



CAPITANES

Finanzas al banquillo

Este martes, el Secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, vuelve al banquillo para defender el Paquete Económico, que para 2024 plantea un gasto récord.

Tras acudir a la Cámara de Diputados, al funcionario le toca ahora ir al Senado y comparecer como parte de la Glosa del Quinto Informe de Gobierno.

Uno de los aspectos más llamativos del Paquete Económico es el nivel de gasto total que plantea, de 9 billones 66 mil millones de pesos, 4.3 por ciento mayor al de este año.

Para analistas, el Gobierno buscará empujar el gasto en pleno año electoral, por lo que destinará buena parte de los recursos a programas como la Pensión para el Bienestar de Adultos Mayores.

Por ejemplo, se plantea que a partir del siguiente año, los beneficiarios del programa reciban 6 mil pesos, un aumento de 25 por ciento respecto al monto que reciben actualmente.

Adicional a ello, uno de los gastos ineludibles que mayor peso tendrá es el costo financiero de la deuda o pago de interés, que requerirá un billón 263 mil millones de pesos, un aumento de 12.3 respecto al estimado para este año.

El gasto estimado y los ingresos de 7 billones 328 mil millones de pesos esperados provocarán que el Gobierno registre el mayor déficit presupuestario desde 1989, equivalente a 4.9 por ciento del PIB.

Lo preocupante de este elevado déficit es la implicación que esto tendrá en el mediano plazo, por lo que voces expertas han señalado que es necesario reducirlo o de lo contrario, el nivel de deuda podría ser cada vez mayor.



FEDERICO TOUSSAINT ELOSÚA...

El director general y presidente del Consejo de Administración de Lamosa cerró la compra de la empresa española Baldocer en 425 millones de euros, con lo que fortalecerá su posición en Europa. La operación permitirá incrementar 16 por ciento los ingresos consolidados de la empresa y 12 por ciento la capacidad de producción de revestimientos.

Invitado internacional

Este martes, Vector Casa de Bolsa, que lleva **Edgardo Cantú**, realizará una conferencia magistral en la que dará a conocer sus perspectivas sobre la economía mexicana con un invitado de talla internacional.

Por primera vez, el evento contará con la participación de **David Malpass**, quien fue presidente del Banco Mundial del 2019 a junio de este año.

Se trata de un alto funcionario estatal y del Tesoro de Estados Unidos, además de ser analista de Wall Street. En la sesión de hoy hablará sobre los retos de la economía global y las oportunidades que se vislumbran para los próximos años.

Malpass estará acompañado por **Rodolfo Navarrete**, economista en jefe de Vector Empresas; **Mónica**

Martínez Montes, directora de Innovación, y **Carlos Gadala-María**, presidente y director general de Vector Global.

Uno de los posicionamientos de Vector Casa de Bolsa es que la fragmentación regional que vive el mundo tendrá muy pocos beneficiarios y uno de ellos será México.

Sobre previsiones para el 2024, estima que la posible reelección del ex Presidente Donald Trump podría representar un riesgo para el tipo de cambio.

También anticipa que las tasas de interés permanecerán altas ante el peligro latente de presiones de demanda sobre la inflación.

Recargada

Uno de los temas que más peso tienen a la hora de comprar un vehículo eléc-

trico es el reducido número de cargadores en la calle, pero poco a poco, el tema comienza a resolverse.

VEMO, que preside **Germán Losada**, es un jugador en el proceso de instalación de cargadores, ya que, actualmente, cuenta con 300 instalaciones de este tipo en distintas ciudades del País. La mayor concentración está en la Ciudad de México.

Sin embargo, la empresa tiene el plan de instalar más de 500 cargadores al cierre de este año, cifra que se duplicará en 2024.

La compañía mexicana cuenta con más de 35 millones de kilómetros recorridos en unidades eléctricas y más de 30 mil cargas al mes.

Además, desarrolló una aplicación conocida como Watts, con una interfaz que permite a los usuarios localizar, reservar, pagar y recargar sus vehículos.

La app permite monitorear de forma remota el estado de la infraestructura de recarga y administrar los pagos.

VEMO también tiene una flotilla de autos 100 por ciento eléctricos que operan bajo la plataforma de Uber y de su división de

tecnología de datos.

NFTs al suelo

¿Recuerda el furor que causaron los NFTs, obras 100 por ciento digitales que se llegaron a comercializar por miles de dólares?

Muchos esperaban que esos activos digitales se convirtieran en una especie de bien intangible que se apreciara con el tiempo, sin embargo, la realidad demostró lo contrario.

Un estudio de dapp-Gambl, empresa que lidera **Eugene Abungana**, señala que 95 por ciento de personas con NFTs tienen una inversión sin ningún valor.

Además cerca de 23 millones de personas tienen este tipo de activos con valor cercano a cero.

Si bien en un momento entre 2021 y 2022, el mercado de los NFTs llegó a mover millones de dólares, con piezas de "arte digital", como el "Bored Ape", ahora dichos activos valen muchísimo menos que en su lanzamiento, incluso menos de un dólar... y hay pocas probabilidades de que ese mercado reviva.



What's News

El entusiasmo por las Ofertas Públicas Iniciales (OPIs) podría haber sido breve. Inversionistas individuales se hicieron de acciones de OPIs nuevas como Arm e Instacart en sus días de debut bursátil. Desde entonces, se han alejado de esas operaciones. Las compras de Arm, Instacart y Klaviyo repuntaron un poco el día que empezaron a cotizar en la bolsa y cayeron en sesiones posteriores, de acuerdo con datos de Vanda Research. En general, el desempeño de esas acciones ha sido mixto.

◆ **Lego está descartando** planes para hacer sus ladrillos de juguete a base de botellas de plástico recicladas tras determinar que cambiar a ese material resultaría en producir mayores emisiones de carbono. El principal fabricante de juguetes del mundo dijo que no ha renunciado a su esfuerzo de años de duración para producir sus ladrillos con algo que no sea plástico basado en petróleo. Pero el lunes anunció que abandonaba un esfuerzo de alto perfil lanzado hace poco más de dos años para elaborarlos con botellas de plástico PET.

◆ **Docenas de puentes y** vías ferroviarios envejecidos en EU han sido elegidos para recibir 1.4 mil millones de dólares en subvenciones federales para reparaciones y mejoras, y se anticipa que negocios y viajeros se beneficien incluso el próximo año. Los

70 proyectos aprobados fueron evaluados con base en cómo mejorarían la seguridad, aumentarían la capacidad de trenes tanto de carga como de pasajeros y aportarían beneficios económicos al país, dijeron funcionarios de la Administración Biden en un comunicado.

◆ **Millones de inversionistas** que tenían cuentas en TD Ameritrade se convirtieron en clientes de Charles Schwab este mes. Muchos individuos y asesores certificados de inversiones que fueron trasladados después de que Schwab adquirió a TD Ameritrade dicen extrañar sus viejas cuentas. Algunos se quejan de que la plataforma de Schwab no es tan fácil de usar y que la app dificulta repasar sus valores en cartera. Schwab afirma que la conversión marcha sobre ruedas, pero la opinión de los usuarios no es unánime.

◆ **Tras la expectativa** generada en torno a los nuevos smartphones de alta velocidad de Huawei, que parecieron mostrar que China puede eludir los esfuerzos de EU para bloquear su acceso a tecnología de vanguardia, la compañía presentó el lunes sus tablets, relojes inteligentes y audífonos más recientes, respaldados por un adversario nacional chino a Bluetooth y Wi-Fi, los estándares globales en la comunicación inalámbrica.

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



EU: ¿inversión en China y/o en México?

La abierta confrontación entre Estados Unidos y China es un hecho al menos desde finales de 2017, con la definición de la competencia entre grandes potencias (*great power competition*) bajo la administración Trump y continuada desde 2021 bajo Biden: tan sólo en 2022 se aprobaron tres leyes en contra de China, particularmente para la reducción de la inflación, que representaron más del 10% del PIB de EU. En la primera quincena de agosto de 2023, **la administración Biden escaló la confrontación con China al restringir la inversión estadounidense**

hacia China en sectores de alta tecnología (incluyendo semiconductores y microelectrónica, así como inteligencia artificial), además de las existentes regulaciones de control a las exportaciones de alto nivel tecnológico y listados de cientos de empresas chinas (*entity list*) a las que se prohíbe la inversión estadounidense.

Estas estrategias en contra de China seguramente continuarán hasta al menos las elecciones en EU de noviembre de 2024 -existen otros pocos consensos entre los partidos demócrata y republicano-. La persecución de empresas chinas con vín-

culos al Partido Comunista de China y legislaciones específicas en contra de la exportación de productos de alta tecnología, particularmente de semiconductores, han sido uno de los centros de atención de esta columna en las últimas contribuciones. **Existen, adicionalmente, legislaciones específicas hacia China y hacia sectores académicos y económicos a nivel de entidades federativas:** apenas en abril de 2023, Florida restringió la compra de bienes y raíces de nacionales chinos. Estas múltiples iniciativas han registrado efectos palpables: hasta el primer semestre de 2023, las importaciones de EU se desplomaron para representar un 10.91% del total, de un máximo de 16.34% en 2017, permitiendo que la participación de México aumentara del 14.31% al 15.70% y convirtiéndose en el primer socio comercial.

¿Qué implicaciones ha tenido la confrontación entre EU y China en las inversiones de EU hacia China?

Según las fuentes estadounidenses (Buró de Análisis Económico) se perciben dos tendencias.

Por un lado, el acumu-

lado o acervo de entrada de inversión extranjera directa (IED) de Estados Unidos desde China alcanzó su máximo en 2017, con 36,447 millones de dólares (o el 0.92% del total de EU), y cayó significativamente desde entonces hasta alcanzar 28,659 millones de dólares en 2022 (o el 0.55% del total); el desempeño de México ha sido contrastante y EU acumuló en 2022 el 0.64% de su IED desde México.

Por otro lado, la salida de inversión extranjera directa (u OFDI) acumulada de Estados Unidos hacia China representó en 2022 el 1.92% (o 3.28% si se incluye a Hong Kong) de su OFDI total y muy por encima de 2017 (con el 1.72% de la OFDI de EU). Además del significativo incremento de la OFDI de EU a China, su composición no ha variado durante 2017-2022, siendo que el sector manufacturero representa casi el 50%. Al igual que China, también México incrementó la OFDI de EU, de 1.64% en 2017 a 1.98% en 2022. **Es decir, ambos países se han convertido en importantes receptores de la OFDI de EU durante 2017-2022.**

Lo anterior lleva a con-

clusiones relevantes en torno al **security-shoring** planteado por Yanet Yellen en abril de 2023, es decir, que la relación de EU con China y otros tiene como objetivo principal su seguridad nacional. La IED de Estados Unidos desde China ha caído en forma importante desde 2017 y todo indica que continuará con esta tendencia ante nuevas medidas de la administración Biden y la incertidumbre que genera la posibilidad de que se amplíen a otros sectores, más allá de la alta tecnología. **Por otro lado, y sorprendentemente, la OFDI estadounidense continúa aumentando hacia China desde 2017 y hasta 2022. Es decir, las empresas estadounidenses continúan con estrategias de "China+1" y con inversiones en China y en otros países; México tendrá que competir con terceros países, por ejemplo Vietnam, y de ninguna forma podrá asumir inversiones automáticas desde EU.**

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-



Pentontez a la 4ª potencia

Dicen que no hay peor cosa que un pendejo con iniciativa.

Eso NO es cierto.

Hay dos cosas peores.

La primera es un pendejo poderoso con iniciativa.

Y la segunda es un pentonto poderoso con iniciativa que sepa ejercer ese poder para cumplir sus intenciones.

O sea: pendejez x poder x habilidad para ejercer el poder x iniciativa.

Pentontez a la cuarta potencia.

Contra eso no hay defensa.

Andrés Manuel tiene pésimas ideas (estoy siendo elegante con el término) respecto a lo que realmente se requiere para transformar a un país para bien. Para real-

mente eliminar o reducir la pobreza.

Por supuesto que tiene mucha iniciativa, porque a fin de cuentas tiene un sentido grandioso de su persona. Es el cuarto transformador.

Nos quiere llevar rápido y sin escalas a su rancho.

Y falta lo más terrible, **tiene un nivel de premio Nobel para ejercer su poder** y así poder llegar a "La Chingada".

Es un magazo para polarizar, dividir, debilitar, cooptar, amenazar, comunicar y presionar.

Es un rey poderoso, inepto, efectivo y con muucha prisa.

"Siempre fui académicamente inteligente. Pero con el tiempo me di cuenta de que hay muchos tipos de in-

teligencia... y muchos tipos de estúpidos".

Apenas una frase de una fabulosa charla de Jeff Bezos con el billonario David Rubenstein. Vela en nuestros sitios, está llena de lecciones muy valiosas. Pero hoy esas lecciones no son el tema.

No.

El tema es la pentontez.

Como bien dice la navaja de Hanlon: "Nunca atribuyas a la malicia lo que puede ser explicado por la estupidez".

Revisemos ahora algo que ya hemos tocado en este espacio: **los estudios sobre la estupidez del economista e historiador italiano Carlo Ciappola**, que sabiamente escribe:

"Un estúpido nos persigue sin razón, sin un plan y en los momentos y lugares más improbables e impensables. No existe modo racional de prever cuándo, cómo o por qué actúa. Frente al estúpido, uno está completamente desarmado".

¡Ja ja ja, por supuesto! Ve el documento en inglés en nuestros sitios. Imagina al filósofo de Güemes con doctorado.

Aquí te van sus 5 leyes básicas de la estupidez.

Para reír... y para llorar:
1. Inevitablemente, siempre se subestima el núme-

ro de estúpidos. De aquí se forman 2 teoremas: personas que se consideran racionales terminan siendo totalmente estúpidas y todos los días te asediarán estúpidos en los lugares más inadecuados e improbables.

2. La probabilidad de que alguien sea estúpido es independiente de cualquier característica personal. Se encuentra el mismo porcentaje entre grupos enormes que en pequeños y la educación no influye en la cantidad de estúpidos.

3. LA REGLA DE ORO: un estúpido provoca pérdidas a otro sin que sus acciones le deriven utilidad o inclusive le dañan.

4. Las personas inteligentes siempre subestiman el poder dañino de los estúpidos. Advertencia: nunca te asocies con un estúpido, porque sólo le darás un escenario más amplio para utilizar “sus cualidades”. No lo controlarás y sus acciones te pulverizarán.

5. No hay persona más peligrosa que un estúpido.

Derivado de la regla de oro, Cipolla construye 4 cuadrantes para ubicar a cualquiera dependiendo de los beneficios o daños que provoquen sus acciones:

a) Inteligentes. Su actuar beneficia a los involucrados.

b) Desgraciados. Se dañan mientras benefician a terceros.

c) Bandidos. Dañan a terceros para recibir un beneficio.

d) Estúpidos. Acciones sin sentido: todos pierden, nadie gana.

El que fuese profesor de la Universidad de Berkley admite que la posición de cualquiera en estos cuadrantes no es estática. “En ciertas circunstancias alguien puede ser inteligente y en otras un desgraciado”, advierte.

Sin embargo, tristemente sólo un tipo de persona actúa siempre igual.

¿Ya adivinaste cuál?

¡Claro, los estúpidos!

Si los detectas y puedes hacer algo, hazlo.

Si no, ¡corre... o cámbialos en el 2024!

Sobre todo si nos gobiernan...

Porque no hay nada peor que un estúpido poderoso, que sepa ejercer su poder y que tenga mucha iniciativa “transformadora”.

EN POCAS PALABRAS...

“En la política, la estupidez no es desventaja”

Napoléon Bonaparte



El narco anuló retenes y va por récord de migrantes ilegales en EU

Las primeras alertas de que algo extraordinario estaba sucediendo con miles de migrantes en todo el país las dio Grupo México, por medio de su filial Ferromex, cuando el 19 de septiembre hizo público mediante un comunicado que suspendía el movimiento de 60 trenes (equivalentes a mil 800 camiones) hacia el norte del país, ante el “incremento en personas migrantes concentradas en diversas regiones”.

A decir de Grupo México, los migrantes —en su mayoría sudamericanos— estaban en concentraciones alarmantes nunca vistas en sus “patios” de operaciones en Torreón, Irapuato, Aguascalientes y Chihuahua, por lo cual tuvieron que parar la operación de los trenes, aunque eso implicara pérdidas millonarias. Esto porque, para conseguir frenarlos, se estaban manipulando las mangueras de freno e incluso varios migrantes se habían caído ya de los trenes. Además, fuentes de seguridad con-

sultadas han confirmado que, en los vagones, dirigiendo a los migrantes, iba gente armada. Eso tampoco se había visto en el norte del país.

Este exagerado movimiento de personas indocumentadas empezó a presentarse durante el fin de semana del Grito de Independencia, unos tres días antes de que Grupo México hiciera pública la información, al verse rebasado.

El primer tema que salta a la vista es cómo pudieron decenas de miles de migrantes avanzar desde la frontera sur al resto del país, dado que el gobierno federal tiene un cerco migratorio y con agentes de la Guardia Nacional. Justo un par de días antes del boletín de la ferrocarrilera, los migrantes ya habían rebasado a las autoridades en Tapachula, Chiapas, y tomaron las instalaciones de la Co-

misión Mexicana de Ayuda a Refugiados. Así, se perdió el segundo filtro migratorio, luego de que el primero —la frontera con Guatemala— también se había visto rebasado.

Después, los migrantes (y quienes los mueven) rebasaron el tercer filtro: la vía del tren transístmico, que es la parte más estrecha del país y está entre Coatzacoalcos, Veracruz, y Salina Cruz, Oaxaca. Esta vía siempre ha actuado como un ‘muro virtual’ para el paso de migrantes y el contrabando proveniente de Centroamérica, y se consideraba más resguardada que nunca, pues, desde el 19 de mayo, fue expropiada toda la infraestructura y puesta bajo el control de la Secretaría de Marina. Así se fueron los tres filtros de seguridad mexicanos y los migrantes llegaron al norte del país, logrando una cifra de arrestos en Estados Unidos (EU) cercana a 8 mil 900 por día. Decenas de miles se encuentran divagando por muchas ciudades del centro y norte de nuestro país.

También sabemos ahora que en la zona sur de Chiapas hubo en los mismos días enfrentamientos entre los cárteles de Jalisco y de Sinaloa, supuestamente con los últimos habiendo tomado control de la zona, dado los videos de coches artillados circulando ahí y habitantes festejando su llegada.

Este exagerado movimiento de indocumentados se presentó el fin de semana del Grito.

Así, situaciones como 1) el origen de los migrantes en los trenes (por la gente armada), 2) el haber roto los tres filtros de seguridad del gobierno mexicano y 3) el control de una amplia zona en Chiapas, tienen como origen al crimen organizado, el cual amplía ahora sus “negocios” al tráfico de personas.

Esto es desde luego muy grave para nuestra seguridad nacional y va a crear un caos en muchas ciudades fronterizas que ya no saben qué hacer con las personas migrantes, como acontece en Ciudad Juárez o Reynosa, al tiempo que nos abre un frente complejo frente a EU, pues le da pretexto —en época electoral— para buscar medidas legales y hasta militares contra México, dado el avance del narco y su vinculación con la inmigración ilegal.

Tan es así que datos recién emitidos por la patrulla fronteriza de EU dejan ver que este septiembre se tiene tal incremento en la migración ilegal, que se va a romper el récord histórico de arrestos, que databa de diciembre de 2022, con 220 mil. A 10 días de concluir este mes, la patrulla fronteriza ya contabilizaba 210 mil arrestos y, dado que el promedio es de 8 mil por día, se establecerá un nuevo y penoso récord en nuestra relación bilateral. Estaremos rondando 290 mil arrestos.

Mientras tanto, ayer en la mañana, el gobernador de Chiapas, Rutilio Escandón, ignoraba el problema e invitaba a “visitar” Chiapas. Viva México. ●

Twitter: @Tejado



DESBALANCE



Kristalina Georgieva.

FMI y BM confirman reuniones

:::: Nos dicen que a pesar del terremoto que afectó cientos de provincias y dejó más de mil 500 muertos en Marruecos a inicios de septiembre, las reuniones que estaban previstas para llevarse a cabo en ese país se mantendrán. Nos cuentan que el Fondo Monetario Internacional (FMI), que encabeza **Kristalina Georgieva**, y el Banco Mundial (BM), a cargo de **Ajay Banga**, ya tenían programada su reunión de otoño en Marruecos desde hace un tiempo considerable, y ahora confirmaron que no la cancelarán por esos motivos, ya que después de una evaluación para ver la capacidad de albergar a cientos de participantes, decidieron mantener los planes de llevarla a cabo en octubre. Lo mismo hizo el Instituto de Finanzas Internacionales, que tiene como presidente a **Timothy Adams**: tras evaluar la situación, tampoco cancelará su Reunión Anual de Miembros 2023 de manera presencial en Marruecos a mediados del próximo mes.

¿Fintech contra casas de empeño?

:::: Nos cuentan que en medio de la transformación tecnológica que vive el sector financiero, otro jugador histórico comienza a sentir los embates de los cambios de hábito de los clientes. Nos explican que las casas de empeño no han logrado recuperarse del impacto de la pandemia y, más allá de una situación económica, se trata de cambios en el modelo de negocio, de manera que los consumidores tienen más opciones de financiamiento, con lo que incluso ya no es necesario salir de casa para obtener crédito rápido y seguro.

Ante ello, esta semana se realizarán dos eventos relevantes. La edición 2023 del Finnosummit, donde las fintech abordarán los retos principales en el ecosistema fintech en México, y el Primer Congreso Internacional de la Industria Prendaria, donde todos los actores del sector y especialistas discutirán los principales retos para el empeño. Sin duda, el sector financiero en el país vive una de las transformaciones más relevantes en la historia, nos comentan.

Nuevo director en Estafeta

:::: Nos reportan que Estafeta nombró a Jens Grimm, actual presidente del Consejo de Administración, como nuevo director general de la compañía, en sustitución de Ingo Babrikowski, quien falleció el jueves de la semana pasada. Nos dicen que Grimm cuenta con más de 25 años de trayectoria en la compañía especializada en logística, donde se ha desempeñado en diferentes cargos, hasta llegar a la presidencia del Consejo de Administración en enero de 2014. Jens trabajó con su antecesor durante más de dos décadas y ha tomado esta nueva posición para continuar con el trabajo y, además, para honrar la memoria de Ingo. Babrikowski falleció por causas naturales y fue director general de la compañía desde 2009, cargo desde el que logró avances en cuanto a la implantación de sistemas de calidad operativa, modernización de infraestructura y equipamiento. Estafeta es una de las compañías de logística más importantes del país.



DINERO

Cancelan concesiones de litio a empresa china // Se apaga Xóchitl y Claudio llama a MC a salvarla // Pueblos Mágicos, éxito en Los Ángeles

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN ABRIL DEL año pasado el presidente López Obrador, firmó en Bacadéhuachi, Sonora, un decreto para nacionalizar el litio por el cual fueron declaradas como zona de reserva 234 mil 855 hectáreas. “Vamos a nacionalizar el litio para que no lo puedan explotar los extranjeros ni de Rusia, ni de China, ni de Estados Unidos, el petróleo y el litio son de la nación, del pueblo de México”, dijo entonces. Sin embargo, gobiernos anteriores habían otorgado concesiones para su explotación a empresas privadas. Ahora el gobierno canceló nueve concesiones que tenía la empresa china Ganfeng Lithium. La compañía había adquirido la concesión de otra empresa, Bacanora Lithium. Usufructúa la mayor mina de litio en roca, con reservas por alrededor de 243 millones 800 mil toneladas. Reaccionó Ganfeng Lithium: “Se suponía que la reforma a la Ley Minera no se aplicaría a los proyectos ya existentes”, es decir, no tendría efectos retroactivos, pero “mientras manteníamos conversaciones con la Secretaría de Economía, la Dirección General de Minas retiró nueve concesiones de litio en poder de nuestras subsidiarias mexicanas, incluidas las principales concesiones de litio del proyecto de Sonora”. El gobierno argumenta que la empresa no cumplió con la inversión mínima que se comprometió a realizar entre los años 2017 a 2021. Ganfeng Lithium indicó que ha interpuesto un recurso de revisión administrativa ante la Secretaría de Economía. Habrá arreglo. El gobierno comunista de China expropió todas las concesiones que estaban en poder de extranjeros tras el triunfo de la revolución del presidente Mao. Ahora es la segunda potencia económica mundial.

Se apaga

LOS MEMBRETES DE las organizaciones que maneja Claudio X. Gonzalez –Marea Rosa, Unidos, UNE y otras– publicaron a página entera de sus periódicos afines un “apremiante llamado” a Movimiento Ciudadano para que deje atrás “agravios, descalificaciones, divisiones y cálculos políticos”, y se una a un gran pacto político de la oposición. Se apaga Xóchitl Gálvez y necesita el apoyo de MC para mantenerla viva. Claudio con-

voca a instalar un “mesa ciudadana de diálogo con mediación ciudadana”. También participarían los partidos del Frente Amplio –PRI, PAN y PRD–. No ha tenido eco su llamado. Movimiento Ciudadano ha afirmado en repetidas ocasiones que con los partidos frentistas “ni a la esquina” (literal) y, por otro lado, el gobernador de Nuevo León, Samuel García, expresó que si por algún motivo el no fuera postulado a la Presidencia, debería serlo su esposa, Mariana Rodríguez. Claudio X. está sufriendo las consecuencias del manoseo de la selección de la candidata del frente, que eliminó la etapa de elección abierta por temor a que ganara Beatriz Paredes. Decepcionó a la gente y desinfló a su candidata.

Un éxito, el Tianguis de Pueblos Mágicos

MILLARES DE PERSONAS recorrieron el Tianguis Internacional de Pueblos Mágicos el sábado y domingo pasados en el Shrine Expo Hall Los Angeles, California. Fue la segunda edición, la primera tuvo lugar en Barcelona, España. Concurrieron las representaciones de las localidades de la República que poseen el título de Pueblo Mágico. Expusieron su riqueza cultural, turística, gastronómica, artesanal. Hubo acercamiento con empresas estadounidenses interesadas en hacer negocios. El secretario de Turismo, Miguel Torruco Marqués, entregó reconocimientos a los participantes.

LOS RECURSOS NO renovables del país –petróleo, litio, gas– algún día se agotarán, pero el turismo es para siempre.

Twitterati

NOVENTA MILLONES PARA anteojos; 24 millones para bono de 10 de mayo; estímulo del Día del Padre 26 millones; 235 millones para vestuario; 900 millones para traslados; 282 millones para escoltas; 56 millones como apoyo a vivienda; 1 millón 700 mil para utensilios de cocina sólo para magistrados. Insultante ¿verdad? #CorteCorrupta

@Anamariavazquez



MÉXICO SA

FGR-Alonso Ancira// ¿Quién “la pendejó”? // AHMSA en el hoyo

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

ALGUIEN LA “PENDEJIÓ” en la Fiscalía General de la República (FGR) al firmar un acuerdo reparatorio con el mafioso Alonso Ancira (dueño de la ex paraestatal altos Hornos de México AHMSA, por cortesía de Carlos Salinas de Gortari), por medio del cual éste obtenía su libertad y Petróleos Mexicanos recuperaría 216.6 millones de dólares por el fraude de Agronitrogenados cometido por el empresario en connivencia con Emilio Lozoya Austin, entonces director de la empresa productiva del Estado.

¿QUIÉN CONFÍÓ EN él?, porque por todos es conocido que Ancira es un mafioso y debió permanecer en prisión. Sin embargo, en la FGR (léase Alejandro Gertz Manero) cayeron en el garlito: creyeron en la “palabra” y “honestidad” de un hampón, para que éste violara los acuerdos que lo tienen fuera de la cárcel. Y las acusaciones que enfrenta no son poca cosa: operaciones con recursos de procedencia ilícita y daño patrimonial al Estado mexicano, entre otras.

EN LA MAÑANERA de ayer, el presidente López Obrador advirtió que Alonso Ancira “está totalmente equivocado” si cree que al término de su mandato “va a poder ser rescatado por el nuevo gobierno; no podemos dejar de atender este asunto y está abierta una denuncia penal para que se arregle este caso”.

EN UNA PRIMERA instancia, dijo el mandatario, “ya aceptó devolver los 200 (216.6) millones de dólares, pero empezó a pagar y dejó de hacerlo; creo que cubrió la mitad y falta la otra. Y aun cuando el Poder Judicial ahora defiende a delincuentes de cuello blanco y al crimen organizado, vamos a revisar todo el proceso judicial antes de irnos. Y lo otro es que quien llegue (al gobierno) no va a poder hacerse cargo de toda la deuda (de AHMSA), porque estamos hablando como de cinco, 10 mil millones de pesos”.

ENTONCES, CON BASE en el acuerdo reparatorio firmado con la FGR y dado el incumplimiento del mafioso, Alonso Ancira debe regresar al Reclusorio Norte, pues hasta donde se conoce pagó los dos primeros “abonos” (50 millones de dólares en diciembre de 2021 y 54 en el mismo mes de 2022), pero del tercero (112 mi-

llones) ni sus luces, amén de que el citado gánster se fue a vivir a Estados Unidos aprovechando su doble nacionalidad (mexicana y gringa).

ASÍ, NO PAGA ni quiere soltar Grupo Acerero del Norte (con Altos Hornos de México, que quebró, como joya de la corona) a cuya presidencia del consejo de administración oficialmente “renunció” en marzo pasado, pero en realidad sigue operando tras bambalinas, destrozando lo poco que dejó y afectando a miles de trabajadores que no cobran sus salarios desde hace siete meses, además de que el corporativo ordenó cortar el suministro eléctrico y de agua.

ANTES DE ESTOS hechos gansteriles (“actos criminales”, denuncian los trabajadores), el presidente López Obrador ofreció “una opción” para evitar mayores daños, pero “ya conocen la historia: esta empresa la privatizó Carlos Salinas de Gortari, se habla que los que privatizaron recibieron acciones de estas empresas, se la entregan al señor Ancira, la maneja muy mal, pues derrochan mucho dinero, no son buenos administradores, mucha prepotencia, mucho despilfarro, lujo barato, aviones que prestaban a políticos (como a los ex gobernadores de Coahuila Humberto y Rubén Moreira), y llevaron a la quiebra a la empresa; siempre bajo la protección del gobierno, al grado de que le compraron una planta de fertilizante (Agronitrogenados), también privatizada desde la época de Salinas, que valía 300 millones de dólares, bien pagada, y pagaron por la planta, que en los hechos ya estaba convertida en chatarra, 500 millones de dólares”.

LÓPEZ OBRADOR PROPUSO que Ancira “firmara y dejara el consorcio a una nueva compañía acerera seria, responsable. La verdad, por las deudas que tiene, sin recibir nada, saldría ganando. Pero no, y al nuevo empresario le íbamos a ayudar para que la deuda que tiene AHMSA con el gobierno (que es considerable: impuestos, Infonavit, IMSS, CFE, Pemex), sin condonarla, sí se podía llevar a cabo una reestructuración, darle plazo” y así se recontratará a los trabajadores, se pagara a proveedores pequeños y medianos de la región y se recuperara”. Entonces, en la FGR, ¿quién la “pendejó”?

LA EMPRESA CHINA Ganfeng International, asociada con la británica Bacanora Lithium, se quedó con las ganas: “el gobierno mexicano le canceló nueve concesiones para la extracción de litio, incluyendo el área donde se encuentra el Proyecto de Litio de Sonora, el mayor yacimiento en suelo mexicano” (*La Jornada*, Braulio Carbajal).



⚠ Con base en el acuerdo reparatorio firmado con la FGR y dado el incumplimiento de Alonso Ancira, éste debe regresar al Reclusorio Norte,

por el fraude de Agronitrogenados cometido en connivencia con Emilio Lozoya Austin, entonces director de Pemex. Foto *La Jornada*



NEGOCIOS Y EMPRESAS

La maldita deuda

MIGUEL PINEDA

ENDEUDARSE TIENE UNA connotación negativa en el imaginario popular. Es un signo de que el dinero no alcanza para sobrevivir o para hacer frente a las necesidades básicas de una persona o un país.

UN CASO CONCRETO es cuando Jesús Silva Herzog, secretario de Hacienda con López Portillo y Miguel de la Madrid, señaló que teníamos un ligero problema de caja. La realidad era que el país se encontraba técnicamente quebrado y no había dinero para pagar la deuda. Ahí empezó la debacle financiera, causada por el derroche generado por Luis Echeverría y López Portillo.

UN ELEMENTO A destacar es que cuando un país se endeuda en exceso al principio todo funciona bien: la economía crece, se genera empleo y la población recibe parte de los recursos. Así se presentó la “administración de la abundancia, con López Portillo”. Sin embargo, si no se cuenta con dinero para pagar los pasivos, como sucedió entre 1970 y 1982, los excesos se pagan en el futuro.

CUANDO LLEGÓ AL poder Echeverría, la deuda pública externa era de 4 mil millones de dólares en 1970 y al culminar López Portillo su mandato en 1982 llegó a 63 mil millones de la divi-

sa verde; es decir, los pasivos del gobierno se multiplicaron casi 15 veces en 12 años. Por esos malos gobiernos derrochadores vivimos una profunda crisis a lo largo de más de una década que culminó 12 años después, con el error de diciembre de 1994.

A RAÍZ DE esa experiencia, el gasto público se ha controlado con buenos resultados. El manejo de las finanzas públicas ha sido conservador y la deuda del gobierno equivale a menos de 50 por ciento del PIB, frente a más de 100 por ciento en Estados Unidos.

SIN EMBARGO, PARA el final del sexenio se plantea un presupuesto en el que la deuda pública aumentará y se utilizará principalmente para el gasto social, para Pemex y la CFE, y para la conclusión de obras emblemáticas. El problema es que el incremento de los pasivos se puede traducir en crecimiento de la inflación, devaluación y en una baja en la calificación financiera del país, lo que encarecerá el pago de intereses.

LA MALDITA DEUDA de nuevo estará presente y siempre tiene sus riesgos, sobre todo al final del sexenio.

miguelpineda.ice@hotmail.com


**MERCADOS
EN PERSPECTIVA**
**JUAN S.
MUSI AMIONE**

 juansmusi@gmail.com
@juansmusi


Se nubla el horizonte

La semana pasada no hubo sorpresas. El tono negativo o *hawkish* regresó después de reunirse la Reserva Federal de Estados Unidos y dejar la tasa sin cambios en 5.50 por ciento. **Jerome Powell** volvió a insistir sobre un aumento más antes de que termine el año, para llevarla a 5.75 por ciento. Quedan dos reuniones más: en noviembre y diciembre. El punto es que, por lo regular, en diciembre la el banco central no hace nada. Por lo tanto, de haber incremento, será en noviembre, sin embargo, creo que no habrá. Aún faltan dos datos de creación de empleo y dos de inflación previo a tomar esa decisión. De no haber sorpresas negativas, la inflación debe seguir a la baja y el empleo con moderación.

Hoy habrá más ruido y preocupación por dos nuevos temas en la Unión Americana: la huelga automotriz —que ya tiene más de una semana y no parece que vayamos a ver una solución en el corto plazo— y la falta de acuerdos entre republicanos y demócratas respecto al techo de deuda. Se trata de un evento político que trae costos económicos y financieros que los demócratas están dispuestos a asumir para cargarle la irresponsabilidad a los republicanos. No debe olvidarse que el próximo año habrá elecciones, y el costo político es más valioso frente a este evento.

Por otro lado, en el mundo siguen las preocupaciones sobre el rumbo de la economía

china y el posible quebranto inmobiliario. Hay ruido en torno a una crisis, pero el gobierno no lo admite abiertamente y desestima la posibilidad de una recesión. Es cierto que tienen muchísimo dinero y que pueden “ocultar” y “manipular” la economía, pero también pueden no intervenir y promover una limpieza del sector y permitir la quiebra de grandes empresas desarrolladoras.

También habrá que ver el rumbo que toman los precios del petróleo, que pueden afectar a la inflación global, básicamente por los recortes de la OPEP. Hoy, por ejemplo, el precio del crudo de referencia West Texas Intermediate ronda los 90 dólares.

En México conocimos la inflación de la primera quincena de septiembre y, aunque la cifra no fue muy buena, la cifra anual sigue a la baja, y la acumulada ahora se ubica en 4.44 por ciento. Esta semana, el jueves, le toca a Banco de México tomar una decisión y muy probablemente dejará las tasa en su nivel actual, en 11.25 por ciento. Con esta decisión, lo más importante será también el comunicado posterior, y más ahora con un contexto un poco más adverso donde el tipo de cambio cotiza arriba de 17.35 pesos por dólar, nivel que sigue muy bajo y, como lo he comentado, muy costoso para muchos sectores de la economía. Ojalá pudiera irse más hacia 18 pesos por dólar y con ello tener un mejor cierre de año en la paridad.

Aun con este panorama nublado, 2023 ha sido bueno. Siendo selectivo, hay que permanecer invertido. ■■■■



IN- VER- SIONES

ALIANZA DIGITAL

Impulsarán Avasa y Uber renta de autos

La arrendadora automotriz Avasa, dirigida por Marco Antonio Andueza, que opera en México las marcas Hertz, Dollar, Firefly y Thrifty, se alió con Uber, que lidera en América Latina José Pinto, para estimular la renta digital. Con esto, se espera potenciar su expansión en una industria que en 2022 creció 15.32 por ciento en México.

FONDO DE INVERSIÓN

Ethos prevé 300 mdd para México a 2 años

El fondo de inversión Ethos Asset Management, que lidera a escala global Carlos Santos, prevé invertir en México más de 300 millones de dólares en los próximos dos años en los sectores de manufactura, textil, autopartes, automotriz, química, energía y turismo. Desde su inicio de operaciones en 2012 ha financiado más de 88 proyectos internacionales.

SECTOR ALIMENTICIO

Apoyarán a startups con plan de Bimbo

La panificadora que preside Daniel Servitje lanzó la se-

gunda edición de Bimbo Open Door, que busca startups y scaleups del sector de comida enfocadas en galletas y barras para ser impulsadas por su filial Bimbo Ventures y así transformar el futuro de la alimentación. La convocatoria estará vigente hasta el 6 de octubre.

MENSAJERÍA Y LOGÍSTICA

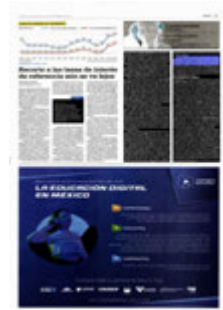
Jens Grimm toma la dirección de Estafeta

Tras fallecer Ingo Babrikowski, el consejo de administración de Estafeta anunció que Jens Grimm asumirá la dirección general de la firma de mensajería y logística. Con ello dará continuidad a sus estrategias basadas en la capacidad organizacional y conocimiento en mecánica y transporte.

CUMBRE DE ÍNDICES

Celebrará la BMV los 45 años del IPC

Dentro de la Cumbre Anual de Índices y ETF en México, que organiza Grupo Bolsa Mexicana de Valores, que dirige José Oriol-Bosch, y S&P Dow Jones índices, se festejará el 45 aniversario del índice S&P/BMV IPC, creado para dar a los inversionistas un indicador del panorama bursátil nacional. La reunión será este jueves.



El presidente **López Obrador** ha utilizado su discurso contra la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) y contra los integrantes no afines a su ideario político para fortalecer la capacidad de control central del Ejecutivo. Sólo que, a veces, se da un balazo en el pie.

Una buena parte del presupuesto del Poder Judicial (no es sólo la SCJN), tiene que ver con el cumplimiento de las obligaciones constitucionales y legales pendientes que no sólo le asignaron al Poder Judicial, sino al Ejecutivo.

Estas obligaciones las conoce muy bien la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde**, porque siendo secretaria del Trabajo fue una actora importante del proceso de confección del nuevo sistema judicial laboral, y sabe que aún faltan recursos para fortalecer el sistema de justicia laboral. A partir del 3 de octubre de 2022, las juntas de conciliación y arbitraje dejaron de recibir demandas laborales, que serían sustituidas por tribunales laborales federales y locales para dar trámite a las nuevas demandas en materia individual, colectiva y procedimientos laborales.

Recordemos que las reformas laborales de 2017 y 2019, tanto a la Constitución de México como a la Ley Orgánica del PJP, prevén la creación de órganos jurisdiccionales en la materia y, de saque, se habilitaron 74 jueces laborales en 26 sedes de 22 estados (incluida la Ciudad de México, con un tribunal de asuntos colectivos en la CDMX, pero son insuficientes, aun cuando una buena parte de los conflictos se resuelven en los centros de conciliación administrativa.

México convino incluir la ejecución de la reforma laboral (se obligó) en el T-MEC, al inscribir en el capítulo laboral (23) que se debe asegurar que "una persona con un interés reconocido conforme a su ordenamiento jurídico en un asunto particular tenga acceso apropia-

do a tribunales para la aplicación de sus leyes laborales. Estos tribunales podrán incluir tribunales administrativos, tribunales cuasi judiciales, tribunales judiciales, o tribunales laborales, según lo dispuesto en el ordenamiento jurídico de cada parte" (artículo 23.10). Esta obligación internacional que implica, además de la creación de nuevos órganos, también la capacitación y profesionalización del personal que los integra.

Un "recorte" como el planteado al presupuesto del Poder Judicial no parte de una propuesta racional, sino parece un capricho político que nos costará más caro como país. El Poder Judicial no son los 9 ministros de la SCJN, ni unos cuantos jueces, son 1,500 jueces y magistrados y los más de 55 mil trabajadores que lo integran y desahogan cerca de un millón de sentencias por año.

DE FONDOS A FONDO

#Canacar... La presencia del general en retiro **André Foullon**, director general de la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM) en la convención de Canacar realizada el jueves y viernes pasados, fue positiva por la apertura que mostró, pero no dejó de ser curioso que ante la caída de los sistemas de varias de las aduanas de la frontera norte durante la semana, el general respondiera que obedeció a una caída en el suministro de luz a nivel nacional!

Fuera de bromas, **Foullon** comentó que en la agencia están enfocados en mejorar los procesos de registro de comercio exterior digitales, por lo que están robusteciendo la plataforma y los sistemas para "conseguir una operación más ágil y eficiente en las aduanas". Siguiendo el hilo de la reunión, quien puso la nota es el subsecretario de Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, al dar a conocer que luego de 19 años sin reemplazar, a principios del año electoral,

¡perdón!, de 2024, realizarán el reemplazamiento del transporte de carga en el país.

Es cierto que no es confiable la base de datos de los camiones de carga y pasaje en México, ¿pero reemplazar en año electoral?, parece cosa de presupuesto B, pues los paganos serán los camioneros. Según el Inegi, el registro de transporte de carga es de 11.4 millones de unidades, por lo que a 3 mil 500 pesos la placa,

involucraría una bolsa de 38 mil millones de pesos. Igual y son menos ambiciosos y Nuño se anima a hacer un canje de placas federales en los camiones de carga y los remolques, donde las más de 218 mil 532 empresas de autotransporte de carga registradas con un millón 253 mil 020 vehículos, pueden generar unos 4 mil millones de pesos.?



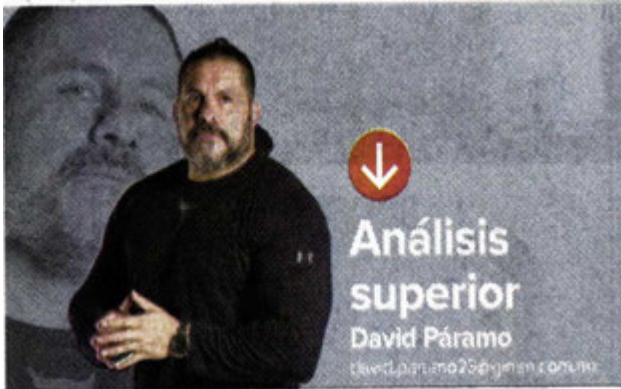
EL CONTADOR

1. El S&P/BMV IPC celebra 45 años como el indicador representativo del mercado bursátil, un hito que será parte de la Cumbre Anual de Índices y ETFs, organizada por la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez**, y el S&P Dow Jones Índices, cuyo director general para América Latina es **Antonio de Azpiazu**. El evento promete una visión de las inversiones, destacando la influencia de tecnología y tendencias disruptivas, especialmente en salud y energía. La agenda incluye a líderes financieros que explorarán cómo el IPC ha creado oportunidades e impulsado la gestión de riesgos. Se abordarán temas como la inversión pasiva, el VIX, los retos climáticos y la gestión de renta fija con ETFs.

2. Nubiral, que tiene como CEO a **Maximiliano Giacri**, invertirá un millón de dólares al año en su Centro de Excelencia profesional especializado en inteligencia artificial generativa. Esta empresa especializada en innovación y transformación digital tiene más de 150 colaboradores y 30% está asignado al centro que recibirá la inversión. Si bien Nubiral invierte en inteligencia artificial desde 2020, fue hasta comienzos de este año que formalizó la apuesta en este centro al que espera seguir sumando profesionales y triplicar el tamaño para 2024. La inteligencia artificial es un mercado donde se invertirán más de 300 mil millones de dólares en el mundo en los próximos tres años.

3. Este miércoles, la Organización Mundial del Turismo, que encabeza **Zurab Pololikashvili**, celebrará en Riad, Arabia Saudita, el Día Mundial del Turismo, bajo el lema Turismo e Inversiones Verdes, y es que cada vez está más cerca la meta que el sector se ha trazado para reducir las emisiones y ser carbono neutral para 2050. En 2021, la OMT inauguró su oficina regional de Oriente Medio en Riad ante el dinamismo que ese país está teniendo en el sector, que está a cargo de **Ahmed Al Khateeb**, quien, por cierto, es asesorado por la mexicana **Gloria Guevara**, que fue presidenta del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (organismo que hoy está a cargo de **Julia Simpson**) y exsecretaria de Turismo de México.

4. El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), que dirige **José Nabor Cruz**, tuvo que salir al quite sobre un estudio del Programa Universitario de Estudios del Desarrollo (PUED) de la Universidad Nacional Autónoma de México, que dirige **Rolando Cordera**, en el que afirmaba que la pobreza no había bajado entre 2018 y 2022, como concluyó el Coneval. Y es que la metodología que usó el PUED fue la de 2016 para homologar las series de las encuestas del Inegi, que preside **Graciela Márquez**, que el Coneval dice que no es necesario usar, pues la encuesta de ingresos y gastos es comparable desde el mencionado año. Así que, mucho ruido y pocas nueces ocasionó el estudio del PUED.



Compradores de espejitos

La operación de NU en México está en las antípodas de ser una buena señal en cuanto a bancarización y la sana competencia dentro del sistema financiero. Los muy ingenuos, que ya no les alcanza el pretexto que son jóvenes, han visto en la institución que encabeza en México **Iván Canales**, una suerte de milagro en Brasil que ahora llega a México.

Gran parte de su error tiene que ver con el uso de palabras rimbombantes como neobanco o se pierden en las disertaciones sobre la costra de porcino bañada en salsa esmeralda cuando se está hablando del chicharrón en salsa verde.

Otra parte de la grave falta de análisis y conocimiento. No se trata de un banco debidamente autorizado, aunque se definan como un neobanco. Como dice la propia información oficial de esta institución, "es una entidad financiera regulada por la CNBV y la Condusef".

Aprovechando la laxitud y buena fe de **Jesús de la Fuente** y la displicencia de **Óscar Rosado Jiménez**, cada vez ingresan más en terrenos que les corresponden únicamente a los bancos y, casi inevitablemente, terminarán causando gravísimos problemas al sistema financiero.

Decir que la tecnología es lo que los hace diferentes, bastaría que se dieran una vuelta por lo que están haciendo instituciones como BBVA, HSBC, encabezadas por **Eduardo Osuna** y **Jorge Arce**, respectivamente, que dentro de su propia estructura están haciendo divisiones totalmente tecnológicas.

Banamex, encabezado por **Manuel Romo**, está por relanzar su estrategia digital, en la cual seguirán un modelo como el de los otros grandes del sistema, puesto que resulta sustancialmente más sencillo y les aporta mayores beneficios a sus clientes.

Por ejemplo, BBVA busca tener a la totalidad de sus clientes dentro de su app. El grado de avance que tienen ya bordea 70% y consideran que podrían cumplir cabalmente con la meta puesto que están teniendo una gran penetración.

Otros están caminando por la ruta de los bancos tecnológicos fuera de su estructura tradicional. Partiendo de su dirección de banca de menudeo y negocios digitales tiene a Billú, dirigido por **Mario Alonso Mercado**, como un banco totalmente tecnológico. Banorte, presidido por **Carlos Hank González**, está siguiendo el mismo patrón: tener, incluso, un banco totalmente digital fuera de la operación tradicional

de Banorte.

Así que es un error creer que los de NU le saben al negocio. En la banca formal y debidamente regulada se camina hacia la ruta digital de maneras que no causen trastornos al sistema financiero y que sean sostenibles en el muy largo plazo.

Haría muy bien la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, en ser mucho más precisos en determinar quiénes sí son efectivamente miembros de su agrupación y dejar claro que hay otros que se hacen pasar como si fueran realmente instituciones de crédito.

REMATE CORRUPTO

Miembros del CCE de Guerrero decidieron escalar la protesta que sostienen contra el gobierno de esa entidad, gobernada por **Evelyn Salgado**. Acusan al gobierno de la hija de **Félix Salgado** de diferentes actos de corrupción vinculados con las licitaciones de infraestructura.

Acusan al gobierno estatal de estar cometiendo ese tipo de prácticas para recibir moches y sobornos. Afirman también que las autoridades locales simplemente los han ignorado, puesto que tienen a sus proveedores favoritos.

Mucho más allá del asunto puntal, la pregunta es ¿**Francisco Cervantes**, quien sigue siendo presidente nacional del CCE, les pedirá a los de la organización estatal que paren sus protestas o los apoyará?

REMATE DUDOSO

El *Padre del Análisis Superior* considera que los dichos y advertencias que casi semanalmente hace **Carlos Urzúa** están viciadas de origen. Este hombre se fue de la SHCP sin hacer ningún reproche a quien fuera su jefe, a pesar de que se conocen historias como la del Plan Nacional de Desarrollo.

Su regreso a la vida privada lo ha convertido en un férreo crítico de la administración. Tiene derecho a hacerlo, quizá muchas de sus observaciones son atinadas. Lo cuestionable es que no las haya hecho públicas cuando tenían relevancia.

Prefiere una actitud mucho más digna como la de **Arturo Herrera** quien, a pesar de haber sido traicionado por este gobierno, decidió continuar con su vida como experto financiero internacional.

REMATE POLÍTICO

Hay quienes cuentan literalmente los minutos para que **Rocío Nahle** deje la Secretaría de Energía para contender como candidata a la gubernatura de Veracruz. Aseguran que

esta misma semana se habrá ido y son más los que se preguntan: ¿Se irá con la satisfacción del deber cumplido o cegada por el interés político?



HSBC: mantiene Jorge Arce optimismo sobre México

El presidente y CEO de HSBC en México, **Jorge Arce** conserva su optimismo sobre México en medio de la preocupación de muchos analistas del sector privado sobre los riesgos para las finanzas públicas en la próxima administración por el mayor déficit y deuda públicos.

Arce reconoce que, desde luego, hay problemas en México y retos que tendrán que enfrentarse en temas como Estado de derecho e inseguridad y la necesidad de una mayor inversión en infraestructura, energías limpias, agua y el rezago en educación.

Sin embargo, es un firme convencido del gran potencial del *nearshoring* que ya comienza a reflejarse, dice, en un mayor interés de empresas extranjeras por establecerse en México y no sólo por nuestra posición geográfica, sino por otra gran fortaleza que tenemos y es la capacidad exportadora del país.

México, explica, tiene hoy una economía y exportaciones muy diversificadas no sólo por el TLCAN (hoy T-MEC), sino por los múltiples tratados comerciales firmados con otros países y durante 30 años se ha gestado una clase empresarial exportadora, tanto de industriales mexicanos como también de extranjeros.

Otra gran fortaleza de México, añade **Arce**, es el mayor ahorro de retiro en las afores, gracias a la reforma en el sistema de pensiones, que implica un incremento anual en las cuotas patronales, lo que califica como la mayor reforma realizada en esta administración. El ahorro en las afores crecerá en los próximos años a un billón de dólares, o 60% del PIB.

Evidentemente, también el optimismo de **Arce** se centra en los buenos resultados de

HSBC que, dice, es uno de los mejores en la historia del banco en México, como lo reflejó el crecimiento de 14% en utilidades al cierre del 2T en este año, al ascender 2 mil 372 mdp y de 10.3% en cartera al totalizar 414.1 mmdp.

INICIA USTR EL 14º MLRR

La Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) le pidió a México iniciar un nuevo mecanismo laboral de respuesta rápida, en la empresa fabricante de autopartes Teklas Automotive en Aguascalientes.

A pesar de que la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, ha insistido ante **Katherine Tai**, titular del USTR, un uso razonable de los MLRR éste es el 14º desde que entró en vigor el T-MEC y el 9º en este año, lo que revela que, lejos de aminorar, Estados Unidos sigue con el acelerador, respondiendo a quejas de trabajadores mexicanos sobre violación a sus derechos de negociación y libre asociación sindical.

La queja contra Teklas Automotive la presentó el pasado 24 de agosto la Liga Sindical Obrera y la International Lawyers Attending Workers Network (ILAW) acusando a la empresa de amenazar y despedir a trabajadores por su actividad sindical.

500 MDD EN PÉRDIDAS DIARIAS POR HUELGA AUTOMOTRIZ

Las pérdidas diarias en la industria automotriz en Estados Unidos podrán ascender de 500 mdd y extenderse a 5 mil mdd considerando a proveedores, armadoras y a los trabajadores, de acuerdo con un análisis de Intercam. Si la huelga, que inició el 15 de septiembre se prolonga más de un mes, las pérdidas serían mayores porque afectaría la construcción de autos eléctricos en GM y Ford.

Afectaría también a armadoras de otros países por las presiones de sus trabajadores a obtener mayores incrementos salariales.

Página 24 de 73

Para México se abre la oportunidad de incrementar las exportaciones a Estados Unidos y la producción de las tres armadoras.

Fecha: 26/09/2023

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA FORTALEZA DE LA FIDELIDAD

Area cm2: 293

Costo: 20,835

2 / 2

Maricarmen Cortés

Una fortaleza es
el mayor ahorro
de retiro en las
afores, gracias
a la reforma
en el sistema
de pensiones.



Mercado Libre gana a Amazon; comercio en línea crece 23% anual

Amazon suele ser reconocida como la principal empresa de ventas en internet del mundo. Su presidente y principal accionista, **Jeff Bezos**, se encuentra entre los hombres más ricos del mundo. Sin embargo, en América Latina, la jugadora más fuerte del e-commerce es Mercado Libre.

Creada en Argentina en 1999 bajo la idea de **Marcos Galperin**, a lo largo de 24 años se ha convertido en la principal empresa de comercio electrónico de América Latina. Tan fuerte ha sido su crecimiento, que si la vemos en valor de mercado, logra tener un valor de 65 mil millones de dólares en el mercado Nasdaq, donde cotiza desde 2007.

EL HOT SALE, QUIÉN ES QUIÉN

En México, Mercado Libre tiene el liderazgo de las compras por internet. Incluso en el Hot Sale, la campaña de ventas por internet, la empresa salió como la mejor rankeada. Mercado Libre fue la primera, seguida de Amazon como la segunda. En tercer puesto quedó Coppel. En cuarto, Walmart. En quinto, Liverpool.

Las compras por internet llegaron para quedarse. Pero además, crecen y crecen. Según la Asociación Mexicana de Ventas On Line (AMVO), las ventas por internet ya fueron del orden de 528 mil millones de pesos en 2022, con un crecimiento anual de 23 por ciento.

Aumentaron 2.9 veces lo que eran en 2019 y siguen creciendo. Conversamos con **David Geisen**, director en México de Mercado Libre, y fue interesante la tendencia que llevan de inversión y de incorporación de pequeñas empresas en sus ventas.

MERCADO LIBRE INVIERTE 1,650 MDD

Primero la inversión. Es enorme de mil 650 millones de dólares en 2023. Es la segunda inversión histórica para México. ¿En dónde están invirtiendo? Desde luego en megacentros de distribución. Ya cuentan con siete centros de distribución y, desde luego, con 70 sitios de última milla.

Su presencia en México es en 20 ciudades, desde donde buscan llegar a todo el país. Incluso cuentan con una flota aérea, un air hub de cuatro aviones.

Mercado Libre, nos explica **David Geisen**, debe tener

la mercancía casi al momento para enviarla las 24 horas siguientes o, a más tardar en 48 horas. Por eso también cuentan con 13 almacenes cross docking que no almacena las mercancías, sino que sólo las tienen de paso para ser enviadas casi de inmediato.

Obviamente, el negocio es de logística, por lo que cuenta con miles de camiones, y un dato que resaltan son los 244 camiones eléctricos de su flota.

INCORPORAR A PYMES AL E-COMMERCE

En el tema de pequeñas empresas es interesante la incorporación de pequeños empresarios, a quienes se les prepara para vender en línea.

Durante la pandemia, siete de cada diez ventas fueron en línea, y dicho flujo permitió sostener a las pequeñas empresas. Un problema para las pequeñas empresas es el flujo, es decir, que les paguen hasta meses después. No sobreviven. Por eso Mercado Libre trae una filosofía de prestarles y hasta financiarlas de ser necesario. El resultado es ganar-ganar: los consumidores tienen mercancías de las pymes y éstas logran llevar bien su flujo.

La fintech, Mercado Pago, trae soluciones de pagos para las pymes. La empresa llegó para quedarse en México. Está invirtiendo de manera histórica. Le va ganando a su competidor Amazon. Y sabe que en nuestro país el uso del comercio electrónico tiende a crecer, por eso el nivel de inversiones y la incorporación de pymes. Estrategia que más que le ha funcionado.

14AVO MECANISMO LABORAL DE RESPUESTA RÁPIDA

Ya lo narraban algunos medios. Es la novena ocasión que en 2023 entra el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, y la 14ava ocasión desde la creación del T-MEC. Ahora la Representación Comercial de EU, a cargo de **Katherine Tai**, solicitó el mecanismo por la empresa Teklas Automotive, en Aguascalientes. Otra más del sector **Automotriz**. Ya hay quien dice en la administración mexicana la negociación fue desigual, porque en el gobierno, por lo menos, traen un tema difícil con cada planteamiento laboral.



¿Van a tramitar su visa? Parece mal momento

¿Hasta dónde llega hoy Latinoamérica hacia el norte? Su moneda se devaluó 7 por ciento frente a las más relevantes del mundo en un año y hasta ayer, en este país había un senador de apellido Menéndez que se negaba a renunciar, pese a que junto con su esposa, fue acusado formalmente de soborno por un gran jurado federal.

Su industria automotriz está en huelga y hasta los actores siguen confrontados con los estudios de cine, pese a que los escritores de historias parecen haber alcanzado un acuerdo.

En este país, el gobierno también está a punto de cerrar parte de sus operaciones el domingo, por carencia de recursos. Esa

nación es Estados Unidos.

Conviene no engañarse. Gracias a su innovación empresarial, los vecinos continúan y seguirán siendo por mucho tiempo los dueños de la economía y la moneda más poderosa del planeta. Pero es evidente que sus bases sociales se sacudieron desde 2016, cuando un candidato Donald Trump se convirtió en presidente y revolvió al Partido Republicano.

Ahora la advertencia es la siguiente y proviene de su agrupación empresarial más fuerte: la US Chamber of Commerce, que escribió un memorándum para sus miembros.

“A pesar de que la Administración Biden y los líderes del Congreso de ambos partidos en la Cámara y el Senado quieren evi-

tar un cierre del gobierno, existe un consenso sustancial de que se producirá un cierre al comienzo del año fiscal, el 1 de octubre”.

“Si se produce un cierre del gobierno, es probable que tenga una duración significativa y no haya un camino claro para reabrir el gobierno” expuso en su sitio web hasta ayer.

Esas son incómodas noticias para los habitantes de Estados Unidos, pero también para la relación comercial y política con sus socios.

El principal en todo el mundo por volumen de mercado y cruces fronterizos es México. Se disparan varias alarmas de riesgo y una es fácil de entender.

¿PUEDEN DETENERSE LOS TRÁMITES DE VISAS POR EL CIERRE DEL GOBIERNO?

La US Chamber of Commerce detalla que en un informe de 2018, el Servicio de Investigación del Congreso, una organización no partidista, detalló algunos de los impactos de cierres gubernamentales anteriores, entre ellos, al trámite de visas.

Aproximadamente entre 20 mil y 30 mil solicitudes presentadas por extranjeros para obtener este documento quedaban sin procesar cada día, junto con 200 mil solicitudes de pasaportes estadounidenses que tampoco fueron tramitadas.

“Las industrias turísticas y las aerolíneas estadounidenses sufrieron pérdidas por millones de dólares”, advierte el gremio empresarial.

Un cierre a partir del mes entrante pondría un obstáculo a

ciertos “paisanos” que dependen de trámites migratorios pendientes para visitar a su familia en México.

También quienes planean cruzar la frontera hacia el norte durante el otoño pueden enfrentar contratiempos.

Durante uno de los cierres gubernamentales anteriores, museos, monumentos y 368 sitios del Servicio de Parques Nacionales dejaron de funcionar, provocando desilusión de paseantes y pérdida de ingresos para comunidades locales.

¿ES INEVITABLE EL CIERRE DEL GOBIERNO DE EU?

No. Cuando los legisladores se vuelvan a reunir hoy, la Cámara y el Senado impulsarán cada uno su legislación para evitar un

inminente cierre del gobierno. Si no toman medidas, el gobierno cesará sus operaciones cuando las leyes de gasto actuales expiren el 30 de septiembre.

Si éste se concreta, habrán ocurrido seis cierres desde 1995; pero cuatro de ellos solamente en una década, lo que mostraría un deterioro en la capacidad de gobierno del principal referente democrático de esta era.

Hay miles de millones de dólares en proyectos gubernamentales que dejarían de derramarse hacia la economía norteamericana que va de México a Canadá.

Por el bien de su sociedad y de las otras democracias del mundo, ojalá que los estadounidenses encuentren nuevas vías de solución. No necesitamos más problemas.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se dará a conocer el saldo de las reservas internacionales; en EU destacan las ventas de casas nuevas y los precios de las viviendas.

MÉXICO: El Banco de México emitirá su reporte semanal sobre el saldo de las reservas internacionales hasta el pasado 22 de septiembre.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo dará a conocer las cifras de las ventas de casas nuevas durante agosto.

Por su parte, la Oficina Federal para la Supervisión de Empresas de la Vivienda (OFHEO) y S&P/Case-Shiller, informarán sobre sus índices de los precios de las viviendas durante julio.

La Fed de Richmond divulgará sus índices manufactureros y de servicios correspondientes a septiembre.

Se tiene programada la participación de la gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, dará el discurso de apertura para el evento FedCommunities, en Washington D.C.

—Eleazar Rodríguez



Bancos digitales son el camino a seguir

A tres años de la pandemia, el uso de los medios de pagos electrónicos se intensificó y cada vez hay más opciones para que las compras con tarjetas de crédito y débito sean aceptadas por todos los negocios, y aunque el efectivo sigue siendo el “enemigo” a vencer en todo el país, sabemos que estamos muy lejos de ser un país completamente digitalizado.

En el pasado Foro Prosa fue interesante ver reunidos a empresas de tecnología, procesadores de pagos y a bancos competidores, todos entre sí, pero algo que logran tener en común es en avanzar justo en competir con servicios más digitales.

Como bien explicó en su

momento Salvador Espinosa, de Prosa (y que por cierto luego de años de investigación de la Cofece la resolución final no los obliga a vender al igual que a E-Global) hoy las transacciones que se realizan por medio de la empresa es ya un 50 por ciento de uso de los plásticos tanto en línea como en comercios físicos, aunque aún el 66 por ciento de los pagos se realizan con dinero físico.

Y es que de las transacciones que se realizan por los canales de Prosa antes de la pandemia era un 20 por ciento en comercio digital y un 80 por ciento en comercio físico, ahora es 50 por ciento en cada canal y también ojo, hay una tendencia de disminución en corresponsalías bancarias, lo cual indica menos

uso de efectivo.

Lo anterior significa, como bien explicaron tanto los directores de los nuevos bancos digitales, desde Now, Hey y Billú, es que se ha avanzado en la digitalización de los usuarios, ya que todo mundo usa más su tarjeta de débito, antes era la tarjeta de crédito y que junto con la figura de los agregadores de pagos, ha permitido que comercios más pequeños acepten pagos con ambos plásticos y eso ha hecho que el panorama cambie.

Eso sí, todos coinciden en que el enemigo a combatir se llama el efectivo, las que para Espinosa son transacciones inseguras, lentas, con posibilidad de ser fraudulentas y complejas, ¿cómo ven?

Lo cierto es que hay mucho trabajo por delante, Myriam Cosío, Chief External Affairs en Clip y presidenta de la Asociación de Agregadores de Medios de Pago (ASAMEP), estima que es momento de aprovechar para que se trabaje en alcanzar una penetración de pagos digitales mayor al 50 por ciento, en lo que coincidió, Fabián Ferrari, director general de GetNet, ya que también se debe de convencer a los comercios que los pagos digitales no es algo que les va a quitar sus ganancias, sino que les dará más utilidades de lo que les están cobrando; por lo pronto, los números muestran que hay avances pero aún el camino es largo.

Y en el otro lado de la moneda, los bancos ya ven con buenos ojos la llegada de fintech y empresas tecnológicas, ya que eso genera competencia e incentiva la innovación, como comentó el presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), Julio Carranza; la

compra de Autofin por parte de Kapital, de Ualá, que compro ABC, es un reflejo de que la figura bancaria sigue siendo atractiva y sólida, eso sí los bancos han y tienen que seguir cambiando.

Por cierto, la convención bancaria que durante 27 años se realizó en Acapulco y este año en Mérida, seguirá siendo itinerante y ya hay luz blanca para el nuevo destino, les adelantó que la playa va ganando. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“Los bancos ya ven con buenos ojos la llegada de las fintech y empresas tecnológicas, ya que eso genera competencia e incentiva la innovación”



Maestrías intensivas, oportunidad en gestión empresarial

Los empresarios y emprendedores necesitan prepararse para lograr una mejor gestión. Maestrías y cursos se han creado para ello; sin embargo, la mayoría requiere de años de estudio o la información no es de calidad. Ante esto, **Oso Trava**, CEO de Cracks Educación, diseñó Business Masters Live, “maestría” de tres días que impulsa el crecimiento de cualquier organización a partir de la metodología ATOMIC, las seis palancas claves en los negocios: Amor (Ventas & Marketing), Tracción, Oportunidad, Mentalidad, Innovación y Capital. Business Masters Live es el primer programa en Latinoamérica que se convierte, prácticamen-

te, en una ‘maestría’ de tres días intensivos donde líderes y empresarios que hoy mueven la aguja en los negocios como Oso Trava, Daniel Marcos, Karla Berman, Poncho de los Ríos y Manolo Atala, compartirán las herramientas y metodologías para afrontar cualquier reto en la empresa que esté impidiendo alcanzar su máximo potencial y escalabilidad.

Liquido busca reforzar su

presencia en México

Liquido, una empresa de tecnología financiera con sede en California, busca expandir su presencia en México. Durante su etapa beta, procesó más de 350 millones de dólares en pagos y tiene ambiciosos planes de alcanzar más de 5 mil millones de dólares para 2024. La com-

pañía busca atraer a más de 350 empresas y emprendedores para utilizar su solución de pagos en línea, incluyendo una herramienta de integración de pagos y funcionalidades en WhatsApp.

Liquido ofrece a empresas y emprendedores diversas opciones de pago, desde tarjetas de crédito hasta transferencias bancarias y efectivo. Además, han integrado sus servicios con WhatsApp, permitiendo a las empresas establecer tiendas virtuales sin necesidad de programación y brindando a los usuarios una experiencia de compra personalizada y segura.

El enfoque de Liquido en la innovación es un diferenciador clave, con el 80 por ciento de su equipo dedicado a desarrollo y soluciones a medida.

“Entre mi trabajo en Uber y DiDi, pasé varios años dedicado

al mercado latinoamericano y me sorprendió el amplio uso del efectivo para el pago de los viajes”, dijo Shanxiang Qi, cofundador y director de tecnología de Liquido. “Incluso en los niveles socioeconómicos medio y alto de la región hay una carencia de acceso conveniente a pagos digitales, y esto limita las opciones para hacer negocios”, aseveró.

A pesar del crecimiento del comercio digital en América Latina, solo el 28 por ciento de la población tiene acceso a tarjetas de crédito, lo que subraya la necesidad de soluciones de pago flexibles.

La empresa fue fundada en 2020 por **Shanxiang Qi** y **MengKe 'MK' Li**, emprendedores que vieron un gran potencial en América Latina para su plataforma de pagos. Su objetivo es construir un ecosistema de soluciones de pago adaptadas a las necesidades específicas de la región, similar a lo que Stripe ha logrado en los Estados Unidos.

Cumbre anual de Índices y ETFs en México

El S&P/BMV IPC, referente clave

del mercado bursátil mexicano, celebra 45 años de ofrecer a los inversionistas un indicador completo y representativo en el panorama bursátil. Este hito será parte de la Cumbre Anual de Índices y ETFs en México, organizada por Grupo Bolsa Mexicana de Valores y S&P Dow Jones índices. El evento promete una visión profunda de tendencias en inversiones, destacando la influencia de tecnología y tendencias disruptivas, especialmente en salud y energía.

La agenda incluye líderes financieros que explorarán cómo el IPC ha creado oportunidades e

impulsado la gestión de riesgos. Se abordarán temas como inversión pasiva, el VIX (indicador de miedo del mercado), retos climáticos, futuro de mercados emergentes, gestión de renta fija con ETFs e inversiones disruptivas.

Destacados panelistas de instituciones como BBVA Asset Management México, BlackRock, Franklin Templeton México, Vanguard, Aztlán Equity Management, Invesco, y Global X se darán cita el próximo jueves 28 de septiembre en la Ciudad de México.

Con más de 7 billones (tri-

llions) de dólares en activos bajo gestión en ETFs a nivel global, este evento será esencial para entender las tendencias y oportunidades en el mundo de las finanzas e inversiones.

Business Masters Live es el primer programa en Latinoamérica que se convierte, prácticamente, en una 'maestría' de tres días intensivos...



Narrativa responsable, sociedad informada

La semana pasada, el vicepresidente y director general editorial de EL FINANCIERO, Enrique Quintana, señaló en sus "Coordenadas" que la retórica del Frente Amplio Opositor sobre la inminente crisis financiera no corresponde a la realidad ("La insostenible narrativa del desastre económico", 20 de septiembre). No puedo estar más de acuerdo con él y me preocupa. Si la candidata de la coalición opositora Xóchitl Gálvez quiere aspirar a poder ganar la Presidencia de la República o si la fuerza política que la apoya desea ganar espacios legislativos, así como gubernaturas o municipalidades, se necesita una retórica apegada a la realidad. Por nuestro lado, si aspiramos a tener un mejor país, es necesario que estemos realmente involucrados en el proceso electoral. Para eso, considero que debemos:

(1) Ser objetivos ante todo. Considero que dé nada sirve estar polarizado. México no es ni Disneylandia, ni el infierno. Hay cosas que la administración actual ha hecho bien y cosas en las que hay mucho espacio para mejorar. No podemos hablar de "desastre económico" cuando:

(a) La economía de encuentra



creciendo 3.7 por ciento en lo que va del año (con respecto al mismo periodo de 2022); (b) la tasa de desempleo se encuentra en los niveles mínimos desde 2005 que el INEGI hace pública esta serie; y (c) con un comportamiento del tipo de cambio muy distinto al de las administracio-

nes anteriores. El peso mexicano se depreció cerca de 17 por ciento en el sexenio del expresidente Fox, casi 18 por ciento en el sexenio del expresidente Calderón, 57 por ciento en el del expresidente Peña Nieto y en cambio, en lo que va del sexenio del presidente López Obrador, el peso se ha apreciado alrededor de 15 por ciento, con todo y que el Fed se encuentra en un ciclo de alza de tasas. Sin duda existen muchas otras variables económicas y aspectos globales que pueden incidir en el comportamiento del tipo de cambio y claro que hay espacio para mejorar en muchos rubros, pero al igual que Enrique Quintana, considero que no hay fundamento alguno para hablar de "desastre económico".

(2) Estar involucrados en el proceso electoral. Con esto no solo me refiero a votar, sino también estar abierto a participar como funcionario de casilla, si es que nos corresponde, estar atentos a los debates y a las encuestas. Asimismo, significa no solo saber a quién vamos a elegir presidente, sino también al diputado local y federal del distrito que nos toca, al senador y en caso de que corresponda, también al gobernador del estado en el que estamos registrados, así

como alcaldes y demás puestos de elección popular. Sobre las encuestas considero que es necesario dar seguimiento a varias de ellas. Un sitio de Internet que reúne una amplia variedad de encuestas en un mismo lugar es <https://oraculus.mx>, por ejemplo.

(3) Informarnos. Hace poco más de cinco años sabíamos cuál iba a ser el programa económico y social del presidente López Obrador cuando era candidato, debido a que estaba plasmado en su libro “La Salida” (2017). Desde la idea de cancelar el Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM), hasta el Tren Maya y la Refinería en Dos Bocas, Paraíso, Tabasco, entre muchas de las políticas que ha instrumentado el presidente a lo largo de su sexenio, estaban ya en su libro. Hoy no tenemos libros, ni programas económicos públicos de Claudia Sheinbaum, ni de Xóchitl Gálvez. En este sentido, considero que una responsabilidad clave como ciudadano es informarnos sobre los programas propuestos de cada candidata o candidato. Asimismo, compararlos, pensar qué tan factible es que los puedan llevar a cabo y qué queremos para nuestro país.

(4) No creer toda la información que recibimos. En la era de las redes sociales al alcance de la mano con un celular conectado al Internet, hace que la difusión de información sea mucho más sencilla. Sin embargo, eso no

quiere decir que la información que se difunde sea verdadera.

(5) Votar por la opción que más nos gusta o menos disgusta, pero que tenga probabilidad de ganar. Lo más importante en una democracia es votar. México es de los muy pocos países en Latinoamérica, junto con Venezuela, Honduras, Paraguay y Panamá, que no tiene segunda vuelta. Es decir, que el ganador de la elección lo haga con más del 50 por ciento de los votos. Si bien en 2018 el presidente López Obrador ganó con 53.2 por ciento de los votos -en donde no hubiera sido necesaria una segunda vuelta-, el expresidente Peña Nieto ganó la elección de 2012 con 38.2 por ciento y el expresidente Calderón con 35.9 por ciento en 2006. Entonces, para maximizar la legitimidad del candidato que llegue a la silla presidencial sin segunda vuelta en 2024, es recomendable votar por la opción que más nos guste o menos disguste, pero que tenga la posibilidad de ganar. Es decir, el “voto útil”.

Referencia

López Obrador, Andrés Manuel [2017]. 2018. La Salida. Decadencia y renacimiento de México. Ciudad de México: Ed. Planeta, 2017.

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.

“Se necesita una retórica apegada a la realidad... es necesario estar involucrados”



¿En verdad crece más el sur del país?

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



No todo el sur es igual. Las declaraciones del subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, respecto al hecho de que **el crecimiento económico del sur del país es el doble que el promedio nacional**, son en lo esencial correctas.

Pero, hay que hacer notar dos cosas.

La primera es que **no todo el sur es igual**. Hay grandes contrastes entre las entidades. Y la segunda es que va a ser **difícil que el ritmo de crecimiento en algunas entidades vaya a ser sostenido**.

Vamos por partes.

De acuerdo con los datos del INEGI, la entidad que más crece en esa región y en el país completo es **Tabasco**. Al primer trimestre el **indicador de actividad económica estatal** creció a un ritmo de **10.7 por ciento** a tasa anual.

La construcción de la refinería de Dos Bocas, sin duda es el factor que dinamizó la actividad del estado. A partir del 2018, el crecimiento de la entidad ha sido de 41.7 por ciento, lo que implica un **ritmo medio de 8.2 por ciento** por año.

Otro estado beneficiado por la obra pública es **Oaxaca**, estado que creció el último año a un ritmo de **8.3 por ciento anual**. El acumulado en el sexenio, sin embargo, es de solo 12.4 por ciento, lo que implica una **tasa anual media de solo 2.8 por ciento**, por lo que parece que en este estado solo en los últimos trimestres hubo un crecimiento más acelerado.

El caso de **Quintana Roo**, se benefició por la obra pública de la construcción del Tren Maya y tuvo un **crecimiento de 8.0 por ciento** en los últimos 12 meses.

El problema es que la crisis que trajo consigo el COVID y que afectó severamente la actividad turística condujo a que el crecimiento acumulado desde 2018 sea de solo 4.8 por ciento, lo que implica una **tasa anual media de apenas 1.1 por ciento**.

Yucatán creció **3.7 por ciento** el último año, ligeramente por arriba del promedio nacional. Pero el saldo sexenal no es muy positivo, pues el crecimiento acumulado es de apenas 2.3 por ciento, una tasa media de apenas **0.5 por ciento por año**.

El estado de **Chiapas** ha tenido un menor impacto por la construcción del Tren Maya y el crecimiento del último año fue de solo **2.9 por ciento**, mientras que el acumulado en el sexenio ascendió a 5.9, lo que implica un **promedio anual** de apenas **1.3 por ciento**.

El caso de **Guerrero** es también contrastante, pues en los último 12 meses creció solo **2.1 por ciento**, en tanto que el acumulado en el sexenio es un retroceso de 1.6 por ciento, es decir, **una caída promedio anual de -0.4 por ciento**.

Pero el extremo es **Campeche**. Su crecimiento el último año fue de **0.5 por ciento**. Pero el saldo en el sexenio es una caída de la actividad económica de -15.3 por ciento, lo que significa **un retroceso promedio por año de -3.9 por ciento**.

Al ver estos contrastes, se puede observar que cuando se afirma que el sur del país ahora sí está creciendo, a diferencia de lo que ocurría en otros sexenios, es una afirmación que hay que tomar con pinzas.

Más valdría decir que Tabasco está creciendo como hace mucho no lo hacía; que Oaxaca se ha recuperado el último año y Quintana Roo también, aunque no ha logrado compensar el efecto negativo que la pandemia le causó. Yucatán va más o menos con el promedio, pero Chiapas, Guerrero y sobre todo Campeche, no tienen buenos registros.

La realidad es que **el sur es muy heterogéneo** y que no podemos identificar una tendencia general.

Y, en estados como en Tabasco o Quintana Roo, que se vieron empujados por obras de infraestructura del sector público, no será fácil mantener el ritmo cuando estas se acaben.

En Quintana Roo dependerá mucho de la actividad turística y su dinamismo.

En Oaxaca y eventualmente Veracruz, ya veremos si el proyecto del tren transístmico fructifica y logra atraer inversiones privadas en volúmenes suficientes para generar un nuevo dinamismo en esas economías.

Creo que **aún falta mucho** para poder decir que ahora sí tendremos desarrollo en una región que históricamente se ha quedado rezagada.



Las necesidades del financiamiento climático

● **Para prevenir un cambio climático catastrófico y acelerar la transición global hacia una economía neta cero, los formuladores de políticas y los propietarios de activos deben repensar urgentemente cómo canalizamos el capital a escala. La clave es desarrollar nuevos instrumentos financieros que sean rentables, líquidos y de fácil acceso para los ahorradores e inversores de todo el mundo**

NEW YORK – A medida que atravesamos la Semana del Clima de las Naciones Unidas y nos dirigimos a la COP28 en Dubai, a finales de este año, debemos detener el “deseo ecológico” y el “greenwashing” y comenzar a pensar en los instrumentos que permitirán al sector privado y a los inversores privados canalizar más capital hacia la resiliencia climática y la sostenibilidad.

Si bien el sector público tiene un papel importante que desempeñar al respecto, las soluciones escalables requieren compromisos importantes de recursos del sector privado. Ahora que el cambio climático ya está causando estragos tanto en los países pobres como en los ricos, desbloquear esta reserva de capital en gran medida sin explotar se ha convertido en una prioridad urgente.

Sin embargo, tal como están las cosas, muchos inversores asocian las inversiones centradas en el clima con un “impacto social” y una rentabilidad reducida. Si bien los inversores sofisticados tienen los medios para desplegar su capital de manera rentable hacia la descarbonización, la transición energética

y otros sectores relacionados con el clima, dichas inversiones tienden a ser ilíquidas. Siguen estrechamente encerrados en fondos de capital privado y, por tanto, inaccesibles para los inversores y ahorradores comunes y corrientes, que están más expuestos a la inseguridad alimentaria, hídrica y energética provocada por el clima.

La solución es crear inversiones climáticas que sean rentables, líquidas y accesibles para todos. La COP28 ofrece una oportunidad para repensar cómo ofrecemos dichas soluciones de mercado y cómo podemos aprovechar la innovación digital para ampliar modelos prometedores. Para movilizar capital a escala, debemos recurrir a los ahorros globales de inversores individuales, así como de instituciones como fondos de pensiones, aseguradoras y fondos soberanos. La diversificación del riesgo se puede lograr mediante instrumentos líquidos, de fácil acceso y aptos para el comercio minorista, como los fondos cotizados en bolsa (ETF).

La forma sensata de construir una estrategia de inversión rentable, a largo plazo, alineada con el clima y ampliamente accesible es desarrollar una cartera diversificada de

activos que apoyen directa o indirectamente el financiamiento climático. Para los inversores con un horizonte de largo plazo, una cartera que cumpla con estos requisitos debería estar compuesta por tres tipos de activos principales.

El primero son los bienes raíces y la infraestructura resiliente al clima, es decir, activos en geografías estables y resistentes a la intemperie que tienen una baja exposición al clima. Las valoraciones de los bienes raíces y la infraestructura en dichas regiones están a punto de apreciarse significativamente debido a los cambios de población desde áreas de alto riesgo en todo el hemisferio sur hacia comunidades más resilientes en América del Norte, el norte de Eurasia y geografías seleccionadas en el Sur Global.

Los Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (REIT) cuidadosamente seleccionados y la exposición a desarrollos totalmente nuevos a través de ETF son dos formas de asegurar retornos confiables de los esfuerzos de adaptación climática. Y como beneficio adicional, dichas inversiones ofrecen beneficios económicos y sociales más amplios, incluido el crecimiento de la productividad, la creación de

empleo y la provisión de empleo y vivienda para las poblaciones migratorias.

El segundo componente son las materias primas verdes. Una transición ordenada hacia un futuro más resiliente requiere inversiones masivas no solo en activos de energía, alimentos y agua, sino también en metales y minerales críticos utilizados en energías renovables y vehículos eléctricos (VE). Estos incluyen productos básicos como la soja, el trigo, el cobre, las tierras raras, el cobalto, el litio, etc. Para evitar la "inflación verde" (inflación causada por los esfuerzos de descarbonización) y los cuellos de botella en el suministro, necesitamos urgentemente aumentar la producción y reducir el costo de asegurar estos productos básicos.

Por último, una cartera sensata y alineada con el clima debería incluir activos que proporcionen una cobertura contra la inflación y los riesgos geoeconómicos, como los bonos soberanos a corto plazo e indexados a la inflación y el oro. La correlación negativa entre estos activos y otras inversiones relacionadas con el clima no sólo ofrece un contrapeso adicional, sino que también proporciona liquidez y baja volatilidad para satisfacer las necesi-

dades de muchos inversores individuales, pensionados y ahorradores. Y nuevamente, hay una ventaja adicional: mayores inversiones en activos soberanos a prueba de inflación permitirán a los gobiernos hacer más para financiar la transición verde.

Para lograr el máximo impacto, estos instrumentos de inversión climática deben ponerse a disposición del inversor promedio en condiciones líquidas y de bajo costo. Si bien los ETF pueden ayudar, no todo el mundo tiene una cuenta de corretaje, ni siquiera una cuenta bancaria. Tendemos a pasar por alto a las poblaciones no bancarizadas del Sur Global, así como a las generaciones más jóvenes para quienes los activos digitales pueden resultar más atractivos. Según el Banco Mundial, 1,400 millones de adultos no cuentan con servicios bancarios en todo el mundo, y la proporción de la población no bancarizada supera el 50% en varios países de Oriente Medio, Asia y África con poblaciones más numerosas de jóvenes ("nativos digitales").

Debido a estos factores, necesitaremos crear una representación digital y tokenizada de todas las soluciones de inversión climática

antes mencionadas, tanto para alcanzar una escala global como para proteger a quienes corren mayor riesgo de sufrir el cambio climático y la degradación de la moneda fiduciaria. Pero los activos digitales sólo pueden ofrecer una solución viable si están respaldados por activos físicos y financieros del mundo real. Mitigar los riesgos de especulación y preservar la liquidez durante las crisis es crucial para garantizar que éstas no se conviertan en otra forma de cripto vaporware fundamentalmente inútil.

Para construir comunidades resilientes al clima, fomentar alianzas público-privadas transfronterizas, asegurar suministros ecológicos críticos y adaptarse a los cambios demográficos impulsados por el clima en todo el mundo, los formuladores de políticas y los propietarios de activos necesitan repensar urgentemente cómo canalizamos el capital a escala. Dado que los costos impulsados por el clima aumentan rápidamente, la innovación (tanto tecnológica como financiera) sigue siendo la herramienta más poderosa a nuestra disposición. Con la COP28 acercándose, no hay más tiempo para contemporizar y ni para el *greenwashing*.





La era de las grandes mineras

El FMI advirtió recientemente que la búsqueda de emisiones netas cero para 2050 “estimulará una demanda sin precedentes de algunos de los minerales más cruciales”, lo que generará “costos vertiginosos” que podrían “descarrilar o retrasar la transición energética”. La creciente alarma está justificada: los “minerales cruciales” vislumbran como el principal cuello de botella para la descarbonización

WASHINGTON, DC – ¿Puede una escasez de minerales cortar la transición a la energía limpia? Diversos gobiernos nacionales (entre ellos los de Estados Unidos, Japón, el Reino Unido y Canadá), la Unión Europea y organismos internacionales como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y la Agencia Internacional de la Energía están haciendo sonar las alarmas. Según una publicación del FMI, el intento de alcanzar la neutralidad de carbono en 2050 puede “alentar una demanda inédita de algunos metales cruciales”, que provocará un “aumento de costos” con capacidad para “descarrilar o demorar la transición energética”.

El volumen creciente de la alarma se justifica: los “metales cruciales” amenazan con convertir

se en el principal obstáculo para el abandono de combustibles fósiles. La descarbonización demanda grandes inversiones en equipamiento e infraestructura, que a su vez implican un enorme aumento del uso de metales para las baterías y los cableados de un futuro eléctrico. Como describo en mi libro *The New Map*, el cambio de motor de la economía global implica pasar de “Big Oil” a “Big Shovels”: de la explotación del petróleo a gran escala a la minería a gran escala.

Ya hay un drástico aumento en la demanda de los minerales necesarios, que según el escenario de neutralidad de carbono en 2050 de la AIE crecerá a más del triple en los próximos siete años. Y puede que sea un cálculo optimista. La proliferación de programas estatales tendientes a acelerar la transición energética aumentará todavía más la demanda. Un análisis reciente de S&P Global señala que la enorme Ley de Reducción de la Inflación en los Estados Unidos

obligará a revisar al alza los pronósticos actuales, que ya son elevados.

Hay una competencia cada vez más intensa por asegurarse insumos y crear nuevas cadenas de suministro. GM ha invertido 650 millones de dólares en un proyecto de explotación del litio en Nevada con el que busca responder a la falta de una “cadena de valor estable que dé apoyo a nuestras ambiciones en los próximos 10 años”. Ford se ha asociado en un proyecto de planta de procesamiento de níquel en Indonesia por valor de 4,500 millones de dólares. Volkswagen y Stellantis colaboran en la creación de una nueva empresa minera para la extracción de cobre y níquel en Brasil.

Pero satisfacer la creciente demanda seguirá siendo muy difícil, de lo que sirve de ejemplo el cobre. La transición energética equivale en gran medida a electrificación, para la cual el cobre es indispensable. Este elemento lleva hace años

el mote de "Doctor Cobre", porque su demanda y sus tendencias de precios en los mercados tradicionales son buenos indicadores de la actividad económica en general y de lo que puede suceder con el PIB. Pero ahora se agrega algo nuevo: la "demanda para la transición energética", no sólo de cobre, sino también de metales como el litio, el cobalto y el níquel.

Las políticas estatales de descarbonización incentivan la producción de vehículos eléctricos que requieren de 2.5 a 3 veces más cobre que un auto tradicional, en promedio. También demandan grandes cantidades de cobre el almacenamiento de energía en baterías, los sistemas eólicos en tierra firme y mar adentro y los paneles solares. S&P Global se propuso calcular la cantidad de cobre adicional que se necesitará para satisfacer esta nueva demanda, sobre la base de los objetivos climáticos de Estados Unidos y de la UE para 2050 y de las tecnologías necesarias para alcanzarlos. La conclusión es contundente: la oferta de cobre tendrá que duplicarse antes de la segunda mitad de la década de 2030.

Es un objetivo difícilmente alcanzable, si se tiene en cuenta que el desarrollo de una nueva mina puede llevar entre 16 y 20 años (o más). En todo el mundo, el otorgamiento de licencias está cada vez más ligado a disputas políticas y es cada vez más lento. Por supuesto que la escasez y el encarecimiento incentivarán el reciclaje, la innovación tecnológica y la sustitución; pero el efecto compensador de estas alternativas no se manifestará enseguida.

Además, la producción de cobre está todavía más concentrada que la de petróleo. Tres países (Estados Unidos, Arabia Saudita y Rusia) producen el 40% de todo el crudo del mundo, pero sólo dos países producen el 40% del cobre: Perú y Chile. Perú ha tenido siete presidentes en siete años, y el gobierno populista de Chile está decidido a incrementar el control del Estado sobre la minería y su participación en los ingresos, de lo que dan prueba sus planes de nacionalizar las reservas de litio chilenas (las más grandes del mundo).

El plan chileno apunta a un importante obstáculo a nuevas inversiones en minería en todo el mundo, caracterizado por el eminente econo-

mista Raymond Vernon como el problema del "acuerdo obsoleto". El gobierno de un país rico en recursos y una empresa minera internacional acuerdan un régimen fiscal que facilita una inversión multimillonaria en un nuevo proyecto de minería. Pasan los años, se realizan las inversiones, y la mina ya está en operación. Pero entonces llega al poder otro gobierno, ve que los precios de los minerales están subiendo y decide cambiar las condiciones del acuerdo para aumentar su participación en los ingresos.

Esta inestabilidad lleva a que la empresa ponga freno a nuevas inversiones. Y si el gobierno opta directamente por nacionalizar el recurso, cualquier inversión futura de la empresa queda congelada por definición, ya que la empresa deja de operar. En ambos casos, el aumento esperado de la producción de la mina no tiene lugar. Con el futuro crecimiento de la demanda para la transición energética y el aumento de precios relacionado, a los gobiernos de países poseedores de recursos les será muy difícil resistir la tentación de cambiar las condiciones de los acuerdos ya firmados. También fijarán condiciones de acceso más estrictas para proyectos nuevos, con lo que las empresas y sus juntas directivas perderán incentivos para invertir en ellos.

Y no hemos hablado todavía de una complicación adicional: la geopolítica. Las cadenas de suministro necesarias para la descarbonización están enredadas en la creciente rivalidad entre Estados Unidos y sus aliados, por un lado, y China, que tiene una posición dominante en el procesamiento de minerales para la obtención de metales. Unos dos tercios del litio y del cobalto del mundo se procesan en China, lo mismo que casi la mitad del cobre. Estados Unidos, aunque es productor de cobre, lo importa procesado desde China.

Cuando en Estados Unidos y en Europa comprendieron hasta qué punto estas cadenas de suministro dependían de China cundió la alarma. Ahora los gobiernos se han lanzado a reemplazarlas para reducir los riesgos relacionados. Por eso Estados Unidos ha formado una Alianza de Seguridad en Minerales con países afines (consumidores y productores); y varias cláusulas centrales de su Ley de Reducción de la Inflación apuntan en concreto a reducir de-

pendencias respecto de China y relocalizar la cadena de suministro de las baterías eléctricas.

Pero la reducción de riesgos de suministro será costosa y lenta, porque los procesos de otorgamiento de licencias son interminables. Y aunque las tensiones en esta área todavía no han llegado al nivel que tienen en la lucha por los microprocesadores, es sólo por el momento. Cualquier intensificación de la rivalidad China-EU complicará todavía más la creación de nuevas cadenas de suministro y aumentará el riesgo de que una escasez de minerales cruciales se torne crítica.





Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Parque vehicular en México, rostro chino

Al circular por la ciudad de México, en el paisaje del parque vehicular se observa un singular y rápido cambio de piel. Se registra un notable aumento de autos nuevos y cada vez más marcas hasta hace muy poco desconocidas.

Es la misma invasión que está ocurriendo en el mundo: la invasión de los autos chinos.

En algunos casos, la marca no deja ver claramente su origen: MG Motor, JAC, Chirey y Motornation. Pero todas son chinas.

Los analistas especializados anticipan la llegada de siete empresas más de ese país.

La AMDA, encabezada por **Guillermo Rosales**, calcula que la venta de autos chinos en México podría alcanzar el 20% de las ventas totales para el final de este año.

Tecnología, calidad y precio son los atributos de las marcas del país asiático, que están penetrando con éxito en el mercado de autos de combustión, pero también eléctricos.

En esta explosión del comercio de autos chinos en México ha sido notable la alianza de la reconocida cadena departamental Liverpool con la empresa Build Your Dreams (BYD), la marca de autos más vendida en China.

BYD está enfocada en los autos eléctricos premium y está teniendo una exitosa incursión en México acompañado de una de las tiendas más antiguas y emblemáticas del país.

De acuerdo con la empresa consultora Frost & Sullivan, China es la sede de la mi-

dad de las 10 marcas de vehículos eléctricos más vendidas en el mundo, lideradas por BYD, que ya está incluso por encima de Tesla en el posicionamiento del mercado global.

China es además, el mayor exportador del mundo con alrededor del 60% de su producción de unidades de vehículos eléctricos vendidas al exterior.

China ha puesto especial énfasis en el desarrollo de su industria, enfocada en la tecnología del futuro: la electromovilidad, aunque por supuesto tiene muchas marcas que venden autos de combustión a precios muy competitivos.

Hay que recordar que China fue uno de los países más contaminados del mundo.

La implementación de políticas de subvención del gobierno central ha sido clave en el desarrollo de vehículos eléctricos, pero también de la construcción y desarrollo de la infraestructura de carga para su funcionamiento, esto ha hecho posible que CATL, empresa China, controle más del 30 por ciento del mercado mundial.

De acuerdo con los planes de desarrollo de la industria de vehículos eléctricos, para 2025, China aumentará significativamente la amplitud de su infraestructura de carga para satisfacer las necesidades de más de 20 millones de automóviles, incluidas áreas rurales.

El nuevo plan, más estructurado e integral, no sólo está orientado hacia el mercado, sino a un desarrollo sostenible que integra las tecnologías de vehículos eléctricos y conectados.

Las recomendaciones están enfoca-

das hacia la transformación integral de la industria, como parte de un ecosistema holístico interconectado que incluye transporte, energía y las tecnologías de información, abarcando toda la cadena de valor y reforzando la colaboración entre las industrias.

Uno de los objetivos del plan en el mediano plazo a 2025, es contar con un mercado de vehículos de nuevas energías significativamente más competitivo, con avances tecnológicos en baterías de tracción, sistemas operativos de motores y vehículos, y una mejora general en los estándares de seguridad.

Para 2035, el plan establece que la tecnología central de los vehículos de nuevas energías en China será altamente competitiva y de calidad global.

Con su reconversión tecnológica, China ha logrado notables avances contra la contaminación. Para 2020, China ya no figuraba entre los cinco países más contaminados del mundo.

México es una importante plataforma de manufactura de autos a nivel internacional. Sin embargo, hoy su principal reto es el de reconvertirse para avanzar hacia la electromovilidad y mantener su posición en la competencia mundial.

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz presidida por **José Zozaya** ha señalado que se requiere un plan y una entidad que coordine los esfuerzos para lograr tal reconversión.

El reto y la solución ya han sido planteados. Ojalá que la cita con la electromovilidad no sea una más, a las que México llega tarde. Al tiempo. *Página 65 de 73*



Busca fondeo

Festejo

Recibe buena nota

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) planea recabar hasta 7,200 millones de pesos con la oferta conjunta de la primera reapertura de la décima emisión y la décima segunda emisión de un bono a tres años en la Bolsa Mexicana de Valores.

El bono, con clave de pizarra 'GAP 23L', será emitido al amparo de un programa de deuda aprobado por hasta 42,200 millones de pesos para GAP. El monto inicial de la oferta será de 6,000 millones de pesos, pero podría subir hasta 7,200 millones en caso de que se ejerza la opción de sobreasignación, de acuerdo con el prospecto de colocación publicado en la BMV.

El bono de GAP pagará una tasa de interés variable, calculada mediante la adición de 0.22% a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días. El bono será colocado al amparo de un programa sustentable, por lo que el administrador aeroportuario hizo el compromiso de reducir 25% las emisiones de gases de efecto invernadero.

El bono fue calificado con la nota 'mxAAA' por parte de la agencia S&P Global Ratings y con 'AAA.mx' por parte de Moody's Local México, las notas más altas dentro de la escala de inversión local.

De manteles largos está el Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales, órgano desconcentrado de la SHCP, que cumple 19 años de existencia.

Su presidente, Víctor Julián Martínez Bolaños, ha llevado adelante las directrices de esa entidad manteniendo su misión institucional, que es administrar y valorar el patrimonio inmobiliario federal y paraestatal en apego al marco legal, a fin de contribuir al uso eficiente de esos bienes y generar valor público, sin perder de vista el mandato de ser una institución eficaz, sostenible y de vanguardia.

En esos 19 años el instituto se ha caracterizado por otorgar certeza jurídica al patrimonio inmobiliario federal y pa-

raestatal, promover el control y mejor aprovechamiento inmobiliario, actualizar el marco normativo de la política inmobiliaria, emitir dictámenes valuatorios oportunos y transparentes, y fortalecer las capacidades institucionales en apego a la política de austeridad republicana.

Organización Soriana, la segunda mayor cadena de tiendas de autoservicio de México, recibió una calificación de 'AAA(mex)' por parte de Fitch Ratings para la futura emisión de un bono a largo plazo que planea llevar a cabo en la Bolsa Mexicana de Valores.

La empresa tiene contemplado recaudar 3,000 millones de pesos con la emisión de un bono con clave de pizarra 'SORIANA 23'. La emisión se hará al amparo de un programa de deuda aprobado para la compañía por hasta 25,000 millones de pesos.

El bono pagará una tasa de interés variable que será calculada al momento de la emisión, mediante la adición de un interés adicional a la llamada Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días.

Los recursos se utilizarán principalmente para el refinanciamiento de pasivos.

La calificación de los bonos se ubicó en el escaño más alto en la escala nacional de la calificadora estadounidense, dentro del grupo de activos en grado de inversión. La emisión también será calificada por la agencia mexicana HR Ratings.

El fabricante japonés de automóviles Nissan Motor dijo que tiene la intención de vender únicamente autos eléctricos para el 2030, como parte de un plan del viejo continente para reducir la emisión de gases de efecto invernadero.

La compañía dijo que para el 2030 tiene la intención de presentar a nivel global 27 nuevos modelos de vehículos electrificados para modificar su huella de carbono hacia la neutralidad.



Ímpetu Económico

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

El duro despertar del sueño de la transformación

Mientras el Presidente sigue viviendo en ese mundo de ensueño en el que él es el protagonista de la más hermosa e inspiradora historia de la transformación de un país y el pueblo agradecido lo vitorea por su extraordinaria generosidad al dejarles como legado un grandioso proyecto ferroviario y una hermosa refinería en Dos Bocas, el país sucumbe ante la creciente demostración de poder del crimen organizado.

Las imágenes del fin de semana, que mostraron la cruda realidad que viven muchos mexicanos en gran parte del país, en esta ocasión de habitantes de un municipio del sur de Chiapas vitoreando el paso de camionetas tripuladas por miembros del cartel de Sinaloa -aunque no está claro si lo hacían genuinamente o amenazados por ese grupo criminal-, son un golpe de realidad para ese soñador que se niega a reconocer que no solo ha fallado estrepitosamente la estrategia en materia de seguridad, sino también su apuesta anclada en programas sociales que reparten dinero directamente a las familias, con escasa supervisión y rendición de cuentas, para evitar que los jóvenes resistan las tentaciones de aventurarse en el crimen organizado.

Este domingo inicia la cuenta regresiva de ese odioso último año de gobierno, ese año en el que los presidentes de México han visto la erosión creciente de su poder, junto con los ca-

da vez mayores signos de que buena parte de los programas de gobierno o sus proyectos de infraestructura no están cumpliendo con los objetivos con los que se instrumentaron.

A diferencia de otros presidentes, el presidente López Obrador está obsesionado con visitar en forma recurrente sus grandes proyectos de infraestructura, para asegurarse de que se entregarán y empezarán a funcionar, aunque sea un día antes de que deje el poder. No importa si el costo de esos proyectos se duplicó o se triplicó, eso es lo de menos para un presidente que literalmente está empeñado en que sus obras se concluyan antes del fin de su mandato, cuesten lo que cuesten.

Sin embargo, la deficiente gestión de los tres temas que preocupan de manera central a los mexicanos, seguridad, educación y salud, harán que a la larga palidezcan los faraónicos proyectos de infraestructura, aún cuando hayan puesto en riesgo las finanzas públicas de nuestro país. Por ejemplo, con la cada vez más notoria presencia de los carteles del crimen organizado en buena parte del país, ¿qué impide pensar que apenas entre en funciones el famoso Tren Maya no se convertirá en un eje de disputa entre los grupos criminales que seguramente buscarán asegurarse el control de un importante eje de transporte que cruzará la Península de Yucatán? La misma interrogante aplica para el proyecto del Tren Transístmico.

O bien, ¿cómo podemos estar seguros de que el crimen organizado se mantendrá aje-

no a la operación de la refinería de Dos Bocas? ¿A poco creen que los carteles metidos en el negocio del huachicol resistirán la tentación de extraer rentas ilegales de la majestuosa obra que les estará heredando la actual administración?

Mientras que el crimen organizado ha encontrado las circunstancias propicias para consolidar su presencia geográfica e incrementar su poderío, los mexicanos enfrentan un entorno mucho más complicado que al cierre de la anterior administración para resolver sus problemas de salud y educación. En el caso de la salud, se trata de un desafío que ahora no solo le cuesta más a los mexicanos, sino que absorbe un mayor porcentaje del bolsillo de los mexicanos, según lo evidenció el INEGI con la más reciente Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH).

En el caso de la educación, el panorama es aún más preocupante por el desprecio de esta administración por la verdadera educación de calidad, basta asomarse con objetividad a revisar el contenido de los libros de texto gratuito para darse cuenta de que no nos llevan a buen puerto. Tampoco olvidemos el desdén por las escuelas de tiempo completo. Las consecuencias ya se asoman, ahí están los preocupantes resultados en lectura y matemáticas que arrojó la reciente prueba diagnóstica de la Comisión Nacional para la Mejora Continua de la Educación.

Lamentablemente, no hay espacio para el optimismo.



La importancia de lograr el equilibrio entre el presente y el futuro

Durante las últimas tres semanas leíste en esta columna una serie con los 10 consejos para diseñar la vida que quieres. El décimo y último fue: No dejes de disfrutar el camino.

Aunque no lo parezca es un consejo tan importante como los demás. Ahorrar, invertir y construir un patrimonio no se trata de no gastar, sino de hacerlo de manera inteligente. Eso significa: distribuir tus recursos limitados en aquello que es más importante para ti.

No sé si alguna vez has intentado ponerte a dieta, has fracasado y vuelto a ganar mucho del peso que habías perdido (lo que comúnmente se llama rebote). Yo sí y no es nada agradable. Si haces lo mismo con tu dinero, tratas de ahorrar lo más posible y dejas de hacer aquello que te gusta y que te hace disfrutar de la vida, terminarás fracasando y experimentarás un rebote financiero que te puede dejar muy endeudado.

Los nutriólogos no te dicen que dejes de comer. Puede ser que te quiten por un tiempo algunos alimentos que te gustan y te limiten otros. Pero poco a poco

los irán incorporando, aunque con menor frecuencia. No pasa nada si un día desayunas ese pan francés con miel que tanto te gusta. El problema es descuidar tu alimentación de una forma tal que te haga perder el control.

Lo mismo pasa en las finanzas personales. Si estás muy endeudado puede ser que sí necesites recortar gastos de manera agresiva y dejar de disfrutar muchas cosas que te gusten. Pero a medida que las vas eliminando, tendrás la capacidad financiera de ir incorporando algunas de ellas.

El "secreto" para construir patrimonio es simple y te lo he explicado muchas veces: gasta menos de lo que ganas (ahorra). Invierte ese dinero en un portafolio diversificado, de bajo costo, con visión de largo, de acuerdo con tu tolerancia al riesgo. Haz esto cada vez que recibes un ingreso (constancia y disciplina). Protege eficientemente aquello que estás construyendo.

Para lograr eso, tienes que saber para qué quieres construir un patrimonio. ¿Por qué eso es importante para ti? ¿Qué tipo de vida estás construyendo?

Parece mentira, pero muchísima gente no tiene claras sus prioridades

en la vida. Cuando pregunto a las personas que me den una lista con sus cinco valores más importantes, me doy cuenta que muchos en realidad no lo saben.

Nos guste o no, todos tenemos un ingreso limitado. No importa si ganamos mucho o poco: nunca es suficiente para hacer todo lo que nos gustaría al mismo tiempo. Eso incluye a las personas de alto patrimonio e incluso a las que han alcanzado su libertad financiera. Ellos no pueden simplemente gastarse el dinero que ya tienen, sin control. Necesitan cuidarlo si quieren que les alcance para el resto de su vida.

Tener claras tus prioridades es lo que te permite tomar decisiones financieras adecuadas. No se trata simplemente de vivir el presente y olvidarte completamente del futuro, porque algún día el destino te va a alcanzar. Pero tampoco funciona sacrificar tu vida y todo lo que te gusta, por preparar un futuro que quizá nunca llegue.

Mientras más claras tengas tus prioridades, más fácil te será encontrar ese equilibrio entre presente y futuro que te permitirá tomar las decisiones financieras más adecuadas para ti.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Políticas públicas y consensos

Ayer, en la Cámara de Diputados, se realizó un foro legislativo para empezar a desarrollar una política pública en materia de aviación e industria aeroespacial, a instancias del Colegio de Pilotos Aviadores y de un nutrido grupo de profesionales de la industria, funcionarios públicos y representantes empresariales. Si alguna vez hemos estado cerca de concretar este antiguo anhelo del sector, este es el momento.

Y es que es la primera vez que el sector en su conjunto está listo para hacer propuestas consensadas, sólidas, reales, respecto a cuáles son aquellos puntos neurálgicos que requiere nuestra industria aérea para desarrollarse: en primer lugar, certeza; en segundo lugar, certeza; en tercer lugar, certeza.

Y es que, sin ánimo de polemizar, en esta administración ha llegado a tal punto la polarización y la toma de decisiones de ocurrencias, que la industria no sabe muy bien qué rumbo va a seguir. Es muy difícil apostar por proyectos cuyo futuro es incierto en función de prioridades políticas que no tienen lógica de rentabilidad y de permanencia.

Sin ir más lejos, la decisión de disminuir la cantidad de slots en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), que en el lapso de un año ha pasado de 61 a 43 operaciones (un 30% menos), no tiene ninguna razón de peso desde el punto de vista operacional.

La propia Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) realizó un análisis concienzudo de esta determinación y de los estudios que realizaron la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) y Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam) para justificar la reducción y concluye, después de explicar

las metodologías de revisión de las variables que los mencionados estudios invocan como la base de sus conclusiones, que éstas no son acertadas. En resumen: IATA, especialista como pocos en este tipo de estudios a nivel mundial, contradice lo que los funcionarios afirman.

En el análisis de IATA, se explicita que en el estudio de AFAC, "Estudio de Capacidad por niveles de servicios de los edificios terminales del AICM", de fecha 9 de agosto pasado, de los 5 subsistemas con niveles de servicio subóptimos (LoS) que fueron tomados como base de los estudios de AFAC, 4 de ellos están descartados, mientras que un sistema, de la sala de reclamo de equipaje nacional en la T2, podría discutirse y abordarse de forma específica. Pero lo más grave es que afirma: "de manera poco convencional" el estudio del AICM correlaciona las conclusiones deficientes de niveles subóptimos de servicio en las terminales de pasajeros, con el número de operaciones del lado aire. Por otro lado, el estudio de Seneam "estudio de Capacidad del Espacio Aéreo y lado aire del AICM" del 22 de agosto pasado, señala que el soporte técnico de la declaratoria de reducción de capacidad no está alineado con estándares internacionales (IATA, OACI, FAA) y, por tanto, la industria no está de acuerdo con esta decisión".

Por todo ello, IATA sugiere desarrollar otro estudio integral que considere ambos factores y mesas de trabajo para analizar en conjunto el problema y de verdad, mejorar el servicio.

La conclusión del Foro legislativo va justamente por el lado del consenso. Sin ello, en este mundo del siglo XXI, será imposible llegar a soluciones que den certeza.



Columna invitada

Liliana Alvarado Baena

El costo de la deuda o el costo político de aumentar el predial

El Paquete Económico para 2024 tiene un tinte particular, pues mediante su ejecución se accionará la estrategia final del presidente López Obrador para concretar los resultados de la llamada "Cuarta Transformación". Adicionalmente, el próximo año cobra relevancia por ser un año electoral, en donde se disputarán más de 20,000 cargos de elección popular, entre ellos nueve gubernaturas, los integrantes de ambas Cámaras y la Presidencia de la República.

Uno de los datos más mencionados que trajo consigo este paquete es la propuesta de déficit público de 5.4% del PIB, que, de acuerdo con información de BBVA, no se presentaba desde 1990. Tal vez la sorpresa fue mayor dada la postura conservadora que había mantenido el presidente en torno al endeudamiento durante los últimos años. No obstante, es cierto que a estas alturas del sexenio y, sin una reforma fiscal, quedaban pocas opciones para seguir financiando sus prioridades, entre las que se incluye el Tren Maya, que hasta el momento se espera cueste tres veces más de lo presupuestado, y la refinería Dos Bocas, que duplicará su costo.

Además, para el próximo año el Ejecutivo busca financiar el aumento de programas sociales específicos. Por ejemplo, un incremento de 32% respecto al 2023 para el Programa Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, mientras que el rubro de desarrollo social en general tendrá un aumento de 7% real respecto a este año. Para algunos, el objetivo subyacente es no escatimar en programas que pudie-

ran coadyuvar a definir el voto durante las elecciones.

En este escenario de financiamiento poco responsable, se solventan los caprichos y necesidades de gasto con deuda. La postura del gobierno federal no es muy distinta a la de la mayoría de estados y municipios. Por lo general, los gobiernos prefieren mantener su popularidad y la de sus partidos políticos intacta, antes de pensar en incomodar a los contribuyentes (e incluso a quienes no lo son y deberían serlo) con algún tipo de alza impositiva.

El caso de los municipios es muy claro. Durante décadas se han publicado estudios de expertos y centros de investigación, en donde se ha señalado el potencial recaudatorio que tiene el impuesto predial. Para contextualizar, la recaudación de este impuesto en México en 2021 fue de 0.2% del PIB, lejos del 0.9% del PIB que registraron los países de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y mucho más alejada de naciones como Canadá (2.7% del PIB), Estados Unidos (2.7%) y Japón (2%). Nuestra recaudación también se compara desfavorablemente con países de América Latina y el Caribe, pues el promedio de esta región se ubica en 0.35% del PIB. Países como Jamaica y Belice registran una mayor recaudación por predial que México.

Los problemas más comunes en los municipios se relacionan con un catastro desactualizado y la poca capacidad/determinación para cobrar el impuesto a todos quienes deberían pagarlo. Son contados los casos en los que el inventario de bienes inmuebles se revisa y corrige periódicamente. Adi-

cionalmente, las propiedades no reflejan su valor comercial, el cual se modifica con el paso del tiempo. Para realizar adecuadamente estas tareas se requieren varios elementos, como un presupuesto adecuado, personal capacitado, tecnología, entre otros. No obstante, otra opción es la firma de convenios de colaboración administrativa entre estados y municipios para la recaudación y fiscalización del impuesto, tal como lo hacen 24 entidades federativas.

Si bien es cierto que la misión puede sonar compleja, la realidad es que para muchos municipios la falta de voluntad política representa el principal obstáculo. Los mismos datos del INEGI muestran que durante los últimos años la recaudación de predial como proporción de los impuestos municipales ha venido cayendo, pues en el 2011 se ubicaba en 61% y en el 2022 había disminuido a 39% (una caída de 22 puntos porcentuales). Incluso, la reelección, que se pensó podría contribuir a motivar estos cambios, no ha jugado el papel deseado.

Lo cierto es que la recaudación potencial, derivada de una actualización a precios de mercado del catastro, es mayor para unos municipios que para otros. La composición de la base gravable (características del catastro) y el nivel de desactualización son clave. La información del INEGI muestra que Tlaxcala y Oaxaca tienen los catastros más desactualizados. En el otro extremo, sin considerar a la CDMX, se ubican Campeche y Aguascalientes. Para algunos municipios la actualización del catastro podría llevarlos a aumentar su recaudación a más del doble.

Los datos duros de recaudación po-

tencial pierden fuerza frente a los cálculos políticos. Pareciera que la ciudadanía es incapaz de apreciar los beneficios de un municipio que brinde servicios de calidad, a cambio de un

pago justo por la propiedad. La solución inmediata la tienen los municipios, no obstante, hay acciones que se pueden plantear de la mano de los estados y la Federación. Sin duda las próximas

elecciones abren una ventana de oportunidad. Sin embargo, si las cosas no cambian tampoco pasa nada, pues para eso se tienen las transferencias federales y la deuda ¿a poco no?



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

¿Petróleo en 100 dólares?

La semana pasada, el precio del petróleo Brent estuvo a punto de superar los 95 dólares por barril, su nivel más alto desde noviembre del año pasado cuando llegó a casi 99 dólares.

Vale la pena recordar que después de alcanzar un máximo postpandemia de 133 dólares en marzo del 2022 –a raíz del choque de oferta provocado por la invasión Rusia a Ucrania– el precio del Brent había retrocedido 46% hasta tocar un mínimo de 72 dólares el 27 de junio pasado.

Aunque el precio del barril de Brent se ajustó a 92 dólares al cierre de ayer, dicho precio representa un incremento de 28% contra el mínimo postpandemia de junio.

El alza en el precio refleja dos factores fundamentales: una desaceleración mucho menor a lo esperado en la demanda de crudo y una restricción por el lado de la oferta.

Por el lado de la demanda, la actividad económica a nivel global ha sorprendido positivamente, desafiando todos los pronósticos de recesión que se tenían. La demanda global de crudo para el 2023, de acuerdo a datos de la Agencia Internacional de Energía, llegará a 101.89 millones de barriles diarios, un aumento de 2.3% contra el 2022 y de 1.6% contra el 2019.

Mientras tanto, en el lado de la oferta, nos encontramos ante un entorno complicado debido a dos factores.

El primero es la extensión a los recortes de producción por parte de los países de la OPEP y sus aliados (conocidos coloquialmente como OPEP+), liderados por Arabia Saudita y Rusia, respectivamente.

En lo que va del 2023, la producción de los miembros de la OPEP+ ha disminuido en 2 millones de barriles diarios. Esta caída en la oferta ha sido compensada por un aumento en la producción de los países que no son miembros de la OPEP+.

En total, la Agencia Internacional de Energía anticipa que la oferta crecerá en alrededor de 1.5 millones de barriles diarios, siendo Estados Unidos, Irán y Brasil los principales contribuyentes a este aumento.

Sin embargo, esto deja una brecha de casi un millón de barriles diarios entre el crecimiento de la demanda y el de la oferta. Esta brecha está siendo compensada por una disminución en los inventarios globales de petróleo, incluyendo una fuerte caída en la reserva estratégica de Estados Unidos

Si los países miembros de la OPEP+ mantienen sus recortes es posible que veamos precios altos para el petróleo hasta que la economía global se desacelere considerablemente.

que pasó de 434 millones de barriles en septiembre del 2022 a 351 millones de barriles al cierre de la semana pasada.

Aunque la restricción a la producción por parte de los miembros de la OPEP+ pudiera ser algo coyuntural, existe otro factor fundamental que está limitando el crecimiento de la oferta de petróleo a nivel global: la falta de inversión en exploración y producción.

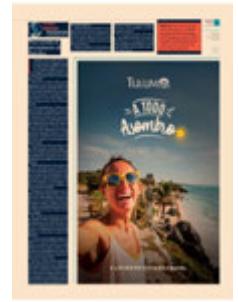
Los esfuerzos globales y el establecimiento de metas ambiciosas de descarbonización han desviado una cantidad importante de recursos hacia la inversión en energías renovables. La inversión global en exploración y producción de energías fósiles ha caído constantemente desde el 2014 cuando alcanzó un máximo de 900,000 millones de dólares.

En el 2019, el año previo a la pandemia, la inversión global en exploración y producción fue inferior a 600,000 millones de dólares. Esto es una muy buena noticia para el planeta, pero tiene implicaciones importantes en la oferta de petróleo.

La transición energética es un proceso que toma tiempo y mientras tanto, la demanda global de combustibles fósiles sigue creciendo. Actualmente, las fuentes renovables contribuyen a poco más de 10% del consumo global de energía y aunque los avances serán cada vez más notables, los combustibles fósiles seguirán satisfaciendo una parte importante del consumo global de energía.

Si los países miembros de la OPEP+ mantienen sus recortes es posible que veamos precios altos para el petróleo hasta que la economía global se desacelere considerablemente o hasta que los productores de *shale oil* en Estados Unidos incrementen su producción de manera considerable.

Mientras tanto, los precios del crudo podrían mantenerse por arriba de los 90 dólares por algunos meses.



Poco ayuda el presupuesto al Banxico

La pregunta real es ¿Quién altera más los nervios de los integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México, la Reserva Federal y su tono intransigente o el gobierno federal con su descarado gasto electoral propuesto para el 2024?

Desde que los índices inflacionarios empezaron a subir mucho más allá de las metas de los bancos centrales, Banxico tomó una actitud restrictiva que acompañó la burbuja de precios, a la espera de que fuera temporal, como decían algunos, o bien de largo alcance, como finalmente sucedió.

Es muy probable que, si el Banco de México hubiera acompañado sus decisiones de política monetaria restrictiva con un mensaje más fuerte, que sí se escuchara y que se creyera, el nivel de tasas de interés referente pudo haber sido menor a la tasa final actual de 11.25 por ciento.

Pero en estos tiempos de una voz prácticamente apagada del banco central mexicano, la carencia en la comunicación se ha cubierto con puntos base de la tasa de interés.

Pero estamos en esta coyuntura en la que, efectivamente, los índices inflacionarios van a la baja, pero hay otros factores que pueden elevar la presión futura sobre las decisiones que deba tomar la Junta de Gobierno.

Todavía está lejos de cantar victoria el Banxico, sobre todo con ese 5.78% de inflación subyacente hasta la primera quincena de este mes de septiembre, pero claramente la inflación general y la subyacente mantienen una trayectoria a la baja, más allá de los precios volátiles y su comportamiento esperado.

Mantener la tasa de interés en los niveles actuales por largo tiempo, como lo han hecho saber desde la Junta de Gobierno en sus comunicados de decisión de política monetaria, puede ser un estricto y efectivo acompañamiento de los índices inflacionarios hacia niveles más bajos y estables.

Pero afuera hay nerviosismo porque en Estados Unidos la Fed dejó ver cierta impaciencia con la lenta baja de la inflación en aquel país que se ve presionada por los incrementos en los precios del petróleo y sus derivados, en especial las gasolinas.

Un banco central estadounidense inquieto es un foco de alerta en los mercados que quisieran escuchar por parte del Banxico que, al menos, tienen un ojo puesto en la posibilidad de que vuelvan a subir las tasas de interés en aquel país y que acá se acusaría recibo.

Pero hay un factor interno que genera muchas preocupaciones con respecto al futuro de la economía, de la estabilidad financiera y también de la inflación y esa

es la descarada estrategia gubernamental, propuesta en el Paquete Económico para el 2024, de gastar desafortadamente durante el primer semestre del año para comprar electores.

Además del riesgo financiero, hay implicaciones inflacionarias porque esa liquidez excesiva que se pretende provocar de manera artificial corre en contra de una política monetaria restrictiva que busca lo contrario.

Además, aumentar 10 veces el impuesto que le cobran a los ahorradores es una invitación a gastar en lugar de postergar el consumo, como pretende una política monetaria restrictiva.

Es un escenario de terror para México, que además de todas las presiones financieras por un presupuesto tan deficitario, tengamos que enfrentar la combinación de altas tasas de interés y altos niveles inflacionarios.

Hay un factor interno que genera preocupación, la estrategia gubernamental propuesta en el Paquete Económico 2024, de gastar desafortadamente durante la primer mitad del año para comprar electores.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

SALUD: DINERO BUENO AL MALO

POR MAURICIO FLORES

En un intento de enderezar los dos intentos fallidos anteriores de "cuatrotransformizar" el sector público de salud, la propuesta presupuestal presentada en la Cámara de Diputados por el secretario Rogelio Ramírez de la O eleva en 18.75% el gasto en medicamentos y en 10.50% el gasto en material médico y de servicios para 2024...; sin embargo, de mantenerse la fragmentación del sistema de compra y de distribución, no se resolverán los problemas de abasto, aun y con la Farmaciota que planea poner en marcha Andrés Manuel López Obrador antes de que termine su mandato.

El Instituto Farmacéutico México, de Carlos Ferreyra y Enrique Martínez, ubicó que el gasto en medicamentos planteado para el año próximo es de 102.2 mil millones de pesos, y para materiales es de 48.5 mil millones de pesos. Este aumento de recursos asignados responde, en buena medida, a la inflación que gravita sobre esos productos y servicios debido a la desorganización de compras y distribución, pues se renunció al sistema de consolidación con integradores logísticos y que al generar desabasto dio pie a la compra por cada Unidad Médico o Delegación "por urgencia" a precios notablemente más elevados y que en diversos casos -expuestos por diversos columnistas, entre ellos el que esto escribe- sirvió de garlito para actos de corrupción en diversas instituciones públicas.

A pesar del aumento del gasto total, el gasto per cápita programado está estancado (sólo crece 0.051%, para ubicarse en 14,115 pesos por persona anual promedio) para todo el sistema de salud público..., lo cual responde a la reorientación de presupuesto total (incluyendo hospitalario) hacia el IMSS e IMSS-Bienestar, éste último a cargo de Alejandro Calderón Alipi, el mismo encargado de compras del fracasado Instituto Nacional de Salud para el Bienestar.

Y, en cuanto a la compra de los insumos estratégicos, la reorientación es aún más clara: "IMSS y Serena muestran los mayores crecimientos (33.73% y 63.44%, respectivamente) para el gasto en medicamentos en 2024, en tanto que Semar, ISSSTE y Ssa muestran decremento, destacando el caso del ISSSTE, dado el elevado número de derechohabientes que debe atender y contará con sólo 10.4 mil millones de pesos el próximo año, cuando en el año en curso dispone de 12.12 mil millones", señala el Inefam.

Y bueno, la reorientación de gasto tiene un fuerte sesgo regional, pues se concentra 59% en cinco entidades, destacando la CDMX, donde se planteó que caiga 43.34% de los 989.1 mil millones de pesos de todo el presupuesto de salud 2024. ¿O será sesgo político?

Viene Foro Blockchain Querétaro. El desarrollo de la cadena de valor y confianza -apoyada en Inteligencia Artificial y con desenvolvimiento en el metaverso- es de los grandes hitos tecnológicos de la actualidad. Y dada la magnitud de su impacto en todas las actividades creativas, de inversión y servicios públicos y privados, el 20 de octubre próximo se llevará a cabo, en Querétaro, la segunda edición del Foro Blockchain, donde los gobiernos de alter-

nancia -incluido el de Mauricio Kuri- se empeñan en fomentar la innovación aplicada en la productividad y, por ello, abren sus puertas a los organizadores de un evento disruptivo en cuanto a tendencias, aplicaciones y retos que implica la vida digital de personas, familias, empresas y naciones. Ahí, ante un público presencial y virtual, 20 especialistas, como Marck Muñoz, Jazmín García, Carlos Bello, Vanesa Solís, Daniel Uribe y Topaky Aguilar, expondrán ideas en diversos talleres para desarrollar las nuevas herramientas del conocimiento. Les paso más detalles en breve.

Pemex corre sobre Matrix. Mucho se habla de que el uso del *software* libre, además de generar ahorros para empresas y gobiernos, podría ser más seguro siempre y cuando sea mejorado inmediatamente por la comunidad de usuarios y proveedores. De ahí la relevancia que Pemex, a cargo de Octavio Romero, que haya iniciado el Primer Congreso de Software Libre, que busca compartir experiencias, logros, proyectos y explorar los retos que ofrece la tecnología de código abierto.

Cabe recordar que varios servidores de Pemex fueron *hackeados* a principios de este Gobierno y que la paraestatal se negó pagar "rescate", optando por destruir equipos y realizar múltiples tareas con papel y

pluma hasta restablecer operaciones sobre una plataforma libre. El evento contará con conferencias y plenarias de carácter virtual que permitirá analizar el uso de la tecnología de código abierto en un entorno de rápida innovación y requerimientos para generar valor. Vale escuchar lo que propone la directora de Tecnologías de la Información de Pemex, Brenda Fierro Cervantes, para contener 100 mil millones de ataques cibernéticos por año..., o sea. unos 3,200 ataques por segundo.
Si, onda Matrix.



PESOS Y CONTRAPESOS



IGAE, IOAE

POR ARTURO DAMMARNAL

El IGAE es el Indicador Global de la Actividad Económica, que mide el comportamiento de la producción, con la que se mide el crecimiento de la economía. En julio, último mes para el que tenemos información, en términos mensuales (comparando cada mes con el mes anterior), el IGAE creció 0.2 por ciento y, en términos anuales (comparando cada mes con el mismo mes del año anterior), el crecimiento fue 3.5 por ciento. ¿Bueno o malo? Comparemos.

En términos mensuales, en julio, el IGAE creció 0.2 por ciento. Un mes antes, en junio, el crecimiento fue 0.5. Un año antes, en julio de 2022, creció 0.7. Entre enero y julio el crecimiento promedio mensual del IGAE fue 0.30 por ciento. Un año antes, entre enero y julio de 2022, creció 0.31. En las tres comparaciones el crecimiento del IGAE resultó menor (malo).

En términos anuales, en julio, el crecimiento del IGAE fue 0.2 por ciento. Un mes antes, en junio, creció 4.1. Un año antes, en julio de 2022, el crecimiento fue 3.8. Entre enero y julio el IGAE creció, en promedio mensual, 3.50 por ciento. Un año antes, entre enero y julio de 2022, el crecimiento fue 3.09. De las tres comparaciones, en dos el crecimiento del IGAE resultó menor (malo), y en una mayor (bueno).

En términos mensuales, en julio, las actividades primarias (ganadería, agricultura, silvicultura, pesca, aprovechamiento forestal), que aportan el 4.1 por ciento de la producción, decrecieron 0.2 por ciento. Las secundarias (la industria), que contribuyen con el 33.3, crecieron 0.5. Las terciarias (los servicios), que aportan el 62.6, decrecieron 0.1. En términos anuales, en julio, las actividades primarias crecieron 4.4 por ciento. Las secundarias 4.9. Las terciarias 2.4.

El IOAE es el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, y estima cuál pudo haber sido el crecimiento del IGAE, y por lo tanto de la economía, en algún mes pasado (se estima el pasado y se proyecta el futuro). Según el IOAE, en agosto, en términos mensuales, el IGAE pudo haber crecido 0.2 por ciento y, en términos anuales, pudo haber crecido 3.4, cifras que, de confirmarse una vez que tengamos el IGAE de agosto (que publicará el INEGI el 23 de octubre), implicarán, en términos mensuales, el mismo resultado que en julio y, en términos anuales, uno ligeramente menor. En julio, en términos mensuales, el IGAE creció 0.2 por ciento. En agosto pudo haber crecido 0.2. En términos anuales, en julio, creció 3.5. En agosto pudo haber crecido 3.4.

¿Hasta qué punto los tiempos políticos que se avecinan, marcados por la elección presidencial, y todas las incertidumbres que la misma generará, muestra de lo poco institucionalizado que está el país, en general, y la economía, en particular, poca institucionalización que quiere decir que muchas cosas dependen de la persona (de quién llegue a la Presidencia), y no de las instituciones (normas jurídicas), frenarán el crecimiento de la economía, en un momento en el cual los resultados están siendo relativamente buenos?

Conviene, por todo lo relacionado con el crecimiento (producción, empleos, ingresos, bienestar), que la economía crezca lo más posible, y la mexicana no lo está haciendo, porque no están dadas todas las condiciones para que lo haga, comenzando porque el gobierno, como veremos mañana, no aporta todo lo que debe para conseguirlo.



¿Se podría recomponer el presupuesto?

Si el famoso bastón, aquel que recibió “la coordinadora” es efectivamente un bastón de mando, debería pararse frente al recinto legislativo de San Lázaro y tocar la puerta de cada uno de los diputados y senadores de su partido político para que le expliquen cómo es que ese paquete económico que propuso la hacienda pública, con un descarado gasto electoral, no va a provocar que el régimen de Andrés Manuel López Obrador herede una crisis financiera al siguiente gobierno.

Y desde la oposición, como no los dejan ni siquiera pasar por la primera puerta del Palacio Nacional y menos tienen una mayoría para recomponer los números presupuestales, lo que deben hacer es desmenuzar cuanto antes los riesgos que implica el manejo financiero del último año de López Obrador y plantear con expertos cómo le harían para rescatar al país a partir del 1 de octubre del 2024.

Las dos mujeres que aspiran al poder presidencial deben tener claro cuál es el contexto económico-financiero que enfrentarían en el sexenio 2024-2030. Lo podrán reflexionar muy en silencio desde el oficialismo o de manera

estridente desde la oposición, pero lo tienen que hacer ya.

Aquello de las finanzas públicas sanas es una línea discursiva del régimen de López Obrador. Las amenazas a la estabilidad financiera son reales y las propuestas de los criterios económicos, la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2024 son, en su conjunto, un paso muy a la orilla del barranco de una crisis.

Es tan sencillo como esto, las más altas calificaciones crediticias que ha tenido México dentro del llamado grado de inversión se dieron el sexenio pasado, pero en este régimen la constante ha sido la baja.

Sin perder ese nivel que separa la recomendación de inversión del papel basura, la deuda del gobierno mexicano llegó ya, ante la vista de algunas de las más importantes calificadoras, al último escalón antes del precipicio.

Y si bien todas las casas financieras que se dedican a esta evaluación no tienen a México bajo la lupa de la perspectiva negativa, es un hecho que eso puede cambiar en cualquier instante.

Si no le gustan las firmas calificadoras a este régimen es porque no están para darle coba a la

autollamada Cuarta Transformación, sino para ser fieles a sus clientes quienes les pagan para advertir los peligros financieros y más vale escucharlas con más claridad que “los otros datos”.

Entonces, si la deuda mexicana ya llegó a la orilla del precipicio de la degradación crediticia, la condición financiera de Petróleos Mexicanos es la piedra que cuelga en el vacío y que está amarrada al cuello de las finanzas públicas. Y el paquete económico propuesto para el 2024 es como inclinar el piso hacia el despeñadero.

La consigna de quien realmente mantiene el bastón de mando es ganar las elecciones al costo que sea y, por lo visto, sin importar las consecuencias.

Solo que, cuando al componente político se le acabe el carisma va a ser muy difícil gobernar en medio de una crisis que provoque más desempleo, más pobreza y menos crecimiento.

Si las aspirantes presidenciales lo entienden, podrían lograr que muchos legisladores moderen los impactos negativos del paquete económico a cambio del visto bueno para “chapulinear” o reelegirse.



IQ FINANCIERO

Pemex: Momento de definir

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Donde no hay buenas noticias es en la empresa que dirige Octavio Romero Oropeza. En Pemex cada día se suman más proveedores que buscan cobrar sus carteras vencidas y que ya acumulan más de 5 años de atrasos. Son muchas las empresas que, nos cuentan, vieron quebrar sus operaciones o que se encuentran en riesgo de insolvencia. Algo muy malo está pasando en la Empresa Productiva del Estado. Incluso sabemos que aunque la dirección genral ha buscado reducir costos, las deudas son muy altas mientras se busca la intervención de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Sabemos que, por intervención de la Embajada de Estados Unidos en nuestro país, algunos proveedores estadounidenses han logrado cobrar algunas cuentas mientras que empresas mexicanas reciben las propuestas de algunos abogados – muy cercanos al gobierno federal (al menos eso dicen) – que les han ofrecido ayuda para cobrar sus facturas.

CUANDO EL ESPECTÁCULO ES EL REY. REGRESA EL BOX A TELEVISIUNIVISION

Desde hace algunos años, dijimos en este espacio que, en la época del streaming y las redes sociales, los espectáculos en vivo, los especiales y aquellos que brindan a la audiencia nuevas experiencias pero también aquellas que evocaban la nostalgia, serían los que marcarían el ritmo y las mediciones de audiencia. Y, al parecer, teníamos razón. Así, el box regresa a las pantallas de TelevisaUnivision con toda el nivel

al que estas empresas tienen acostumbradas a sus audiencias. De esta forma, derivado del acuerdo entre TelevisaUnivision y Latin KO Promotions la audiencia mexicana aficionada al box podrá disfrutar de 12 funciones estelares, completamente en vivo, a partir del próximo 13 de octubre. Estos encuentros periódicos serán transmitidos en viernes por Canal 5 en punto de las 22:00 horas. Les cuento que, en efecto, TelevisaUnivision y Latin KO Promotions han llegado a un acuerdo para que la empresa de medios transmita entre octubre de este año y mayo de 2024. TelevisaUnivision ofrecerá una amplia cobertura multiplataforma dentro y fuera del ring con sus mejores analistas en la materia. Las narraciones estarán a cargo del equipo estelar de la compañía encabezado por Carlos Aguilar, ‘el Zar’ del boxeo, en conjunto con los reconocidos ex campeones de boxeo mexicanos Ricardo ‘Finito’ López y Marco Antonio Barrera, así como Leonardo Riaño, aportando su experiencia en apuestas, e Iñaky Arzate dando cobertura a las historias de las próximas promesas del boxeo. Además, a las transmisiones se sumará una invitada muy especial: la campeona mexicana, Mariana ‘La Barby’ Juárez. Olek Loewenstein, presidente de Negocios Deportivos Globales de TelevisaUnivision, dijo que se encontraban muy entusiasmados con este acuerdo que significa el regreso de funciones estelares de box a las pantallas de la empresa, con lo que millones de aficionados al pugilismo en México podrán disfrutarlas de manera gratuita con la narración de las voces más reconocidas y autorizadas de dicho deporte. Oswaldo Kuchle, director General de Latin KO Promotions recordó a estrellas como Marco Antonio Barrera, Finito López, Canelo Álvarez y muchos más. Cabe destacar que Promociones del Pueblo

se reinventa bajo el nuevo nombre Latin KO Promotions.

¿REFORMA FISCAL A LA MEDIDA?

Mientras el sector privado, a través del CEEESP, asegura que la economía mexicana necesita urgentemente una reforma fiscal que amplíe la base de contribuyentes sin incurrir en nuevos impuestos, el proyecto de incrementar la tasa de impuestos a las ganancias de capital tiene muy preocupados a los gestores de fondos. Resulta que uno de los mayores manejadores de fondos a nivel global, Franklin Templeton, dijo a sus clientes que durante 2024 los inversionistas pagarán impuestos máximos sobre los instrumentos que otorgan intereses en el país, lo que incluye los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes). Se trata de dos tasas impositivas que en conjunto resultarían en aproximadamente un nivel impositivo de 3.7%, la máxima tasa vista en México, y que gravará todas las operaciones que generen intereses. Ramsé Gutiérrez, senior vicepresidente y codirector de la entidad en el país, indica que “la pesadilla tiene dos partes”.

Una de ellas, señala, son los intereses reales a cobrar previstos en la propuesta del Paquete Económico de 2024 entregado al Congreso, que son el 35% de los intereses reales que la Autoridad hacendaria recibirá durante este año. “Este será el mayor ajuste desde que se empezaron a gravar los intereses reales en 2003 y se pagará en la declaración anual 2024, sobre el ejercicio fiscal de 2023”, agregó Gutiérrez. La segunda lectura tiene que ver con el impuesto provisional a pagar durante el siguiente año, de 1.48%, la segunda tasa más alta desde que el impuesto empezó a operar hace 20 años.

NEARSHORING IMPULSARÍA CRECIMIENTO DEL PIB HASTA 4%

El nearshoring busca traer a la región de América del Norte la mayor cantidad de cadenas de insumos con el propósito de reducir la dependencia de proveedores asiáticos, sobre todo de China. La ola de inversión extranjera directa ya está aquí y ha superado los 29,000 millones de dólares, lo que representó un crecimiento superior al 40% respecto al monto registrado en 2022. Son buenas noticias que se suman a las confirmaciones de nuevos proyectos de inversión de capital nacional.

Falta, además, el impacto que tendrían las inversiones en los polos de desarrollo que se construirán en las regiones de Oaxaca y Veracruz. La Secretaría de Economía aseguró que más de 60 empresas presentaron cartas de intención con el propósito de formalizar las propuestas para invertir en estas regiones en donde el gobierno ha ofrecido deducir impuestos. Los resultados de esta licitación se conocerán en octubre próximo.

Es importante recordar que no se trata de una licitación de propiedades inmobiliarias sino de proyectos industriales integrales. Es decir, la Secretaría de Economía decidirá a que proyecto asigna los estímulos fiscales en función del número de puestos de trabajo que se crearán, así como del impacto económico del proyecto.

Aunque se estima que el nearshoring permitirá que durante 2023 la economía registre un crecimiento de 3%, algunas estiman que la dinámica del PIB podría ser superior al 4%.

No sólo eso, si las inversiones se consolidan en esta zona – históricamente olvidada – entonces la economía podría tener un empuje adicional de entre 2 y 3 puntos adicionales del PIB ●



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
JOSÉ MEDINA MORA

FIIE: un espacio de fortalecimiento y vinculación para las MiPyMEs

Los emprendedores mexicanos tienen un gran potencial y necesitan el respaldo para seguir creciendo.

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs), representan el 99.8 por ciento de las unidades económicas del país, generan el 78% de empleos y aportan el 52% del PIB; su participación en la economía mexicana es fundamental para el presente y futuro del país.

Con el objetivo de ofrecer alternativas de acompañamiento, fortalecimiento y proyección de sus empresas, desde Coparmex y acompañados por diversos aliados, realizamos la primera edición de la Feria Iberoamericana de Innovación y Emprendimiento (FIIE), en la cual congregamos a más de 7 mil 300 personas y 363 MiPyMEs y emprendimientos expositores quienes pudieron participar en 123 conferencias y talleres sobre temas de sustentabilidad, salud, comunicación, e-commerce, tecnología, venta in situ, entre otros temas de interés para el mercado, así como tener experiencias de capacitación e intercambio de las mejores prácticas para el fortalecimiento de sus empresas. Una parte clave que buscábamos con la FIIE era ofrecer un espacio de vinculación de las empresas con instituciones financieras y empresas tractoras. Después de esta feria, alrededor de siete mil emprendedores lograron dicha vinculación para obtener financiamiento, oportunidades de expansión y colaboración.

En Coparmex estamos comprometidos con otorgar acompañamiento y herramientas de formación necesarias para los emprendedores de México, desde un enfoque de equidad e inclusión.

Consideramos que la FIIE cumplió su objetivo de recu-

perar oportunidades para las MiPyMEs después de pasar por momentos complicados derivados de la pandemia de covid-19 y de la pérdida de apoyos gubernamentales.

Quedamos satisfechos por lo logrado en esta primera edición, pero con el desafío de seguir impulsando estos espacios de construcción de confianza, compartir experiencias y sumar esfuerzos para que cada vez más jóvenes, más emprendedores y más empresas participen de este proceso de formación que nunca termina.

Una serie de consejos que compartimos a los emprendedores son los siguientes: 1) Es clave pasar la prueba de la pasión, que ese proyecto que tienes te motive; 2) Es importante hacer sacrificios disciplinados, atender y aprender de todas las áreas de la empresa; 3) Buscar siempre la rentabilidad: ventas menos gastos, igual a utilidades; y 4) Comprometerse con la trascendencia y la corresponsabilidad social.

Desde Coparmex cerramos la primera edición de la FIIE convencidos de seguir apoyando y fomentando el fortalecimiento de las empresas como vehículos de transformación social, y a regresar en 2024 con una segunda edición de la feria para seguir construyendo un futuro próspero.

Gracias a todas las personas, patrocinadores y empresas que hicieron posible realizar la FIIE 2023, la cual esperamos consolidar como el gran espacio de los emprendedores y las MiPyMEs de México y toda Iberoamérica.

El ecosistema emprendedor en la región está vibrante de innovar y desarrollar nuevos modelos de negocio. ¡Por más espacios como la FIIE en México e Iberoamérica! #OpiniónCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Inversores sin apetito para “emisiones simplificadas” con pymes y grandes firmas espacio

En mayo el Senado sacó adelante los cambios a la Ley del Mercado de Valores, iniciativa de las casas de bolsa con el apoyo de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

El aval para dichas modificaciones se obtuvo, no obstante la cantidad de iniciativas a aprobar en el Congreso; ya no dio tiempo para cerrar con diputados.

Recién la propia SHCP, vía el subsecretario **Gabriel Yorio** encabezó una reunión con la Comisión de Hacienda a cargo de **Luis Armando Melgar** para retomar el asunto.

Frente a la cantidad de emisiones que se han deslistado de la BMV de **José-Oriol Bosch** y los magros resultados de BIVA que lleva **María Ariza** para atraer nuevas empresas, el asunto puede ayudar a salvar cara.

Amén de los fondos de cobertura el tema de las “emisiones simplificadas” es el estelar en la propuesta de la AMIB de **Álvaro García Pimentel**.

Con un mecanismo idéntico a la regla 144ª que utilizan en NY, se pretende acceder a recursos de los inversionistas institucionales, sin tener que listarse.

Si bien la figura no va a resultar la panacea, máxime el momento que se vive por la falta de confianza, la inseguridad y fiscalización del SAT de **Antonio Martínez**, su aprobación es mejor que cruzarse de brazos.

El problema estará en el día a día. Se requiere el apoyo de aseguradoras, fondos de inversión y afores. Estas últimas difícilmente querrán participar en emisiones de poca monta de

empresas no conocidas. Tienen una enorme responsabilidad en el manejo de pensiones. Seguro el asunto se ha discutido en la Amafore que preside **Guillermo Zamarripa**.

Las aseguradoras son muy conservadoras. Difícil desligarlas de sus inversiones en papel gubernamental y los fondos querrán operaciones grandes.

En una de esas quizá las “emisiones simplificadas” puedan funcionar con empresas de otro tamaño que no cotizan en bolsa. Hay cantidad de firmas reconocidas que podrían ser atractivas.

En ese contexto el financiamiento a pymes podría ser marginal vs ofertas de papel de empresas grandes no públicas, a las que los institucionales verían con buenos ojos. Veremos.

PONDERAN EXPERTOS ALTO RIESGO EN COMPRA DE BANCOS POR FINTECH

La venta de Banco Autofin de **Juan Antonio Hernández** era de esperar, tras varios ejercicios con pérdidas. Lo que no termina de cuadrar a muchos expertos es la llegada a la banca de actores sin credenciales como el caso de la Fintech Kapital de **René Saul**. Antes llegó la argentina Ualá de **Pierpaolo Barbieri** que se quedó con ABC Capital y previamente Banco Finterra que dirige **Mark McCoy** fue adquirida por Credijusto de **Allan Apoj** y **David Poritz**. Simplemente estas dos no han logrado revertir las pérdidas.

Ojalá CNBV de **Jesús de la Fuente** revise con lupa a los recién llegados. ¿Serán la solución?

MANANA CERVANTES DEL CCE EN WASHINGTON PARA CEO DIALOGUE

Tras los esfuerzos en Oaxaca, mañana el CCE de **Francisco Cervantes** estará en Washington para participar en el encuentro del US-México CEO Dialogue junto con su contraparte la US Chamber of Commerce de **Suzanne Clark**. Se trata de empujar inversiones y hay rubros notables como energía, seguridad, infraestructura. Por ahí **Guillermo Fogel, Juan Gallardo, Juan Cortina**. El encuentro se prolongará al jueves.

PIDE CANIFARMA DIÁLOGO CON

GOBIERNO Y 911,000 MDP EN 2025

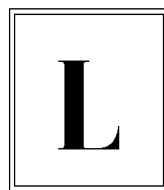
El fin de semana se realizó en Mérida la Convención de Canifarma que preside **Augusto Muench**. Para ese rubro no ha resultado fácil el sexenio, pese a su importancia. El mercado de medicamentos de México es el 2º más grande de AL, sólo superado por Brasil. Lamentablemente muchos de sus planteamientos no se han escuchado, de ahí la petición de diálogo durante la reunión. Un estudio de KPMG del 2022-2025 estima que esa industria cerrará con ventas sobre 911,000mdp ese año.



MUNDO DIGITAL



Acusan a Google de utilizar contenido protegido por derechos de autor en su plataforma sin obtener la debida autorización ni compensación



La demanda contra Google surge a raíz de acusaciones de prácticas monopolísticas y violaciones de derechos de autor. El Departamento de Justicia de Estados Unidos acusa a Google de abusar de su posición dominante en los servicios de búsqueda, recordemos que el gigante tecnológico tiene 90 por ciento de las búsquedas en ese país.

Numerosos medios de comunicación, editores y autores acusan a Google de utilizar contenido protegido por derechos de autor en su plataforma sin obtener la debida autorización ni compensación. Esto ha generado un amplio debate sobre los límites de la propiedad intelectual y el poder de las grandes empresas tecnológicas.

Por un lado, tenemos a los demandantes, que representan a los medios de comunicación, editoriales y autores que presentaron la demanda contra Google. Por otro lado, ha enfrentado múltiples demandas y críticas en relación a su dominio en el mercado digital.

El acuerdo con Google busca resolver las disputas legales y establecer un marco de compensación para los demandantes. Entre los términos del acuerdo se encuentra el establecimiento de un fondo de pago para los autores y editores cuyos derechos de autor fueron supuestamente violados por Google. Además, se establecen medidas para proteger los derechos de autor en el futuro y se promueve la colaboración entre la empresa y los demandantes en el desarrollo de nuevas herramientas y prácticas digitales.

**Críticos dicen
que el acuerdo
no es suficiente
para proteger
los derechos de
autor**

El acuerdo con Google tiene importantes implicaciones para el mundo digital. Por un lado, establece un precedente en cuanto a la responsabilidad de las grandes empresas tecnológicas en relación a la protección de la propiedad intelectual.

Pero, plantea interrogantes sobre los límites entre la innovación tecnológica y la protección de los derechos de autor. Es importante seguir de cerca las repercusiones de este acuerdo y cómo podría influir en futuros casos similares.

Algunos críticos argumentan que el acuerdo no es suficiente para proteger los derechos de autor y que Google debería enfrentar sanciones más severas. Otros, en cambio, ven el acuerdo como una solución pragmática que busca equilibrar los intereses de todas las partes involucradas.

Google dice que esta demanda está profundamente viciada y que facilitar que la gente obtenga los productos que desea beneficiar a los consumidores y está respaldado por la legislación antimonopolio estadounidense y que es sencillo cambiar de buscador si así se desea

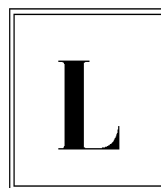
El acuerdo con Google es un hito histórico en la lucha por la protección de los derechos de autor en el mundo digital. Entender las claves de este acuerdo nos permite comprender mejor los desafíos y las oportunidades que surgen en la era de la tecnología y la información. A medida que avancemos, es fundamental seguir de cerca las implicaciones y las repercusiones futuras de este acuerdo para garantizar un equilibrio entre la innovación y la protección de los derechos de autor.



UN MONTÓN DE PLATA



Hacienda ha dicho que nada está en riesgo porque su propuesta es mantener la deuda en máximo 48.8 por ciento del Producto Interno Bruto



La pregunta más importante que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y los diputados que aprobarán el Paquete Económico 2024 que se discute en el Congreso es si se puede arriesgar la calificación de deuda soberana del país, sobre todo por el famoso déficit presupuestario de 4.9

por ciento que Hacienda ha propuesto para el próximo año.

Hacienda ha dicho que no, que nada está en riesgo porque su propuesta es mantener la deuda en una proporción equivalente a máximo 48.8 por ciento del Producto Interno Bruto.

En otras palabras: la deuda es manejable y no se sale de los parámetros idóneos para que la calificación de deuda se mantenga estable, sobre todo porque hay disciplina presupuestaria.

Pero otra cosa podrían opinar las calificadoras. Si analizamos las palabras más recientes de Fitch Ratings sobre la deuda de México, publicadas el 13 de junio de este año, se lee que esa agencia había decidido mantener la calificación en 'BBB-' con perspectiva 'estable' gracias al manejo prudencial

del marco macroeconómico, a la estabilidad de las finanzas y a la proporción de deuda a PIB, que se mantendría estable.

El gobierno parece jugar al límite con el mayor endeudamiento presentado

Fitch pensaba que el déficit para México en 2024 sería proyectado a 3.2 por ciento en 2024 y que la proporción de deuda a PIB tendría una trayectoria ascendente hasta 51 por ciento en 2027.

Pero lo que no sabemos es qué tanto estén pensando estas calificadoras modificar la perspectiva de la deuda dados los nuevos parámetros presentados por Hacienda. El gobierno parece estar jugando el juego del límite con los mayores endeudamiento y déficit presentados. Eso no tendría nada de malo si todas las variables estuviesen siempre bajo control. Pero esto último es realmente incierto.

Pero lo que no sabemos es qué tanto estén pensando estas calificadoras

Fitch dijo en junio que la sensibilidad de la calificación está en función de la potencial debilidad en la consistencia y credibilidad del marco económico; así como de una marcada trayectoria ascendente de la proporción de la deuda al PIB. Otros riesgos para que nos bajen la calificación serían un deterioro del clima de negocios o inestabilidad política.

¿Viviremos tranquilos el proceso electoral de 2024, en la confianza de que habrá una transición sin cambio en la calificación soberana o en su perspectiva? Nadie lo sabe.

Lo que es un hecho es que tanto las candidatas **Claudia Sheinbaum** como **Xóchitl Gálvez**, así como Ramírez de la O, necesitan acordar, de una u otra forma, que no hay espacio para la irresponsabilidad fiscal. Ni siquiera para que ocurra un cambio de perspectiva de la deuda a 'negativa'. Eso sí sería un error colosal.

ESTAFETA

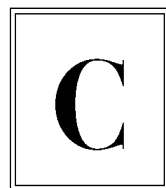
El sustituto de **Ingo Babrikowski** en la dirección general de Estafeta, luego de su fallecimiento, será **Jens Grimm**, quien tiene 25 años laborando en la corporación y continuará la misión de hacer de la empresa "el socio logístico de México".



CORPORATIVO



Diferentes variedades de pulgones están afectando cultivos de papa, maíz, chile, tomate y hasta algodón, afirma la Sader



erca de 40 por ciento de las cosechas en el mundo se pierden a causa de la proliferación de plagas, una situación que se ha recrudecido con el cambio climático, a decir de la Organización de Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

Tal escenario no es ajeno a México y por ello existe inquietud entre los productores del campo de algunas intenciones en el Congreso de prohibir de manera generalizada el uso de fungicidas y otros productos que protegen los cultivos.

Tal fue el sentir en la tradicional reunión anual de Protección de Cultivos Ciencia y Tecnología (PROCCYT), que preside **Roberto Escalante**, que congregó a representantes de la industria de protección de cultivos para dialogar sobre asuntos del sector, y donde se reconoció la trayectoria de investigadores dedicados a impulsar al agro mexicano a partir de llevar la ciencia al surco.

Entre los invitados a la reunión anote a los senadores **Rafael Espino** y **Miguel Ángel Mancera** quienes dijeron que estarán

atentos al análisis de cualquier iniciativa que afecte al campo ante pronunciamientos más de corte ideológico que científico.

El campo mexicano padecer por la preocupante sequía en varios estados

Además de las plagas, el campo mexicano sufre de una preocupante sequía, concretamente hay afectación en 60 por ciento de las tierras cultivables en Chihuahua, y en 35 por ciento de la superficie de ese tipo en Sinaloa, lo que estaría obligando a uso de semillas mejoradas y otros

productos para evitar una caída sustancial en las cosechas.

PROCCYT acaba de cumplir sus primeros 60 años se existencia y el organismo que dirige **Luis Osorio** ha impulsado un amplio diálogo con productores de todos tamaños a nivel nacional para concientizarlos sobre el uso adecuado de plaguicidas y herbicidas, en el entendido que una prohibición generalizada de esos productos podría reducir a la mitad la producción de alimentos, lo que traería un problema social en las comunidades, pero también más inflación.

LA RUTA DEL DINERO

LendOn México, empresa de créditos al consumo que lidera aquí **Amanda Ochoa**, presentó su nueva identidad de marca bajo el nombre de AvaFin. El cambio obedece a la estrategia de unificación con su matriz, AvaFin Holding, con la misión de convertirse en socio fiable para más clientes. Bajo la marca de consumo LendOn ha otorgado cerca de un millón de préstamos a clientes mexicanos, posicionándose como una opción a las personas que no han sido atendidas por la banca tradicional... Huawei y la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) que lleva **Jorge Nuño**, dieron a conocer a los estudiantes que se beneficiarán de becas y apoyos del programa *Semillas para el Futuro*, que tiene en varios países la empresa china y que tiene como objetivo desarrollar el talento local para promover un mayor entendimiento sobre el uso de las TIC, además de motivar a los jóvenes con sus proyectos en soluciones tecnológicas con impacto social.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Inversores sin apetito para “emisiones simplificadas” con pymes y grandes firmas espacio

En mayo el Senado sacó adelante los cambios a la Ley del Mercado de Valores, iniciativa de las casas de bolsa con el apoyo de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

El aval para dichas modificaciones se obtuvo, no obstante la cantidad de iniciativas a aprobar en el Congreso; ya no dio tiempo para cerrar con diputados.

Recién la propia SHCP vía el subsecretario **Gabriel Yorio** encabezó una reunión con la Comisión de Hacienda a cargo de **Luis Armando Melgar** para retomar el asunto.

Frente a la cantidad de emisiones que se han deslistado de la BMV de **José-Oriol Bosch** y los magros resultados de BIVA que lleva **María Ariza** para atraer nuevas empresas, el asunto puede ayudar a salvar cara.

Amén de los fondos de cobertura el tema de las “emisiones simplificadas” es el estelar en la propuesta de la AMIB de **Álvaro García Pimentel**.

Con un mecanismo idéntico a la regla 144ª que utilizan en NY, se pretende acceder a recursos de los inversionistas institucionales, sin tener que listarse.

Si bien la figura no va a resultar la panacea, máxime el momento que se vive por la falta de confianza, la inseguridad y fiscalización del SAT de **Antonio Martínez**, su aprobación es mejor que cruzarse de brazos.

El problema estará en el día a día. Se requiere el apoyo de aseguradoras, fondos de inversión y afores. Estas últimas difícilmente que-rrán participar en emisiones de poca monta de

empresas no conocidas. Tienen una enorme responsabilidad en el manejo de pensiones. Seguro el asunto se ha discutido en la Amafore que preside Guillermo Zamarripa.

Las aseguradoras son muy conservadoras. Difícil desligarlas de sus inversiones en papel gubernamental y los fondos querrán operaciones grandes.

En una de esas quizá las "emisiones simplificadas" puedan funcionar con empresas de otro tamaño que no cotizan en bolsa. Hay cantidad de firmas reconocidas que podrían ser atractivas.

En ese contexto el financiamiento a pymes podría ser marginal vs ofertas de papel de empresas grandes no públicas, a las que los institucionales verían con buenos ojos. Veremos.

PONDERAN EXPERTOS ALTO RIESGO EN COMPRA DE BANCOS POR FINTECH

La venta de Banco Autofin de Juan Antonio Hernández era de esperar, tras varios ejercicios con pérdidas. Lo que no termina de cuadrar a muchos expertos es la llegada a la banca de actores sin credenciales como el caso de la Fintech Kapital de René Saul. Antes llegó la argentina Ualá de Pierpaolo Barbieri que se quedó con ABC Capital y previamente Banco Finterra que dirige Mark McCoy fue adquirida por Credijusto de Allan Apoj y David Poritz. Simplemente estas dos no han logrado revertir las pérdidas.

Ojalá CNBV de Jesús de la Fuente revise con lupa a los recién llegados. ¿Serán la solución?

MAÑANA CERVANTES DEL CCE EN WASHINGTON PARA CEO DIALOGUE

Tras los esfuerzos en Oaxaca, mañana el CCE de Francisco Cervantes estará en Washington para participar en el encuentro del US-México CEO Dialogue junto con su contraparte la US Chamber of Commerce de Suzanne Clark. Se trata de empujar inversiones y hay rubros nadales como energía, seguridad, infraestructura. Por ahí Guillermo Fogel, Juan Gallardo, Juan Cortina. El encuentro se prolongará al jueves.

PIDE CANIFARMA DIÁLOGO CON GOBIERNO Y 911,000 MDP EN 2025

El fin de semana se realizó en Mérida la Convención de Canifarma que preside Augusto Muench. Para ese rubro no ha resultado fácil el sexenio, pese a su importancia. El mercado de medicamentos de México es el 2° más grande de AL, sólo superado por Brasil. Lamentablemente muchos de sus planteamientos no se han escuchado, de ahí la petición de diálogo durante la reunión. Un estudio de KPMG del 2022-2025 estima que esa industria cerrará con ventas sobre 911,000 mdp ese año.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 15

Area cm2: 268

Costo: 50,753

1 / 1

Hugo González



Biden y Trump con Auto Workers

Dice el clásico refrán: éramos muchos y parió la abuela. Así parece que está sucediendo en Estados Unidos con el entorno económico y geopolítico mundial. No era suficiente la pelea de la Reserva Federal de EU contra la inflación y su esfuerzo para no caer en una recesión prolongada; tenía que llegar un problema interno que muy pocos veían venir.

El sindicato de trabajadores de la industria automotriz de EU, la UAW (United Auto Workers) estalló una huelga hace unas semanas. Este paro amenaza en convertirse en el parteaguas de lo que podría ser el futuro del sindicalismo internacional y la industria automotriz global.

Los trabajadores de las tres armadoras más grandes de EU, Ford, GM y Stellantis; las acusan de "codicia corporativa". Critican que cada uno de los directores generales de estas tres empresas gane más de 20 millones de dólares al año. Por eso la UAW busca aumentos salariales del 40% para igualar los aumentos promedio de los jefazos durante los últimos cuatro años.

El mundo está pendiente de esta huelga pues, así como puede afectar la producción en países como México, también tendría un efecto en el incremento de la invasión de armadoras chinas de autos eléctricos. Si los trabajadores ganan sus demandas, la competitividad de las marcas estadounidenses frente a las chinas estaría en riesgo. El valor de los autos chinos no solo se basa en el desarrollo tecnológico, sino por menores costos de producción y el apoyo estatal.

Por eso, los chinos miran con atención esta película, quieren ver si los fabricantes de autos americanos salen fortalecidos o debilitados. Mientras tanto, los aspirantes presidenciales de EU lucran políticamente con el conflicto. Donald Trump dice que, si no gana, los auto workers estarán fritos y a ellos se sumarían los camioneros. Joe Biden argumenta que los trabajadores luchan por una parte justa del valor que ayudaron a crear. Ambos quieren ser "el héroe de esta película, papá", en tanto que los trabajadores comienzan a confundir las simpatías.

Los líderes de la UAW han criticado severamente a Biden por apoyar la producción de vehículos eléctricos. Creen que la electrificación amenaza sus empleos en beneficio de fabricantes chinos y japoneses. Sin embargo, también critican a Trump pues lo ven como un político oligarca que defiende a los millonarios de EU en contra de los derechos de los trabajadores. Al mismo tiempo, reconocen que Trump, y no Biden; defiende a su industria contra el poderío chino. Todo un galimatías.

Mientras los gringos intentan no meterse el pie unos a otros, el mundo financiero globalista comienza a hacer fila para repartirse contratos de la reconstrucción de Ucrania. La reunión virtual del presidente Volodimir Zelenski con Michael Bloomberg, Larry Fink y Bill Ackman, indicaría que ven cerca el fin de la guerra, aunque no sea con una victoria. Dinero, poder y geopolítica en su máxima expresión.

Página: 13

Area cm2: 382

Costo: 72,343

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Orgullo tlaxcalteca

La semana pasada, 32 cocineras tradicionales del país se dieron cita en el Centro Vacacional Xcaret (Cancún), para promover lo mejor de la cocina y el sazón de las distintas regiones de nuestra querida República Mexicana.

La representante de Tlaxcala, Elvia Contreras Becerra, mejor conocida como Elvis, desde muy pequeña incursionó en la magia de la cocina de humo, gracias al sazón de su abuela y de su hermana mayor, quienes fueron su ejemplo y su inspiración.

La cocina de humo le trae muchos recuerdos familiares de su natal Nanacamilpa, tierra de los hongos silvestres y del Santuario de la Luciérnaga, pues era muy común que todos se juntaran alrededor del tlecuil o fogón, para degustar un taco de frijoles con carne de res, con tortillas de maíz hechas a mano.

Ella recuerda que al principio nadie creyó en ella cuando combinaba ingredientes, la gente rechazaba sus platillos, pero conforme pasó el tiempo, se fue ganando el gusto de la gente como sus famosos tamales de aguamiel o el taco de suadero de res a la cazuela, sazonado con mixiote.

Son más de 40 platillos con "sello propio". En Xcaret cautivó a los comensales con el Chile de Tlaxcala, preparado con un chile poblano, relleno con huevo de maguey, queso oaxaca, montado en una calabaza, sazonado con pimiento y aceite de olivo y decorado con chinicuiles (gusanos rojos de maguey) tostados.

Seguramente en Nueva York su sazón cautivará a muchos paladares exigentes.

GUÍA DE TURISTAS:

AEROMÉXICO ANUNCIA LA 15ª EDICIÓN DE TORNEO DE GOLF A FAVOR DE LA EDUCACIÓN

Del 27 al 29 de septiembre, Aeroméxico realizará la 15ª Edición del Torneo de Golf, en Punta Mita de la Riviera Nayarit, donde se recaudarán alrededor de 2 millones de pesos que se destinarán a la Fundación Lorena Ochoa en beneficio de niños y niñas de escasos recursos de la escuela "La Barranca" en Zapopan, Jalisco. La idea es que accedan a una mejor educación a nivel primaria y secundaria. La presentación del evento fue encabezada por la reconocida golfista Lorena Ochoa y Andrés Castañeda, Vicepresidente Ejecutivo de Digital y Experiencia al Cliente de Aeroméxico; Regina García, Directora General de la Fundación Becar; Juan Enrique Suarez del Real Tostado, Secretario de Turismo de Nayarit y Carl Emberson, Director de Marketing y Operaciones de Punta Mita.

Página: 13

Area cm2: 382

Costo: 72,343

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

CONTRARÉPLICA CUMPLE SUS PRIMEROS 5 AÑOS

En vísperas del V Aniversario de su fundación, me sumo al festejo y a la celebración con motivo de la llegada de un año más de vida de *ContraRéplica*. Sirva la presente para enviar una sincera felicitación a sus directivos, a su equipo de colaboradores, articulistas, columnistas, reporteros, fotógrafos, editores y equipo técnico, que hacen posible que nuestro diario cumpla con su noble función de informar y formar a sus lectores. ¡Enhorabuena!, ¡Que impere siempre el periodismo libre, crítico, plural, objetivo e imparcial!

“Fiesta Mexicana Xcaret, 32 Grandes Cocineras mexicanas de todo México”, fue el título del

magno evento que confirma la propuesta de la UNESCO cuando decide inscribir a la Cocina Tradicional Mexicana en la Lista Representativa del Patrimonio Cultural Inmaterial de la Humanidad.

Visiblemente emocionada, Elvis nos cuenta que gracias a sus recetas se ha dado a conocer no sólo en el país, sino en el extranjero, para muestra, el próximo mes de octubre participará en una Muestra Gastronómica Internacional en Nueva York, donde llevará su mejor “repertorio culinario”, con ingredientes propios de la cocina prehispánica.

•Periodista.
Director de Pasaporte Informativo
www.pasaporteinformativo.mx
@PeriodistaRC

Página: 13

Area cm2: 380

Costo: 71,964

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

EU y sus acciones contra México

Y A SON un hecho las acciones de EU en contra de México por las diferencias que hemos tenido con el vecino del norte, en materia económica, energética, laboral, comercial, migratoria y de cooperación en el combate a las drogas, entre otros.

Las pérdidas son multimillonarias. Sólo el cierre del puente de las Américas, que comunica a las localidades fronterizas de Ciudad Juárez con El Paso, Texas, ha provocado mermas por 33 millones de dólares diarios y la paralización de camiones de carga con productos de exportación.

El gobierno de EU tiene abiertas más de 20 demandas contra México por asuntos comerciales y 14 avisos de inversionistas que reclaman un arbitraje contra nuestro país.

Las disputas podrían alcanzar los 30 mil millones de dólares si no las ganamos y cuyos temas van desde maíz transgénico, hasta minería, alimentos y transporte.

El cierre de fronteras que determinó el gobierno de Texas podría extenderse a otros estados fronterizos de la Unión Americana que reclaman la poca acción de México para frenar la ola migratoria que desde Centro y Sudamérica, principalmente, cruza por nuestro territorio y se interna en el vecino del norte.

Otro de los problemas que tiene México con EU es la producción de fentanilo y el trasiego de dicho enervante y otras drogas que han provocado acusaciones airadas de los estadounidenses.

La extradición de México a EU de Ovidio Guzmán, el hijo de Joaquín "El Chapo" Guzmán, que facilitó el gobierno del presidente López Obrador, arrojará pronto muchos datos sobre el tráfico del fentanilo, la introducción de precursores chinos para su producción, la ruta del dinero y su lavado, así como los nombres de los destinatarios de la inmensa fortuna acumulada por el Cártel de Sinaloa por ese ilegal "tarea".

El presidente López Obrador tiene un problema serio con EU en varios frentes. Las acciones apenas tomaron velocidad. Es probable que los costos sean graves, no sólo los sociales y económicos, sino también los políticos.

Ojalá que las crisis sexenales del pasado sólo sean un mal sueño o una pesadilla pasajera en 2024, porque de otro modo se repetirá la historia.

Quedaría demostrado, una vez más, que la economía y la política, van de la mano y no siempre se toleran.

Página 59 de 73

PUNTOS Y LÍNEAS

EL PRÓXIMO jueves el mercado local espera la decisión de política mone-

Página: 13

Area cm2: 380

Costo: 71,964

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

taria por parte de Banxico, para la cual se anticipa que la Junta de Gobierno mantendrá sin cambios la tasa de referencia en 11.25% por cuarta reunión consecutiva... UN DÍA antes, el miércoles 27 de septiembre, se darán a conocer las cifras de la balanza comercial de agosto, donde podría haber un disparo en el déficit... EN EU, el dato principal de la semana será la publicación de la inflación PCE de agosto y para la cual el mercado anticipa en su lectura anual un repunte a 3.5%, máximo de tres meses, pero que sería matizado por una moderación adicional en el componente subyacente a 3.9% a/a...

En los estados fronterizos del Sur-Sureste de México también hay un problema serio con el poder que ejercen los cárteles de las drogas y el crimen organizado. La paciencia está casi agotada en grupos indígenas y en organizaciones de la sociedad civil. La indiferencia, desdén, menosprecio o información omitida desde Palacio Nacional, a todos esos registros de enojo podría ser el mismo error que en su momento cometió Carlos Salinas con el EZLN y su grito de guerra en 1994.

•Periodista
Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx