

Dólar a 19.70–19.90

El tipo de cambio en México es una variable de alta sensibilidad y de mucho impacto en la economía.

El precio de dólar se determina libremente por el mercado, no hay “mano negra”.

Creo que ya iniciamos un proceso de abandono de la excesiva fortaleza del peso en la que hemos vivido este año.

La hipótesis es que el tipo de cambio camina hacia un nivel de 19.70 a 19.90 pesos por dólar, esto se debe al choque externo de la violenta alza de las tasas de los *treasuries*.

Venimos de una historia de terror donde la paridad cayó de manera estrepitosa: 21.45 pesos por dólar el 8 de marzo de 2022, 20.98 el 14 de julio, 20.55 el 28 de septiembre, 19.84 el 6 de diciembre, 19.22 el 20 de marzo de 2023, 17.99 el 23 de mayo y 16.64 el mínimo en un intradía el 28 de julio.

El rebote va a la mitad del camino, ayer el tipo de cambio cerró en 18.33 pesos por dólar, un alza desde el nivel más bajo de 1.69 pesos, que equivale a 10.2 por ciento.

Será muy complicado volver a ver una caída fuerte, porque las altas tasas de los *treasuries* llegaron para quedarse, y al menos de corto

plazo van a subir más.

Si bien el *treasury* de 10 años viene subiendo desde el 13 de marzo de 2020, cuando se ubicaba en 0.94 por ciento, lo cierto es que, en general, en los corrillos financieros del Wall Street y de México se tenía la idea de que desde finales de 2022 ya estaba cerca el techo y venía, como siempre, una reducción de los fondos federales por enfriamiento o incluso una recesión en la economía de Estados Unidos.

El bono soberano estadounidense de 10 años cerró 2022 en 3.96 por ciento.

Sólo que esto no sucedió, por el contrario, la economía estadounidense está sobrecautelada y hay un abultado déficit fiscal (ambos fenómenos han sido ampliamente explicados en este espacio).

Esto está dentro de un contexto inflacionario que no termina de ceder.

El efecto ha sido un *rally* alcista extremadamente violento de las tasas de los *treasuries* desde julio a la fecha y además, todo indica que seguirá.

La tasa del *treasury* de 10 años ha escalado de 3.75 por ciento el 19 de julio, a 4.96 el día de ayer.

Un verdadero *crack* de

bonos que aún no tiene fin.

Hoy estará reportándose el crecimiento del PIB del tercer trimestre en Estados Unidos y el consenso de Bloomberg espera 4.5 por ciento.

El pronóstico es recién actualizado, ya que la encuesta del Wall Street Journal, publicada apenas el 15 de octubre, tenía un consenso de 3.6 por ciento.

La encuesta abarcó a 65 pronosticadores entre empresariales, académicos y financieros y se llevó a cabo del 6 al 11 de octubre de 2023.

Sólo que el modelo *GDP-Now* para el crecimiento del PIB espera un 5.4 por ciento, ya con todos los datos reportados para julio-septiembre.

Hay que recordar que no es una proyección, sino una estimación con los datos disponibles.

El mercado llegó tarde a leer el *boom* del PIB del tercer trimestre estadounidense y hoy se sorprenderá más por un reporte tan alto.

El efecto va a ser de más alzas de los *treasuries* y la clara posibilidad de que la Reserva Federal vuelva a subir los fondos federales.

El choque de tasas altas en Estados Unidos devasta casi todo en los mercados

financieros.

En México, todas las tasas de bonos de largo plazo ya se ubican por arriba de 10 por ciento.

El tipo de cambio está tomando un canal alcista debido a que las tasas altas norteamericanas destrozan todas las apuestas especulativas a favor del peso en el mercado de derivados.

Las apuestas a favor del peso en el mercado de futuros de Chicago, que es donde hay datos públicos, han bajado mil 500 millones de dólares; el total considerando el llamado *over the counter* debe ser mucho más.

Un tipo de cambio más cercano al *fair value* beneficia a los exportadores mejorando sus márgenes, al gobierno con mejor recaudación al menos de IVA y a la economía en general.

Igual en Europa, el violento desplazamiento hacia arriba de la curva de tasas de los *treasuries* ha hecho subir los rendimientos de los bonos soberanos de todos los países.

Esto desmantela las políticas del Banco Central Europeo (BCE) y del Banco de Inglaterra (BOE) que buscaban no dañar sus economías que están al borde de la recesión.

joelmartinez132@gmail.com



El caso de perdido de Argentina

El domingo pasado hubo elecciones en Argentina. Los tres principales candidatos fueron Javier Milei, Patricia Bullrich y Sergio Massa. Los dos primeros ofrecían soluciones de libre mercado a los muchos problemas de su país. El tercero, peronista y Ministro de Economía, es más de lo mismo, como lo demostró al congelar el precio del dólar oficial, bajar los impuestos y repartir dinero para promoverse antes de las elecciones.

Los argentinos, al igual que la gran mayoría de los latinoamericanos, son adictos a los subsidios y dádivas gubernamentales, por lo que a pesar de que las políticas peronistas son las responsables del desastre económico en el que se encuentran sumidos, colocaron a Massa con el mayor número de votos (37 por ciento), si bien no la mayoría necesaria para ganar los comicios, por lo que tendrá que enfrentar a Milei (30 por ciento) en una segunda ronda electoral el 19 de noviembre.

Independientemente de quién gane la elección, lo cierto es que Argentina está al borde de su sexta recesión

económica en una década. Experimenta una inflación galopante, que se ubica ya alrededor del 140 por ciento anual; el tipo de cambio libre casi el triple que el oficial; una deuda de 44 mil millones de dólares con el Fondo Monetario Internacional y sin reservas internacionales; sus bonos de deuda por debajo de 30 centavos por dólar, así como en un contexto geopolítico en el que coquetea cada vez más con China, en detrimento de sus relaciones con Estados Unidos.

El país andino volvió a desperdiciar, por enésima ocasión, la oportunidad de ordenar su economía durante la década pasada, cuando las tasas de interés internacionales estaban cerca de cero por ciento. Hoy sus problemas lo vuelven a poner al borde del impago de sus compromisos internacionales, más cuando se avizora un periodo prolongado de altas tasas de interés. Los swaps de incumplimiento de crédito asignaban, antes de las elecciones, una probabilidad de 63 por ciento de que Argentina incumpla sus compromisos internacionales por décima ocasión en

su historia antes de fines de 2024 y de 94.8 por ciento en los próximos 5 años.

El número del 19 de octubre de The Economist en su columna sobre Argentina comienza citando una frase atribuida a Simon Kuznets, Premio Nobel de Economía en los años 70's, de que hay cuatro tipos de países en el mundo: desarrollados, subdesarrollados, Japón y Argentina. La singularización de Japón y Argentina se debía a situaciones diametralmente opuestas. El primero estaba entonces en una trayectoria de crecimiento sostenido y en vías de integrarse plenamente al club de los países desarrollados; mientras que el segundo era un caso perdido por la proliferación de las políticas populistas del peronismo, que destrozaban entonces y ahora una economía que a inicios del siglo pasado tenía un PIB por persona mayor al de Alemania.

Las políticas necesarias (reducción del gasto público, eliminación de subsidios, venta de empresas estatales, liberación de mercados, apretón monetario, etc.) para corregir la deplorable situación argentina son, a todas luces,

impopulares, porque afectarían a muchos intereses creados a lo largo de décadas de medidas populistas, lo que explica en mucho el fracaso de todos los intentos previos por estabilizar su economía.

De ganar Massa, que representa al peronismo, buscaría una política gradualista, que en las condiciones actuales sería un paliativo inútil y sumiría más a la economía argentina. Milei, por su parte, ha ofrecido, entre otras cosas, dolarizar la economía, lo que es una propuesta inviable en las condiciones particulares de Argentina. Otras de las políticas de Milei, como la reducción del 15 por ciento en el gasto público, tienen más sentido, pero también son inviables porque desataría protestas masivas y no lograría la mayoría en el Congreso para instrumentarlas.

Considero, por tanto, que quien gane las elecciones de noviembre será incapaz, en el entorno político actual de Argentina, de atender con éxito sus múltiples problemas económicos. Seguirá siendo un caso perdido.

sakalifaa@gmail.com



Los bancos que financiaron la compra de Elon Musk de 44 mil millones de dólares por Twitter aún batallan un año después para contener el daño a sus balances. Siete bancos, incluyendo a Morgan Stanley, Bank of America y Barclays, le prestaron unos 13 mil millones de dólares a Musk para comprar Twitter hace un año. Los bancos anticipan ahora una pérdida de al menos 15%, o 2 mil millones de dólares, cuando vendan la deuda,

dijo gente familiarizada con el asunto.

◆ **Cuando** se le preguntó a Akio Toyoda, presidente de Toyota Motor, sobre retos enfrentados por los vehículos eléctricos que incluyen una pausa reciente en la demanda en EU, señaló que la industria estaba en proceso de reconocer que no hay una sola respuesta para reducir las emisiones de carbono. “La gente por fin está viendo la realidad”, señaló Toyoda, hablando en su capacidad como director de la Asociación Japonesa de Fabricantes Automotrices.

◆ **No todo el mundo** está cambiando de Bud Light a Modelo. La UFC nombró a Bud Light, de Anheuser-Busch, como su cerveza oficial en EU, poniendo fin a su sociedad con Mo-

delo en un trato que va contra las recientes tendencias estadounidenses en bebidas. El contrato de mercadería de varios años, que inicia en el 2024, es la más reciente de las maniobras de Bud Light para recuperar su lugar como la cerveza más vendida en EU, un puesto ganado en mayo por Modelo Especial, de Constellation Brands.

◆ **Boeing** registró una pérdida en el tercer trimestre y redujo sus objetivos de entregas este año para su avión 737 MAX, el cual representa la mayor parte de la producción. Boeing perdió 1.64 mil millones de dólares en el trimestre, más de lo que anticipaban los analistas, y reportó un flujo de caja negativo en sus operaciones. Pero

cumplió con las expectativas de ventas y los ejecutivos mantuvieron sin cambios su proyección financiera para todo el año y a mediano plazo.

◆ **Los inventarios** de petróleo en EU aumentaron más de lo anticipado la semana pasada, según datos publicados por la Administración de Información Energética de EU, debilitando los precios de por sí reducidos para el crudo. Las reservas de crudo comercial subieron en 1.4 millones de barriles la semana pasada a 421.1 millones de barriles. Analistas habían pronosticado que las reservas de crudo aumentarían en sólo 10 mil barriles desde la semana previa.

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



CAPITANES

Residuos políticos

Entre la competencia interna de los partidos políticos por definir quiénes serán sus candidatos a la Presidencia se han generado múltiples escenarios y el saldo más tangible es una cantidad increíble de propaganda política que termina convirtiéndose en “basura”, o mejor dicho, en residuos no aprovechables.

Se estima que tan sólo durante el proceso electoral que se realizará el próximo año se generen unas 680 toneladas de propaganda política que tenga o sea de materiales plásticos, según la Asociación Nacional de Industrias de Plástico (ANIPAC), cuyo presidente es **Aldimir Torres**.

Esas estimaciones únicamente consideran las cifras oficiales, es decir, de los re-

ursos aprobados para financiar campañas políticas, de manera que no se contempla toda aquella propaganda que se genera por fuera.

El problema radica en que, además de gastar recursos en propaganda política, muchos de ellos terminan como basura o desperdicio que no es aprovechado correctamente por la falta de una Ley de Economía Circular, la cual se encuentra “archivada” en el Senado.

Su aprobación resulta importante para poder establecer estrategias de reciclaje y aprovechamiento de los recursos para otras actividades productivas.

México es el campeón latinoamericano en generación de residuos, con 1.16 kilogramos per cápita por día.



BRAULIO ARSUAGA LOSADA...

El presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico tiene la difícil tarea de conjuntar los esfuerzos de los hoteleros para lograr la reconstrucción en Acapulco, un destino que casi todo el año tiene visitantes. Al momento del paso de “Otis” la ocupación era de 50 por ciento, pero el sector perderá su temporada más importante: fin de año.

Caso abierto

Será el próximo 10 de noviembre cuando los trabajadores de Asiaway Automotive voten para decidir qué sindicato será el que los represente, la Liga Sindical Obrero Mexicana o el ceterista Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Automotriz y Servicios en General.

Sobre esta empresa de origen chino pesa ya una investigación bajo el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, debido a que la Liga, que dirige **Julieta Mónica Morales García**, denunció que Asiaway Automotive está interviniendo en favor del sindicato afiliado a la CTM.

Estados Unidos admitió la queja contra la firma que se ubica en San Luis Potosí y corre el plazo para que México decida si la recibe o desestima las acusaciones.

En caso de que México acepte la queja, tendrá 35 días para realizar dicha investigación y llegar a conclusiones que, en caso de que coincidan con las del

Gobierno estadounidense, llevarán a una negociación que podría prolongarse por 10 días.

Transcurrido ese tiempo, deberá acordarse un plan de remediación de la denegación de derechos en Asiaway.

A este caso le quedan aún varias etapas antes de conocer el destino que tendrán las relaciones laborales entre empresa y trabajadores.

Reunión de avicultores

Esta semana los avicultores de México se reunirán en el marco del 57 Congreso Nacional de Avicultura con objetivos claros: fortalecer a la industria ante los riesgos de la influenza aviar y analizar los avances en sanidad animal de parte de vecinos comerciales como Estados Unidos.

La Unión Nacional de Avicultores, que preside **David Castro Monroy**, insistirá en la urgencia de la vacunación preventiva y no hasta que los brotes de Influenza Aviar H5N1 aparez-

can en el País, pues la enfermedad ha obligado al sacrificio de más de 140 millones de aves en el mundo.

Otro de los objetivos es compartir entre los agrimiados las ventajas y oportunidades derivadas del nearshoring, pues a pesar de que pese a que el huevo es uno de los productos alimenticios más importante en la dieta a nivel mundial,

no se permite su intercambio comercial.

La demanda de este producto puede ir en crecimiento ante la demanda de más espacio industrial en el País.

Otro tema será el de los precios, pues si bien muestra deflación, las familias pagan cerca de 40 pesos por kilo, similar al que se ha tenido en momentos de desabasto por influenza, como fue el caso de 2013.

Por las mujeres

Las líderes más importantes de México y América Latina sumaron esfuerzos para dejar huella en la iniciativa

“Empresarias Chidas”.

Se trata de un proyecto que inició desde finales de 2021 y que ahora reunió historias de tomadoras de decisiones nacionales y globales

en un libro que concentra las historias de 20 mujeres.

El libro pretende fomentar la participación económica y laboral de las mujeres, generar espacios de discusión para impulsar la inclusión laboral, compartir modelos de empoderamiento en los negocios y visibilizar la necesidad de equilibrar las responsabilidades del cuidado familiar y la carrera profesional.

Entre los testimonios se encuentran los de **Mónica Flores**, presidenta de ManpowerGroup Latam; **Paula Santilli**, de Pepsico Latam, y **Luz Adriana Ramírez**, de Visa México.

Ellas son parte de las impulsoras de acciones para reducir la brecha de género que se estima tardará 131 años en cerrarse y rezaga a las mujeres para ocupar poco más de 30 por ciento de los puestos de alta dirección.

capitanes@reforma.com




DESBALANCE

Aerolíneas se acercarán a los candidatos

:::: Nos cuentan que las aerolíneas asociadas a la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero), que preside **Diana Olivares**, trabajan en la elaboración de un documento que incluye las necesidades del sector para presentarlo a los candidatos a la Presidencia de la República. Las aerolíneas consideran que se han tomado decisiones muy rápidas y sin consultar a los expertos en aras de darle un mayor impulso al Aeropuerto Internacional **Felipe Ángeles** y ahora a la nueva aerolínea del Estado: Mexicana. Nos platican que la Canaero también aprovechará para poner sobre la mesa la necesidad de una política pública para la producción del combustible sostenible de aviación, ya que, debido a sus recursos naturales, América Latina tiene un gran potencial de fabricar este energético hecho a base de etanol y metanol.



Emirates Airlines.

Emirates busca pilotos mexicanos

:::: Hablando de aerolíneas y con la aviación en plena recuperación, nos comentan que Emirates está buscando pilotos experimentados en México que sepan volar aviones Airbus, ya que la compañía con sede en Dubái sigue expandiendo su flota de A380 y A350 que estarán en el aire el próximo año. La empresa que dirige **Scott Lantz** requiere capitanes con un mínimo de 3 mil horas de mando reciente en aviones de fuselaje ancho Airbus fly-by-wire, como los A330, A340, A350 y A380. Los candidatos deben tener un mínimo de 7 mil horas de tiempo de vuelo total en aeronaves multi tripuladas y multi motor, además de cumplir otros criterios de elegibilidad. Nos dicen que los nuevos integrantes se sumarán a los mil 515 pilotos de aviones A380, quienes también operan la flota de 260 aviones de Emirates, que ofrece capacitación en 10 simuladores de vuelo y programas de formación internos.

Pleito por consorcio lechero

:::: Entre tantos pleitos en los que se solicita la intervención del presidente Andrés Manuel López Obrador, destaca el de los dueños de la empresa de lácteos jalisciense Sello Rojo. En este conflicto familiar, nos explican que una parte acusa al actual director, **Abraham González Uyeda**, hijo del fundador, de supuestamente buscar apoderarse de la empresa. El tema es complicado porque hay seis familias que tienen acciones de la compañía. De acuerdo con esas versiones, presuntamente, desde 2019, Abraham busca despojar de su patrimonio a otros socios e interpuso demandas penales en contra de otros familiares. Para ello, aseguran que Abraham se vale de que fue subsecretario de Gobernación durante el gobierno de **Felipe Calderón**, además de que fue colaborador de **Genaro García Luna**.



MÉXICO SA

Consummatum est // PJF: juez y parte // “¡Fuera máscaras!”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CONSUMMATUM EST: TRECE fideicomisos del Poder Judicial fueron legalmente extinguidos por el Legislativo y a partir de ya la burocracia dorada (aquella que “imparte justicia de alto nivel”), que de ellos se benefició en lo personal durante años, se ha quedado con las ganas de seguir medrando a costillas del presupuesto federal. Ahora, los 15 mil millones de pesos que acumulaban se destinarán a sectores sociales que realmente requieren apoyo económico del Estado.

EN RECHAZO A la decisión mayoritaria (tanto en la Cámara de Diputados como en la de Senadores), de nueva cuenta la oposición exhibió lo único que sabe hacer: gritar a todo pulmón, insultar, mentar madres y rasgarse las vestiduras por la “venganza” y el “atentado” contra los desamparados jueces, magistrados y ministros. Eso sí, nada de nada a la hora de argumentar, presentar información sólida y datos duros para documentar su exigencia de rechazar la citada extinción.

ANTE SU FRACASO, esa oposición gritona y mienta madres muestra otra de sus ya desgastadas cartas: promover una acción de inconstitucionalidad por la extinción de los 13 fideicomisos, la cual analizará y resolverá (¡sorpresa!) ... la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) que preside Norma Piña (lo mismo en el caso del Consejo de la Judicatura Federal), es decir, en el circo de la oposición el “afectado” se convertirá en juez y parte, algo totalmente ilegal, pero avalado por un poder que se auto presume como “garante de la legalidad”. Una oda al cinismo.

ASÍ, LOS EMPLEADOS de la oligarquía (que se disfraza de “oposición” política) “cuidan” y apapachan al Poder Judicial, porque este, históricamente, le ha sacado las castañas del fuego a la minoría rapaz para que concrete cualquier cantidad de negocios turbios y, especialmente, dar “legalidad” al saqueo de la nación practicado por ella, sobre todo durante el régimen neoliberal.

LA JORNADA (ANDREA Becerril y Georgina Saldierna) reseñó que “el frente opositor repitió una y otra vez que se trata de una venganza contra la Suprema Corte que lesionará a 55 mil trabajadores, y desde el partido guinda los des-

mintieron y señalaron que los más de 15 mil millones de pesos que integran esos instrumentos son para una minoría privilegiada”.

LA CEREZA DE las máscaras fue por cortesía de Olga Sánchez Cordero, “morenista”, ex secretaria de Gobernación de la 4T y –ojo al parche– ministra en retiro, ergo beneficiaria de uno que otro de los fideicomisos extinguidos. Votó en contra, y en la tribuna, “demandó modificar el dictamen y salvar cinco de los 13 fideicomisos, los que, sostuvo, incluyen aportaciones de los trabajadores. Esos argumentos contrastaron con los de sus compañeros, entre ellos de César Cravioto, quien sostuvo que los fondos no sólo son guardaditos de la SCJN, sino que los utilizan para ganar intereses” (ídem). Parece entendible, pero el hecho es que optó por defender a su establo y no al país.

ALGO MÁS: “CRAVIOTO advirtió que el plan de prestaciones médicas complementarias, que Sánchez Cordero pidió salvar, tiene 2 mil 972 millones de pesos y sólo lo utilizó una persona en 2022. Expuso que el (fideicomiso) de pensiones complementarias para mandos medios y superiores, además de operativos de la Suprema Corte, tiene la friolera de 2 mil 972 millones de pesos, y sólo apoya a 184 personas, no a 55 mil. Insistió en que es falso que se beneficie a trabajadores del ramo, toda vez que la mayoría de los fondos han ido aumentando en lugar de disminuir, y cada año el PJF pide presupuesto para pensiones complementarias y otras prestaciones, o sea, dobletean, lo cual, dijo, es una sinvergüenzada. Ejemplificó con el fideicomiso para pensiones complementarias de mandos medios, que en 2013 tenía mil 790 millones de pesos y hoy acumula 2 mil 900 millones. Son datos, aclaró, de un documento que les mandó la propia presidenta de la Corte, Norma Piña”.

SIDE ¡FUERA máscaras! se trata, ahí está Carlos Urzúa, el fugaz primer Secretario de Hacienda de la 4-T (apenas duró siete meses en el cargo). Renunció: no lo dejaron cumplir su compromiso: al igual que en sexenios anteriores, proterger a la minoría rapaz y abrirle nuevos filones de negocios a costillas de la nación. Y con la solidez ideológica que lo caracteriza, ahora forma parte del “equipo de campaña” de *Ladygelatinas*, quien, por cierto, se ausentó para no votar en la sesión de los fideicomisos.

Las rebanadas del pastel

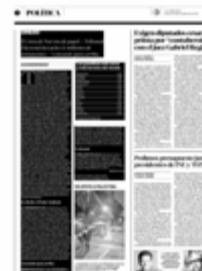
SOS: LA MADRE natura se ensañó con la costa guerrerense. Devastador es el daño causado por el huracán *Otis* (categoría 5) y no se limita al puerto de Acapulco.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ Panorámica de la sesión plenaria en el Senado cuando se aprobó la extinción de los

fideicomisos del Poder Judicial. Foto Yazmín Ortega Cortés



DINERO

El Arca de Noé era de papel // Tribunal Electoral devuelve 11 millones de remanentes // Goteando para arriba

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

TRAIDORA A LA 4T? Es ocioso acusar de traición a la senadora de Morena Olga Sánchez Cordero porque votó contra su partido en el tema en la desaparición de los fideicomisos del Poder Judicial. Ya era *fifi* antes de que se acuñara el término *fifi*. Proviene de una familia muy adinerada. Es hija de Jorge Sánchez Cordero, uno de los notarios públicos más importantes de su tiempo. Olga cursó su licenciatura en derecho en la UNAM. Aunque hizo su carrera entre los años 1965 y 1969, no se recuerda que haya participado en el movimiento estudiantil de 1968. Fue nominada por el padre del Fobaproa, Ernesto Zedillo, para ocupar el cargo de ministra de la Suprema Corte. El candidato Andrés Manuel López Obrador la invitó a incorporarse a la campaña electoral de 2017-2018 junto a algunos personajes con los que no compartía ideología, pero podrían atraer el voto de las clases medias y altas. Utilitarismo político con todos sus riesgos. Fabricó una especie de Arca de Noé multicolor por la variedad de los especímenes que albergó. Así fue como subieron, junto con la ministra jubilada, German Martínez Cázares, Alfonso Romo, Josefa González Blanco Ortiz Mena y otros. Olga recibió como premio una senaduría y luego la Secretaría de Gobernación, pero pronto entró en conflicto con sus compañeros de gabinete. Sus choques con el entonces titular de la Dirección de Asuntos Jurídicos de la Presidencia, Julio Scherer Ibarra, fueron épicos. El presidente López Obrador decidió prescindir de los servicios de ambos. Olga volvió, resentida, al Senado. Que no sorprenda a nadie que haya alzado su voz para defender los fideicomisos del Poder Judicial, del cual sigue formando parte y recibe una abultada pensión —podría vivir muy holgadamente sin ella, por cierto—. Traición a sus intereses hubiera sido que votara a favor de la desaparición de los fideicomisos y contra sus colegas ministros, que son millonarios también. El Arca de Noé resultó de papel; en su momento fue útil, sirvió para navegar sobre las aguas agitadas de la oposición, pero se ha ido hundiendo a lo largo del sexenio. Es una lección para la abanderada de Morena, Claudia Sheinbaum.

Se divide el Poder Judicial

LA PRESIDENTA DE la Judicatura y de la Suprema Corte de Justicia, Norma Piña, primero dijo que sí, luego que no, al final desairó la invitación para asistir al Senado a defender sus fideicomisos. Los senadores sumaron sus votos a los de la Cámara de Diputados y deberá regresar —tarde o temprano— los recursos a la Tesorería de la Federación. Sí asistió, en cambio, el presidente del Tribunal Electoral Federal, que es el tercer pilar del Poder Judicial. El magistrado Reyes Rodríguez Mondragón dio una sorpresa. Regresará a la Tesorería 11 millones de pesos de *remanentes* que ya no serán depositados en un fideicomiso. Se comprometió a hacer el depósito antes de la próxima semana. El tribunal no ha suspendido labores, no tiene sindicato. Va a resultar muy complicado que la Corte falle a favor de la propia Corte cuando resuelva las controversias que han anunciado partidos políticos y legisladores de oposición.

Goteando para arriba

IMPRESIONANTES LAS UTILIDADES de Walmart en el trimestre julio-septiembre: sus

ventas crecieron 7.7 por ciento, a 211 mil 436 millones de pesos, y su utilidad neta fue de 13 mil 632 millones. Fácilmente llegarán al billón a finales del año. Fluye el dinero del programa de pensiones de la 4T y las remesas de los paisanos. Es el goteo de abajo hacia arriba que beneficia a los empresarios y a los consumidores.

Twitterati

FAMILIARES DE OLGA Sánchez Cordero que trabajan en el Poder Judicial: la hija, la hermana, seis sobrinos y sobrinas; están bien situados laboralmente en cargos públicos de alto nivel. La magistrada Paula García Villegas es hija de Olga Sánchez Cordero.

@AleFerruzcaL

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

Las gasolinas más caras y más baratas del mundo

Hong Kong	3.09
Singapur	2.89
Islandia	2.36
Países Bajos	2.34
Dinamarca	2.24
Italia	2.20
Suiza	2.19
Grecia	2.16
México	1.28
Canadá	1.24
EU	1.01
Rusia	0.57
Irán	0.36
Egipto	0.33
Kuwait	0.27
Venezuela	0.02

Precios en dólares por litro

Fuente: World of Statistics



REPORTES TRIMESTRALES

OBTIENE 8,143 MDE DE ENERO A SEPTIEMBRE

Sube 11% beneficio de Santander

El banco Santander obtuvo un beneficio atribuido de 8 mil 143 millones de euros en los nueve primeros meses del año, 11 por ciento mayor respecto al mismo periodo del año anterior. El banco presidido por Ana Botín achacó el aumento al fuerte crecimiento de los ingresos, en especial en Europa y México.

REPORTES TRIMESTRALES

INGRESOS AUMENTAN 7.7% EN TERCER TRIMESTRE

Regreso a clases impulsa a Walmart

Walmart de México y Centroamérica reportó que en el tercer trimestre obtuvo ingresos por 213 mil 65 millones de pesos, 7.7 por ciento mayor al registrado en igual periodo de 2022. En conferencia, el presidente ejecutivo y director general de la firma, Guilherme Loureiro, expresó que esto en parte fue gracias al regreso a clases.

REPORTES TRIMESTRALES

REPORTES TRIMESTRALES

Crecen 10% ventas de Coca-Cola Femsa

Coca-Cola Femsa registró un alza de 10.1 por ciento en sus ventas totales de julio a septiembre gracias a aumentos en sus volúmenes de producción. En su reporte financiero, la firma detalló que sus ingresos totales sumaron 62 mil 853 millones de pesos.



El INE se equivoca en cuotas de género

Pese a que la decisión del INE de obligar a los partidos políticos a nominar mujeres en cinco de las nueve gubernaturas en juego en 2024 puede parecer acertada a primera vista, la realidad es que no debió imponer sus preferencias de género.

Con su decisión, el INE confunde la igualdad de oportunidades (que debe promoverse) con la igualdad de resultados (que no). Obviamente las mujeres deben de tener las mismas oportunidades que los hombres de pelear por una candidatura (o cualquier puesto), pero debe ser su capacidad la que determine si salen victoriosas.

Obligar a los partidos políticos a imponer una candidata mujer, incluso si no es la mejor opción, le puede quitar mérito a quien salga elegida. Tanto ella como los electores sabrán que no ganó en una contienda equitativa y que los dados estuvieron cargados a su favor. Para muchos será difícil escapar la paradoja de que después de tantos años de ser discriminadas, ahora las mujeres avancen gracias a la discriminación hacia los hombres.

La resolución de paridad del INE puede incluso contaminar a las candidatas que pueden ganar sin la cuota de género. Los votantes pueden percibir una falta de legitimidad debido a que existió una imposición. La falta de cuotas de género no implica que habrá menos mujeres postuladas, incluso puede haber más, pero dependerá del mérito y de las preferencias de los electores.

Para los partidos políticos, la decisión del INE es una pésima noticia. Quitarles la libertad de elegir a sus candidatos bajo el solo criterio de quién tiene mayores posibilidades de ganar, independientemente de su género, puede restarles competitividad en los comicios. El INE puede forzar una igualdad de género en las gubernaturas, pero quien tendrá la última palabra serán los votantes. Ahí no hay manera de imponer cuotas. Si un candidato no es bueno, sea hombre o mujer, perderá.

La postura del INE también corre el peligro de provocar la exigencia de más cuotas. Ahora se impusieron en términos de género, pero quién quita que en el futuro grupos de interés busquen que las cuotas sean para otros grupos discriminados y poco representados. ¿Por qué no poner una cuota con base en el color de piel, la edad o la preferencia sexual?

El punto más relevante es que las mujeres no necesitan ayuda para ganar elecciones. De cierta manera, el mandato del INE resulta denigrante para ellas. Es una forma de decirles que necesitan de su apoyo para ser exitosas. Algo que es falso. Sin su ayuda, ya gobiernan 10 entidades, incluida la más poblada. Sin la imposición del INE y solo con su talento y esfuerzo, las mujeres resultaron... ganadoras de las candidaturas presidenciales de las dos fuerzas políticas más importantes del país.

Sin necesidad de cuotas, las mujeres ya ocupan algunos de los puestos de liderazgo político y económico más relevantes del país: Banco de México, INE, Suprema Corte, Gobernación. Y pronto la Presidencia.



IN- VER- SIONES

MARTEX Y ADIDAS Venderán 3 millones de playeras de México

La fabricante de Adidas en Irapuato, Guanajuato, Grupo Martex, que preside Santiago Martí Ascencio, espera una derrama de 6 mil millones de pesos por la Copa Mundial de la FIFA 2026, que tendrá como sede México, Estados Unidos y Canadá, lo que generará una demanda de playeras de la selección mexicana superior a los 3 millones de unidades.

FIRMA MEXICANA Startup Cheaf evitará desperdicio en Chile

Con más de un millón de descargas de su app y más de mil 500 comercios adheridos, la startup mexicana Cheaf, que dirige Kim Durand, hace su arribo a Chile. Permite a supermercados, restaurantes y tiendas ofrecer sus excedentes en paquetes de alimentos a precios de descuento. A tres años de su fundación, ya tiene presencia en 24 ciudades.

REPORTE DE NTT DATA IA, en 60% de firmas de América Latina

NTT Data, que dirige Mario Chao, presentará hoy su reporte sobre inteligencia ar-

tificial en América Latina, en un evento donde especialistas discutirán el panorama actual de adopción de la tecnología en México y la región, donde nos adelantan que ya más de 60 por ciento de las empresas ha implementado la herramienta.

CERTIFICADOS VERDES Bancomext colocó en bonos 10,784 mdp

Bancomext colocó certificados bursátiles atados a indicadores de sostenibilidad, a plazos de tres y 10 años, por 4 mil 836 y 5 mil 948 millones de pesos, respectivamente. Esta transacción tuvo una de-

manda de 13 mil 697 millones de pesos, equivalente a 1.82 veces el monto objetivo.

GESTOR DE ACTIVOS BlackRock manda a inversión 100 mdd

BlackRock, que en México preside Sergio Méndez, colocó 100 millones de dólares en un vehículo de inversión mediante un contrato vinculante con sus certificados serie G a través de un fideicomiso creado el 16 de diciembre de 2019. A escala global, gestionó al tercer trimestre de este año 1.1 billones de dólares en activos.



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



La soledad financiera

El dinero genera emociones. Al preguntar qué hace sentir, las respuestas incluyen estrés y ansiedad (las más frecuentes), luego enojo, envidia, resentimiento, alegría, poder o tranquilidad. Soledad no es de las más frecuentes, pero ¿no ha sentido, querido lector, que sus finanzas personales le han aislado, alejado de participar, preguntar o interactuar?

La soledad financiera es sentir que lo que pasa en nuestra vida financiera no se puede compartir porque no hay otros que hayan experimentado lo mismo. No tiene que ver con el nivel de ingresos, más bien con la insatisfacción de la situación. Según datos de Pew Research Center, las personas que están algo o muy insatisfechas con su situación financiera tienen más probabilidades de sentir soledad frecuente que quienes están satisfechas.

¿De dónde surge la satisfacción o insatisfacción? De la relación que tenemos con el dinero. Según un estudio de la University College London, la Open

El dinero genera
estrés y ansiedad,
enojo, envidia,
resentimiento, alegría,
poder y tranquilidad

University y el BBC Lab, la relación con el dinero afecta la posibilidad de enfrentar problemas financieros. Por ejemplo, una relación financiera basada en la seguridad reduce el riesgo de líos económicos, mientras que si creemos que el dinero es poder, el riesgo aumenta, explica el estudio.

La relación con el dinero nos acerca a potenciales líos financieros y estos resultan en la insatisfacción que tenemos con nuestras finanzas personales, que —a su vez— generan soledad financiera.

Bien dijo **Oscar Jiménez Rosado**, presidente de Condusef, en un evento en el contexto de la Semana Nacional de Educación Financiera 2023: “El tema financiero está estrechamente relacionado con la conducta de las personas y sus hábitos”, y esas conductas son las que nos hacen sentir y, por tanto, cuidar o descuidar la cartera.

En México ya estamos midiendo el estrés financiero, que el presidente de Condusef llama una “epidemia silenciosa”, que resulta hasta en violencia. Mientras escribo se lleva a cabo la primera encuesta nacional de salud financiera, un trabajo entre Inegi y Condusef. Los resultados serán esclarecedores para entender la relación de los mexicanos con el dinero, pero no podemos detenernos, los datos, hablar de dinero e ir asumiendo que nuestras finanzas personales tienen una correlación estrecha con nuestros más íntimos dolores y gozos es lo que permitirá afrontar también la soledad financiera.



Hoy se vence el plazo de 30 días hábiles posteriores a la resolución efectuada por la Cofece, donde reconoce que en el mercado de procesamiento de pagos con tarjeta en México no existen condiciones de competencia, por ende, el Banco de México y la CNBV sí no notificaron algún impedimento para cumplir con lo sugerido a la entidad de competencia, deberían comenzar la ejecución de acciones tendientes a corregir las barreras que presenta el mercado y el desequilibrio entre adquirencia y emisión que fueron identificados.

Sabemos que se notificó ayer la respuesta, y que en el caso de la CNBV se precisó que, en materia de sistema de pagos, es Banxico la autoridad responsable. Y en el caso de Banxico se han estado trabajando las reglas para regular, en los términos de la Ley de Ordenamiento y Transparencia de los Servicios Financieros y, dada la falta de competencia encontrada por la Cofece, de la forma en que deben operar e interconectar las redes de pagos, pero, en particular, la famosa RedMx de procesamiento que enlazan con E-Global y Prosa, para que elimine toda condición que limite la interconexión e interoperabilidad.

De hecho, aunque parte de las reglas se han comentado con integrantes del Comisión de Medios de Pago de la ABM, la realidad es que la regla es base de la serie de cambios que contendrán las nuevas disposiciones, tanto técnicas como en materia de cuotas de intercambio, condiciones de operación, fijación y verificación de condiciones de interconexión de nuevos entrantes, requisitos y tiempos de interconexión y certificación por terceros autorizados por Banxico para evitar que el sistema siga controlado por los bancos.

En el caso de la CNBV, las reglas de gobernanza de los switches de pago se emitirán considerando el factor de propiedad que los bancos tienen en los respectivos switches, así como las prácticas que realizan de forma directa como emisores y adquirentes, de forma directa o indirecta (filiales digitales), para inhibir la entrada de terceros a ese mercado.

Hasta ahora, sólo se han autorizados dos switches más de pagos, el de Mastercard y el

de Visa, pero el primero tiene ya seis meses probando su modelo, construido en red abierta y para facilitar la interconexión y, esto ha facilitado que terceros no bancarios como IFP, puedan enlazarse fácilmente al switch, pero todavía enfrentan el gran problema de la emisión. Si con la notificación que le menciono inicia el periodo de ejecución de las acciones específicas recomendadas por la Cofece para que los reguladores corrijan el desequilibrio estructural del sistema, se esperaría que las reglas conlleven sanciones económicas por incumplimiento, que pudieran llevar, incluso, a la obligación de vender sus participaciones en los switches. Recordemos que en materia de incumplimiento de las leyes financieras, las leyes son claras en cuanto a la punibilidad que tienen conductas contrarias a las normas y regulaciones, por reincidencia, que van desde la pérdida del registro, multas proporcionales al daño causado en el mercado y, causales de revocación, hasta sanciones penales. Esperemos que la norma se dé a conocer en enero o febrero, cuando E-Global y Prosa, deben informar a la Cofece que atendieron las medidas correctivas dirigidas a ellos en la resolución.

DE FONDOS A FONDO

#Alsea... Alsea dio a conocer su tercer reporte trimestral mostrando su paso firme en América Latina, Sudamérica y Europa. México es clave para los destacados resultados que reportó la empresa comandada por **Armando Torrado**. El país tuvo una participación del 53.3% de las ventas consolidadas. Las ventas a través de entregas a domicilio alcanzaron una participación de 16.6% de las ventas de este periodo, con más de 7.0 millones de órdenes y un importe de más de mil 600 millones de pesos. Lo que refleja que esta modalidad mantiene su tendencia ascendente.

Por segmento, México también registra datos favorables, dado que las ventas mismas tiendas alcanzaron crecimientos de 26.5% para Starbucks; 8.6%, comida rápida, y 7.3% comida casual contra el mismo periodo de 2022. Actualmente, Alsea tiene más de cuatro mil 500 unidades en los 12 países donde opera, México concentra cerca de 50% de éstas.



Reforma al mercado de valores, ¿se destrabó ya?

- Si en su primer año la reforma a la LMV atrajera 200 nuevas emisoras, se estaría duplicando el número de empresas y sería realmente un éxito.

Una vez aprobada en el Senado la Ley de Ingresos y de Derechos 2024 por la mayoría de Morena y sus aliados, se espera que el próximo lunes se dictamine, ahora sí, la reforma a la Ley del Mercado de Valores que, como se recordará, se aprobó ya en Diputados, pero su aprobación en el Senado se atoró, según se afirma, por diferencias entre la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, y su hermana, **Lucía Buenrostro**, vicepresidenta de la CNBV, y el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

En el gremio bursátil confían en que sí se dictamine la próxima semana y se apruebe no sólo por la mayoría de Morena, sino por los legisladores de oposición, porque es una reforma que busca facilitar el acceso de las empresas medianas al financiamiento del mercado de capitales.

El más optimista y principal impulsor de la reforma a la LMV es **Álvaro García Pimentel**, presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB), quien asegura que hay un universo de, al menos, 9,000 empresas que son las que solicitaron financiamiento a la banca de desarrollo, de acuerdo con el Censo Económico 2019 del Inegi y la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas.

De este universo de 9,000, 40% son grandes y 50% medianas, y de inmediato podrían beneficiarse de la aprobación de la reforma con emisiones que podrían ser desde 3 a 4 millones de dólares.

Aunque con algunas diferencias, la reforma a la LMV replica a la regla 144-A en Estados Unidos, que ha sido un detonante de ofertas de deuda y acciones de emisoras y, además de simplificar y reducir el costo de emisión, otra característica es que está dirigida sólo a inversionistas institucionales.

Aun considerando que sí son muy optimistas las cifras de la AMIB, hay que recordar que uno de los problemas de nuestro mercado bursátil es que hay menos de 300 emisoras, de las cuales sólo 14 son de capitales y el resto de deuda.

Si en su primer año la reforma a la LMV atrajera 200 nuevas emisoras, se estaría duplicando el número de empresas y sería realmente un éxito.



PLAN BILLETES EN APOYO A DAMNIFICADOS

La Asociación Mexicana de Bancos, que preside **Julio Carranza**, puso de inmediato un plan de apoyo para damnificados en Guerrero por el huracán *Otis*, categoría 5, que generó cuantiosos daños materiales que son incalculables, igual que las posibles pérdidas humanas porque, al cierre de esta columna, no se habían restablecido los servicios de telefonía e internet más que en forma intermitente y en algunas zonas.

El Plan Billetes, que se ha puesto en marcha en otras ocasiones, permite proveer de efectivo a los usuarios afectados por medio de terminales punto de venta y comunicación social, y con apoyo de efectivo.

La ABM informó que, en un balance preliminar, 30 de las 86 sucursales bancarias en Guerrero se encuentran afectadas y, además, pidió a la CNBV que expida criterios contables especiales para activar un plan de apoyo a deudores.

Se espera que las secretarías de Hacienda y el SAT realicen también programas emergentes para otorgar facilidades en el pago de contribuciones fiscales a empresas y personas físicas y que, en cuanto se restablezcan totalmente las comunicaciones, la Secretaría de Economía y del Bienestar inicien también programas de apoyo y un censo de viviendas, comercios y hoteles afectados.

El más optimista y principal impulsor de la reforma es Álvaro García Pimentel, presidente de la AMIB.



Sí hay Fonden y bono para Acapulco, pero sí lo quisieron desaparecer

El huracán *Otis* golpeó con toda su fuerza de categoría 5 sobre Acapulco, haciendo recordar aquellas escenas de 1997, cuando Paulina originó deslaves e inundaciones.

Sin embargo, *Otis* fue todavía peor, llegó a la categoría 5, lo que Paulina no (fue 4).

Y el debate se ha dado en si hay Fonden o no para resarcir parte de los daños y ayudar, con financiamiento, a la reconstrucción de Acapulco.

Hacienda salió a decir por todos los medios: sí hay Fonden.

Incluso **Gabriel Yorio**, secretario de Hacienda, confirmó la existencia de 18 mil millones de pesos (17 mil 156 millones 826 mil 205 pesos para ser exactos) en el Fondo de Desastres Naturales. Pero... hay nuevas reglas.

YA NO ES BANOBRAS, SINO SEDENA

Ya no es Banobras el que se pone de acuerdo con estados y municipios. Ahora, como signo de los nuevos tiempos, el dinero es manejado de manera centralista por el gobierno y de ahí se transfieren los recursos la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), que aplica el Plan DN-III para desastres naturales.

Además del Fonden (que, desde luego, buscaron desaparecer, pero la oposición los frenó), hay seguros catastróficos por un monto de hasta 5 mil millones de pesos, que, desde luego, podrían utilizarse en una tragedia como la originada por *Otis*. Se podrían usar para los sectores de salud, carreteras, educación, hidráulicas, vivienda y cuestiones urbanas.

SE ACTIVÓ BONO CATASTRÓFICO POR 484 MDD

Y en el arsenal de coberturas, todavía existe un bono catastrófico adicional por 485 millones de dólares, por ser México miembro de la Alianza del Pacífico, junto con Colombia, Perú y Chile. Este bono catastrófico puede activarse, según el nivel de severidad del huracán o el terremoto. Este es el que se activó el día de hoy con el huracán *Otis*.

LAS CRÍTICAS DE LA 4T AL FONDEN

¿Por qué la confusión de si existía o no el Fonden? Porque

el presidente **López Obrador** llegó a criticarlo fuertemente, al argumentar que tenía mucha corrupción. Recordemos que la forma de operar del Fonden era obteniendo la Declaratoria de Desastre Natural o de Emergencia, y de ahí se le daban los recursos a los municipios. Ahora, el cambio es que ya no existe el Fideicomiso del Fonden y entonces el gobierno maneja los recursos de manera centralizada, y se los da, no a los municipios, sino prácticamente a la Sedena para activar el Plan DN-III. Aunque parece que sí podrían llegar a dárselas a un municipio. Esto no ha quedado claro.

LO QUERÍAN SUSTITUIR POR LEY DE PROTECCIÓN CIVIL

Lo que sí queda claro es que querían desaparecer el Fonden.

La 4T, desde luego, presentó una iniciativa de Ley de Protección Civil (iniciativa de Ley General de Protección Civil y Gestión del Riesgo de Desastres).

Dicha iniciativa buscaba eliminar el Fonden, pero le pasaba todo el costo de la reconstrucción a estados y municipios.

Dicha iniciativa buscaba, en su artículo 18, que los estados o municipios tuvieran que aportar el 10%, en promedio, de lo obtenido en los últimos cinco años para la reconstrucción de infraestructura dañada.

Para muchos, fue una señal de que el gobierno federal se iba a desatender de los desastres naturales.

Al final, la iniciativa quedó congelada en la Cámara de Diputados.

Y el PAN terminó presentando otro proyecto de iniciativa para Protección Civil, pero que tampoco se ha dictaminado.

AL FINAL: FONDEN, PERO CENTRALIZADO Y CON SEDENA

Así que el rumor de la desaparición del Fonden fue provocado porque sí hubo una iniciativa de ley que lo quería eliminar. Pero, al final y por suerte, se mantienen los recursos para el Fonden. Pero con el sello de la casa: centralizados (manejados por el gobierno federal) y, al final, otorgados, sobre todo, a la Sedena.



EL CONTADOR

1. Ethos Asset Management, empresa estadounidense de financiamiento de deuda privada, dirigida por **Carlos Santos**, contempla para México una inversión por hasta 300 millones de dólares durante este y el siguiente año. La firma considera que, dadas las condiciones globales actuales y las sólidas bases para el crecimiento económico de México, es el momento propicio para invertir, especialmente en sectores clave en los que están sentadas las bases del PIB. En cuanto a la distribución de sus capitales de inversión, 20% se dirigirá a energía, infraestructura y manufactura, mientras que 10% a agroindustria, 10% a logística, 5% a la industria automotriz y el 15% restante será a turismo y vivienda.

2. Magical, que tiene como gerente general a **Juan Orlandi**, lanzó un fondo de inversión por cinco millones de dólares para apoyar a startups en América Latina y, particularmente, en México. Esta aceleradora chilena ya ha invertido 2.8 millones de dólares en 35 firmas con tres casos de éxito y un margen de 74% de supervivencia. Los nuevos recursos serán divididos en presupuestos de hasta 100 mil dólares para cada una. Las interesadas deben postularse en lo que resta de 2023 y parte de 2024 y, si son elegidos, pasan por un proceso de aceleración de seis meses. Sólo en México hay más de 350 startups activas, principalmente de

tecnología, comercio electrónico, servicios y contenidos.

3. Donde presumen de buenos números es en el Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), que encabeza **Carlos Martínez**. Tan sólo en el Estado de México, que gobierna **Delfina Gómez**, el organismo ha otorgado, entre 2019 y este año, 61 mil 513 créditos para que las personas puedan mejorar, reparar o hacer ampliaciones a su vivienda, pagando tasas de interés más bajas que otro crédito al consumo otorgado por la banca comercial. El instituto ha atendido este tipo de necesidades de los trabajadores. Asimismo, se impulsa el desarrollo económico del país, pues la colocación de estos créditos de mejora generó una derrama económica superior a los dos mil 367 millones de pesos.

4. El sistema educativo, el proceso electoral, el turismo y el *nearshoring* son los principales temas de la agenda del Encuentro Nacional Coparmex 2023, el cual se realizará en Nayarit, la siguiente semana, en pleno Día de Muertos. **José Medina Mora**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana, se encuentra ultimando los detalles de este evento, cuyo objetivo principal es hacer conciencia de la trascendencia de participar como ciudadanos en la construcción de un México con desarrollo inclusivo y la búsqueda de soluciones a los desafíos del país. Entre lo más destacado figura la conferencia magistral de **Rosario Marín**, extesorera de EU, emprendedora y asesora en empresas.



El Fonden será revaluado

Hubo quienes se confundieron con las declaraciones del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, sobre la capacidad del gobierno para hacer frente a contingencias como el huracán *Otis*, que azotó Acapulco. Algunos interpretaron que sigue existiendo el Fonden y que de ahí se hacían las cuentas: erraron. Lo que dijo el subsecretario de Hacienda fue que hay recursos presupuestales por 18,000 millones de pesos.

A partir de ahí hizo una explicación sobre el modo a través del cual se distribuía en cuanto recursos directos, cobertura de seguros y fondos etiquetados directamente para reaccionar ante tragedias de este tipo.

Además de lo anterior, el país cuenta con una cobertura adicional por medio del Seguro para Catástrofes 2023-2024 que asciende a cinco mil mdp. También se ha asegurado un Bono Catastrófico 2020-2024 con un valor de 485 mdd. Este programa surgió como sustituto del Fonden. Mucho más allá de la declaración pública, lo más relevante será determinar la capacidad de reacción del gobierno ante situaciones como ésta. La efectividad con la que reaccione permitirá hacer un parámetro con lo que se tenía con el Fonden, el cual fue eliminado a principios de esta administración bajo el supuesto, jamás probado, de que había una gran corrupción y que el esquema actual es más eficiente.

Por cierto, qué bueno que finalmente los senadores de la Comisión de Hacienda recibieron ayer al subsecretario de Hacienda para hablar sobre el Paquete Económico para el próximo año, que plantea graves riesgos para la siguiente administración. No es ocioso puntualizar que quien ocupe la Secretaría de Hacienda en el gobierno de **Xóchitl Gálvez** o de **Claudia Sheinbaum** tendrá que enfrentar los efectos de un gran brinco en el endeudamiento, lo que podría, en el extremo, generar la primera crisis de inicio de sexenio desde 1995.

REMATE BANCARIO

Mientras que aún no se conocía la magnitud de los daños causados por el huracán *Otis* en Acapulco y en zonas aledañas, los miembros de la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, ya habían implementado un plan para mantener la operación del sistema financiero. Es sabido que en este tipo de tragedias es fundamental que la gente pueda tener acceso a cajeros automáticos y que les sea posible realizar transacciones financieras. Mantener el suministro de papel moneda y de medios de pago es fundamental. Tradicionalmente, la ABM tiene un plan —junto con el Banxico,

gobernado por **Victoria Rodríguez**— y, como quedó claro, tuvieron mayor capacidad de reacción que el gobierno ante la tragedia. Este mecanismo plantea que se mantengan las actividades económicas porque hay suministro de billetes, monedas, así como la operación de los medios de pago.

BBVA, a través de su fundación, hizo una aportación a la Cruz Roja Mexicana de un millón de pesos para que sea utilizada durante la etapa de emergencia en Guerrero. Además, en coordinación con la Sedena, y Fundación Televisa, envió nueve toneladas de alimentos para ayudar a 1,500 familias.

REMATE ATINADO

Es muy posible que en el Banco de México haya mucha expectativa en torno al subgobernador **Jonathan Heath** cada que hace una declaración pública para saber con qué va a salir, ya que este hombre suele dar sus opiniones de tal manera que parecen decisiones de la Junta de Gobierno.

En la mayoría de las ocasiones, este hombre mete en problemas al instituto central, puesto que parece que le gustan más los reflectores que el cumplimiento de su actual responsabilidad social. En una conferencia en el Tecnológico de Monterrey dijo: “Tenemos algo que viene todavía a complicar más la situación; el gobierno anunció un paquete fiscal para el año entrante y nos sorprendió mucho porque hace un año nos habían dicho que el balance fiscal iba a disminuir en comparación con 2023”. Sin ir más allá en el estilo de las declaraciones, deja claro que quienes esperan que pronto el Banco de México comience a disminuir las tasas, simple y sencillamente se equivocan, tal y como lo señaló el *Padre del Análisis Superior* ayer mismo en esta columna.

REMATE MENTIROSO

Es muy posible que tenga algunas referencias en torno al intento de Nu por convertirse en un banco para regularizar muchas de las operaciones que han venido realizando y que están reservadas para las instituciones de crédito. Mucho más allá de las expresiones que realizó **Iván Canales** en una exótica campaña de RP, lo cierto es que mucho trabajo tendrán que realizar para cumplir cabalmente con los ordenamientos de Hacienda, del Banco de México y de la CNBV, presidida por **Jesús de la Fuente**. No parece sencillo que cambie un esquema que ha tenido éxito relativo, caminando por las zonas grises de la normatividad, a un banco debidamente constituido, puesto que gran parte de su atractivo para cierto tipo de personas es que permiten esconder operaciones al fisco.



Draftea 'ficha' a Santiago Gimenez

Santiago Gimenez, reconocido como el jugador mexicano mejor valorado en el mundo, se une a la lista de deportistas empresarios al convertirse en accionista y embajador de Draftea, una plataforma de deportes de fantasía con sede en México. Como parte de este acuerdo, nos adelantamos que Santiago otorgará derechos de uso de su imagen y colaborará en la promoción de la empresa a través de contenido educativo y mercancía firmada.

Draftea, fundada en 2022, es una plataforma de *Daily Fantasy Sports* en México y cuenta con el respaldo de destacados fondos de capital privado, incluyendo Sequoia y Kaszek, el VC de inversión más relevante de América Latina. La plataforma cuenta con inversores y accionistas notables en el mundo del deporte, como Travis Kelce, Iker Casillas, Cristiano Ronaldo, Pau Gasol y Odell Beckham Jr.

Para Alán Jaime Misrahi, fundador y CEO de Draftea, Santiago es un integrante perfecto para su *dream team*.

Santiago Gimenez, con una destacada trayectoria en el fútbol, es parte de la Selección Nacional Mexicana y ha levan-

tado la Copa de Oro en 2023. Su fichaje por el Feyenoord en los Países Bajos lo convirtió en el jugador mexicano mejor valorado del momento, con un valor de 40 millones de euros, tras romper récords en su primera temporada en Europa.

Vips invierte 200 mdp para remodelar 75% de sus restaurantes

Alesa, bajo la dirección de **Armando Torrado**, continúa su crecimiento sólido en el tercer trimestre, con un aumento en las ventas en tiendas existentes del 17.3 por ciento. Destaca el desempeño positivo de Vips que registró un alza de 11.3 por ciento en sus ventas en tiendas existentes, impulsado principalmente por un aumento del 9.5 por ciento en órdenes.

Nos cuentan que Vips, que se encamina hacia sus 60 años de operación, ha iniciado un ambicioso programa de remodelación, con la reapertura de su icónico restaurante en San Jerónimo. Este plan de renovación tiene como objetivo llegar a 30 restaurantes en el presente año, con una inversión aproximada de 200 millones de pesos, lo que representa el 75 por

ciento de sus unidades remodeladas para fines de 2023. Vips opera alrededor de 240 restaurantes y emplea a más de 8 mil colaboradores.

La Latino Seguros reduce fallas en sus sistemas de TI

Hoy, Dynatrace, representada por **Adriana Armas** y **José Luis Martínez**, directores regionales en México, presentarán su IA Hypermodal, una plataforma que fusiona tres tipos de Inteligencia Artificial: causal, predictiva y generativa. El enfoque de su plataforma radica en la importancia de crear herramientas que respalden a las áreas de desarrollo y operaciones en empresas para impulsar la productividad del personal y dotar a los sistemas de TI de una automatización inteligente, lo que mejora la respuesta a los desafíos actuales.

Siguiendo esta tendencia, La Latino Seguros, una empresa con 117 años de experiencia en el sector asegurador, implementó la plataforma Dynatrace para reducir y anticipar fallas en sus sistemas. Miguel Camacho, CIO de la aseguradora, anticipó que con la ayuda de la IA, la empresa ahora tiene una herramienta

capaz de monitorear en tiempo real toda su red, proporcionando total trazabilidad en caso de incidentes. Esto asegura la integridad de los datos, lo que es esencial para la continuidad del negocio y la protección del patrimonio de sus clientes.

Tío Nacho protege a las abejas

La marca de champú mexicana, Tío Nacho, se unió a UBEES, una empresa líder en la promoción de prácticas sostenibles de apicultura que opera en diversos países, para desarrollar un proyecto destinado a la polinización de más de 300 hectáreas y la protección de más de un millón de abejas.

Nos dicen que, este proyecto,

que se inicia en Antioquia, Colombia, incluirá la construcción de un laboratorio apícola comunitario por parte de Tío Nacho. El propósito de este laboratorio es empoderar a las comunidades agrícolas locales y promover prácticas apícolas sostenibles en la región. Además, la alianza tiene como objetivo expandirse a otros lugares en Latinoamérica.

“El fichaje de Santiago Gimenez por el Feyenoord en los Países Bajos lo convirtió en el jugador mexicano mejor valuado del momento, con un valor de 40 millones de euros”



ENTORNOS INMOBILIARIOS

Boom regio continúa

Claudia Olguín



Durante varios trimestres, el mercado inmobiliario industrial de Monterrey ha mantenido un dinamismo histórico.

Los corredores industriales que integran este mercado siempre tuvieron la participación de los sectores de logística y manufactura. Y fue en 2021 cuando la inercia alentada por la producción automotriz elevó su participación en los niveles de absorción al subir de 25 a 34 por ciento al cierre de 2022.

Lo que el caso Tesla ignora, es que el escenario industrial de este mercado viene de tiempo atrás y más allá del impacto que ha creado en el corredor de Santa Catarina.

Desde hace ocho años, la población en la entidad ha crecido a un ritmo anual de entre 1.2 a 1.5 por ciento, producto de la migración de empleados de otros estados. Se estima que 65 mil veracruzanos se han mudado en los últimos siete años, según el INEGI.

Las empresas establecidas y las que llegan a la entidad se plantean cómo maximizar la ola del *near-shoring* mediante mano de obra calificada y espacios industriales disponibles, además de la infraestructura y recursos necesarios.

En los últimos dos años la disponibilidad de inventario clase A disminuyó de una tasa de 7 a 1 por ciento, e incluso a cero en algunos corredores.

Incluso al cierre del primer trimestre del año, la disponibilidad industrial clase A ascendía a 129 mil metros cuadrados, con precios de renta de 5.80 dólares mensual y una cifra récord de espacio en construcción de 1.2 millones de metros cuadrados.

Al cierre del tercer trimestre del año, la absorción neta llegó a 1.3 millones de metros cuadrados, cifra que superó a la registrada en el mismo lapso de 2022.

Un reporte de CBRE valida cómo el dinamismo no se detiene, hecho que se refleja en el crecimiento anual de 20.3 por ciento en el ritmo de nuevas construcciones que incrementaron el inventario 13.5 por ciento, para acumular 13.8 millones de metros cuadrados. Se trata de la inclusión de 24 propiedades ubicadas en Apodaca, Ciénega de Flores y Salinas Victoria.

Dimensionar lo que estos indicadores representan, es entender la expansión de una ola que inició en 2021 y continuará al menos los próximos 60 meses.

Ver cómo la tasa de disponibilidad en valores mínimos históricos y las presiones de una alza adicional en el precio de salida de las propiedades industriales en renta, es fundamental y explica el peso de cómo se comercializan vía pre arrendamiento o procesos de *build-to-suit*.

Son parte de un movimiento alentado por la llegada de empresas asiáticas y de Estados Unidos, que desde la manufactura, industria automotriz, logística y transporte impulsan el sector inmobiliario de la Sultana del Norte.



México, el más veloz

Quizás pocos se imaginaban que un evento como la Fórmula 1 iba a revolucionar a la ciudad, pero también a generar una competencia entre marcas como las financieras, que vieron la oportunidad de subirse a este mundo y hoy, no hay quien no asocie a las principales escuderías y pilotos con ellos.

La Fórmula 1 es uno de los deportes con mayor número de seguidores del mundo, se estima que tiene una audiencia acumulada de mil 500 millones de personas, según Nielsen, de los que cerca de la mitad está en los mercados de Santander en Europa (España, Reino Unido, Alemania, Francia, Italia, entre otros) y América (Brasil, México, Estados Unidos). Para empezar, a nivel mundial fue la institución asociada al color rojo que se ha mantenido en estos años como el banco cercano a la Fórmula 1, pero también fue justo de las empresas que participó en

el primer grupo que estuvo en el regreso del evento a México adquiriendo más de 10 mil boletos en su momento para promociones con sus clientes; todo un récord de boletaje para un evento y en donde los clientes del banco lograron tener accesos especiales.

Esto sin olvidar, que el banco ha tenido un vínculo con Ferrari que retomó en 2021 con una renovación de su alianza, que no solo radica en el patrocinio, sino en acompañar a la Scuderia con una amplia gama de soluciones para apoyar sus planes de ser neutro en emisiones de carbono en 2030.

Este tema de la disminución o neutralidad en las emisiones de carbono es de lo que poco se habla, pero ya varios bancos han iniciado de la mano de muchos de sus clientes el trabajo de encaminarlos justo a que emitan menos contaminantes.

En cuanto al patrocinio, Santander ha logrado en estos encuentros en México ser el

más demandado para estar en su *hospitality*, no solo para los clientes locales sino para los globales, y donde caben poco más de 2 mil asistentes y este 2023 no será la excepción, ya que es una de las zonas más atractivas del encuentro.

Otro banco que hay que seguir es Banorte, que logró cerrar con el mexicano 'Checo' Pérez y ha estado presente en las últimas dos ediciones como imagen; la institución ha tenido con esta alianza un acierto, y poco a poco ha ido ganando terreno en el tema deportivo, ya que también patrocina a la Selección Mexicana.

En esta tema del automovilismo, quien también recientemente entró a patrocinar la F1 y seguramente dará sorpresas y veremos una interesante competencia es American Express, quien ya en Austin mostraba el músculo; en nuestro país también arrancará y ya veremos las opciones a las que tendrán acceso a sus clientes.

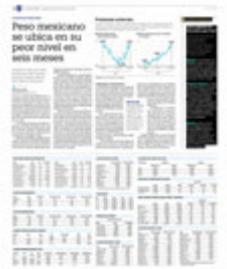
Y no hay que olvidar la presencia de Citibanamex con Cashless® que es el método de pago que ha ido ganando terreno en los últimos años en los eventos operados por OCESA y que se utiliza para la compra de alimentos y bebidas durante

los eventos, ya que todo el consumo se paga a través de una pulsera o un token que se recarga durante el evento, y ojo se están llevando a cabo pruebas para precargar saldo y evitar filas el día del evento, lo que podría ser una gran diferencia sobre el uso de esta modalidad de pago.

Esta forma ha ganado presencia, ya que es el método de pago en 13 festivales y solo en la primera mitad de 2023 más de 285 mil personas utilizaron este método de pago en los festivales patrocinados por el banco y en la F1 se espera que más del 50 por ciento de los asistentes recarguen saldo en su token durante los tres días del evento; cómo ven el camino del sector financiero por ver quién se sube al *podium* está con todo.

Y en el otro lado de la moneda, casi de sorpresa, sin esperarlo, Otis llegó y atacó a Acapulco de frente y sin piedad, al término de esta columna las comunicaciones seguían interrumpidas y las primeras imágenes muy crudas, hoy solo les pido queridos lectores no dejar solos a los guerrerenses.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se publicarán cifras de empleo y desempleo; en EU destaca el dato del PIB al tercer trimestre, además del anuncio de política monetaria del BCE.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI revelará la encuesta de ocupación y empleo a septiembre; de acuerdo con estimaciones de Bloomberg, la tasa de desempleo habría alcanzado 2.9 por ciento.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo dará a conocer las cifras a septiembre de las órdenes e inventarios de bienes manufacturados.

La Oficina de Análisis Económico (BEA) informará el primer avance del PIB al tercer trimestre; de acuerdo con BLOOMBERG registró un crecimiento de 4.2 por ciento anualizado.

EUROPA: Hacia las 6:15 horas, el Banco Central Europeo (BCE) informará su decisión de política monetaria; de acuerdo con analistas, mantendrá sin cambios su tasa de referencia en 4.50 por ciento anual.

—Eleazar Rodríguez



■ Bloomberg Opinión

¿Por qué los gobiernos siguen subsidiando los combustibles fósiles?

● En 2022, los combustibles que más contribuyen a la contaminación del aire recibieron subsidios por 7 billones de dólares. *Por Bloomberg Opinion*

La lucha contra el cambio climático tiene el apoyo de los gobiernos de gran parte del mundo. Los objetivos de reducción de carbono se han vuelto más ambiciosos y proliferan las políticas para abordar el desafío. Sin embargo, los esfuerzos son insuficientes de acuerdo con un indicador, pues el año pasado los subsidios globales a los combustibles fósiles crecieron a un nuevo récord: 7 billones de dólares, aproximadamente el 7 por ciento del producto interno bruto mundial.

Esta cifra proviene de una evaluación recientemente actualizada por el Fondo Monetario Internacional, que se basa en datos desagregados de 170 países y usa una definición integral de subsidio, que combina el apoyo directo (gasto que compensa costos de producción) y el apoyo implícito (subvaloración de daños ambientales e ingresos fiscales no percibidos).

Los subsidios explícitos se han más que duplicado desde la evaluación anterior en el año 2020, hasta superar el billón de dólares, debido en parte a las medidas para mitigar el golpe de los mayores precios de la energía después del ataque ruso a

Ucrania. Los subsidios implícitos, alrededor del 80 por ciento del total, también aumentaron y, a diferencia de los explícitos, están en vías de aumentar aún más para fines de esta década, tanto en términos de dólares como de porcentaje del PIB mundial.

Un resultado de estos enormes apoyos es que las políticas a menudo tienen propósitos opuestos. Subsidiar los combustibles fósiles para que se mantengan baratos termina neutralizando o contrarrestando otros impuestos, subsidios y regulaciones que los gobiernos utilizan para reducir las emisiones y promover la energía limpia. De hecho, con algunas de sus políticas, los gobiernos mueven la demanda de combustibles fósiles en la dirección correcta; luego, con generosos subsidios que favorecen la contaminación y el cambio climático, la hacen retroceder.

La diferencia entre la tarifa pagada y el precio real de producción es especialmente escandalosa en el caso del carbón, que es a la vez un potente motor del cambio climático global y, en muchos países, una de las principales causas de la contaminación del aire (según una estimación, la contaminación del aire exterior provocó 4.5 millones de muertes prematuras en 2019). El FMI concluye que el 80 por ciento del consumo mundial de carbón tuvo un precio de menos de la mitad de su costo real en 2022.

Insistir en que la gente pague el precio completo del combustible no solo reduciría el consumo y con ello las emisiones, también alinearía ese propósito con una mayor eficiencia económica. En primer lugar, dejaría claro que algunos combustibles fósiles son peores que otros, diferencias que pueden y deben reflejarse en el precio. También proporcionaría una base transparente para una cooperación internacional más eficaz.

Dado que tanto la contaminación del aire como el cambio climático cuentan en los cálculos, los precios tarifarios de los combustibles fósiles varían de un país a otro según las circunstancias locales, pero la brecha entre los costos reales y las tarifas proporciona un criterio consistente. Por último, recortar los subsidios aumenta los ingresos, lo que permite un mayor gasto en objetivos de más impacto, un menor endeudamiento gubernamental o reducciones en otros impuestos.

Los gobiernos culparán sin duda a la política por la disfunción actual: encarecer los combustibles fósiles es impopular. Esta excusa no es convincente, ya que los subsidios existentes podrían tener un mejor uso y más popular. Empero, si la política es realmente el obstáculo, el aumento de los precios de los combustibles fósiles desde 2020 ofrece una oportunidad. En lugar de dejar que los precios bajen cuando les toque el momento hasta llegar al nivel previo al conflicto Rusia-Ucrania, los gobiernos podrían, al mismo tiempo, retirar o disminuir sus subsidios existentes, reduciendo la brecha con los costos reales sin aumentar los precios.

La nueva evaluación del FMI muestra que las cifras involucradas no son errores de redondeo. Son enormes y tremendamente contraproducentes. Trabajar para reducir y luego eliminar los subsidios a los combustibles fósiles debería ser de máxima prioridad para los gobiernos de todo el mundo. **B**



COORDENADAS

La 'guerra' de Morena... ¡contra Claudia!

Enrique Quintana



Se está desarrollando una **lucha interna en Morena** que podría tener consecuencias no solo para la definición de las candidaturas del proceso electoral del 2024, sino que **podría influir en el futuro del próximo sexenio**.

La última expresión de esta pelea fue **el desaire que le hicieron** diversos grupos de Morena a la **virtual candidata presidencial**, Claudia Sheinbaum, en el evento que iba a realizarse en el 'estadio azul' el martes por la tarde.

La **versión oficial** de la dirigencia de Morena es que hubo **deficiencias de organización** y el propio Mario Delgado convocó a una nueva reunión en la misma sede para el próximo 12 de noviembre.

Los críticos de Morena y de la 4T señalaron que lo ocurrido es una muestra de **la debilidad que tiene el partido en el poder** en la capital del país y le auguran una derrota en las elecciones del próximo año.

Ni una ni otra cosa resultan ciertas.

Que probablemente tengamos unas elecciones competidas en el 2024 en la Ciudad de México no

implica que Morena y sus aliados estén en declive, al grado de no poder llenar el 'estadio azul'.

De hecho, en diversos sondeos aparece claramente que **Morena va adelante** en las intenciones de voto en la capital.

Lo que ha ocurrido desde hace ya varias semanas es que adentro de Morena hay una **campaña sistemática en contra de Omar García Harfuch** y de quien ha sido visiblemente su respaldo, la virtual candidata presidencial.

Dicha campaña ha sido, al menos, **tolerada por el presidente de la República**.

¿Qué mejor ocasión para golpear a Sheinbaum que hacerla ver con escasa capacidad de convocatoria en la ciudad que gobernó?

No hay que ser muy agudos para concluir que **la fracción más radical de Morena**, agrupada en torno a Clara Brugada, como aspirante en la capital, le quiso **jalar el tapete a Sheinbaum** y le dejó de la opción de elegir entre aparecer hablándole a un estadio semivacío o cancelar un evento porque no reunió suficiente gente.

Las implicaciones de este litigio al interior de Morena son vastas.

Si resulta que, por la razón que sea, la **'nomenklatura' de Morena** (como alguna vez la denominó Monreal) **descarrila la candidatura de García Harfuch**, se pondrá a Sheinbaum contra las cuerdas.

Se mermará su capacidad de tomar decisiones autónomas.

A estos grupos de Morena les preocupa un perfil que mostró la virtual candidata en algunos momentos de su gobierno: **una actitud racional derivada de su formación universitaria**.

Temen que, si llegara a la Presidencia, esa vertiente brotara en diversas políticas que podrían ser guiadas por criterios diferentes a los puramente ideológicos que ellos quieren para el próximo gobierno.

La definición de la candidatura al gobierno de la Ciudad de México puede ser un punto de inflexión.

Si se impone el criterio de Claudia, es probable que, a lo largo de la campaña, la autoridad real que adquiriera sobre su movimiento se fortalezca.

Si no consigue que García Harfuch sea el can-

didato, entonces habrá una **muestra de debilidad** que dará la razón a quienes dicen que Claudia podrá tener el bastón, pero el mando sigue en las manos de López Obrador.

Era previsible que surgiera esta tensión.

AMLO tiene hasta el 30 de septiembre del próximo año la Presidencia de la República, con todo lo que ello implica. Pero también tiene el poder real de seguir como la cabeza de lo que genéricamente se denomina 'la 4T', pese a los dichos y los símbolos (como el bastón).

Pero, como ha sucedido en otras ocasiones en el

pasado, Claudia Sheinbaum tiene otro poder que es creciente, el de la virtual candidata que tiene ventaja en las encuestas, lo que, por lo pronto, la convierte en la persona con mayores probabilidades de asumir la Presidencia a partir del 1 de octubre del próximo año.

El poder del presidente es menguante mientras que el de Sheinbaum es creciente.

La interacción entre ellos definirá muchos aspectos del proceso electoral y eventualmente del futuro del país.



MIS FINANZAS

¿Invertir sin complicaciones? Descubre cómo hacerlo

Alberto Tovar



Incrementar tu patrimonio puede resultar desafiante, sobre todo para quienes carecen del tiempo o la experiencia necesaria para analizar el flujo constante de información financiera. Sin embargo, una buena estrategia no tiene por qué ser complicada ni consumir demasiado esfuerzo; una opción son los fondos de inversión y los ETFs (Exchange Traded Fund) pueden ofrecer una solución efectiva y manejable.

Los fondos consolidan recursos de un gran número de clientes para adquirir un portafolio diversificado de bienes que son elegidos y administrados por especialistas. Lo anterior,

economiza tiempo y esfuerzo, además de aportar diversidad y análisis que sería difícil alcanzar de manera individual.

De forma parecida, los ETFs son fondos negociados en la bolsa como si se tratara de acciones unitarias. Proveen una diversificación y son apreciados por sus costos más bajos. A pesar de no ser administrados, facilitan el acceso a un extenso abanico de activos o segmentos.

Recientemente, la revista de finanzas personales Kiplinger publicó un artículo exponiendo diversas combinaciones de fondos indexados de acciones e instrumentos de deuda ajustables al perfil de riesgo del inversor.

Desde ser cautelosos con una distribución del 45% en títulos y el 55% en bonos, hasta ser agresivos con un 80% en mercado de capital, las combinaciones son vastas para adecuarse a tu grado de afinidad con el riesgo.

A pesar de que los ETFs tienden a tener tasas de gasto inferiores, los fondos podrían tener comisiones que, con el tiempo,

mermen los beneficios. Además, la falta de autonomía respecto a la elección de bienes quizás no sea del agrado general. Hay personas que optan por un rol más protagonista en el manejo de sus finanzas, y para ellos, delegar en un tercero la toma de decisiones podría representar una barrera.

Otro aspecto para considerar es el riesgo asociado al desempeño. Por más experto que sea el administrador es imposible tener certeza en el entorno de las inversiones, de tal manera que existe la probabilidad de obtener ganancias o enfrentar pérdidas.

La diversificación, a pesar de ser una herramienta poderosa, no garantiza altos rendimientos ni protege por completo. Cada persona debe ser consciente de su perfil y estar dispuesto a adaptar su estrategia en función a sus objetivos, situación financiera y horizonte de inversión.

¿Estás interesado en formar tu patrimonio? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro) y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros



La “Mundivisión” de China

El mundo actual está atravesando cambios profundos sin precedentes en la última centuria. Se destacan cada vez más la competencia geopolítica, la emergencia del residuo de la mentalidad de Guerra Fría y los actos hegemónicos y de matonería, mientras se endurecen continuamente los desafíos de seguridad no tradicionales. Frente a las crisis globales, hace diez años, el presidente Xi Jinping propuso el concepto de construir una comunidad global de futuro compartido, con el objetivo de responder a las preguntas del mundo, la historia y los tiempos: “¿Hacia dónde va la humanidad?”. En ocasión del 10° aniversario de la presentación de tal concepto, el Gobierno chino publicó en septiembre el libro blanco “La comunidad global de futuro compartido: propuestas y acciones de China” (https://english.www.gov.cn/news/202309/26/content_WS6512703dc6d0868f4e8dfc37.html)

¿Qué es la construcción de la comunidad global de futuro

COLABORADOR
INVITADO

Zhang
Rum



compartido? Es decir, el futuro y el destino de cada nación, cada país y cada persona están estrechamente vinculados. Debemos solidarizarnos y esforzarnos por construir el planeta donde nacimos y crecimos en una gran familia armoniosa y promover la construcción de un mundo caracterizado por la paz duradera, la seguridad universal, la prosperidad común, la apertura e inclusión, y la

limpieza y hermosura, con el fin de materializar el anhelo de los pueblos de todos los países por una vida mejor.

¿Cómo es la construcción de la comunidad global de futuro compartido? Promover un nuevo tipo de globalización económica, adherirse a la orientación política de apertura y oponerse claramente al proteccionismo; seguir el camino del desarrollo pacífico; persistir en la búsqueda de la protección y la compartición conjunta de la paz; construir un nuevo tipo de relaciones internacionales, defender los principios de respeto mutuo, equidad, justicia y cooperación beneficiosa para todos; practicar el verdadero multilateralismo y oponerse a todas las formas de unilateralismo; así como promover los valores comunes de toda la humanidad de la paz, el desarrollo, la equidad, la justicia, la democracia y la libertad.

La construcción de la comunidad global de futuro compartido depende de las acciones conjuntas de todos los países. China está dispuesta a trabajar junto con México y otros países como activistas en lugar de espectadores para avanzar hacia la dirección correcta de la construcción de la comunidad global de futuro compartido.



Fideicomisos, un mensaje interno muy oportuno

Cuando el presidente Andrés Manuel López Obrador ha buscado cambios que alteren la letra constitucional desde su mayoría no calificada, lo ha hecho con diferentes objetivos.

Por ejemplo, cambió el espíritu de la Constitución en lo referente al sector eléctrico del país a través de hacer que su mayoría simple aprobara una ley secundaria que afectaba a las empresas particulares generadoras de energías limpias para favorecer a la Comisión Federal de Electricidad.

No había ningún bien superior en esa decisión, simplemente cumplir con un capricho dogmático del presidente de regresar al México de los monopolios del Estado del siglo pasado.

Parecía materia fácil para una decisión judicial. Pero cuando el tema llegó a la Suprema Corte de Justicia de la Nación el entonces presidente Arturo Zaldívar operó las cosas de tal forma para que aun sin tener los votos suficientes una ley secundaria pudiera regir sobre la Carta Magna.

Otra forma de operar de López Obrador desde su mayoría no calificada del Congreso se dio con el llamado Plan B de la llamada reforma electoral.

Cuando vio que, esa sí, no tenía la posibilidad de que sus ministros en la Suprema Corte la pudieran llevar a donde que-

ría el mandatario, enderezó un ataque directo hacia las autoridades electorales.

La embestida terminó cuando en el Instituto Nacional Electoral se dio el relevo del consejero presidente y a esa posición llegó alguien que daba más comodidad al régimen.

López Obrador ha acumulado rencores, porque eso son, en contra del Poder Judicial y tras su intento fallido de controlar el Consejo de la Judicatura y la Suprema Corte a través de su ministra Yasmín Esquivel, emprendió una guerra abierta en contra de un poder que tiene la misma jerarquía constitucional que el Ejecutivo y el Legislativo.

Y ahora, en esta venganza en marcha en contra del Poder Judicial, en la que el régimen usa la poderosa herramienta del dinero para ejecutarla, el presidente ha echado mano constantemente del argumento de que si la Suprema Corte declara inconstitucional la desaparición de algunos de los 13 fideicomisos del Poder Judicial "rompería el orden constitucional y afectaría la división y el equilibrio de poderes".

Esta frase es peligrosa si esconde tintes autoritarios. López Obrador tiene claro desde un principio que afectar derechos laborales va en contra de la ley. A propósito, o no, el Senado ha cometido fallas en el debido proceso legislativo que facilitan la declaratoria de inconstitucionalidad.

Pero, si el discurso es que el Poder Judicial rompió el orden constitucional, ¿Qué permisos podría tomar el Presidente para reestablecer ese supuesto orden que se rompió?

Por eso, el aire fresco, el antídoto, el mejor mensaje que se pudo dar en esta coyuntura, llega desde dentro del oficialismo.

No es su voto en contra, porque no alcanzó, es la argumentación de la ministra en retiro y senadora de Morena, Olga Sánchez Cordero, quien advierte claramente que ahí hay un ataque desde dos poderes en contra de otro poder.

Deja en claro que hay una violación de derechos laborales, hay una explicación puntual de cada uno de esos fideicomisos, hay, pues, argumentos.

Esta explicación desde dentro del régimen debe desarticular cualquier intento que se piense tras el previsible rechazo de la Suprema Corte a la violación de sus derechos.

López Obrador emprendió una guerra abierta en contra el Poder Judicial, que tiene la misma jerarquía constitucional que el Ejecutivo y el Legislativo.



La hoguera de la complejidad

La inteligencia israelí tiene ahora el reto de desmontar los operativos terroristas de Hamás y que no se extienda el conflicto en la región, porque si ello ocurre el futuro previsible será devastador. El ministro de Relaciones Exteriores de Irán Hussein Amir dijo que “nadie podrá garantizar el control de la situación si Israel invade Gaza”.

La invasión a Ucrania y los peligros de una escalada de mayores dimensiones ha hecho que sus protagonistas realicen, sin abandonar la guerra, una contención estratégica.

Ahora ha surgido otro infierno en donde al igual que en Ucrania, la población civil sufre las atrocidades y las migraciones masivas. La ofensiva a Israel por parte del grupo terrorista Hamás, con el apoyo financiero de Qatar y ayuda militar de Irán ha creado una guerra. Uno de los últimos crímenes fue el bombardeo a un hospital de Gaza que mato a 400 personas. Se trata de política y religión, de errores y pasiones, de odio sistemático, de paranoia.

Hace un mes, Estados Unidos, Israel y Arabia Saudita, estaban cerca de realizar acuerdos para avanzar

en la normalización de las relaciones entre Israel y Arabia Saudita. Tenía como correlativo para toda la región aspirar a una mejor convivencia y paz. Ese avance fue suspendido. Asimismo, al liberar Estados Unidos activos financieros iraníes que se congelaron en la época de Trump, Irán ha vuelto a su odio contra Israel.

Pero también en la frontera norte de Israel que colinda con Líbano, siguen las tensiones por los choques con el grupo terrorista Hezbolá que también está en Siria. Hezbolá está dispuesto, lo ha declarado, unirse a Hamás, si es necesario. Rusia tiene bases militares en Siria y está a la expectativa. Es aliada de Irán, que está involucrada en el conflicto entre musulmanes y judíos.

También están los rebeldes Huties de Yemen que son apoyados por Irán y que podrían sumarse a Hamás como lo han expresado.

Lo que sorprende es que la inteligencia israelí descuido que Hamás haya demostrado capacidades cibernéticas, militares y un desprecio total a los derechos humanos.

La inteligencia israelí tiene ahora el reto de desmontar los operativos terroristas de Hamás y que no se extienda el conflicto en la región, porque si ello ocurre el futuro previsible

será devastador. El ministro de Relaciones Exteriores de Irán Hussein Amir dijo que. “Nadie podrá garantizar el control de la situación si Israel invade Gaza”.

Israel siempre ha respondido con dureza a las acciones de Hamás. Ahora la sociedad civil israelita reclama venganza. Mientras tanto hay un millón de personas desplazadas, 3,000 muertos, falta de agua, luz, alimentos. Gaza está sometida a un bloqueo.

Estados Unidos ha planteado la necesidad de contención al gobierno israelí para evitar un mayor desastre. El secretario de Estado de Estados Unidos convenció a Netanyahu disminuir el asedio a Gaza. Asimismo, las gestiones directas disuasivas del Presidente Biden en Israel. Pero hace falta más trabajo diplomático porque ni Netanyahu ni Hamás se caracterizan por la prudencia.

Toda esta problemática afecta a la economía mundial. Para empezar el incremento del 10% en el precio del petróleo.

En un contexto existencial no deja de ser importante una reflexión del fundador del psicoanálisis Sigmund Freud que dijo: “La inclinación a la agresión constituye el más grande impedimento a la civilización”.



Patrimonio

Los componentes clave de tus finanzas personales

Parte 4 de 6

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com



El ahorro es una condición necesaria para crear patrimonio, pero no es suficiente, particularmente cuando tenemos una visión de largo plazo. Es muy importante aprender a invertir bien ese dinero, porque de lo contrario, irá perdiendo poder adquisitivo con el tiempo. La inflación lo va erosionando poco a poco.

Pero además, si no logramos que nuestro dinero crezca y genere más dinero, en términos reales (arriba de la inflación), difícilmente podremos alcanzar nuestras metas patrimoniales de largo plazo, como por ejemplo un retiro temprano.

La herramienta más poderosa que tenemos para crear patrimonio a largo plazo es el interés compuesto (yo prefiero llamarle rendimiento compuesto, porque en la vida real, el rendimiento que obtendrá nuestro portafolio es variable, habrá años buenos y otros malos, incluso con minusvalía, porque así funcionan los mercados financieros).

¿Cómo invertir nuestro dinero? Hay muchas maneras, pero para encontrar la respuesta correcta a nuestro caso particular hay que tomar en cuenta dos cosas importantes:

1. Nuestros objetivos y horizonte de inversión.

Lo he escrito muchas veces: no es lo mismo invertir dinero que podríamos necesitar en cualquier momento, que dinero que estamos ahorrando para pagar una boda en dos años, o el que está destinado para la construcción de un patrimonio en un horizonte de 30 años.

En cada uno de estos casos, los instrumentos ideales y la manera de combinarlos son completamente diferentes.

El dinero que podríamos necesitar mañana debe estar invertido en instrumentos de corto plazo, muy estables y con alta liquidez. No podemos correr riesgos, ni invertirlo en instrumentos volátiles. Pero sí tenemos que tratar, en la medida de lo posible, de proteger su poder adquisitivo.

En cambio, el dinero para nuestra boda no necesita una alta liquidez y tranquilamente puede estar invertido en instrumentos de mediano plazo. Pero sí requiere estabilidad y poca volatilidad, porque el horizonte de inversión es corto y no nos podemos arriesgar a que cuando lo necesitemos, no sea un buen momento para disponer de él (tenga minusvalías). Sin embargo, el dinero para la construcción de nuestro patrimonio, o el ahorro para el retiro, que no vamos a necesitar sino hasta dentro de 30 años, sí tiene que estar invertido en un portafolio de inversión con cierta volatilidad pero que a cambio nos ofrezca un rendimiento esperado a largo plazo mucho más interesante. Lo cual nos lleva al segundo aspecto importante:

2. Nuestra tolerancia al riesgo.

Muchísima gente persigue rendimientos y se olvida completamente del riesgo. Este es uno de los errores más grandes que se pueden cometer al invertir. En inversiones primero hay que controlar el riesgo y luego intentar optimizar el rendimiento potencial.

Ahora bien, cada persona es distinta y hay quienes no podrían dormir si ven que el valor de su portafolio cae 10% en poco tiempo. Otros pueden tolerar más emociones y no se inmutaron aún si ven una caída de +30% de su patrimonio en

pocos meses.

La tolerancia al riesgo nos indica eso: cuánta volatilidad podemos tolerar en nuestro portafolio de inversión sin que nos quite el sueño y nos obligue a cometer una decisión emocional (que es lo peor que podemos hacer, especialmente durante épocas de crisis).

Las inversiones son como una montaña rusa: hay subidas y bajadas que pueden ser muy pronunciadas, pero son simplemente parte del camino. Eso es lo que se conoce como riesgo.

No todas las personas pueden tolerar emociones tan fuertes y por eso es muy importante controlarlo. Eso se logra a través de la diversificación que consiste en combinar distintos tipos de instrumentos o clases de activos.

Antes de invertir tu dinero es muy importante saber qué puedes esperar. Eso significa que debes conocer lo siguiente:

1. ¿Cuál es el rendimiento esperado de tu portafolio de inversión a largo plazo, en términos reales (arriba de la inflación), después de costos y comisiones?
2. ¿Cuál es la volatilidad asociada y la caída máxima que ha sufrido un portafolio como el tuyo?

Los costos y comisiones son muy importantes, especialmente las comisiones anuales por manejo, que en ocasiones no son explícitas. ¿Sabías que una comisión de tan sólo 1% anual puede representar una diferencia de más de 25% en el valor final de tu portafolio a largo plazo? Por eso hay que cuidarlos.

Si no logramos que nuestro dinero crezca y genere más dinero, en términos reales (arriba de la inflación), difícilmente podremos alcanzar nuestras metas patrimoniales de largo plazo.



“Tan malo el pinto como el colorado”

El caso del suicidio argentino debería ser tema obligado en los cursos de desarrollo económico que se imparten en las universidades...

Con ingenuidad, los observadores externos pensaron que la sucesión presidencial en Argentina ofrecía alternativas positivas. Todavía con mayor ingenuidad, los electores en ese país nunca lograron entender que “tan malo el pinto, como el colorado”. Que la opción sigue siendo entre el malo y el pésimo.

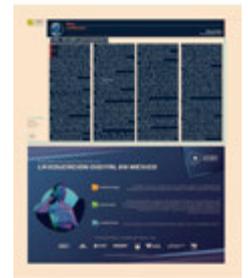
Sobre la figura de Milei, politólogos y opinadores han expresado críticas muy severas. Sin embargo, tengo para mí que en su oferta electoral hay dos atenuantes. El primero, que en su candidatura subyace un repudio muy claro –un voto de castigo– a la devastación que han causado a su patria los años de populismo destructor. Segundo, que, a pesar de sus extravagancias, de cualquier manera ofrece una posibilidad –aunque remota– de un cambio con esperanza.

En contraste, en la candidatura de Sergio Massa hay implícita una propuesta de continuismo. Más del mismo populismo kirchnerista, con la amenaza de la inflación galopante que arrasa con los salarios y aniquila a las empresas pequeñas y medianas. Un país riquísimo, en quiebra con el Fondo Monetario Internacional. Más anuncio de promesas huecas, sin posibilidad algu-

na de cumplimiento, con servicios educativos y médicos de bajísima calidad. Y lo peor, el manto de impunidad asegurado para Cristina Fernández, más abusiva y autoritaria incluso que su difunto marido.

El caso del suicidio argentino debería ser tema obligado en los cursos de desarrollo económico que se imparten en las universidades. Un país que en su momento tenía todas las posibilidades imaginables para avanzar a la modernidad y a la prosperidad, se intoxicó de populismo –peronista, menemista, kirchnerista– y acabó casi autodestruyéndose. Depredando capital físico y expulsando al capital humano que le queda. La elección de Massa adquiere así la forma metafórica de un tremendo autogol autoinfligido. Como que los votantes argentinos parecen no tener remedio histórico.

Con todo el dolor de mi corazón, hay entre el populismo argentino –que encarnan Massa y Cristina– y el mexicano –representado por López Obrador– mayores paralelismos que los que pudieran sospecharse a primera vista. En su oportunidad, Cristina se abalanzó codiciosa sobre todos los recursos colectivos que pudo, saqueando descaradamente los fondos de pensiones para los jubilados y la reserva internacional del Banco Central. AMLO hizo lo propio en detrimento de todos los fideicomisos gubernamentales a su alcance. En ese orden, en el momento actual están en vilo fideicomisos del Poder Judicial que los trabajadores se empeñan en defender obstinadamente.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Otis, desafío presupuestal

El Huracán Otis golpeó a Guerrero, devastó Acapulco y colocó al gobierno mexicano frente a un enorme desafío: comprobar en los hechos, que es más efectiva la centralización del presupuesto en el gobierno federal, que la operación del desaparecido fideicomiso conocido como el Fondo de Desastres Naturales (Fonden).

En la sorpresiva y rápida conversión de tormenta tropical a huracán categoría 5, Acapulco quedó aislado.

Por varias horas el Presidente de la República no tuvo información exacta de los daños provocados. Más tarde se quedaría varado en la autopista del Sol.

No hubo manera de anticiparlo. Todos los pronósticos fallaron. Y aunque el gobierno hizo llamados de prevención a la ciudadanía y desplazó fuerzas del ejército, Marina y CFE, la magnitud del fenómeno superó todo.

No se sabe con exactitud los daños que provocó en pérdidas de vidas y en costos económicos.

Las imágenes que circulan en las redes sociales, dejan ver enormes afectaciones en infraestructura: el aeropuerto inundado, hoteles gravemente dañados, entre ellos el Princess, casas, comunidades y servicios, severamente afectados.

Queda claro que el costo económico para la reparación será muy alto.

Y frente a esa realidad, viene una prueba de fuego para el gobierno que decidió desmantelar al Fonden para centralizar el manejo de los recursos en aras de mayor eficiencia y transparencia.

De manera inmediata, en las redes sociales, la conversación digital recordó la extinción del Fonden, como parte de 109 fideicomisos que desaparecieron por decisión gubernamental.

En su comparecencia ante el Senado

de la República, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**—la cara pública de esa dependencia— aclaró que los recursos que previamente concentraba el Fonden, no han desaparecido.

Explicó que lo que cambió en el Fonden tras la reforma de octubre de 2020 fue el sistema de gestión pública del instrumento.

Ahora los recursos se transfieren a los ejecutores: algún Estado de la República Mexicana o la Secretaría de la Defensa Nacional, tras activarse el Plan DN3; un instrumento para realizar actividades de auxilio a la población afectada, por desastres de origen natural o humano.

Luego hizo un resumen de los recursos que se destinan para los desastres naturales.

El Fonden —dijo— tiene actualmente 18 mil millones de pesos. La cobertura de la reserva de efectivo y los seguros paramétricos para desastres se han mantenido intactos y se han renovado en cada ciclo presupuestal.

La cobertura de reserva en efectivo no fue tocada. Actualmente hay 18 mil millones de pesos en el Fonden.

Además, existe una línea presupuestal de cerca de 10 mil millones de pesos, que usualmente se incluye, pero también hay 5 mil millones de pesos en seguros catastróficos que se contratan cada año, más 485 millones de dólares del bono catastrófico que tiene México junto con la Alianza del Pacífico, que es diversificación de riesgos con Perú, Colombia y Chile. Esos son los haberes, de acuerdo con las cifras oficiales que dio a conocer el funcionario.

Falta ver qué tan rápido y eficientemente se canalizan. Pero sobre todo veremos si se hace de manera transparente

o si se decide reservar, como en muchos otros temas, bajo el concepto de seguridad nacional.

Hay que recordar que para atender las emergencias y desastres naturales, el gobierno de México creó al Fonden en el año de 1999.

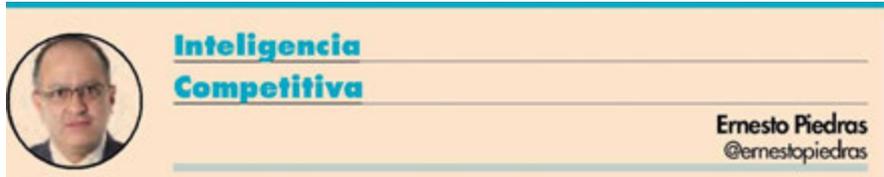
El Fonden operó como un instrumento financiero del Sistema Nacional de Protección Civil, financiado a través del Presupuesto de Egresos de la Federación.

En la ocurrencia de algún desastre, luego de la declaratoria de emergencia, la Secretaría de Gobernación liberaba los recursos o adquiría lo necesario para entregarlo a las autoridades estatales. Operaba con reglas específicas. No era perfecto, pero funcionó y canalizó importantes volúmenes de recursos.

El gobierno lopezobradorista extinguió, mediante un acuerdo publicado en el Diario Oficial de la federación el 21 de julio del 2021, el Fonden con el señalamiento presidencial de que se trataba de una "caja chica" aunque nunca se presentaron pruebas o denuncias que fincaran responsabilidad alguna sobre quienes presuntamente incurrieron en irregularidades en el manejo de los recursos.

En este gobierno como en los anteriores se han registrado reducciones presupuestales para la atención de desastres y protección civil. Y como en los pasados, el presupuesto y su ejercicio ha sido más con perfil reactivo que preventivo.

El desafío que está por enfrentar el gobierno es el de canalizar con rapidez y eficiencia los recursos. ¿Cuánto tiempo tardará y cuánto dinero costará la recuperación de uno de los principales destinos turísticos del país? Pero el mayor reto será que se apliquen los recursos con transparencia. Al tiempo.



Limitantes a la innovación en la regulación mexicana

La innovación es la implementación de cambios significativos en un producto, servicio, procesos u organización de los agentes económicos, con el fin de alcanzar un resultado más eficiente y/o de mayor calidad. Su promoción es deseable para detonar el crecimiento económico y el bienestar de la población en su conjunto.

Panorama de la innovación en México.

En la métrica internacional de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI), el Índice Mundial de Innovación (GII, por sus siglas en inglés), México se ubica entre las tres primeras economías innovadoras de la región de América Latina y ha mejorado su posición en el ranking sistemáticamente en los últimos 10 años. No obstante, se ubica en el lugar 58 en un conjunto de 132 países analizados.

Una de las deficiencias capturadas en el GIÍ es aquella correspondiente a la calidad de la regulación que estimule la "capacidad del gobierno para formular e implementar políticas y regulaciones sólidas que permitan y promuevan el desarrollo del sector privado".

Por otro lado, el gasto en Investigación y Desarrollo (I+D) esencial para la innovación fue de tan solo 0.3% del PIB en 2020, en una franca trayectoria descendente y que tan solo representa ¼ parte del líder regional, Brasil (1.2%).

Regulación: ¿freno o incentivo? De acuerdo con el documento de análisis, "Innovación de las TIC en México: Algunos Aspectos Regulatorios Limitantes" (bit.ly/45Q0rSm) desarrollado por The Competitive Intelligence Unit (The CIU), la regulación tiene por objeto lograr la eficiencia de los mercados. Ésta es deseable y necesaria si está bien planificada y la estructura y dinamismo del mercado están previamente estudiados.

En términos generales, el impacto sobre la regulación sobre la innovación traza una "U" invertida, tal que mecanismos poco estrictos tienen un efecto positivo, pero más estrictos empiezan a crear el efecto contrario.

En México, mecanismos como la Disposición Técnica IFT-012-2019 para el cumplimiento de los límites máximos de emisiones radioeléctricas no ionizantes de los productos, equipos, dispositivos o aparatos destinados a telecomunicaciones, el Procedimiento de Evaluación de la Conformidad (PEC) de los productos de telecomunicaciones y radiodifusión y la importación y exportación de bienes sujeta a la supervisión de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT); son casos que han desincentivado la innovación, aumentado sus costos y frenado la consecución de sus beneficios.

Recomendaciones regulatorias. Al respecto, The CIU insta a que los reguladores y las autoridades federales establezcan mesas de trabajo continuas de colaboración público-privada en las que se discutan las inquietudes regulatorias de la industria. Asimismo, se deben considerar las mejores prácticas regulatorias internacionales y esquemas de colaboración, considerando las condiciones de mercado de México.

Es menester implementar los Acuerdos de Reconocimiento Mutuo de Dispositivos TIC existentes entre el Gobierno de México y los Gobiernos de Estados Unidos y Canadá, establecidos en el T-MEC.

Además, se requiere crear nuevos laboratorios de ensayo y organismos de certificación para no retrasar la introducción de nuevos productos y tecnologías, así como garantizar que productos de baja calidad no lleguen a manos de los clientes. Por su parte, la normativa medioambiental y sanitaria relativa a los dispositivos de las TIC debe atender las preocupaciones de la industria a través de una consulta pública.

Todo ello, a fin de prevenir el surgimiento de obstáculos para la creación e introducción de nuevas tecnologías, que impidan su acceso en el mercado y la diseminación de sus beneficios entre los consumidores.



**Sin
fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

Anticipando un robusto crecimiento del PIB en el tercer trimestre

El día de hoy se publicarán las cifras preliminares de crecimiento del PIB del tercer trimestre en Estados Unidos, mientras que el Inegi hará lo propio en el caso de México el martes próximo.

En el caso de Estados Unidos, el consenso de mercado apunta a un crecimiento trimestral anualizado contra el segundo trimestre de este año de 4.3 por ciento. Sin embargo, el modelo de crecimiento estimado de la Fed de Atlanta, conocido como GDPNow, pronostica un crecimiento de 5.4 por ciento.

De cumplirse cualquiera de estos dos pronósticos, estaríamos ante una marcada aceleración respecto al ritmo de 2.1% de la primera mitad del año. Adicionalmente, de cumplirse ese 4.3% anticipado por el consenso de mercado, estaríamos ante el trimestre con mayor crecimiento desde el tercer trimestre del 2014, (excluyendo el rebote post-pandemia del 2021).

Más aún, si el reporte se acerca más al pronóstico de GDPNow de la Fed de Atlanta, la economía de Estados Unidos estaría registrando su crecimiento trimestral más alto en 23 años.

La expansión estaría principalmente impulsada por un crecimiento estimado de 4%, que a su vez está anclada en un importante incremento en la masa salarial y un mayor endeudamiento de los hogares.

Durante el trimestre, el mercado laboral añadió 800,000 nuevos puestos de trabajo (en lo que va del año se han creado poco

más de dos millones de empleos) y el salario promedio por hora registró un crecimiento nominal anual por arriba de 4% durante el trimestre.

Aunque todo el mercado anticipa una eventual desaceleración en el consumo, esto claramente no ocurrió durante el tercer trimestre.

En buena medida, el crecimiento del PIB sigue estando sustentado por una política fiscal muy expansiva que ha llevado el déficit público hasta 9% del PIB, cifra récord para un periodo de expansión económica.

Este tercer trimestre podría marcar un máximo de crecimiento para el ciclo actual, a partir del cual deberíamos esperar una desaceleración en el ritmo de crecimiento.

Para algunos inversionistas, como el legendario Bill Ackman (fundador del fondo Pershing Square Capital), la economía de Estados Unidos podría contraerse en el cuarto trimestre, lo que marcaría el comienzo de una recesión que podría durar algunos trimestres.

Sin embargo, la visión de Ackman es una fuera de consenso, ya que la mayoría de los especialistas espera una desaceleración, pero no una recesión.

En el caso de México, los especialistas esperan que la tendencia observada en la primera mitad del año, con un crecimiento anual de 3.2%, se mantenga o desacelere ligeramente.

Las cifras más recientes del Índice Oportuno de Actividad Económica (IOAE), pu-

blicado por el Inegi, sugieren que el PIB del tercer trimestre en México podría crecer alrededor de 3% contra el tercer trimestre del 2022 y 0.8% con respecto al segundo trimestre del año.

Si anualizamos esta cifra estimada de 0.8% para hacerla comparable con la utilizada en Estados Unidos, el PIB de México estaría creciendo cerca de 3.2% con respecto al segundo trimestre de este año. Dicha cifra sería considerablemente inferior a lo esperado en Estados Unidos.

Sin embargo, hay algunos puntos importantes a considerar.

Aunque la economía estadounidense es siempre un factor determinante para el crecimiento de México, en nuestro país hay una marcada diferencia en cuanto al nivel de estímulo fiscal ya que el déficit público como porcentaje del PIB en México se anticipa cerrará el 2023 en 3.9% del PIB mientras en Estados Unidos esta cifra podría estar alrededor de 7-8% para el cierre del año.

Por otro lado, nuestra economía recientemente superó su nivel pre-pandemia mientras que el PIB de Estados Unidos lo hizo desde el segundo trimestre del 2021.

El PIB de México estaría creciendo cerca de 3.2% con respecto al segundo trimestre de este año, considerablemente inferior a lo esperado en Estados Unidos.



POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

Con la llegada de la administración del Presidente López Obrador se quedó trunca la Reforma Energética impulsada por su antecesor. Se cancelaron proyectos de transmisión por un valor de dos mil millones de dólares, así como rondas de subastas para generación de energía eléctrica. No sólo eso, se modificaron leyes secundarias, reglamentos administrativos y se intentó, incluso, reformar la Constitución Política. Mas allá del debate ideológico respecto a la soberanía del Estado en materia energética, la situación del abasto de energía eléctrica en México ya llegó a su límite con apagones frecuentes en zonas extensas del país.

La demanda ya rebasó a la oferta, y el Estado no puede solo en el abastecimiento de energía eléctrica. Por ello es por lo que se necesita, sin lugar a duda, de la participación

del sector privado en este rubro de la economía.

Sin embargo, los inversionistas ven con mucha cautela a México como país destino de su dinero. El cambio de reglas, como ya mencioné, es un factor que espanta al capital privado. Se necesitan establecer reglas claras, generar seguridad jurídica y una regulación certera y transparente que aliente la inversión privada.

El principal obstáculo del llamado nearshoring en México es el abasto de energía eléctrica. Las empresas transnacionales que buscan establecer sus plantas en este país para atender el mercado norteamericano se encuentran que sus necesidades de consumo eléctrico muy probablemente no podrán ser satisfechas. Sino pregúntele a Tesla todo lo que pidió en esta materia para hacer efectiva la instalación de su planta en Nuevo León.

Quien quiera que sea que gane la presidencia de la República el año que viene tendrá que establecer y ejecutar una política de energía eléctrica que busque asegurar el abasto en todo el país. Para ello van a necesitar de la participación de inversión privada.

Si no hay políticas y regulaciones estables y sólidas, un marco legal y contractual que de certidumbre y un órgano regulador fuerte, independiente y autónomo del Ejecutivo, difícilmente van a convencer a los inversionistas, nacionales y extranjeros, de participar en la creación de infraestructura.

En otro tema. Una buena noticia es la desaceleración de la inflación en México. En la primera semana de octubre el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó tan sólo 0.24 por ciento, ubicando la inflación anual en 4.27 por ciento, por debajo de las expectativas del mercado.

Habrà que esperar a ver cómo reacciona Banco de México a estos datos, pero eventualmente las tasas de interés tenderán a bajar.

**GENTE DETRÁS DEL DINERO**

POR MAURICIO FLORES

MANOLO PUEDE PRESUMIR PUERTO VERDE AL MUNDO

Seguramente habrá seguimiento de los acuerdos tomados en el foro "Invest in México" efectuado durante varios días en Shanghái, China, a iniciativa del embajador mexicano Jesús Seade, evento donde una de las participaciones destacadas fue la del gobernador electo de Coahuila, Manolo Jiménez, quien ahora puede exponer ante las empresas de aquella nación (y muchas otras) la oportunidad de relocalizar sus procesos productivos y logísticos en la línea fronteriza con Estados Unidos, entre Piedras Negras y Eagle Pass, en el parque industrial y puente multimodal de Puerto Verde, que encabeza el empresario del transporte Rubén Garibay.

A diferencia de los cruces fronterizos Laredo o Mexicali, Ciudad Acuña o Santa Teresa, donde es notoria y la escasez —y por tanto el encarecimiento— de tierra, así como de agua y energía, además de la pérdida de hasta 13 horas en el cruce de un tractocamión de un país a otro, la propuesta de Puerto Verde, que involucra una superficie de 8 mil hectáreas, cuenta con abundancia de agua, alta disponibilidad de energía eléctrica (sí, de la provista por la CFE de Manuel Bartlett), un gran potencial para la generación fotovoltaica a fin de obtener certificados de energía limpia, cercanía geográfica, está en una zona no sísmica..., y en términos políticos cuenta con el apoyo del Condado de Maverick, con el que existe ya un acuerdo de Asociación Público-Privada y que es el promotor para que Joe Biden expida, en un plazo no mayor a 60 días, el permiso presidencial que autorice una infraestructura de carácter binacional para despachar hasta 2 mil tractocamiones diarios por la Interestatal 27, la más moderna

y automatizada carretera de Estados Unidos.

Vaya, el gobernador texano Greg Abbot también apoya el proyecto (pues evita y controla la migración ilegal de personas), tiene el visto bueno de Bruce Bugg, del Departamento de Transporte de Texas, y de los senadores Ted Cruz y John Cornyn.

Del lado mexicano, los directivos de Puerto Verde se coordinan con la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, de Jorge Nuño, con la de Relaciones Exteriores, a cargo de Alicia Bárcena, y con la de Defensa, de Cresencio Sandoval, bajo el entendido que aprovechado adecuadamente, ese desarrollo puede generar un PIB de 28 mil millones de dólares anuales y 320 mil empleos.

Y, no menos interesante: Andrés Manuel López Obrador podría darle el banderazo de arranque en el primer semestre del 2024.

ADN40: Habla el general. Este sábado a las 9 pm es imposible perderse el documental *Cienfuegos: habla el General*, donde el exse-

cretario de la Defensa Nacional expondrá, en primera persona, su detención hace dos años en el Aeropuerto Internacional de Los Ángeles, acusado por la DEA de colaborar con narcotraficantes. Un testimonial en tres capítulos conducido por Jorge Melendez, dirigido por Raúl Quintanilla y Julián Antuñano, que mostrará uno de los eventos que más ha lesionado la relación México-Estados Unidos. Y sí, es por ADN40.

Cecilia al PRI. Siguen las batallas con miras al 2024 y ésta la ganó el PRI, que encabeza Alejandro Moreno, que recibió en la bancada tricolor a la senadora por Campeche Cecilia Sánchez García, quien decidió separarse de Morena por considerar que el partido oficial destruye las instituciones que dan gobernabilidad al país. En el Senado, Sánchez García fue recibida por la secretaria general del CEN del PRI, Carolina Viggiano, y el coordinador de los senadores priistas, Manuel Añorve Baños. La correlación de fuerzas se mueve.



POR ARTURO DAMMARNAL

Estoy comentando, de *Problemas económicos de México*, de Ludwig von Mises, las 10 ideas más importantes del texto. Éstas fueron las cinco primeras: **1.-** México es un país económicamente atrasado, pero, si adopta las políticas correctas, puede superar su atraso relativamente rápido.

2.- Para conseguirlo necesita más y mejor capital. **3.-** El problema es la hostilidad hacia el capitalismo, hacia la libertad individual y la propiedad privada. **4.-** La causa eficiente del progreso económico no son los gobiernos, sino los empresarios. **5.-** Para mejorar la situación económica se necesita liberalismo económico, libertad individual y propiedad privada. Continúo.

6.- "No hay esperanza de construir una industria próspera en un país que considera a cada empresario como un explotador y trata de castigar su éxito", siendo que los empresarios son la causa eficiente del progreso económico, definido como la capacidad para producir más y mejores bienes y servicios para más gente. ¿De qué depende esa capacidad? De las inversiones directas. ¿De quién dependen dichas inversiones? De los empresarios.

7.- "El gobierno, el parlamento y todos los partidos políticos tienen que comprometerse solemnemente a conducir una política incondicional de libre comercio interior, de libre empresa y de propiedad privada. Tienen que prometer que: a) nunca expropiarán a los capitalistas y empresarios, ya sean nacionales o extranjeros; b) no se

adoptarán políticas fiscales diseñadas para confiscar utilidades de las empresas; c) nunca recurrirán al control o a la restricción cambiaria y no estorbarán transferencia de fondos extranjeros; d) nunca interferirán, ni directa o indirectamente, en la administración de empresas privadas que cumplan con la ley", que se comprometan a respetar la libertad individual y la propiedad privada, respeto que debe ser constitucional.

8.- "La historia monetaria de México es, como la de todas las demás naciones, una sucesión de errores y desastres (...) Los problemas monetarios (la inflación), nunca son el resultado de condiciones que escapan al control del gobierno de un país. Siempre son la consecuencia de una política deliberada", que, o genera inflación, o permite que las presiones inflacionarias se conviertan en inflación. Entre enero de 1970 y septiembre de 2023 la inflación acumulada en México es 1,074,759.90 por ciento.

9.- "La tributación moderna expropia a los ricos e impide a los recién llegados adquirir riqueza. Es un obstáculo al progreso económico (...) Los impuestos sobre la renta deben mantenerse, incluso para los rangos de ingresos altos, a un nivel moderado. Además, la parte del ingreso de una persona que no se consume sino se invierte, debe ser sujeta a una tasa menor. Igualmente habrá que aplicar la moderación en los demás impuestos, especialmente a los gravámenes a corporaciones y herencias", siendo lo ideal el impuesto único (ni uno más), universal (sin excepción, ni de objeto, ni de sujeto, gravable), homogéneo (la misma tasa en todos los casos), no expropiatorio (destinado a financiar únicamente las legítimas tareas del gobierno), a la compra de bienes y servicios para el consumo final (no al ingreso, no al patrimonio, no a las utilidades, no a la adquisición de capital).

10.- "Lo que México necesita es libertad económica". Continuará.

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



Candidaturas de paridad y de poder



Con la decisión del Consejo General del Instituto Nacional Electoral (INE) de finalmente respetar los principios de paridad de género hay políticos que pierden, pero estados que ganan.

Uno de los casos más notorios de una ventaja estatal es para Puebla. Ahí suceden dos cosas, en primer lugar, se abre la puerta para que la que sin duda es la mejor opción del partido Morena, Olivia Salomón, pueda destacar sobre dos impresentables, Alejandro Armenta Mier y su primo hermano Ignacio Mier.

Olivia Salomón es una empresaria quien desde la Secretaría de Economía de Puebla hizo muy buen trabajo para recuperar la actividad económica del estado tras las secuelas económicas de la pandemia de Covid-19.

Así, una posible candidata que sí tiene méritos encuentra una oportunidad en esa decisión del INE de equilibrar la balanza de género sobre los otros dos que solo se hacían notar desde los reflectores del poder legislativo, como obedientes subordinados del poder presidencial.

Donde no solo se abre una duda, sino una batalla, es en la Ciudad de México.

El dedazo presidencial para la eventual candidatura presidencial solo dejó como damnificado a un crédulo Marcelo Ebrard, quien hoy tiene dos caminos: o le sigue haciendo el trabajo sucio a López Obrador con una candidatura presidencial con el amigo Dante en Movimiento Ciudadano o vuelve a morir políticamente.

Pero como secuela de la decisión del gran

elector, los grupos políticos de la Ciudad de México entraron en disputa ante la decisión de la nueva portadora del "bastón de mando" de nombrar a Omar García Harfuch como su *corcholata* local.

Esta muestra de poder marginó a muchos peones del morenismo que creían que tenían derecho de antigüedad sobre la capital y ahí está, por supuesto, Clara Brugada, pero también el muy gris jefe de gobierno sustituto, Martí Batres.

García Harfuch le da un poco de moderación a la imagen de Claudia Sheinbaum y del propio régimen lopezobradorista, la virtual candidata solo es una caja de resonancia de los desplantes autoritarios de López Obrador y el exjefe de la policía atempera entre ciertos sectores ese discurso que espanta a los que entienden el peligro del populismo.

Pero está visto que los grupos más radicales de la capital no se van a dejar tan fácil arrebatar lo que consideran como su herencia natural de manos de la favorita del Presidente.

Ya vimos una primera muestra del nivel que puede tomar una disputa abierta en la capital. Las imágenes de un Estadio Azul vacío para recibir a Claudia Sheinbaum son un golpe duro para la candidata del Presidente.

Evocan a Josefina Vázquez Mota y su fracasado resultado y hacen ver que, los capitalinos que sí saben cómo gobernó Sheinbaum la Ciudad de México, la pueden rechazar.

Pero en el fondo, detrás del golpe mediático que se llevó la *corcholata* favorita hay una operación política de quien parece haber traicionado la confianza de la exjefa de gobierno desde la misma jefatura de gobierno y una declaratoria de guerra de una aspirante local que ya dejó dicho que está dispuesta a dar su resto por un puesto.

La Ciudad de México, por su importancia, no es un asunto de paridad de género sino de dominio político del bastión morenista donde empezó todo para su líder.



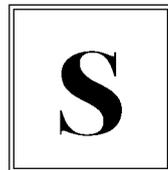
UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

DESARROLLO
ESTABILIZA-
DOR 2.0

En esta nueva etapa prevalece una carencia: no se vislumbra aún qué empresas o empresarios podrían convertirse en los nuevos “campeones nacionales”



Si uno lee el discurso del subsecretario **Gabriel Yorío** ante los Senadores de la República ayer, no habría duda de que ha iniciado un ciclo claramente expansivo de la economía mexicana. La fortaleza del PIB, mostrada por los datos del Inegi y subrayada por Yorío en su discurso refle-

jan la realidad: *“una perspectiva optimista del crecimiento económico de México. Las cifras sugieren que podríamos alcanzar un crecimiento de 3.5 por ciento anual para este año, o quizá una cifra mayor”.*

Lo datos de Yorío ayer soportan esta visión optimista: disminución de la deuda externa a 16 por ciento del portafolio; 1.9 millones de empleos creados en el primer semestre; crecimiento de 3.0 por ciento en créditos al sector privado; recaudación tributaria en niveles récord; nivel de deuda a PIB de 48.8 por ciento para 2024; y un largo etcétera. País de ensueño.

Y es cierto que, si México detona y aprovecha cabalmente el *nearshoring*, y si continúa el desacoplamiento de Estados Unidos de China, estos datos tenderán a mejorar durante los siguientes años. Esto podría emular la etapa conocida como

**No se divisan
empresas cuya
ADN sea la
creación de
nuevas olas
industriales**

“Desarrollo Estabilizador” o “Milagro Mexicano”, referente al periodo entre 1958 y 1970, cuando se experimentaron crecimientos de PIB anualizados de hasta seis por ciento.

No obstante, en esta nueva etapa prevalece una carencia fundamental importante: no se vislumbra todavía qué empresas o empresarios podrían convertirse en los nuevos

“campeones nacionales” de las siguientes décadas. Fue en el primer Desarrollo Estabilizador cuando vimos el crecimiento vertiginoso de compañías como Grupo Desc, Vitro, Alfa, GNP, Bimbo, Gruma, Cemex, Banamex, y varias más. Compañías que se constituyeron en los pilares de la economía del país.

Esta vez no tenemos algo así. Los emprendimientos mexicanos recientes más sofisticados, como Kavak o Bitso, son escasos y, aunque muy meritorios, están anclados en el uso de la tecnología, no en su creación. Sin embargo, no se divisan en el escenario nacional empresas cuyo ADN sea la creación de nuevas olas industriales: no hay empresas que hayan surgido para aprovechar el litio; o que estén despuntando en creación de nuevos materiales inteligentes; o que brillen en el ámbito de la inteligencia artificial. Y tampoco existen los mecanismos gubernamentales para fomentar su creación o impulsar su crecimiento.

Y ojo: si no se corrige pronto en el nuevo sexenio la carencia de factores para generar nuevas empresas “campeonas nacionales” se corre el riesgo de que el Desarrollo Estabilizador 2.0 nazca descafeinado o desinflado. Urge abordar el tema.

CANACAR CON ACAPULCO

La Cámara Nacional de Autotransporte de Carga, que preside **Miguel Ángel Martínez Millán**, lanzó un plan emergente para apoyar con el suministro de productos básicos a la zona de Guerrero afectada por el huracán Otis.

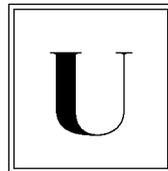
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



El presidente del PRI, Alejandro Moreno reiteró que el objetivo de la alianza opositora será un gobierno de coalición a partir de las elecciones de 2024



Una de las entidades mejor calificadas en materia de competitividad es Querétaro, no sólo para manufacturas, también en el rubro de servicios, a decir del estudio más reciente sobre esa materia por parte del IMCO.

Le comento esto porque con un saldo favorable de mil 300 citas de negocios y ventas por 150 millones de euros, concluyó ayer el *Meeting and Incentive Travel Market* (MITM Américas 2023), que se realizó en Querétaro Centro de Congresos.

El foro contó con la participación de 80 empresas profesionales del turismo de reuniones procedentes de 17 países como Alemania, Brasil, Colombia, Ecuador, España, Japón, México, Portugal, Reino Unido, Tailandia y Estados Unidos.

Resulta interesante ver la recuperación que muestra el segmento de reuniones y convenciones en varias partes del país, y donde Querétaro se ha visto favorecido.

Y bueno, el MITM reunió a directivos de oficinas de turismo, buró de convenciones, centros de congresos, hoteleros, organizadores de eventos (DMC's), corporativos, agencias de

*Querétaro
se ha visto
favorecido por
el turismo de
convenciones
y reuniones*

incentivos, asociaciones internacionales, organizadores de congresos, agencias de lujo y tour-operadores con la representación de más de 80 empresas.

LA RUTA DEL DINERO

Con la resolución del INE en materia de paridad de género para las nueve candidaturas a gobiernos estatales y la CDMX, y donde se postularán cinco mujeres y cuatro hombres, existen algunos estados en los que ya está prácticamente definido quien será la o el candidato. Por lo que refiere a Morelos se da por un hecho que la designada por Morena será la extitular de la Lotería Nacional, **Margarita González Saravia** quien, nos comentan, tiene cercanía con las bases del partido guinda y encabeza las diferentes encuestas... En un momento político clave, la senadora **Cecilia Sánchez García** dejó la bancada de Morena para pasar al grupo parlamentario del PRI. La legisladora por Campeche estuvo ayer en la sede nacional del tricolor donde fue recibida por la puerta grande por el presidente de ese partido, **Alejandro Moreno Cárdenas** quien elogió la decisión de abandonar al partido del oficialismo y sumar apoyos al Frente Unido por México que buscará un gobierno de coalición en las elecciones federales de 2024... La firma mexicana Silent4Business, especializada en soluciones de ciberseguridad y liderada por **Layla Delgadillo**, será reconocida por cuarta ocasión con el distintivo ESR (Empresa Socialmente Responsable), otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi), al mando de **Ricardo Bucio Mújica**. Desde 2001 este reconocimiento ha sido entregado a más de mil empresas y organizaciones como resultado de un minucioso proceso de evaluación en los ámbitos Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG), mediante el cual se evalúa su nivel de madurez en prácticas de Responsabilidad Social (RS) y donde se analizan cuatro pilares estratégicos: ambiental, social, gobernanza y contexto global. ¡Enhorabuena!

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

En riesgo liderazgo automotriz, gobierno nula claridad para eléctricos y sin receptividad

Aunque la economía apunta a crecer 3.3%, “nos escuchan, pero no nos oyen”. Si bien el sexenio agoniza, aún hay tiempo para empujar políticas que estimulen la producción de autos ecológicos y su consumo. Hay que edificar la infraestructura, máxime que las armadoras ya no producirán unidades de gasolina hacia 2030 y otras al 2050. Vaya, incluso para producir requerirán energía limpia que el país no genera.

Para 2024, si bien los expertos estiman un avance del 2%, la verdad es que no hay nada escrito por la recesión en EU y las elecciones.

Además México se ha rezagado en infraestructura, y la política pública en el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador** tampoco ha resultado asertiva en cantidad de renglones. Hace unos días Sedatu de **Román Meyer** publicó la Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica 2023-2042, sin estímulos.

Por su lado, Semarnat de **María Luisa Albores** envió a Conamer su propio documento, que igual no satisfizo.

Pese a las muchas reuniones con AMIA, ANPACT de **Miguel Elizalde**, INA de **Francisco González** y AMDA de **Guillermo Rosales**, hay metas irreales. Vaya, ni siquiera planes concretos para crear la onerosa infraestructura necesaria.

Este asunto no se ha dimensionado, pese a la importancia que tiene para un rubro vital como el automotriz. Simplemente el 18% de nuestra exportación se vincula a ese negocio. Somos el 4° exportador del mundo y 7° fabricante.

La posición de liderazgo se puede esfumar en el momento de cambio tecnológico que se vive. **José Zozaya** enfatiza que la coyuntura obligaría a ser más agresivos en la guerra por esas inversiones.

La industria ya platicó con todas las dependencias involucradas, pero, dice Zozaya:

La AMIA entregó al gobierno un estudio en el que se contrasta. Sin políticas ad hoc, para 2030 sólo 19% del parque será verde, y con ellas en cambio se podría llegar al 39%.

Urgen decisiones pragmáticas.

REGLAMENTO PARA CAMBIOS A LEY DEL MERCADO OTRO ESCOLLO

Le platicaba que se visualiza que más emisoras dejen la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** para aprovechar los bajos niveles de valuación de los títulos. De ahí la importancia para la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de sacar adelante los cambios a la Ley del Mercado para echar a andar las “emisiones simplificadas”, y según esto dar acceso a las pymes al financiamiento bursátil. El problema es que los inversionistas institucionales difícilmente fondearán dichas operaciones por el riesgo. Como quiera, aunque el Congreso avale los cambios, va faltar el reglamento y ese procedimiento ya con el relevo gubernamental podría empantanar el asunto.

CONVENCIÓN SIN SHIENBAUM Y “ÁGUILA CANACINTRA” SIN AFORO

En definitiva, Canacintra de **Esperanza Ortega** anda mal. La semana pasada fue su convención en Querétaro. A última hora les canceló **Claudia Sheinbaum** que era la oradora principal. Resulta que igual el organismo debió mover de fecha su tradicional evento del mérito legislativo "Águila Canacintra". Estaba programado para el 10 de octubre en el Camino Real, pero debió cancelar. No se vendieron ni el 20% de las mesas. Ahora será el lunes, gratuito. Nunca había sucedido algo igual en Canacintra.

BANXICO YA NO MOVERÁ TASAS AL RITMO DE LA FED: HEATH

En caso de que la FED de **Jerome Powell** eleve sus tasas antes de terminar el año, Banxico no modificará su estrategia de mantener un manejo pasivo para garantizar que la reducción de los precios se acerque a las metas. Así lo puntualizó el subgobernador **Jonathan Heath** al participar ayer en el 7º Foro AMAVe que preside **Alberto Gómez**. Agregó que esto se dará no obstante que el diferencial de tasas con EU pueda reducirse a 550 o 525 puntos base. Así que disminución de réditos hasta 2024.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



El uso de programas ilegales abre la puerta a ataques de malware

El panorama económico en América Latina ha sido complejo este año, siendo la inflación uno de los retos más grandes. Si bien se ha registrado una disminución en este indicador y los expertos prevén que este año cierre en un nivel menor que en 2022, el escenario tan cambiante ha obligado a las empresas a replantear sus planes de gastos e inversión. Esto podría tener un efecto boomerang si no son exhaustivamente cuidadosas con las áreas a priorizar, la ciberseguridad, por ejemplo, debe considerarse siempre en estas decisiones pues, dejarla de lado, significa quedar vulnerables en este contexto tan volátil.

Lamentablemente, a pesar de que las empresas han buscado incrementar sus presupuestos en ciberseguridad, un punto débil es la reducción de costos en ciertas herramientas digitales, como el pago de licencias de distintos programas para sus equipos de trabajo.

En América Latina, aproximadamente el 66% de los softwares utilizados son piratas –casi el doble del promedio mundial que es del 35%-. Sin saberlo, las organizaciones tienen al “enemigo en casa”, ya que este tipo de programas son uno de los métodos favoritos de los ciberdelincuentes para realizar infecciones de malware y afectar a los equipos de las redes corporativas.

El Panorama de Amenazas 2023 de Kaspersky informó que se bloquearon 1,190 millones de intentos de infección de malware durante el último año en la región, lo que representó un promedio de 37.9 de ataques por segundo. El informe también destacó que México se posicionó en el segundo lugar en la lista de países con los mayores intentos de infección –solo por detrás de Brasil– al registrar 275 ataques por minuto.

En este periodo, las organizaciones más

afectadas fueron desde entidades gubernamentales, hasta empresas agrícolas, de comercio minorista y mayorista, industriales, de educación, salud, TI y telecomunicaciones, financieras y de seguros. Al cumplir con actividades productivas claves para la región, es vital que estos sectores estén preparados y protegidos, no solo para enfrentar los retos económicos, sino también los de ciberseguridad que están en constante evolución.

Desafortunadamente, en América Latina, la cultura de la gratuidad a menudo conduce a la piratería y a evitar pagar por un servicio y eso puede tener un impacto negativo en las compañías.

Hoy, a través de alianzas y convenios, las empresas pueden llegar a acuerdos y costos más accesibles. Y si bien la revisión de gastos e inversiones es una medida para mantener su operación, deben tener presente que la transformación tecnológica y el uso de softwares oficiales, entre otras herramientas digitales, brindan oportunidades para lograr ahorros importantes y mantenerse competitivos en el largo plazo. Por supuesto, estas herramientas deben estar protegidas con una solución de seguridad adecuada a sus necesidades, ya sea que se trate de sistemas IT u OT, todo esto, junto con líderes bien informados y colaboradores capacitados, serán siempre el mejor escudo ante las ciberamenazas.

Director general para México en Kaspersky

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Hay dinero para levantar Acapulco

El paso de Otis por Guerrero es de dimensiones incalculables, histórico y muy lamentable para el puerto de Acapulco que vive del turismo y que acaba de perderlo todo. Imaginar una localidad tan viva, incomunicada por casi 24 horas, es difícil, y sucedió; sorprendió al país entero. Sorpresa que como en otras tragedias es caldo de cultivo para la desinformación y el descontrol. Para comenzar, nos enteramos, de boca del subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, que el tan enarbolado Fondo de Desastres Naturales (Fonden) aún existe. Otis impactó Acapulco con fuerza devastadora la madrugada de ayer, las “benditas redes sociales” explotaron de inmediato con el reproche casi generalizado al Gobierno Federal por haber desaparecido el Fonden y Yorio aclaró que existen 18 mil millones de pesos en este guardadito para desastres naturales.

“La cobertura de reserva en efectivo no fue tocada... Tenemos 18 mil millones de pesos en el Fonden. Hay una línea presupuestal de casi 10 mil millones de pesos, que usualmente se incluye, pero también hay 5 mil millones de pesos en seguros catastróficos que se contratan cada año, más 485 millones de dólares del bono catastrófico que México tiene junto con la Alianza del Pacífico, para diversificación de riesgos con Perú, Colombia y Chile.”

Yorio aclaró que el cambio en el Fonden, luego de su reforma en octubre de 2020, fue en su sistema de

gestión pública; ya no se deja que Banobras o los municipios sean los que establezcan el sistema de facturas y los proyectos de recuperación tras un desastre. El mecanismo es que ahora los recursos se transfieren a los ejecutores, como un estado o la Secretaría de Defensa Nacional (Sedena) si activa el plan DN3, que es un instrumento para realizar actividades de auxilio a la población afectada por desastres de origen natural o humano.

Y como siempre hay un tuit, guarden estas declaraciones para que la población afectada sea apoyada y no sólo por la solidaridad del resto de los mexicanos, sino por lo que les corresponde; y es justo les llegue para que se levanten de tan duro golpe. ¡Fuerza Guerrero!

¿TODOS LISTOS PARA EL BUEN FIN?

Ya que hablamos de desinformación, qué tal esto que señala Antonio Rivero, director general de la firma desarrolladora de tecnología Napse: la falta de claridad acerca de los beneficios y riesgos en las ventas en línea, es un gran riesgo para la bancarización y la seguridad en la red.

Para este Buen Fin, del 17 al 20 de noviembre próximos, según la expectativa de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio (Concanaco), se espera una derrama económica de 141 mil millones de pesos, 5% más que en la edición anterior, y en el comercio electrónico reside gran carga de esta previsión.

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

La nueva relación México-China tras pandemia

Un gran e importante avance en materia de relocalización o *nearshoring* está marcando una nueva relación entre México y China. Tras los efectos de la pandemia, las compañías buscan cadenas de producción más cortas, resilientes y que sean capaces de mantenerse en operaciones de manera constante.

La relocalización tiene que ver principalmente con el ahorro en los costos de transporte, menor riesgo de interrupción en la cadena y menores tiempos de traslados de mercancías e insumos, algo en lo que México tiene mucha ventaja. Otro factor es que en los últimos años, nuestro país ofrece costos laborales más bajos que China.

Actualmente, las Cámaras de Comercio de China y sus empresarios privilegian el traslado de operaciones de negocios hacia México, con el fin de aprovechar el 'boom' del *nearshoring* que vive el país.

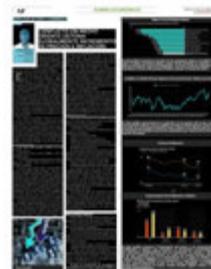
El gigante asiático ha intensificado en el último año el traslado de su producción hacia México con

el alquiler de cinco millones de metros cuadrados de naves industriales para más de 100 empresas. Los sectores que se pueden beneficiar de la relocalización, en un inicio, son el metal-mecánico, tecnológico, eléctrico y electrónico.

Las principales ciudades beneficiadas por el *nearshoring* son Monterrey, Saltillo, Ciudad de México, Tijuana, Ciudad Juárez, Querétaro y ahora Mazatlán, por la conexión directa que ofrece con China y la región Asia Pacífico.

Así, vemos un prometedor futuro, pues tan solo en el primer trimestre del año, la inversión extranjera directa (IED) proveniente de China fue de 2.2 millones de dólares, mientras que al cierre de 2022 ascendió a 296.5 millones de dólares.

Es por eso que la representante en México y América de la Asian-African Chamber of Commerce & Industry (AACCI), Dra. Eliselma de los Ríos, colaborará en la tarea de traer delegaciones e inversionistas y visiten varios estados de nuestro país que ofrecen las condiciones necesarias para que se instalen.



BRUJULA DEL CAMBIO CONFLICTO EN MEDIO ORIENTE DETONA GLOBALMENTE INCREMENTO DE PRECIOS E INFLACIÓN



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

- Una ola de aversión al riesgo se apoderó de los mercados emergentes
- Aumentan los precios del petróleo, y alimentos
- Crece al incertidumbre geopolítica en el orbe, por temor a que escale el conflicto

El reciente acto terrorista >más cruento de los últimos tiempos<, perpetrado por el Grupo Hamás >Palestino< de la Franja de Gaza, contra Israel, en ha detonado una escalada bélica, que afecta de manera significativa en toda la región del Medio Oriente y a escala global, alterando la situación geopolítica del orbe, generando una marcada aversión al riesgo por parte de los mercados, impulsando incremento de precios, que pueden generar repuntes en la inflación; y con ello, se espera un endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, impactando negativamente a las economías.

De manera inmediata, subieron los precios del crudo, fertilizantes y alimentos, ante el aumento de la incertidumbre por el conflicto armado, causando una enorme inseguridad en los países de la región y en el orbe; los activos de los mercados emergentes y de los países avanzados han venido presentando caídas muy importantes; por ejemplo, Wall Street >el 18 de octubre< tuvo una jornada con números rojos:

- El S&P 500 perdió 1.34%, a 4 mil 314.60 puntos
- El índice Dow Jones, 0.98%, a 33 mil 665.08 puntos.
- La caída más pronunciada la tuvo el Nasdaq, con 1.62%, hasta ubicarse en 13 mil 314.30 unidades

El mayor temor que existe, a escala global, es que el conflicto bélico Hamás - Israel, empiece a escalar involucrando a países y grupos terroristas de la región, donde hay grandes esfuerzos diplomáticos de las grandes potencias y de la Organización de Naciones Unidas (ONU) para evitar una ocupación terrestre a la Franja de Gaza, por parte de Israel; lo que representaría un enorme riesgo a la estabilidad del orden global, pues el potencial de que otros grupos y países se involucren es muy alto.

Los próximos días serán críticos para saber si el conflicto sigue escalando o si, por el contrario, se favorecen las alternativas diplomáticas, para que Israel no realice una ocupación de la Franja de Gaza, ante la advertencia de grupos terroristas y países de la región, de intervenir inmediatamente; por el momento los mercados han reaccionado con mucha cautela, pero mostrando temor ante episodios que reducen las posibilidades de una solución controlada, entre Hamás e Israel.

Por otra parte, el conflicto ha contribuido a elevar la incertidumbre geopolítica y las implicaciones directas en el mundo son mayores precios del petróleo y el deterioro del sentimiento en la inversión; y también provocó un repunte en los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años, que ya alcanzaron el 4.9%, su mayor nivel desde el 2007.

Vale la pena destacar, que la guerra entre Israel y el grupo Hamás, ha afectado el precio de los alimentos a escala global, ya que más del 30% de la exportaciones de fertilizantes mixtos provienen de Marruecos, Arabia Saudita e Israel; que, sumado a los incrementos del crudo, energéticos y gas, van a incidir en el aumento de la inflación, en la mayoría de los países del mundo.

Página: 18

Area cm2: 876

Costo: 47,593

2 / 3

Rafael Abascal y Macías

Ante este panorama de conflictos armados y la amenaza de que escalen, los efectos para la economía mundial serían:

- Repuntes inflacionarios
- Los bancos centrales endurecerían sus políticas monetarias
 - Tasas de interés al alza
 - Menor crecimiento económico
 - Menores oportunidades de empleo
 - Creciente incertidumbre en los mercados
 - Pérdida de inversiones

Por otra parte, tenemos que tras la invasión de Rusia a Ucrania y ahora el ataque del grupo Hamás a Israel, hemos entrado en una nueva etapa de Guerra Fría, entre dos bloques:

- China y Rusia, al que se alinea Irán
- Estados Unidos y Europa, que apoyan a Israel

Las implicaciones son muy complejas y multifactoriales, pero mantienen en vilo a la comunidad mundial, por lo que el actual conflicto Hamás - Israel, dependiendo de como evolucione, puede prender el Medio Oriente, con consecuencias inimaginables; donde ya ha desestabilizado la zona y de facto alterado la geopolítica del orbe.

No podemos dejar de mencionar, la bru-

tal crisis humanitaria que enfrenta el pueblo palestino en la Franja de Gaza, que están sin agua, electricidad, alimentos, sin atención médica y hospitalaria, donde la ONU, trabaja en los corredores humanitarios y el apoyo suficiente de ayuda.

REFLEXIONES FINALES

- El conflicto en Medio Oriente detona globalmente incremento de precios e inflación
- Una ola de aversión al riesgo se apoderó de los mercados emergentes
 - Aumentan los precios del petróleo, y alimentos
 - Crece al incertidumbre geopolítica en el orbe, por temor a que escale el conflicto, pero estamos en una nueva etapa de la Guerra Fría, entre dos bloques:
 - China y Rusia, al que se alinea Irán
 - Estados Unidos y Europa, que apoyan a Israel
 - Ante este panorama tendremos: repuntes inflacionarios, tasas de interés al alza, menor crecimiento económico y empleo, así como incertidumbre en los mercados accionarios y pérdida de inversiones

El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente.

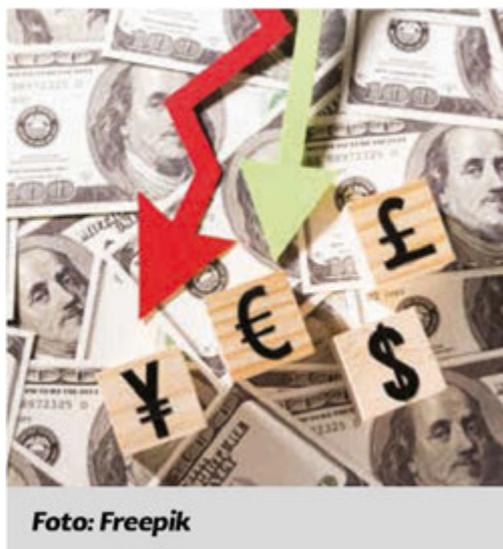


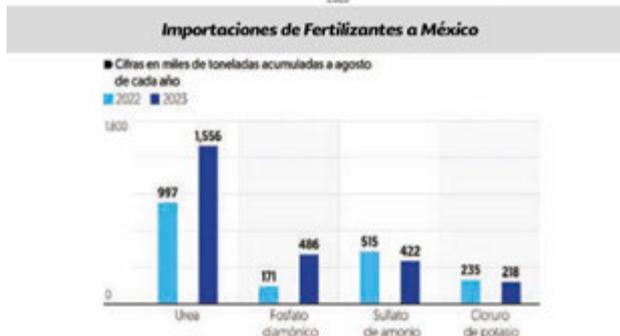
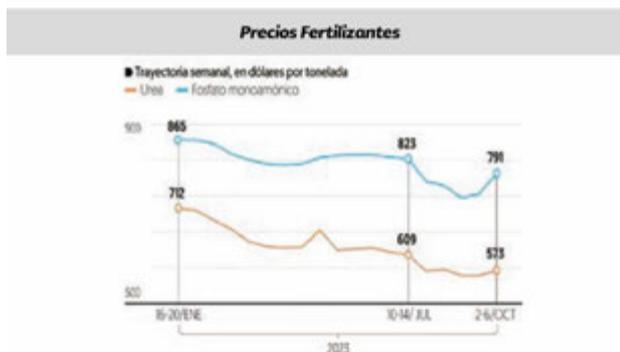
Foto: Freepik



En esta gráfica tenemos la reacción de las principales bolsas, al conflicto bélico entre el grupo terrorista Hamás contra Israel; jornada en números rojos e inicio de una fuerte ola de incertidumbre, así como un fuerte desplome de las inversiones. (Fuente: Bloomberg) (Gráficas y fotos: Cortesía del autor).



En esta gráfica presentamos la evolución de los precios del crudo, tomando como ejemplo: el Brent, ante el conflicto armado en Medio Oriente, donde vemos una clara y pronunciada tendencia al alza, donde en los últimos días ha subido en alrededor de 20 dólares por barril, colocándose por encima de los 90 dólares. (Fuente: Investing)



En esta gráfica tenemos el desempeño del precio y las importaciones de fertilizantes a México, que presentan un incremento extraordinario, que son elementos fundamentales para la producción de granos y alimentos, de ahí que aumenten los precios, así como una mayor presión; donde una de los principales factores es la dependencia de la región de Medio Oriente y África del Norte (MENA) en la producción y exportación de fertilizantes, ya que aproximadamente el 30% de los envíos mundiales de fertilizantes nitrogenados provienen de Qatar, Arabia Saudita, Egipto, Omán y Argelia. (Fuente: Capital Markets)