



## DESBALANCE

### ¿El último "otoño" de Malpass?

:::: El 10 de octubre iniciará la primera reunión anual de otoño en formato presencial del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM), tras dos años consecutivos de realizarla virtualmente a causa de la pandemia. Nos dicen que **Kristalina Georgieva**, jefa del FMI, y **David Malpass**, del BM, ya giraron las invitaciones a los países miembros y la prensa para volver a sus edificios sede en Washington DC. Para algunos, podría ser la última reunión para Malpass, luego de que estuvo bajo



ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Kristalina Georgieva**

fuego hace días por no reconocer el efecto de los combustibles en el calentamiento global, aunque ha declarado que no va a renunciar.

### AIFA y bloqueo de vialidades

:::: Con apenas seis meses en operación, el Aeropuerto Internacional *Felipe Ángeles* (AIFA) ya padece de constantes bloqueos en sus accesos por transportistas y pobladores de Tonanitla, Estado de México. El jueves pasado, realizaron un bloqueo desde las 10:00 horas en el Circuito Exterior Mexiquense a la altura de la desviación hacia Tultepec, el cual duró una hora, afectando a cientos de automovilistas. Manifestantes después bloquearon las obras de construcción del distribuidor vial ubicado en el entronque entre el Circuito Exterior Mexiquense y la carretera México-Pachuca. Nos cuentan que los transportistas acusan la falta de pagos de la empresa ICA, de **Guadalupe Phillips**, mientras que los pobladores de Tonanitla reclaman la conclusión de obras complementarias del nuevo aeropuerto.

### Aguas con falso gestor del SAT

:::: Nos cuentan que, en días recientes, empresas dieron a conocer que hay un "gestor" que se presenta como una persona con influencias ante la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Raquel Buenrostro**. Se trata de **Daniel García Rivera**, un ex empleado del SAT que abandonó la institución en 2021. Sin embargo, nos notifican que hay sobre él una denuncia que interpuso el órgano recaudador por presuntas irregularidades observadas en diferentes contrataciones. Al escarbar sobre su situación actual, nos dicen que actualmente está en proceso una investigación ante la secretaria de la Función Pública y la Fiscalía General de la República.



## Sedena y Gobernación enfrentan su narrativa sobre Ayotzinapa en medios. ¿Quién logrará imponer su verdad?

El fin de semana, información afín a la narrativa de la Subsecretaría de Derechos Humanos, de la Secretaría de Gobernación (Segob), y de la Fiscalía Especial de Ayotzinapa de la FGR —estrechamente ligada a la antes mencionada subsecretaría—, apareció en varios medios de comunicación. Las filtraciones de documentos oficiales que, a todas luces, son revelaciones periodísticas, se presentaron en la revista *Proceso*, con el desistimiento de las órdenes de aprehensión contra 16 militares; en el *Reforma*, con los mensajes (WhatsApp) que darían cuenta del trágico fin de los estudiantes y el presunto involucramiento de militares en estos hechos, y en *El País*, con información de que la FGR se habría desistido de 21 de 83 órdenes de aprehensión que el fiscal especial del caso había solicitado, pero los desistimientos habrían sido por otra unidad de la FGR y no la encargada del caso.

Todas estas filtraciones tratan de validar el trabajo que han hecho y contar una narrativa que centralmente afecta a las

fuerzas armadas, particularmente a la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), por hechos que involucrarían a sus elementos, en Guerrero, en vínculos con la delincuencia organizada en la desaparición de estudiantes y hasta en la muerte de algunos de ellos. Filtraciones todas muy graves. Imposible saber quién las hizo, pero en los círculos oficiales y periodísticos se señala al fiscal del caso, Omar Gómez Trejo, por el manoseo que de su caso habrían hecho otras áreas de la FGR y el cabildeo de la propia Sedena. Estas filtraciones, según la herramienta Xpectus, tuvieron un alcance, hasta ayer por la tarde, de 11.9 millones de personas.

Por otro lado, la Sedena está tratando de imponer su narrativa. En ésta, sus elementos son inocentes y no hay que dar credibilidad al testimonio de delincuentes confesos de cárteles criminales de *Guerreros Unidos*. Para dar su versión, la Sedena permitió al periodista Jorge Fernández Menéndez entrevistar al militar de más rango acusado y detenido, el general en retiro Jo-

sé Rodríguez. En la entrevista, a pesar de estar arrestado y en retiro, portó uniforme militar y siguió mostrando en sus hombros la estrella de general brigadier, algo de llamar la atención. Ahí se le permitió hablar de las acusaciones en su contra, las que se tacharon de absurdas, y dejó ver un lado humano. Esta entrevista se publicó en *Excelsior*, en el podcast de El Heraldo Media Group y en ADN40 (filial de TV Azteca). Su alcance, también hasta ayer por la tarde, era de 304 mil personas.

Así, la pelea sobre el caso Ayotzinapa se da con jueces federales, pero también los acusadores y acusados están dando una batalla para ganar la narrativa pública y establecer su verdad, a pesar de que esto muestre serias fracturas en la 4T y de que quienes filtraron la información oficial y las acusaciones optaron, curiosamente, por medios tachados como “contrarios”.

Quién logrará imponer su verdad sobre la opinión pública es algo de extrema relevancia. Por un lado, podría inclinar la balanza en los juicios en curso, pero,

sobre todo, porque se está definiendo un tema histórico, cuyas repercusiones durarán años. Desde el 2 de octubre de 1968 no hay un caso tan emblemático y crítico para las Fuerzas Armadas. Más porque estas discusiones, juicios y filtraciones se dan en el contexto de ampliar el despliegue de las Fuerzas Armadas en temas de seguridad pública y en actividades mercantiles de gran relevancia para el Estado.

El tema es de lo más delicado que enfrenta la 4T, pues la crítica y la división viene de “dentro”. Ayotzinapa inició el hundimiento del gobierno de Enrique Peña Nieto.

El presidente Andrés Manuel López Obrador sabe lo delicado del asunto y las varias facciones que hay en su gobierno. Basta con ver el cuidado que tuvo y las palabras que usó ayer en la mañana. Todo está en juego para muchos funcionarios. Habrá que ver qué resulta. Ojalá en todas estas grillas en algún momento alguien con decencia y dignidad busque dar justicia a los padres y madres de los jóvenes de Ayotzinapa. ●

Twitter @TejadoJ

**Sobre el caso Ayotzinapa se da una batalla para ganar la narrativa pública.**



## DINERO

### Presentará AMLO plan anticarestía plus // Cae otro banquero cachondo // #MitikahCorrupta

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**L PRESIDENTE LÓPEZ Obrador recibirá un inesperado apoyo del mercado internacional del petróleo en su esfuerzo por detener la inflación. Anunció que un grupo de empresarios estarán en la mañana el próximo 3 de octubre y presentarán un plan que refuerza al primero. Aseguró que los hombres de negocios tienen la intención de ayudar para detener la inflación. Los productores de tortilla se habían quejado de que no es suficiente que Maseca sostenga el precio de la harina de maíz hasta febrero si continúan subiendo los demás insumos. ¿Pero cuál es el apoyo que recibirá AMLO del mercado internacional del petróleo? Está bajando de precio. El tipo Brent, que rige en Europa, cayó por debajo de 85 dólares por barril por primera vez desde enero en medio de crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial que baje su consumo. Y el tipo West Texas Intermediate, que siguen Estados Unidos y México, descendió a 77.38 el barril. Éste ha perdido alrededor de 30 dólares desde su punto más alto de 120. Comienza a surtir efecto la advertencia de los bancos centrales del mundo de que seguirán subiendo las tasas de interés, aun que se desate una recesión.

#### Poder y cachonderías

**ALLÁ POR EL** año 2011, el director gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Dominique Strauss-Kahn, fue detenido en Nueva York acusado de agresión sexual a la camarera de un hotel, con intento de violación. Al parecer, tras los hechos, Strauss-Kahn abandonó apresuradamente el lugar y posteriormente fue localizado ya a bordo del avión en el que se disponía a escapar a Francia. No son las mismas circunstancias, desde luego, pero el directorio del Banco Interamericano de Desarrollo aprobó la destitución de su presidente, Mauricio Claver-Carone, por acusaciones de que mantuvo una relación romántica con una subordinada, según The Associated Press. "Una investigación realizada a solicitud de la junta del banco determinó que Claver-Carone violó reglas de ética al aumentar el sueldo a su jefe de gabinete, con quien tenía una relación sentimental desde al menos 2019, cuando ambos trabajaban en la Casa Blanca". Claver-Carone ha

negado la relación y señaló que la pesquisa presentaba fallas graves. Este caso se parece más al del jefe de Microsoft, Bill Gates, con la diferencia de que es una empresa privada. A Gates le costó el divorcio. No se llevan bien la nómina y lo otro.

#### Esas sofomes

¿CUÁNTAS SOFOMES HAN tronado en tiempos recientes? Son alrededor de mil 700 las que operan en el país y se supone que sustituyen a los bancos en zonas donde no tienen presencia, principalmente en el área rural.

**1) CRÉDITO REAL**, en proceso de liquidación, le faltaron recursos propios para pagar 50 mil millones de pesos. 2) Financiera Equipa-T, en concurso mercantil, arrastra adeudo con Banco del Bienestar. 3) Progresemos, *entracalada* con varios miles de millones de pesos. 4) Siempre Creciendo, también sobredeudada. A la lista se suma Alternativa 19 Sur, que opera en Chiapas. Urge revisar el esquema jurídico sobre el que operan las sociedades financieras de objeto múltiple porque se llevan de paso a sus clientes.

#### El peso resiste

**EL RECIENTE REPUNTE** del dólar estadounidense está creando una "situación insostenible" para los activos de mayor riesgo que podría acabar en una crisis financiera o económica, advirtieron este lunes en una nota estrategias de Morgan Stanley, según Reuters. El índice del dólar alcanzó un nuevo máximo de dos décadas, mientras que la libra esterlina cayó a un mínimo histórico. Con todo, el peso está resistiendo. Ayer, en casas de cambio de la frontera norte, el dólar se cotizaba en 19 pesos 80 centavos.

#### Twitterati

**LA INAUGURACIÓN DE #MitikahCorrupta** marca el episodio más negro de la corrupción inmobiliaria en la CDMX. Y fue el actual gobierno el que permitió se fraguara el pacto con quienes financiarizan nuestro suelo y venden nuestra agua, cuando prometió en campaña que lo frenaría.

Escribe Sergio Beltrán-García @ssbeltran

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



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### Inclusión financiera

**MIGUEL PINEDA**

**C**ONTAR CON UN ingreso mínimo para vivir es un acto de justicia. El gobierno ha logrado buenos resultados con la pensión a adultos mayores, uno de los grupos de edad más necesitados.

**SIN EMBARGO**, LA distribución de recursos a personas ubicadas en zonas marginadas no se ha logrado del todo. El Coneval señala que siete de cada 10 personas de 65 años o más contaban con una pensión o recursos de algún programa social en 2018.

**EL PRINCIPAL PROBLEMA** no es la falta de dinero, sino de canales adecuados para entregarlo en regiones de difícil acceso o dominadas por grupos delictivos. En el sexenio se han realizado inversiones para abrir sucursales del Banco del Bienestar en zonas marginadas. Sin embargo, estos esfuerzos no han sido suficientes ni bien canalizados por la problemática social y la orografía del país.

**ABRIR UNA SUCURSAL** bancaria implica la construcción de oficinas seguras, de cajeros, de computadoras, de contratación de personal y demás bienes y servicios básicos. Esta infraestructura cuesta mucho dinero que nunca se recuperará.

**LAS EXPERIENCIAS DE** otras naciones, entre las que destaca China, son ejemplo para solucionar

esta problemática. En lugar de crear una infraestructura física en cada comunidad, lo que hicieron es la inclusión financiera virtual de la población. A través de un celular o de tarjetas de débito se depositan los recursos y las operaciones se realizan a través de transferencias electrónicas.

**EL SISTEMA FINANCIERO** y monetario a nivel internacional evoluciona hacia las operaciones virtuales. En el caso de México, en lugar de gastar dinero en sucursales inseguras y de difícil acceso para entregar dinero en efectivo, se integrará paulatinamente a los más pobres por medio de transferencias electrónicas. Con ello, aumenta la certidumbre y la seguridad en el manejo de los recursos para que lleguen a los más necesitados.

**ESTE PLAN YA** está contemplado en el programa Internet para todos que operará con cobertura nacional y ofrecerá acceso a telefonía celular y a servicios financieros.

**EL PROBLEMA ES** que todavía falta realizar inversiones multimillonarias en tecnología para llegar a todos los rincones del país. Cuando se logre este propósito, el país avanzará sustancialmente en materia de justicia social al llegar los recursos mínimos necesarios para sobrevivir a los más necesitados.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## MÉXICO SA

### Ayotzinapa, ocho años // Ni zopilotes ni halcones // Justicia, único objetivo

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**L**UTO NACIONAL POR la desaparición, ocho años atrás, de los 43 jóvenes de Ayotzinapa, y la conmemoración se da en medio del revoloteo de zopilotes que sólo pretenden sacar raja de una tragedia y proteger los intereses de los involucrados, que no son pocos. Las investigaciones de la Comisión para la Verdad y Acceso a la Justicia en el caso, presidida por Alejandro Encinas, han dado luz sobre los sucesos de aquel tétrico 26 de septiembre de 2014.

**MUY LEJOS ESTÁN** las infames declaraciones y afirmaciones del entonces procurador General de la República Jesús Murillo Karam (hoy tras las rejas), porque el trabajo de la citada comisión ha tirado a la basura la “verdad histórica” construida por ese personaje y sus secuaces, decididos a cuidar los intereses de los directamente involucrados en la masacre.

**EL PRESIDENTE LÓPEZ** Obrador dedicó buena parte de la mañana de ayer a hablar sobre la noche de Iguala: “este día es de luto nacional, porque se conmemoran ocho años de la desaparición de los jóvenes, y ya se ha informado que vamos a continuar con la investigación, que se ha avanzado, se está rompiendo el pacto del silencio e impunidad, y vamos a continuar haciendo justicia. Un abrazo a los papás, a las mamás de los jóvenes”.

**EN EL GOBIERNO**, dijo, “tenemos que hacer justicia, pero no dar entrada a zopilotes, ni a buitres, ni a halcones”, aves de rapiña –algunas de ellas instaladas en medios carentes de ética que no pierden oportunidad para distorsionar, meter ruido y sacar raja. “Las madres y padres de Ayotzinapa siempre van a tener atención respetuosa de nuestra parte y no vamos a dar carpetazo al asunto; se dio un paso importante y con esas detenciones que se hicieron y del proceso va a salir más información. Vamos a seguir adelante y a seguir buscando a los jóvenes, escuchándolos y abriendo archivos, todo, sin ocultar

nada, y así se ha hecho, lo que pasa que hay quienes no quieren que se aclaren las cosas”.

**FUERON AÑOS DE** encubrimiento, distorsión y protección de los culpables, pero eso se acabó. “Como es natural, lógico, hay muchos intereses en juego. Existen quienes no quieren que se conozca lo que sucedió, tampoco que se castigue a los responsables. Hay quienes desean que nosotros fallemos, que no cumplamos nuestro compromiso de justicia. Hay quienes se benefician de administrar conflictos y tampoco quieren, aunque parezca increíble, que se resuelvan los problemas, pero tenemos una voluntad inquebrantable para que haya justicia, no más corrupción ni impunidad, y nada ni nadie va a detener este proceso de transformación del país”.

**AYER SE REALIZÓ** una marcha por la desaparición de los 43 normalistas, encabezada por los padres y madres de los jóvenes desaparecidos. Ante tal suceso, el presidente López Obrador subrayó que los manifestantes “tengan la seguridad, garantizando en cualquier circunstancia la libertad de manifestación, de expresión, el derecho a disentir, el derecho a la manifestación. Lo único es evitar la violencia, porque no es nuevo, ya llevamos años practicando la no agresión en nuestra lucha por la justicia, porque no se puede enfrentar la violencia con la violencia y hay que seguir el ejemplo de quienes nos han enseñado a poner en práctica la resistencia civil pacífica”.

**ESO SÍ, PIDIÓ** tener “mucho ojo con los provocadores, porque esos no quieren la transformación ni la justicia, sino administrar conflictos, vivir del conflicto y de la manipulación. Muchos de los que ahora están en contra nuestra, mientras nosotros estábamos luchando para cambiar al país para hacer a un lado la política neoliberal y acabar con la corrupción, llamaban a no votar porque ellos eran radicales y porque ‘éramos lo mismo’; no tenía caso, había que seguir con el régimen oligárquico. Afortunadamente se dieron los cambios y vamos avanzando”.

**EL GOBIERNO DE** la República, subrayó López Obrador, actúa “a partir de la investigación de la comisión especial, y con base en el informe se decidió solicitar a la fiscalía actuar, que no se perdiera más tiempo y, si en el proceso se presentaban pruebas y resultaban responsables otras personas, pues que se procediera”.

### Las rebanadas del pastel

**POBRE ITALIA, TAN** cerca del fascismo y tan lejos de la democracia. Giorgia Meloni (ultraderechista, adoradora de Benito Mussolini y ahijada del mafioso Silvio Berlusconi) arrasó en las elecciones del pasado domingo. ¡*Che vergogna!*

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



**Madres y padres de los 43 estudiantes de la Normal de Ayotzinapa encabezaron ayer una marcha nacional a ocho años de la de-**

**saparición de los jóvenes. Salieron del Ángel de la Independencia rumbo al Zócalo de la Ciudad de México. Foto Pablo Ramos**



# What's News

**L**a libra británica alcanzó su nivel histórico más bajo frente al dólar el lunes, prolongando su caída del viernes, antes de reducir las pérdidas más tarde. La divisa llegó a cotizarse en 1.0349 dólares durante el horario de operaciones asiáticas el lunes, descendiendo más allá de su mínimo histórico anterior de 1985. Luego se recuperó y se cotizaba en alrededor de 1.068 dólares al tiempo que los inversionistas consideraban respuestas potenciales de las autoridades británicas.

◆ **American Airlines Group Inc.** y **JetBlue Airways Corp.** defenderán su sociedad en un juicio que inicia esta semana contra acusaciones del Gobierno en el sentido de que sofocan a la competencia en Nueva York y Boston y perjudican a consumidores de todo EU. El Departamento de Justicia, junto con seis estados y el Distrito de Columbia, presentó una demanda antimonopolio el año pasado para bloquear un acuerdo del 2020 entre las dos aerolíneas.

◆ **Unilever PLC** informó que su director ejecutivo Alan Jope planea jubilarse a finales del año próximo, señalando el final de lo que ha sido un mandato desafiante al frente del fabricante de jabón Dove y nieve Ben & Jerry. El gigante de bienes de consumo con sede en Londres dijo que realizaría una búsqueda formal de un sucesor y to-

maría en cuenta candidatos internos y externos. Jope, de 58 años, había estado bajo presión tras un fallido intento para comprar, en miles de millones de dólares, el negocio de cuidados de salud del consumidor conocido ahora como **Haleon PLC**.

◆ **Las rentas de departamentos** están cayendo luego de máximos históricos en todo EU por primera vez en casi dos años. Las rentas ofrecidas en agosto a nivel nacional cayeron 0.1% respecto a julio, de acuerdo con un reporte de la compañía de datos inmobiliarios **CoStar Group**. Otros sondeos también mostraron caídas en las rentas. El sitio web de anuncios de rentas de departamentos **Rent.com** mostró un descenso del 2.8% en las rentas para departamentos de una recámara durante el mismo mes.

◆ **Larry Ellison**, presidente de **Oracle Corp.**, y su directora ejecutiva **Safra Catz**, recibieron cada uno una remuneración total de más de 138 millones de dólares en el año fiscal de la compañía que terminó el 31 de mayo, reportó la firma en su informe anual a los accionistas. La mayoría de esa suma -129.3 millones de cada uno- reflejó la decisión de la compañía de darles tres años adicionales para ganar una porción significativa de opciones de acciones por recompensas originalmente otorgadas en el 2018, decía el informe.



## Veces que he oído Apocalipsis

**E**n un verano en los 70's, sobre una mesa de la abuela de mi vecino, la cartelera del cine mostraba en grande el anuncio de Mad Max, pero era para adultos y siendo niño no pude ir. Años antes nos proyectaron en el auditorio de la escuela El Planeta de los Simios, con Charlton Heston y quedé muy angustiado con la narrativa de un planeta que en un futuro muy lejano, regresa en la evolución.

Esas fueron las dos ocasiones más tempranas en que me enfrenté a la historia de un mundo que termina, pero las veces que he leído o escuchado esta historia va en aumento cada día y deben estar acumulando ya los miles.

Si el cine (y los libros) son al menos un diáfano reflejo de los tiempos y sus angustias, la gente está preocupada por el fin. Sean meteoros, robots o *zombies*; sean *aliens* o guerras nucleares; fuego, frios, el diablo o terremotos y claro, un virus mortal, el cine ha captado la aflicción que siente la gente y los jóvenes aún más. En las bases de datos de películas (como *Imdb.com*) aparecen cerca de 1,200 sobre el tema del apocalipsis y más

del 70% de ellas son de este nuevo siglo. El primer registro es *Metrópolis* de 1927. *Blade Runner* y *The Matrix* son clásicos del género y Ch. Heston y Max Von Sydow hicieron varias, así como S. Kubrik y I. Bergman dirigieron otras tantas. En 1960 salió en cine *La Máquina del Tiempo* de H. G. Wells, en la que un viajero visita un futuro distópico.

De nuevo, lo anterior son solo reflejos y, para la sensatez promedio (que este editorialista cree tener), mucho son cuentos. No obstante, los virus son muy reales y el cambio climático también. ¿Qué pasaría si el temor o el cinismo -que todo esto conlleva- cambiaran la actitud de los jóvenes hacia el trabajo y la vida en general? ¿Hay evidencia de esto en los datos?

Si los jóvenes pensarán con seriedad práctica que el mundo pronto se terminará, dejarían de ahorrar, viajarían más -en general, toda actividad recreativa y de ocio-, trabajarían menos en empleos permanentes, dejarían de estudiar en programas largos y dejarían de casarse y tener hijos. ¿Hay evidencia de esto en los datos económicos? La respuesta rápida es sí.

Desde hace más de 30 años, todas las cifras del cambio climático presentan grave deterioro, por más que los esfuerzos de lucha se hayan publicitado con avidez (certificaciones, regulaciones nuevas, etc.). P. Artus un analista en Wall St., encuentra también que efectivamente hay una caída muy grave en la tasa de fertilidad humana. Además, el tiempo dedicado a trabajo en horas por empleado ha caído estas décadas; sin embargo, ni el ahorro ha declinado ni lo han hecho las graduaciones de universidades.

Por otro lado, los jóvenes entre 16-29 años, muestran una clara tendencia a desear trabajar menos, con participaciones que bajan de 67% a 64% en últimos años. Cerca del 80% de la población trabajadora en potencia (pues muchos de ellos hoy aún estudian) son los jóvenes nacidos entre 1981 y 2012 (las llamadas generación Z, con un 21% de la población total y los *millennials* con otro tanto), grupo demográfico que en encuestas, reflejan los mayores temores a que la vida en la tierra termine.

¿Pero en qué deriva todo esto? La variable del des-

empleo es la clave para luchar contra la inflación, si aquella no aumenta, ésta no bajará y las autoridades deberán luchar subiendo tasas aún más, los bancos prestarán menos y las bolsas y las economías quedarán atordadas por varios trimestres.

A medida que sube el desempleo, deberían bajar las vacantes, pero ahora hay muchas más vacantes para los desempleos que se observan. Expertos opinan que esto se debe a que la oferta de trabajadores es menor, quizás por un cambio de actitud hacia el trabajo opina Eichengreen, otro analista. Si la productividad no aumenta y sigue habiendo muchas vacantes, por más que baje el PIB, no subirá el desempleo y la inflación persistirá.

Si está el mundo atrapado con el tema del clima, los jóvenes, el empleo y la inflación, pero cada mañana hay un nueva esperanza y el mundo y la vida no se acabarán todavía. Las economías se mueven por ciclos y la gente se ajusta a los nuevos que llegan.

El Autor es Profesor y Director del Think Tank Financiero de EGADE Business School.



## BENCHMARK JORGE A. MELÉNDEZ RUIZ



# ¡Nos robaron la elección!

**L**es tengo una primicia. ¡Recibí un mensaje del futuro!

**Específicamente del lunes 3 de junio del 2024.**

Resulta que las estrellas se alinearon para los que queremos un mejor México. Los que queremos una transformación real y que sea para bien. Dura y basada en premisas reales y no en dogmas absurdos:

■ **Morena se equivocó y nombró candidato a Adán Augusto.** Su campaña no prendió. Se enojó muchas veces: “¡En ustedes no confío!”, gritó en mítines donde fue abucheado.

■ **Echaron a Alito, el frente opositor se reconfiguró y postuló a persona fresca** (guardo sigilo, pero relee “Fox en 2024”) que realizó una excelente campaña.

■ **La economía y la seguridad siguieron deteriorándose**, provocando desilusión en la clase media.

**En una elección cerrada, perdió Morena por un margen de apenas 1.54% del voto popular** (así de exacto fue el mensaje, ☺).

¿Y qué creen?

¡Claro, adivinaron!

**AMLO rechazó el resultado:**

**“Es un claro fraude de la mafia del poder.** Veníamos advirtiendo esto desde hace años: el INE es instrumento neoliberal y el Tribunal Elec-

toral fue maiceado. **No aceptaremos este robo. La voluntad del pueblo está por arriba de la ley. La voluntad del pueblo es la ley suprema”.**

Hasta ahí llegó, la transmisión se truncó porque se fue la luz... ¡era de la CFE!

**¡Ja! Tristemente, este escenario es muuy poco probable.**

**Morena es amplio favorito para 2024.** Y no sólo eso: el Presidente y su camarilla harán lo imposible para preparar el camino y así arrasar en la contienda. Y la neta, para eso sí son buenos.

Aparte, la oposición está muy aletargada y el bloque opositor se ve flaco, flaco. Alito salvó su pellejo y se fregó a México.

**Y, sin embargo, si se materializa un triunfo de la oposición en la elección Presidencial, el cuento inicial se cumplirá a pie juntillas.**

**Andrés Manuel nunca ha aceptado una derrota electoral.** Y si no lo hizo como candidato, menos lo hará como Tlatoani tropical.

Como la fábula del sapo y el escorpión: es simplemente su naturaleza. Los narcisistas malignos NUNCA aceptan equivocarse o ser derrotados.

Siempre habrá un culpable: los adversarios, Calderón, el chupacabras (Salinas), los aspiracionistas, REFORMA, los

empresarios, Claudio X. González, Dresser, Krauze, más los que se vayan acumulando.

**En esto, López Obrador es exactamente como Trump.**

Idéntico.

La elección habría sido robada, el pueblo bueno habría sido despojado de su última esperanza de tener un mejor futuro, bla, bla, bla...

**Al igual que Estados Unidos (EU), México podría tener su propio 6 de Enero de 2021, pero en junio del 24. En la tierra del norte, las instituciones sobrevivieron el ataque del narcisista.**

Es más, Trump hasta podría enfrentar el peso de la ley.

¿Y aquí?

**Uff, la cosa se pondría color de hormiga.**

**Nuestras instituciones no son tan fuertes... y la 4T lleva 4 años debilitándolas, ahogándolas y cooptándolas.**

¿Podrán resistir insultos, protestas sociales y hasta violencia instigadas por un rey tropical derrotado? Ah, y OJO, porque el debilitamiento no ha terminado aún.

López sabe que —aunque poco probable— este escenario puede darse. Zonzo no es. ¿Cómo seguirá dinamitando nuestro andamio democrático en el tiempo que le queda?

Regreso a Trump, que tendió desde antes la camita.

Meses antes de la elección ya hablaba del “robo del siglo”.

Al tiempo: AMLO no se quedará sólo en habladas.

**Y hablando de preparar el camino, falta lo más peligroso. Por eso lo dejé para el final: el rol de los militares ante una derrota de Morena.**

No es casualidad que un populista con sueños dinásticos consienta a los militares. Y vaya que Andrés Manuel los ha mimado.

“Creo que los militares terminarán siendo leales a las instituciones y a la democracia. La lealtad al Presidente llegará hasta el 30 de septiembre de 2024”, me comenta un constitucionalista.

Amén.

**A pesar de todo esto, ojalá enfrentemos estos retos en 2024.**

**Es nuestro mejor escenario.**

**Porque la única forma de tener una transición pacífica es que se materialice el peor escenario: que gane Morena.**

Ojalá que México tenga su 6 de enero en 2024... y que —como en EU— nuestras instituciones también pasen la prueba.

Veremos.

**EN POCAS PALABRAS...**

**“La raíz de todo mal es el abuso del poder”.**

Patricia Cornwell, autora estadounidense.



# CAPITANAS

## Reacomodo de mercado

**E**l mercado de la compra-venta de autos seminuevos está teniendo un reacomodo interesante.

Entre el boom del e-commerce y el impulso de la pandemia, distintas empresas y plataformas lanzaron en el País nuevas alternativas para la comercialización y los resultados se empiezan a ver.

El financiamiento de unidades seminuevas creció 12 por ciento anual en los primeros siete meses del año.

Lo anterior es una cifra que contrasta con el avance del financiamiento de vehículos nuevos, que fue sólo de 1 por ciento, según cifras de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA).

OLX Autos, por ejemplo, una empresa enfocada en la compra, venta y financiamiento de autos usados en línea y que en México lleva **Roberto Villalobos**, lanzó en el País su propia financiera para la compra de autos seminuevos.

También Santander y Caranty, de **Miguel Bulnes**, apostaron por ofrecer financiamiento para la compra-venta de seminuevos entre particulares.

Otro ejemplo es la reciente alianza que firmó BBVA México con la plataforma Odetta, de **Daniel Esponda**, para la compra con crédito de autos usados entre particulares y está también el reciente acuerdo entre Kavak y HSBC para que sea el banco quien cobre los préstamos actuales.

No cabe duda que el mercado de seminuevos se está acelerando.



## ALICIA DEL VALLE...

Es la directora ejecutiva de la planta de ensamble de GM en Ramos Arizpe, Coahuila, que ya arranca con su producción de automóviles eléctricos. Se ubica como el quinto País en el que la empresa fabrica estos vehículos, para lo cual cuenta con más mil millones de dólares de inversión. Esta capitana tiene 34 años de carrera en GM.

## Nueva planta

En Panduit, empresa global especializada en infraestructura física de redes para los sectores energía, comunicaciones e informática, están en proceso de expansión.

La compañía, que en México y Latinoamérica es liderada por **Carlos Arochi**, inaugura esta semana su segunda planta de Producción en Apodaca, Nuevo León.

El complejo cuenta con 7 mil 803 metros cuadrados y espera cubrir 100 por ciento de la demanda de soluciones de fabricación bajo pedido y 25 por ciento de la producción de inventario para el continente americano, así como 10 por ciento del mercado europeo y asiático.

Si bien las operaciones arrancaron en enero, será hasta esta semana cuando la empresa se lance de lleno en la mejora de sus procesos de producción y refuerce la cadena de suministro para la manufactura de piezas que

se fabrican bajo pedido.

Panduit tiene una importante presencia en el mercado de Tecnologías de la Información en México, pues participa en 5 de cada 6 proyectos de centros de datos en México con soluciones de punta a punta.

Además, en proyectos que involucran soluciones para la industria 4.0, su participación es superior a 90 por ciento en el País.

## Pagos acelerados

El mundo de las fintechs va que vuela en el País.

Al cierre de 2021, había 512 instituciones financieras tecnológicas, 27 con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, principalmente de pago.

Una de ellas fue la SAPI Albo, que ha tenido un rápido crecimiento y en tres meses ha logrado captar a unos 2 millones de usuarios,

de los cuales 3 mil corresponden a pequeñas y medianas empresas (Pymes).

La fintech opera como institución de pagos, es decir, maneja cuentas sin cobrar comisiones, ni ofrecer rendimientos, que se emplean para hacer transacciones vía SPEI, compras por internet, tarjeta de débito, recibir depósitos y pagos electrónicos.

El año pasado, la institución que encabeza **Ángel Sahagún** manejó operaciones por 85 mil millones de pesos y actualmente la plataforma ofrece oportunidades de financiamiento para personas físicas y empresas a través de sus aliados, aunque ya trabaja en un producto para ofrecer créditos de manera directa.

Con el objetivo de alcanzar 4 millones de usuarios para 2023, esta fintech está analizando lanzar una ronda de capital.

En los seis años que lleva de operación, ha conseguido fondos por 100 millones de dólares que ha aplicado en tecnología y generación de empleos.

## Aniversario 70

Alstom, la empresa de trans-

porte con sede en Francia y presente en 70 países, cumple en estos días 70 años de actividades en México.

En estas siete décadas, Alstom se ha consolidado como uno de los principales jugadores en movilidad para el desarrollo de las grandes capitales del País.

Ejemplo de esto es que, desde 1968 ha suministrado la señalización en las 12 líneas del Sistema de Transporte Colectivo Metro de la Ciudad de México; ha desarrollado el 75 por ciento del material rodante en el País y 90 por ciento de las subestaciones eléctricas.

Actualmente, la compañía a cargo de **Maite Ramos** está centrada en el crecimiento sostenible, innovación verde y digital, eficiencia operativa y una cultura corporativa ágil.

Cabe recordar que Alstom México cuenta con la planta más grande de la compañía en América —y la tercera mayor en el mundo con casi 500 mil metros cuadrados—, ubicada en Ciudad Sahagún, Hidalgo.

La firma en México cuenta con más de mil 600 empleados que laboran en 14 sitios, entre centros de producción y oficinas.

capitanes@reforma.com



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com  
@juansmusi



### ¿Y ahora...?

**S**abíamos que la semana pasada estaría llena de alzas generalizadas; todos los bancos centrales, con excepción del de Japón, subieron la tasa de interés, y el que más destacó fue la Reserva Federal de Estados Unidos. Más importante que la decisión (todos ya sabíamos qué iba a suceder), era el discurso posterior, que fue muy duro o *hawkish*, pues se pronostica que la autoridad monetaria seguirá aumentando la tasa de interés y se establece un nuevo estimado de hasta dónde puede llegar, al moverlo de 4.20 hasta 4.60 por ciento en el transcurso del próximo año. Además, se prevé que aumente un par de veces más en este año, por lo que puede llegar a 4 por ciento en diciembre.

Este discurso promueve la aversión al riesgo, es decir, los inversionistas se salen de activos de riesgo y se refugian en bonos, aunque sea a tasa negativa. Esta semana habrá muchas intervenciones de miembros de la Reserva Federal y, desde mi perspectiva, creo que será lo que más pese en términos de mercados. Adicionalmente se publicará el dato del producto interno bruto (PIB) del primer semestre en Estados Unidos y a escala local tenemos decisión del Banco de México este jueves. Lo más probable en dicha reunión será un nuevo incremento de 0.75 por ciento para llevar la tasa a 9.25 por ciento. También —y de no aflojar la inflación— es muy probable que esa tasa cierre el año arriba o en 10 por ciento.

La libra esterlina cotiza en su nivel más bajo frente al dólar a 1.08 dólares por unidad, mientras que el euro está por debajo del dólar

en 0.96 centavos; esto intensifica la presión a los mercados.

Tres acciones para no perder:

1. No vendas cuando todos venden, las inversiones son a largo plazo. Si no necesitas el dinero, no vendas en el punto bajo. Analogías encontraremos miles, pero quizá una muy fácil es la del edificio de cuatro departamentos en el que tres están ya a la venta.

Tú eres dueño del cuarto y si lo quieres vender tienes que malbaratarlo.

2. Mantener: las acciones, la calma y la paciencia. Cuando todo baja, no tiene sentido desesperarse o preocuparse pensando que esto es definitivo. La historia se repite y estos ciclos ya los hemos visto, siempre se recuperan y con creces. Salirte ahora implicará la siguiente pregunta: ¿en qué inversión me recupere lo que ya se bajó? No hay alternativa que me devuelva lo que ya se bajó, es decir, lo único que me devolverá (y más) es mantener las mismas acciones, por lo que debo mantenerme invertido, pues no hay mejor activo que me devuelva lo que ya se bajó.

3. Comprar más. Sí, aunque suene irónico, no lo es. Comprar barato es el razonamiento. Te ayuda a promediar tus costos y es cierto que estás comprando barato. Así razonan los grandes inversionistas y, entre otras cosas, por eso son millonarios, compran cuando los “mortales” venden y ellos se quedan con todo el beneficio.

Si estás bien invertido y asesorado, solo es cuestión de tiempo. Hemos sido resilientes y pacientes ante una situación global sumamente adversa; hay que pensar que ya falta menos. Hoy, aunque el precio sea bajo, lo más importante es tener activos de calidad, que, sin duda, se van a recuperar. ■



## IN- VER- SIONES

### VALOR DE 2 MIL 757 MDP GAP coloca sus bonos sustentables a 2026

Grupo Aeroportuario del Pacífico, que preside **Laura Díez Barroso Azcárraga**, colocó 27 mil 575 certificados bursátiles con vencimiento en septiembre de 2026, por 2 mil 757 millones de pesos. Los bonos, con opción de pago anticipado, están atados a la reducción de emisiones que serán verificados y auditados en diciembre de 2025.

#### CONECTIVIDAD

### Aeroméxico aumenta oferta en Monterrey

El Aeropuerto Internacional de Monterrey aumenta su importancia global, pues vía Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, tendrá más conexiones al Bajío y Querétaro a partir de diciembre próximo, así como desde enero de 2023 a Guadalajara y San Luis Potosí. Con la operación de la segunda fase de la Terminal B, la aerolínea subirá su oferta 43 por ciento.

#### APRENDIZAJE

### Oxxo busca innovar con alumnos del Tec

Para conectar a alumnos con la vida empresarial, el Tecno-

lógico de Monterrey, que preside **David Garza**, se alió con Oxxo de Femsa, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**, para formar universitarios en negocios. Los estudiantes aprendieron con desafíos y propusieron innovaciones al modelo de la cadena de tiendas.

### COMPROMISO CON STPS Acuerda Coparmex regulación laboral

La Coparmex CdMx se comprometió ante la Secretaría del Trabajo a establecer una estrategia de coordinación para impulsar el reordenamiento de asuntos laborales pendientes y promover acciones que faciliten el cumplimiento de la legislación por parte de las empresas.

#### BRUNO RIGA, A BRASIL

### José Navarro, nuevo director local de Enel

La italiana de energía renovable Enel nombró a **José Navarro** como nuevo country manager en México, tras una trayectoria en la sede del corporativo que data de 2012, en planificación de la red eléctrica en España. Sustituye a **Bruno Riga**, quien hasta el 1 de septiembre ocupó el cargo y ahora irá a dirigir a la filial en Brasil.



## ¿Qué fue de él?

¿Alguien sabe qué ha sido de **Jorge Arganis**? Hace tres semanas, el SICT informó que se retiraría temporalmente de su cargo por cuestiones de salud. El *Padre del Análisis Superior* le envía un afectuoso saludo con la convicción de que pronto estará totalmente recuperado. Sin embargo, se pregunta: ¿Cuánto tiempo más estará fuera del cargo?, puesto que esta dependencia ha sido especialmente problemática para esta administración. La construcción de carreteras, puertos, aeropuertos está prácticamente igual que cuando comenzó el sexenio. La obra emblemática de este gobierno no está siendo realizada por esa dependencia.

En materia de transporte aéreo, no sólo fueron hechos a un lado de la construcción y operación del AIFA, la reestructura de la aviación en el Valle de México sigue siendo tan problemática como la operación del AICM que, es verdaderamente grave. Es necesario recordar que la aviación en México lleva más de año y medio en la Categoría 2 de la FAA, que impide realizar a las empresas mexicanas nuevos vuelos de y hacia Estados Unidos sin que, aparentemente, parezca que se está llegando a un punto cercano a la solución.

Parecería que los muchísimos problemas, que enfrenta la SICT son demasiados para un subsecretario, **Jorge Nuño**, que sólo está encargado de despacho. Son los mismos que han superado claramente al titular de la dependencia.

### REMATE MERCADOS

Lo que está pasando en los mercados debe ser visto de la siguiente manera: la inmensa mayoría de los bancos centrales están aumentando las tasas de interés como una medida para tratar de contener la inflación. Existe la convicción de que tras el aumento del Fed de 75 puntos básicos, el resto de los bancos centrales del mundo aumentarán sus tasas (muchos estiman que Banxico realizará un aumento con este piso en su siguiente decisión de política monetaria) y, por lo tanto, se estima que aumenta mucho la posibilidad de una recesión generalizada, pero, particularmente en Estados Unidos.

Lo que hemos visto en las últimas jornadas en la cotización del euro frente al dólar o el comportamiento de los mercados sólo puede ser visto como una reacción natural; sin embargo, la gran pregunta deberá ser qué ajustes se requieren en el paquete económico que se comenzará a negociar hoy en el Congreso de México.

Como les ha explicado el PAS desde el primer momento, el equipo de **Rogelio Ramírez de la O** deberá estar pendiente, junto con los legisladores, a realizar una serie de ajustes que inician por la estimación del crecimiento de la economía. Sí, se reconoce el papel de techo que tiene en las estimaciones de los analistas; sin embargo, es mucho más relevante el papel que tiene en el presupuesto.

Puede ser, dicen los más optimistas, que se trata de un movimiento de ajuste; no obstante, parece mucho más creíble que se trata de una recesión global, con particular interés para México en Estados Unidos. No reconocer lo que está sucediendo es, simple y sencillamente, una obsesión. Si el gobierno no lo hace, pues debería esperarse que los legisladores cumplan con su responsabilidad de aplicar un presupuesto para el año próximo que sea eficaz y eficiente.

### REMATE INFLACIONARIO

Debe reconocerse, también, que la inflación no disminuirá pronto. En este sentido, es necesario destacar que el sector privado ha reforzado su compromiso de disminuir el aumento en los precios por la vía de un pacto económico en productos de la canasta básica.

Vale la pena destacar que en el paquete económico no sólo debe mantenerse el buen resultado que ha tenido la política de precios que se ha tenido en materia de fertilizantes, puesto que no sólo se han entregado de manera oportuna, sino que, además, se han implementado las políticas de eliminación de cuotas a la exportación.

Se trata de una política bien instrumentada por las secretarías de Economía y Agricultura y Desarrollo Rural, encabezadas por **Tatiana Clouthier** y **Victor Manuel Villalobos Arámbula**, respectivamente.

### REMATE AUMENTO

Parecería espectacular el aumento de 7.1% a la rama médica que obtuvo el sindicato de trabajadores del ISSSTE. Podría no faltar aquel que considerara que se trata de un gran incremento salarial; sin embargo, debe tenerse claridad que se trata de un aumento menor al que ha tenido la inflación en el último año.

Como parece que ya se había olvidado por muchos, la realidad es que la carrera entre salarios y precios siempre es ganada por estos últimos.



## Defiende Noriega Ley de pronto pago

La bancada de Morena impulsa con fuerza la iniciativa para reformar el artículo 83 Bis del Código de Comercio conocida como Ley de Pronto Pago y también con Ley antiAntad porque, aunque está en principio enfocada a que todas las grandes empresas paguen en un plazo máximo de 30 días a sus proveedores, principalmente a pymes y mipymes, en realidad el énfasis está en las grandes cadenas de autoservicio.

El papá de la iniciativa es **Carlos Noriega Romero**, quien fuera director general de Nacional Financiera y Bancomext y conoce muy bien la problemática que enfrentan los proveedores de grandes empresas porque, en efecto, hay un gran retraso en los pagos. Nafin y Bancomext tienen programas de facturaje precisamente enfocados a los proveedores, por los retrasos que hay en los pagos de facturas por parte de las grandes empresas.

Noriega, desde luego, defiende su iniciativa, que personalmente cabildea con los dirigentes de los organismos empresariales porque sí existe una preocupación sobre los efectos que tendrá. Reconoce que no incluye ni a las empresas ni organismos gubernamentales, que también tienen grandes rezagos en pagos, porque ya se modificaron las Leyes de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público, y la Ley de Obras Públicas y Servicios Relacionados con las mismas.

Al respecto, el problema que señalan los empresarios sobre CFE y Pemex es que las facturas se deben pagar en un plazo de 20 días hábiles, pero recurren a excesivos trámites, que en la práctica retardan la admisión de las facturas o las regresan con cualquier pretexto. Ojalá las empresas privadas, una vez que se apruebe esta Ley de Pronto Pago, no incurran en las mismas prácticas.



### DEFINICIÓN DE EMPRESA GRANDE

Se da por un hecho que la ley de Pronto Pago será aprobada en Diputados y Senadores porque se requiere mayoría simple y porque sí tiene un objetivo loable, que es apoyar a las empresas proveedoras de menor tamaño.

La duda es el impacto que tendrá para las empresas en un año de por sí tan complicado como 2023 en el que el PIB tendrá un crecimiento de 1,2% o menor y cuando el gobierno no otorga estímulos fiscales pero les pide a las empresas que no aumenten precios, que paguen salarios más altos, que inviertan más, y las sancionará si no pagan oportunamente a sus proveedores.

En cuanto a la definición de una empresa grande, Noriega reconoce que la redacción es confusa porque señala que una "empresa grande es la que no es mediana", aunque se añade que de acuerdo a la estratificación de la Secretaría de Economía.

Otro problema independiente a esta reforma legal es que Economía estratifica a las empresas sólo en función del número de empleados y no de sus ventas.



### COFECE AFECTADA POR FALTA DE COMISIONADOS

El pleno de la Cofece tuvo que suspender el plazo para resolver sobre barreras a la competencia en el mercado nacional de combustibles para aeronaves por falta de nombramientos de nuevos comisionados/as.

La inaudito es que la SCJN sigue sin pronunciarse sobre la controversia que desde diciembre presentó Cofece ni sobre la del IFT presentada en agosto para presionar al Ejecutivo para que envíe al Senado sus propuestas de nuevos comisionados.

Obvio decir que las limitaciones con las que operan Cofece e IFT afectan a la competitividad del país.

---

La ley de Pronto  
Pago tiene un  
objetivo loable,  
que es apoyar  
a las empresas  
proveedoras de  
menor tamaño.



Después de que el jueves, los 14 directores ejecutivos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) votaran de forma unánime recomendar a la Junta de Gobernadores el despido del polémico estadounidense **Mauricio Claver-Carone**, ayer este órgano de decisión máximo respaldó por unanimidad su salida por haber violado el código de ética del organismo financiero.

Con ello, el proceso de sucesión para la presidencia del BID entra en juego y, en las condiciones actuales, es muy probable que una candidata o candidato de México pudiera obtener el respaldo, pues quienes aspiran son **Laura Chinchilla** de Costa Rica, **Alicia Bárcenas**, que no es bien vista por el Tesoro, y **Rebeca Greenspan**, también tica y secretaria de la Conferencia de UNCTAD.

En la sucesión de **Carone**, el presidente **López Obrador** propuso a la presidenta del INEGI, **Graciela Márquez**, pero no obtuvo respaldo del Tesoro ni de la mayoría de los países, por lo que se tomó la decisión de impulsar al argentino **Gustavo Beliz**, y eso provocó que se abriera el espacio para facilitar la llegada de **Claver-Carone**. Es difícil pensar en mujer u hombre que sea conocida (o) por el Tesoro de USA, que conozca la región, tenga conocimiento técnico financiero, sepa manejar un banco, que no tenga un perfil de persona política y tenga el soporte del presidente del país que propone la candidatura.

**Claver-Carone** fue el primero en caer, porque la administración **Biden** también trae en la mira al presidente del Banco Mundial, otro director de OFI impulsado por **Trump**. **David Malpass** y su posición frente a la energía fósil, le ha generado toda clase de reacciones globales para que se repiense el rol que jugó y juega el organismo en el financiamiento de la transición verde. Lo quieren fuera.

En el caso del FMI, **Kristalina Georgieva** la libró respecto al tema ético, pero ahora tiene una crítica fuerte sobre el RST, el fondo

que impulsó para canalizar los DEG en plena pandemia y por el que se le ha acusado de pretender formar su minibanco mundial al interior del FMI. Los tres están bajo la lupa

de la sucesión adelantada y lo estarán más en la medida en que el ciclo de desaceleración/recesión/inflación alcance a más países avanzados y emergentes, con reestructuras de deuda soberana a la puerta.

Por eso le digo. Justo es un momento clave para la diplomacia financiera de México, pero en esta ocasión, esperemos que sea el secretario **Rogelio Ramírez de la O** el que apoye la decisión y operación del Presidente, no su canciller en campaña.

#### DE FONDOS A FONDO

#NVC... Le cuento que este 28 de septiembre se lleva a cabo la segunda Cumbre de Inversión de Impacto en la Ciudad de México, una iniciativa global que agrupa a una red de organizaciones que promueve inversiones que no sólo resuelven problemas sociales o ambientales, sino que optimizan el riesgo y el rendimiento financiero. La iniciativa New Ventures Capital es presidida por **Rodrigo Villar**, en el consejo ejecutivo de la alianza participa **María Ariza**, **Liliana Reyes**, **Felipe Vilá**, **Juan Carlos Domenzain**, y **Vanessa González**. Se estima que, entre 2018 y 2019, se invirtieron en México 107 millones de dólares en este tipo de iniciativas, mientras que la cifra en América Latina registró 600 millones de dólares en ese mismo periodo.

#IIG\_Bloomberg. Última llamada para inscribir su caso en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg, pues el próximo 30 de septiembre vence el plazo para que las empresas públicas mexicanas formen parte de la edición 2023.

El GEI ayuda a dar transparencia a las prácticas y políticas relacionadas con el género en las empresas que cotizan en bolsa en todo el mundo, aumentando la amplitud

y profundidad de los datos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) disponibles para los inversionistas.

Entre las empresas mexicanas que fueron incluidas en el GEI 2022 están Banorte,

Chedraui, Coca-Cola FEMSA, FEMSA, Grupo Aeroportuario del Pacífico, Grupo Aeroportuario del Centro Norte, Regional, Qualitas Controladora, Vesta y Walmart de México.



## El "reloj de Dios"; Calica demanda al gobierno por 1,500 mdd

Desde luego hay un debate mundial de si ahorramos energía o no con el Horario de Verano, pero es difícil, muy difícil de creer lo argumentado por el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, de que nos puede ir mal en la escuela por culpa de horario, o de que tengamos hipertensión, diabetes y ansiedad por el cambio de horario.

El secretario de Salud, ya envalentonado, se animó a decir regresemos ¡al reloj de Dios!

Ahora sí estamos fritos cuando un secretario nos dice lo que decide Dios, por cierto, en un país laico.

Lo cierto, el presidente **López Obrador** decidió quitar el Horario de Verano, y mandó su iniciativa de Ley de Cambio de Husos Horarios. Y los diputados de Morena, en disciplina plena, ya en comisiones, le dieron luz verde a la iniciativa para discutirla en el pleno.

El tema es saber si el Cambio de Horario nos ayudó o no a ahorrar energía y reducir efectos contaminantes..

Según el Fideicomiso de Ahorro de Energía (Fide), perteneciente a la Secretaría de Energía, México, en el 2018 ahorró un consumo de 945.29 GWh, representando un ahorro económico de 1,359 millones de pesos. Y evitó emisiones por 498 mil toneladas de CO2.

Estos fueron datos del Fide, que, en su página actual ya no trae los ahorros por el Horario de Verano.

El ahorro de energía servía para abastecer el consumo de 592 mil 240 casas habitación durante un año, con un consumo promedio de 266 kilowatt hora al bimestre.

Otro equivalente era el equivalente a 8.3 millones de lámparas fluorescentes compactas autobalastadas prendidas las 24 horas, durante un año.

Los ahorros eran interesantes.

Pero el gobierno de la 4T suele traer otros datos. Según la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, sólo se lograron ahorros menores al 1% del consumo nacional. Recordó que los ahorros son ínfimos porque estamos cerca de los trópicos, y se apoyó en una encuesta que el mismo gobierno hizo (de ellos y para ellos) de la Secretaría de Gobernación, donde el 71% de la población rechaza el horario de verano.

**Nahle** ya recordó que han habido 34 iniciativas de ley para eliminar el Horario de Verano.

Nuestro problema será con Estados Unidos. Allá hay una iniciativa, aprobada por el Senado, de mantener el Horario de Verano. Y de ser así tendremos que sincronizarnos con nuestro principal socio comercial.

Usted ya no se preocupe, al eliminar el Horario de Verano se le quitará el insomnio, el mal humor, la depresión, mejorará de su diabetes, hipertensión y jaquecas. ¡Caray, como no lo pensamos antes!

### DEMANDA EN CIERNES

Calica (Vulcan Materials) está demandando al gobierno mexicano por 1,500 millones de dólares en la Corte de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio.

El presidente **López Obrador** decidió, aquí sí, aplicar medidas ambientales para ir en contra de la productora de piedra caliza. Les pidió cambiar su compañía de materiales para la construcción a un parque ecoturístico. Y como no se logró, vino la expropiación.

Pero hablamos de un megaterreno en Riviera Maya, de 2 mil hectáreas.

Y lo más importante, y es donde salió el peine: es la puerta de entrada de puerto para traer material si se quiere construir el Tramo 5 del Tren Maya, que va de Playa de Carmen a Tulum. Hablamos de Punta Venado.

El gobierno de la 4T argumenta daños ambientales para cerrar la compañía de materiales para construcción. Y Calica (Vulcan Materials) llevó el tema a la Corte Internacional de Arbitraje, y ya está demandando al gobierno por la megacantidad de 1,500 millones de dólares.

---

Nuestro problema  
será con EU. Allá  
hay una iniciativa,  
aprobada  
por el Senado,  
de mantener el  
Horario de Verano.

---



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Es cuestión de días para que las autoridades de competencia den su aprobación para la venta de Ricolino, perteneciente a Grupo Bimbo, que preside **Daniel Servitje**, a Mondelez, que dirige **Dirk Van de Put**, y que es famosa por productos como Oreo. La operación está valuada en 27 mil millones de pesos y traerá nuevas oportunidades a ambas compañías. Mientras, la empresa del osito analiza medidas para enfrentar la inflación y que los consumidores puedan tener acceso a sus productos, por lo cual, pronto iniciarán una campaña promocional para incentivar el consumo. Hacia adelante, la firma tiene como objetivo consolidarse como la panificadora más grande del planeta.

**2.** Si en algo ha cambiado la pandemia al mundo es la digitalización de todas las industrias y sectores; y justamente, es que la Asociación de Permisionarios, Operadores y Proveedores de la Industria del Entretenimiento y Juego de Apuestas, dirigida por **Miguel Ángel Ochoa**, ideó el foro Evolución de las salas de Juego. El viaje hacia la omnicanalidad y el metaverso, a celebrarse este miércoles 28 de septiembre y el cual tiene la idea de acercar a todos aquellos emprendedores o empresarios que busquen conocer más sobre la industria del juego, tanto física como online, por lo que se abordarán temas legales, operativos, financieros, de marketing y por supuesto, de inteligencia artificial.

**3.** El que dejará la cabeza de Shell a nivel internacional, a partir del 31 de diciembre, es **Ben van Beurden**, quien ha sido reconocido por sentar las bases para la evolución de hacia una compañía de energía y no sólo de hidrocarburos. Este directivo implementó los primeros movimientos para este objetivo, pues llevó a

cabo la desinversión de 30 mil millones dólares en activos secundarios, principalmente algunas refinerías, así como la compra de nuevos proyectos en energías renovables, pues el objetivo es alcanzar las cero emisiones en 2050. Este reto ahora será retomado para su cumplimiento en los siguientes años por **Wael Sawan**, quien asumirá el cargo el primer día de 2023.

**4.** La industria automotriz no la está pasando bien, primero por el impacto de la emergencia sanitaria, luego, el aumento en los costos de sus materias primas y, sobre todo, la falta de semiconductores. En México, a esta situación deben sumarse otros problemas, como la llegada masiva de autos usados y el decreto que permite regularizarlos. Por ello, los principales representantes del sector como **Guillermo Rosales**, de AMDA; **Fausto Cuevas**, de AMIA y **Alberto Bustamante**, de INA y **Miguel Elizalde**, de ANPACT, se reúnen hoy para dar un mensaje, que, esperan sea escuchado por el gobierno federal, sobre la situación que enfrentan y la evolución a un sector de electromovilidad.

**5.** El CCE, que comanda **Francisco Cervantes Díaz**, prepara talleres para dar a conocer los trabajos de la Red de Empresas por la Primera Infancia, donde se abordará el impacto de invertir en la niñez, de cara al Foro de Primera Infancia y Sostenibilidad. Para la máxima cúpula privada urge invertir en este sector de la población, en guarderías del sector público y privado, para que los padres de familia puedan continuar con sus labores y los niños tengan una mejor educación. Y es que en México seis millones de niños viven en situación de pobreza, siete y medio millones no tienen acceso a servicios de seguridad social y tres millones están marginados de los servicios de salud.



## Vas al súper o... ¿a consulta?

La que entró al tema de las consultas médicas es Soriana, pues sus consumidores ahora pueden tener consultas médicas en su tienda en línea, gracias a una alianza con Medikit.

“A partir del 26 de septiembre, los clientes podrán solicitar en soriana.com consultas con un profesional de la salud por tan solo 89 pesos, que brindará servicios médicos de primer contacto y un seguimiento óptimo en sus tratamientos o control de las principales enfermedades”, informó la empresa.

Mediante un sistema de Inteligencia Artificial los pacientes recibirán un diagnóstico y una receta electrónica, misma que podrán surtir total o parcialmente dentro de la misma plataforma.

“Con ello, robustecemos las más de 764 farmacias y 370 consultorios físicos que tenemos disponibles en todo el país”, explicó **Edmundo Fernández**, director de Farmacia Soriana en Organización Soriana.

Actualmente Soriana ofrece soluciones médicas en sus más de 95 mil metros cuadrados destinados a Servicios de Salud en todas las tiendas de México, e intenta superar las 37.2 millones de tran-

## De jefes

Opine usted:  
empresas@elfinanciero.com.mx



sacciones que se realizaron en sus áreas de farmacia durante 2021.

Fernández detalló que las consultas virtuales facilitan el acceso al sistema sanitario, establecen la posibilidad de prescribir e indicar tratamientos médicos con recetas electrónicas digitales y así llegar a más comunidades en donde no hay acceso a un consultorio.

La incorporación de su infraestructura (Soriana) al ecosistema de salud Medikit beneficiará no solo a los pacientes, sino a múltiples empresas de salud que se suman a los servicios de comu-

nicación electrónica de salud”, comentó Bruno Valera, director general de Medikit.

## Entra nuevo broker hipotecario

Mudafy, una *proptech* mexicana para la compra de vivienda, asesorará como un *broker* a sus usuarios para aprovechar la alta demanda de crédito hipotecarios, ya que actualmente 70 por ciento de los compradores utilizan una hipoteca para tener su casa y el resto lo hace con recursos propios, dijo **Edgar Erives**, Country Manager de Mudafy.

“Mudafy como tal (no otorgará los créditos), no somos una Sofom, sin embargo lo que hacemos es ser ese intermediario entre la institución financiera que te da el crédito y el usuario, que es el *broker*”, detalló.

Desde enero de 2022 la *proptech* ha ayudado a otorgar más de 200 créditos inmobiliarios con sus asesorías personalizadas.

El directivo apuntó que, a pesar de la pandemia, el crédito hipotecario se ha desempeñado de forma positiva, pues según datos de la Asociación de Bancos de México (ABM), de enero a junio de 2022, en el país se han financiado un total de 132 mil 600 millones de pesos en el sector in-

mobiliario, un 9.1 por ciento más que el año pasado.

Actualmente el 43 por ciento de los créditos inmobiliarios han sido otorgados para personas menores de 30 años, mientras que en lo que va del año más de 2.4 millones de familias cuentan con un crédito hipotecario activo.

### ***Evolución en juegos y apuestas***

De manera virtual, este miércoles 28 de septiembre se llevará a cabo el foro “Evolución de las salas de Juego. El viaje hacia la omnicanalidad y el metaverso”. El evento es organizado por la Asociación de Permisarios, Operadores y Proveedores de la Industria del Entretenimiento y Juego de Apuestas (AIEJA), de **Miguel Ángel Ochoa**, y está dirigido a todos los interesados tanto en los casinos físicos como en las plataformas de juego online de cualquier tipo. Lo que se busca es ofrecer a los participantes conocimientos basados en experiencias vivenciales y mostrar las tecnologías que vienen a ser parte de la nueva web. El taller será gratuito y se tratarán temas como la operación de mesas de juego *Land Based* o en las máquinas de azar, operaciones *online*, legales y temas financieros.



# Thank you, México, EU vende más 'petróleo' que nunca

*“El sexenio de Enrique Peña Nieto dejó las compras de propano estadounidense en 114 mil barriles diarios y el de Felipe Calderón, en 39 mil”*

**N**o tienen empacho en aclarar las cosas: “Los Estados Unidos exportaron cantidades récord de productos petroleros en la primera mitad de 2022”, divulgó ayer el gobierno estadounidense. Adivinen qué país es su mejor cliente.

Fue quizás el mejor momento que tuvieron también las empresas petroleras en un periodo similar, de acuerdo con datos de

Bloomberg.

Exxon acumuló utilidades netas listas para entregar a sus accionistas, por 26 mil 300 millones de dólares, solamente en abril a junio, el segundo trimestre. Eso supera lo que costará la refinería de Dos Bocas... en una inversión aplicada en seis años.

“En la primera mitad de 2022 (enero-junio), las exportaciones estadounidenses de productos

derivados del petróleo promediaron casi 6 millones de barriles por día, la mayor cantidad de exportaciones de la primera mitad del año según los datos mensuales de suministro de petróleo, desde 1973”, aclaró la Administración de Información Energética (EIA, en inglés).

Claro que es resultado de la guerra. La inexplicable invasión rusa de Vladimir Putin a Ucrania

disparó los precios en la primera mitad de este año y eso convirtió en un relajo el mundo de la energía.

Los mexicanos ya peleaban por gas LP con los asiáticos que lo usan para tapabocas y textiles, sacándole más dinero, en lugar de quemarlo en estufas. Ahora también compiten con europeos que quieren evitar el invierno frío que ya les anunció Moscú, que les detuvo el suministro de gas natural.

“El propano fue el producto de petróleo de Estados Unidos más exportado en la primera mitad de este año por volumen, continuando una tendencia iniciada en 2020. Las exportaciones de propano de Estados Unidos promediaron 1.4 millones de barriles diarios en la primera mitad de 2022, un aumento del 6 por ciento desde la primera mitad de 2021”, detalló la agencia oficial.

“La mayor parte del crecimiento de las exportaciones de propano en la primera mitad de 2022 se dirigió a Europa. Las exportaciones de propano de Estados Unidos a Europa aumentaron un 51 por ciento (87 mil barriles dia-

rios) y establecieron un récord de 349 mil barriles diarios en junio”.

Atención, que hablamos de la compra que hace un continente poderoso entero. ¿Cuánto compraron los mexicanos durante la primera mitad de este 2022? Un promedio de 171 mil barriles diarios de propano es lo que reporta Estados Unidos.

No hay precedentes de esa cifra que significa un brinco de 10 por ciento respecto a 2021.

Con justa razón, el presidente Andrés Manuel López Obrador se queja de que le dejaron un caldo de corrupción en el sector petrolero nacional. ¿Alguien tiene dudas de eso?

La pregunta obligada es: ¿Cuándo cambiará su gobierno esa tendencia?

El sexenio de Enrique Peña Nieto dejó las compras de propano estadounidense en un nivel de 114 mil barriles diarios y el de Felipe Calderón, en 39 mil barriles por día.

Hay que tocar el espinoso asunto de la gasolina. De acuerdo con el gobierno del país vecino, México compró 489 mil barriles diarios de ese combustible du-

rante el primer semestre de 2022, que es la misma cifra récord con la que cerró Peña Nieto.

¿Pero México exporta petróleo, entonces cuál es el balance? De acuerdo con el Banco de México, un creciente déficit. El país dejó hace mucho tiempo de ser un exportador neto y ahora su calidad de importador parece crecer cada año. En junio, la balanza comercial alcanzó 4 mil 669 millones de dólares y es el mayor registrado para el cierre del semestre.

¿Qué se ve hacia adelante en este momento? México intenta reparar las seis históricas refineras del país, mientras concluye la construcción de una más en Tabasco. Eso debería reducir las importaciones de este combustible y otros derivados del petróleo a partir de 2024.

En cuanto a los vecinos avizoran más oportunidades: “Las sanciones de Europa, adoptadas en junio, prohíben las importaciones de petróleo crudo y ciertos productos derivados del petróleo de Rusia, incluido el combustible destilado”. Parece que vienen más ventas hacia el viejo continente.



## Recesión pandémica 2019-2020

El 2 de agosto pasado, el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México (CFCEM) dio a conocer la identificación de doce puntos de giro que enmarcan seis recesiones y cinco periodos de expansión de la economía mexicana de 1980 a 2020. El Comité no se pronuncia sobre las causas de las recesiones, ni sobre la política económica instrumentada. Así, a título personal he estado comentando en este espacio sobre las seis recesiones identificadas por el Comité. La semana pasada terminé de escribir sobre la quinta recesión (“Crisis financiera global 2008-2009 (II)”, 20 de septiembre) y en esta ocasión comentaré sobre la sexta y última recesión, comprendida entre junio de 2019 y mayo de 2020, en donde la actividad económica se contrajo 22.0 puntos porcentuales y a la que decidí llamarle: ‘Recesión pandémica 2019-2020’. Si bien el Comité identificó el inicio de esta recesión desde junio de 2019 y la pandemia comenzó en México el 28 de febrero de 2020 con el primer contagio ‘oficial’, decidí llamarle ‘Recesión pandémica’ debido a que de junio de 2019 a febrero de 2020 la actividad económica cayó 0.2 puntos porcentuales, mientras que de marzo a mayo de 2020 la contracción fue de 21.8 puntos porcentuales.

La identificación de los puntos

PERSPECTIVA GLOBAL

**Gabriel Casillas**

@G\_Casillas



de giro de esta recesión fue de los procesos más complejos para el CFCEM. Sobre todo porque si bien ya se había comenzado a observar una desaceleración económica desde agosto de 2018, el comportamiento de la actividad económica no podía caracterizarse como una recesión bajo los criterios tanto de profundidad, como de difusión. En este sentido,

cabe señalar que la actividad económica había perdido dinamismo por las amenazas del presidente en turno de los Estados Unidos, Donald Trump, en torno a renegociar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), así como el proceso de renegociación *per se*, que duró alrededor de dos años, firmándose en noviembre de 2018 y entrando en vigor en julio de 2020.

Así, esta recesión dio inicio en junio de 2019 y tuvo una duración de 12 meses, en donde el nivel de actividad económica se contrajo 22.0 puntos porcentuales de ‘pico’ a ‘valle’. Claramente lo que exacerbó esta recesión fue la pandemia que ocasionó el virus SARS-CoV-2 y las restricciones a la movilidad que instrumentaron tanto los diferentes niveles de gobierno, como las empresas y los propios individuos así como las fuertes disrupciones a las cadenas globales de suministro y las secuelas que emanaron de dichos sucesos. Así, ésta ha sido la recesión más profunda que ha vivido México desde 1980.

De lado de la oferta agregada, los servicios y la producción industrial cayeron 19.8 por ciento y 28.8 por ciento de ‘pico’ a ‘valle’, respectivamente. Cabe señalar que la caída de los servicios más afectados por la pandemia fue compensada por un incremento relevante de otros servicios, como los servicios médicos, así como de los servicios de paquetería, ante el aumento de los pedidos a casa originados tanto por las tiendas

'en línea', como los de producción y envío de comida a casa. Por su parte, las importaciones no petroleras sufrieron una caída de 40.2 por ciento, que junto con la producción manufacturera fueron afectadas significativamente por las disrupciones de las cadenas de suministro a nivel global.

Por el lado de la demanda agregada, el consumo se contrajo 25.1 por ciento de 'pico' a 'valle'. Cabe destacar que la inversión –que ya mostraba una tendencia descendente desde antes de la pandemia–, observó una caída de 36.7 puntos porcentuales de 'pico' a 'valle', tanto en maquinaria y equipo (-41.7 por ciento), como en construcción (-32.2 por ciento). La tasa de desempleo aumentó de 3.5 por ciento a 4.2 por ciento. Desde el punto de vista geográfico, las 32 entidades federativas observaron una caída significativa de su actividad económica.

Cabe señalar que aunque ésta ha sido la recesión más profunda de 1980 a la fecha, debido a la propia naturaleza de la recesión, así como por la pérdida de dinamismo económico y las condiciones macroeconómicas del país, esta recesión no vino acompañada de una depreciación significativa del tipo de cambio. Asimismo, hubo espacio para llevar a cabo medidas contracíclicas. Si bien las medidas de carácter fiscal fueron muy limitadas, por el lado monetario el Banco de México llevó a cabo un ciclo de baja de la tasa de referencia de 7.00 por ciento en marzo de 2020, a 4.00 por ciento

en febrero de 2021 e instrumentó catorce medidas adicionales para ampliar la liquidez y evitar que algún problema en ese rubro se tornara en un problema de solvencia. No hay duda de que la recesión lo ameritaba, pero cabe señalar también que tanto la inflación anual –que alcanzó su nivel más bajo históricamente (desde 1969 que se publica el INPC), en 2.1 por ciento en marzo de 2020–, como las propias acciones del Banco de la Reserva Federal (Fed) –al recortar significativamente su tasa de referencia e incrementar su estímulo cuantitativo–, propiciaron que el Banco de México efectivamente pudiera instrumentar un ciclo de tasas laxo.

Por último, el Comité identificó el inicio de la fase de recuperación en junio de 2020. Desde ahí, a pesar de que varios sectores de la economía ya se han recuperado a niveles previos a la pandemia de Covid-19, la actividad económica –medida por el PIB–, todavía no llega a ese nivel, con datos al segundo trimestre de 2022. Asimismo, la inflación se ha incrementado a niveles no observados desde inicios del siglo, que ya están siendo enfrentados por el Banco de México, que inició un ciclo de alza de tasas en junio del año pasado.

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

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



## ■ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se darán a conocer cifras de ocupación, además de la balanza comercial; en EU, destacan datos de órdenes de bienes duraderos y la participación de Jerome Powell.

**MÉXICO:** El INEGI dará a conocer su encuesta de ocupación y empleo de agosto; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG la tasa de desempleo habría alcanzado 3.5 por ciento.

El instituto también dará a conocer las cifras de la balanza comercial al octavo mes del año, mes en el que se estima un déficit de 4.46 mil millones de dólares.

#### **ESTADOS UNIDOS:**

Previo a la apertura de los mercados, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, tendrá una participación en un panel de monedas digitales.

En tanto, la Oficina del Censo publicará su informe preliminar de órdenes, producción, envíos e inventarios de bienes duraderos en agosto.

— Eleazar Rodríguez



## Un país a la deriva

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**

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

@E\_Q\_



**L**levamos muchos años así. A la deriva. A donde el entorno y las corrientes sociales nos lleven.

Hoy estamos así.

No sabemos si vendrá una gran crisis económica que nos hunda. Si ocurriera, **no tenemos manera de salvarnos**. No hay recursos ni estrategia ni manera de responder.

Como estamos en un ambiente polarizado, los cuestionamientos al gobierno se perciben como ataques. Y eso **genera polarización**.

Esa deriva, como la nuestra, se expresó, por ejemplo, en el Reino Unido.

Murió la reina, la jefa de Estado. Cambió el gobierno y la primera ministra, Liz Truss, pensó que **era la reencarnación de Margaret Thatcher** y lanzó un programa de gobierno basado en la filosofía ultraliberal de los 80 y produjo **el desplome de la libra esterlina**, el nivel más bajo de los últimos 37 años.

Pero, lo peor es que esto es apenas el principio. La libra y con ella la economía del Reino Unido pueden caer mucho más.

Si las naciones no tienen hoy una dirección económica clara, el entorno que hay en el mundo nos puede convertir en **países a la deriva**.

Si tuviéramos hoy un ambiente en el que cada país se las arreglara con sus problemas, sería una curiosidad lo que los inversionistas pensarán de la realidad de cada nación.

El problema es que los países económicamente abiertos **dependemos del entorno internacional**.

Y, en ese contexto, México tiene **fortalezas, oportunidades y dudas**.

**Las fortalezas tienen que ver con su política fiscal**, que ha evitado el endeudamiento público.

**Las calificadoras han castigado el bajo crecimiento del país**, como primer tema.

Pero, si tuviéramos acaso el mismo crecimiento que hoy tenemos en un entorno de mayor endeudamiento, la historia sería otra. Quizás ya hubiéramos perdido el grado de inversión.

Las oportunidades tienen que ver con el crecimiento. Si se lograra atraer una corriente de inversión, jalada por el *nearshoring*, suficientemente fuerte, habría más recursos en el país y una fuerte palanca para el crecimiento y con ello la mayor recaudación.

**Las dudas** tienen que ver con el riesgo de no poder aprovechar las corrientes de inversión extranjera ante la **falta de certeza jurídica y de seguridad**.

No sabemos cuántas empresas tomarán la decisión de no invertir o llevar sus recursos a otro lado ante todos los problemas de México.

Viendo las cifras de inversión extranjera, que claramente van hacia arriba, existe la duda de si podremos mantener esa tendencia.

**Quizás la corriente de inversión externa sea tan fuerte** que logremos evitar que el país vaya a la deriva.

Tal vez, las características intrínsecas de México, como su cercanía a los EU, o bien su perfil demográfico, que asegura una tendencia creciente en el consumo, pueden ser suficientes para alentar la corriente de inversión. Aún no lo sabemos.

Pero, el gran tema de fondo que muchos empresarios mexicanos están observando es que **no está claro a dónde nos conducen los proyectos de este gobierno** y cómo van a condicionar los que seguirán a partir del 2024.

Ojalá la percepción que pudiera concluirse es que hay metas y objetivos muy claros, aunque no los hayamos alcanzado.

La realidad es que **nos debatimos en contradicciones**. Por ejemplo, mientras la Secretaría de Economía pone énfasis en la electromovilidad en su nueva política industrial, la CFE sigue con sus estrategias para rehabilitar hasta las plantas más viejas, así sean de carbón.

Un área del gobierno jala para un lado y otra para el otro lado.

Así ha sido buena parte del sexenio.

Por eso, muchos inversionistas seguirán con la percepción de que somos un país a la deriva.

Ojalá no fuera así. Pero la realidad es implacable y no importan nuestros deseos.



## Revisitando los cuatro pilares de las finanzas personales

(PARTE 3 DE 6)

**E**l segundo pilar de las finanzas personales es aprender a tomar control de nuestro dinero, de tal manera que podamos asignarlo primero a lo que es más importante (nuestras prioridades) y después a todo lo demás.

Si no tomamos control de nuestro dinero, éste tomará control de nosotros y se nos irá como agua, sin saber ni en qué nos lo gastamos. Además, será fácil caer en deudas, porque siempre sentiremos que necesitamos más de lo que en realidad podemos pagar.

La clave para tomar control de nuestro dinero es a través de un plan de gastos y no un presupuesto, que muchas veces planea los ingresos que esperamos recibir y los gastos que tenemos de todo el mes.

El plan de gastos se hace sólo con el dinero que tenemos en mano. Cada vez que recibimos un ingreso nos sentamos y nos hacemos esta sencilla pregunta: ¿Qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar? De esta forma le asignamos a cada peso que ganamos un trabajo.

¿Por qué no "presupuestar" de una vez el mes completo, o el año completo? Podemos hacer planes, pero si intentamos asignar trabajos a pesos que aún no tenemos, será muy fácil perder el control. Igual que si intentamos asignar un trabajo a un empleado que todavía no hemos contratado: sería un caos.

Hacerlo con dinero que tenemos en mano nos obliga a priorizar: esos recursos se tienen que ir a lo que es más importante (los objetivos que hemos definido) y desde luego a los gastos más inmediatos que tenemos que enfrentar (todo en equilibrio). Al principio es difícil, sobre todo si tenemos deudas. Pero en poco tiempo nos iremos acostumbrando y lograremos un cambio significativo en la forma de manejar nuestro dinero. Lo tendremos con la correa mucho más corta.

Este plan tiene que considerar todos nuestros gastos, incluyendo aquellos que no ocurren cada mes. De lo contrario, cuando se presenten, causarán un desequilibrio importante en nuestras finanzas personales. Mucha gente tiene que recurrir al crédito para afrontar gastos irregulares como el regreso a clases, el pago del predial, las vacaciones, entre otros.

Si no los consideramos, nos seguirá pasando y no lograremos un verdadero control de nuestro dinero. Nuevamente: esto toma tiempo. Es un proceso iterativo que uno va perfeccionando. Por eso, es importante sentarse cada vez que uno recibe un ingreso para asignar trabajos a ese dinero. Parte de esos trabajos es para los gastos irregulares. De esta manera, cuando se presenten, tendremos el dinero listo para enfrentarlos.

El plan de gastos además debe ser flexible. La vida nunca sucede exactamente como la planeamos y siempre se juntan cosas. Por ejemplo, el recibo de la luz llega más alto de lo que pensamos. No tenemos suficientes pesos para ese trabajo, pero sí tenemos pesos que tienen otros trabajos menos importantes. Algunos de ellos tendrán que apoyar, cambiar de trabajo. Hacemos una reasignación.

Además, el plan de gastos es una herramienta para tomar decisiones financieras. Por ejemplo, encontramos una súper oferta de ropa para los niños y queremos aprovecharla. ¿Qué hace la mayoría de la gente? Utiliza los meses sin intereses. Está "gastando" dinero que todavía no ha ganado. A los pesos futuros tendremos que asignarles el trabajo de pagar esas mensualidades y no podremos asignarlos a otros trabajos que quizá son más importantes.

En lugar de eso, podríamos ver nuestro plan de gastos y ver si podemos reasignar trabajos a los pesos que ya tenemos en mano. Eso implica nuevamente priorizar. ¿Qué trabajos son más importantes? Habrá veces que tengamos que dejar pasar una oferta, para pagarnos primero a nosotros mismos y mantener nuestras finanzas personales bajo control.

Tomar control de nuestro dinero nos permite ahorrar para nuestros objetivos financieros (porque son nuestra prioridad), lo cual es una condición necesaria para construir patrimonio. Pero no es suficiente, si no invertimos ese dinero de manera inteligente, irá poco a poco perdiendo valor.

Por eso invertir es el tercer pilar de las finanzas personales y de esto hablaremos en la próxima columna.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga  
Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

## La advertencia de FedEx

La más reciente temporada de reportes financieros trimestrales para las empresas que cotizan en las principales bolsas de Estados Unidos se destacó por una mayor sensación de incertidumbre sobre sus resultados futuros relacionada a las presiones inflacionarias y a un creciente riesgo de recesión.

De acuerdo con un estudio de la empresa FactSet—que analizó las versiones estenográficas de las conferencias de resultados para el segundo trimestre de cada una de las empresas que componen el índice S&P 500—la palabra “inflación” fue citada por 412 compañías mientras que el término “recesión” fue mencionado por 240 compañías.

Esta última cifra, supera el promedio trimestral de los últimos cinco años de 52 menciones y el récord previo de 212 menciones ocurrido en el primer trimestre del 2020, justo al inicio de la parálisis total generada por la pandemia.

En muchos casos, las empresas han tenido que revisar a la baja sus expectativas de resultados financieros para este año y el que sigue.

Un ejemplo muy notable de este fenómeno es el caso de la compañía Federal Express (FedEx) cuya conferencia para inversionistas del 22 de septiembre estuvo plagada de advertencias sobre el entorno económico.

Como una de las compañías de logística más grandes de Estados Unidos y del mundo—con presencia en más de 220 países y medio millón de empleos—FedEx es un indicador interesante del estado general de salud de la economía estadounidense.

En las tres recesiones de este siglo—2001, 2009 y 2020—FedEx ha registrado una caída importante en sus niveles de utilidad neta. En concreto, FedEx reconoció que sus resultados financieros para la primera mitad del año estuvieron por debajo de lo esperado.

Aunque sus ingresos crecieron 6% durante el segundo trimestre, sus volúmenes de operación mostraron una contracción importante como consecuencia de una desaceleración en el comercio global.

Asimismo, FedEx está enfrentando presiones importantes en su estructura de costos y gastos. FedEx atribuyó la disminución en los volúmenes de operación a una debilidad generalizada en las condiciones económicas a nivel global y sugirió que la una recesión global está por comenzar.

Como consecuencia, FedEx anunció un plan de optimización de gastos que incluye el retiro temporal de servicio de algunas de sus aviones, la disminución de sus frecuencias de entrega, el cierre de casi 100 puntos físicos de venta, y la congelación de cual-

quier contratación.

Asimismo, FedEx retiró su guía de estimados de resultados financieros para el futuro próximo ante la creciente incertidumbre del entorno.

Aunque algunos especialistas consideran que no todos los problemas de FedEx son atribuibles al entorno macroeconómico y que la compañía se tardó en implementar un programa de contención de gastos, la realidad es que empresas como FedEx y UPS son un buen barómetro de la actividad de otras empresas de las que son proveedores de servicios de logística.

Lo que es un hecho, es que la caída en el volumen de operaciones de FedEx se explica en buena medida por una disminución en las operaciones de logística de sus clientes que también anticipan un entorno económico menos favorable.

Aunque no hay aún un consenso de recesión, la mayoría de los observadores coinciden en que las presiones inflacionarias y los fuertes incrementos en la tasa de interés de referencia generarán una importante desaceleración.

El desempeño de los principales índices accionarios en las últimas dos semanas—con el S&P cayendo 12%—sugiere que la probabilidad de recesión viene en aumento.

**Empresas como FedEx y UPS son un buen barómetro de la actividad de otras empresas de las que son proveedores de servicios de logística.**



**Ímpetu  
Económico**

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR



## Lecciones del caso inglés para la 4T

El viernes de la semana pasada, el nuevo gobierno de Inglaterra lanzó un audaz programa económico que basado en recortes en impuestos, desregulaciones y apoyos a los hogares para hacer frente al costo de las facturas por el consumo de electricidad, busca impulsar el crecimiento de la economía británica y aspira a lograr tasas de crecimiento anual del PIB de 2.5%. Este programa implica un incremento en el déficit presupuestal que será financiado con endeudamiento.

Apenas se había hecho el anuncio y el rendimiento sobre los bonos del gobierno británico ya se había ampliado de manera importante con respecto a lo observado en los meses previos, lo que en los hechos significaba que los inversionistas estaban castigando el precio de esos bonos. Al mismo tiempo, la cotización de la Libra Esterlina frente al Dólar se depreciaba a niveles no vistos en años y ayer lunes los medios reportaban que había caído a su nivel histórico más bajo.

Aunque para muchos economistas el programa económico dado a conocer por el gobierno de la nueva Primera Ministra **Liz Truss** no tiene solidez teórica, para muchos fue sorpresivo el impacto tan fuerte sobre el valor de la moneda británica. Contrario a lo que tradicionalmente se pensaba sobre las monedas de países desarrollados, cuya fortaleza descansa

en la expectativa de los mercados de que esas economías nunca caerán en una situación que permita pensar que no podrán honrar el pago de sus deudas, en esta ocasión, la reacción sobre la Libra Esterlina indica que los inversionistas no están tan seguros de ello, aún cuando descontando la inflación, la tasa real que estará pagando el gobierno inglés sobre la nueva deuda se ubica en el terreno negativo.

Algunos analistas empiezan a comentar que lo que se observa con el desempeño de la Libra Esterlina y el precio de los bonos del gobierno británico es lo que se observa en el caso de los mercados emergentes.

Ahora bien, lo que resulta relevante de este episodio de intensidad con el tipo de cambio y los rendimientos de los bonos británicos, en un contexto de una relativa elevada inflación a nivel mundial y un escenario cada vez más probable de recesión hacia el próximo año, es que estamos en un período de elevada sensibilidad de los inversionistas, que ante cualquier error de política de un gobierno, por más bien que haya sido evaluado en los años recientes por los inversionistas en los mercados financieros, es muy fácil que sobre-reaccionen ante decisiones que se consideren puedan poner en riesgo la capacidad futura para honrar el pago de las deudas. Algo que ya hemos vivido en México y las demás países latinoamericanos.

Lo anterior es de especial impor-

tancia en el contexto de un presidente López Obrador que de manera reiterada presume la estabilidad del peso mexicano como el indicador del éxito de sus políticas económicas, en combinación con el desempeño favorable de las remesas de los mexicanos que viven en Estados Unidos.

Lo ocurrido con la Libra Esterlina y el colapso del precio de los bonos británicos es una alerta temprana para el gobierno del presidente López Obrador que si bien es cierto se ha enfocado en mantener una disciplina fiscal al puro estilo de un gobierno conservador, también es cierto que no ha hecho nada por tratar de corregir aunque sea en grado menor, la situación crítica que se avecina por el peso creciente de las pensiones en el presupuesto federal, así como otros compromisos ineludibles, que colocarán al gobierno de México en una situación crítica que tal como ha ocurrido en estos días con el caso inglés, y tal como ya lo vivimos como resultado de la borrachera presupuestal de los sexenios de Echeverría y López Portillo, provoque una creciente incertidumbre sobre la capacidad de nuestro gobierno para honrar el pago de la deuda más adelante, y con ello se vea afectada nuevamente la estabilidad del peso mexicano, tal como lo hemos visto en otros episodios, pero peor aún, que se vea afectado gravemente el bienestar de los hogares mexicanos. Esa puede terminar siendo la herencia de la 4T.

*\*El autor es economista.*



## Presupuesto 2023, el paquete del “aquí no pasa nada”

**P**asan los días y las evidencias, y el ánimo de los mercados apuntan a que podría haber una recesión durante el 2023 como consecuencia del combate monetario a los altos niveles de inflación.

Son expectativas que se construyen en torno a la economía de Estados Unidos, pero inevitablemente se hace un pronóstico válido para México también.

Está superado el debate sobre si es más conveniente combatir los niveles tan altos de inflación, a costa de desacelerar el ritmo de expansión económica con el incremento en el costo del dinero.

Lo que parece increíble es adoptar una política de cerrar los ojos y pensar que aquí no pasa nada y trasladar esa ceguera al Paquete Económico del 2023.

Una cosa es el mundo fantástico de los otros datos de Andrés Manuel López Obrador, quien usa la tribuna presidencial para hablar a su clientela política con una visión totalmente alejada de la realidad económica, y otra muy diferente es que esa visión mágica se pretenda convertir en el Paquete Económico para el siguiente año.

No es lo ideal que el jefe del Ejecutivo prefiera un discurso propagandístico en lugar de hablar con la realidad de los datos duros, pero si hubiera instituciones sólidas, la Secretaría de Hacienda sería totalmente realista en sus propuestas.

Con las estructuras de división de poderes intactas sería posible que aún con un Paquete Económico imposible de cumplir que presentara el gobierno federal, el poder Legislativo tuviera esa autonomía necesaria para corregir las cifras y aprobar una Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos acordes con la

realidad actual.

Simplemente, proyectar un crecimiento de 3% para el 2023 se encarga de tirar el resto de las estimaciones de ingreso y manejo de deuda pública. Y ni hablar de la calidad del gasto público que plantea el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación.

Y no es poca cosa estimar un crecimiento tan alto, porque eso proyecta ingresos más elevados para justificar un incremento de 13% en términos reales en el presupuesto de egresos.

Las apuestas en estos momentos sobre el comportamiento del Producto Interno Bruto de México (PIB) durante el 2023 van, desde las más optimistas, como 1.9% de la estimación más reciente del Banco Mundial, hasta 1.2% del pronóstico actualizado del Fondo Monetario Internacional.

Desafortunadamente, las revisiones que se han hecho recientemente apuntan a un crecimiento menor, cada vez más cercano a perder el dígito de expansión, y con una inflación que no se prevé menor a 4.5% a lo largo del 2023.

Con tales expectativas, deberíamos esperar que el Congreso actúe con autonomía para corregir las estimaciones imposibles de cumplir que les hace llegar la Secretaría de Hacienda.

Pero ¿cuáles son las posibilidades de que un grupo de serviles diputados, que son capaces de aprobar una ley secundaria que saben que viola la Constitución para traspasar la Guardia Nacional al Ejército, le corrija la plana al Paquete Económico que palomeó López Obrador?

Las correcciones se tendrán que hacer sobre la marcha y las facturas se reflejarán en la estabilidad de las finanzas públicas y el crecimiento de la deuda con respecto al PIB.

---

## Las expectativas

### **Crecimiento irrec** Apuestas

Proyectar un crecimiento de 3% para el 2023 se encarga de tirar el resto de las estimaciones de ingreso y manejo de deuda pública.

Las apuestas en estos momentos sobre el PIB del 2023 van, desde las más optimistas, como 1.9% de la estimación más reciente del BM, hasta 1.2% del pronóstico del FMI.

### **Autonomía**

Deberíamos esperar que el Congreso actúe con autonomía para corregir las estimaciones imposibles de cumplir que les hace llegar la Secretaría de Hacienda.



- Liquida adeudo
- Fuerte inversión
- Visto bueno

**Crédito Real**, un prestamista no bancario especializado en créditos de nómina, liquidó el adeudo que tenía con Nacional Financiera, una institución de la banca de desarrollo del gobierno y uno de sus mayores acreedores.

La compañía dijo que el contrato de transacción fue celebrado y ratificado ante el Juzgado Segundo de Distrito en Materia Civil en la Ciudad de México, con lo cual continúa avanzando en el proceso de liquidación de sus pasivos.

El 14 de julio una autoridad judicial declaró a Crédito Real en disolución y en proceso de liquidación, luego de meses de buscar sin éxito nuevas fuentes de financiamiento. El procedimiento judicial fue impulsado por Ángel Francisco Romano Bertrando, exdirector general hasta el año pasado.

Ese mismo día solicitó iniciar un proceso de reestructura bajo la protección del Capítulo 15 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos y actualmente está en busca de homologar ambos procesos.

**Grupo Deacero**, uno de los principales productores de acero en México, invertirá 12,000 millones de pesos para la compra de maquinaria, equipo y capital de trabajo, con el objetivo de aumentar su producción para el periodo de 2022 a 2024.

La empresa dijo que, del total de la inversión, la mitad será ejercida en lo que resta de 2022 para incrementar la producción en sus acerías, así como para fortalecer sus procesos de sustentabilidad y medio ambiente. El monto restante lo desembolsará los próximos dos años para producir 1 millón de tone-

ladas adicionales de acero anualmente en México.

Los recursos serán para la manufactura de acero y productos derivados, lo que impactará en la construcción de vivienda y obra pública en diversas entidades.

**Cox Energy**, primera empresa de energía solar fotovoltaica que cotiza en Bolsa, recibió autorización para operar como agente en el Mercado Eléctrico Mayorista de Energía de Colombia, a través de una de sus subsidiarias.

La autorización fue otorgada a Cox Energy Comercializadora, con lo cual podrá brindar más opciones de energía verde y sustentable en dicho país.

Desde 2018, Colombia aumentó 50 veces su capacidad instalada en la generación de energía con fuentes alternativas y para 2050 se espera que este tipo de energías constituyan 25% de la matriz energética del país.

**Legisladores estadounidenses** y TikTok elaboran un plan, según el cual la aplicación de video de formato corto haría cambios en la seguridad de sus datos y su gobernanza sin exigir a su empresa matriz, la china ByteDance, que la venda.

TikTok y la administración del presidente Joe Biden redactaron un acuerdo preliminar para resolver las preocupaciones de seguridad nacional, pero todavía están decidiendo sobre un acuerdo.

TikTok se ha enfrentado al escrutinio de los legisladores, quienes cuestionan la protección de los datos de los usuarios por parte de la aplicación de propiedad china.



# Emergencia educativa de Estados Unidos

- Los nuevos puntajes de las pruebas han confirmado lo que muchos sospechaban: el cierre de escuelas en Estados Unidos durante la era de la pandemia resultó en una inquietante pérdida de aprendizaje para millones de escolares estadounidenses. Peor aún, hay escandalosamente poco interés político por tomar las medidas necesarias para ayudar a los estudiantes a retomar el rumbo

**W**ASHINGTON, DC – En el otoño de 2020, muchas autoridades locales y estatales de los Estados Unidos decidieron no reabrir las escuelas para la enseñanza presencial. Esto será recordado como un vergonzoso fracaso de los políticos a la hora de aclarar sus prioridades. Absurdos abundaban. En Georgia, los adultos podían ingresar a los salones de tatuajes, pero los estudiantes de quinto grado no podían asistir a la clase de matemáticas. En muchos estados, los adultos podían reunirse en un bar, pero los niños se veían obligados a sentarse frente a las pantallas de las computadoras y recibir lecciones en línea que, en muchos casos, equivalían a no tener educación.

Ahora sabemos las consecuencias. Los puntajes de las pruebas recientemente publicadas de la Evaluación Nacional del Progreso Educativo de este mes muestran una reducción dramática en las habilidades de matemáticas y lectura de los niños de nueve años. Los puntajes de matemáticas fueron más bajos en 2022 que en 2020, la primera disminución en la historia de cinco décadas de la NAEP, y los puntajes de lectura se redujeron en la mayor cantidad en más de tres décadas. Además, los puntajes de las pruebas de matemáticas y lectura de este año estuvieron por debajo del nivel de 2004. La pandemia borró dos décadas de progreso.

No sorprende que los estudiantes tuvieran dificultades para aprender. Zoom no reemplaza las aulas reales, que estuvieron cerradas durante demasiado tiempo en gran parte del país. Peor aún, los estudiantes con el rendimiento más bajo fueron los más afectados por el cierre de escuelas y el aprendizaje remoto. Los puntajes de las pruebas de matemáticas para los estudiantes que se desempeñaron en el percentil 10 cayeron cuatro veces más que los puntajes de los estudiantes en el percentil 90. En lectura, los puntajes de los estudiantes con el desempeño más bajo se redujeron cinco veces más que los de los examinados con el desempe-

ño más alto.

Ahora que el Covid-19 se considera endémico en los Estados Unidos, los legisladores tienen la oportunidad de revertir parte de este daño. Pero hay notoriamente poco apetito político para hacerlo. La pérdida del ritmo de aprendizaje como consecuencia de la pandemia será una marca en la vida de muchos niños durante las próximas décadas. Mis cálculos aproximados, utilizando datos de la Oficina de Estadísticas Laborales, sugieren que perder un año de educación reducirá los ingresos típicos de los trabajadores con educación secundaria en al menos \$40,000 por década.

Para algunos estudiantes, los efectos podrían ser aún mayores. Un estudio publicado por Brookings Institution esta primavera revela que la pandemia provocó una disminución del 16% en el índice de graduados de secundaria que asisten a universidades de dos años y una disminución del 6% en la inscripción a universidades de cuatro años. Antes de la pandemia, los hogares típicos encabezados por un graduado universitario ganaban aproximadamente el doble que los encabezados por personas que no tenían un título de cuatro años.

Eso es una gran cantidad de ingresos de por vida perdidos. Pero esas cifras en dólares representan más que solo pérdida de poder adquisitivo o consumo de materiales. Para demasiados niños, también representan aspiraciones disminuidas y una capacidad disminuida para contribuir a la sociedad; y para el país en general, representan talento perdido innecesariamente y crecimiento económico futuro.

Abordar la pérdida de aprendizaje pandémica debe ser una prioridad principal en todos los niveles de gobierno. Los políticos y los encargados de formular políticas deben hacer que todos los estudiantes regresen al aula y luego aumentar la cantidad de tiempo que pasan allí. No sería descabellado operar las escuelas los sábados, al menos hasta que los puntajes de matemáticas y

lectura regresen a su tendencia anterior a la pandemia. Además, la jornada escolar debe extenderse una o dos horas, especialmente para los estudiantes mayores, y el año escolar también debe prolongarse. Estados Unidos no necesita seguir estructurando la educación de los niños en base al viejo ca-

lendario agrario: que las vacaciones de verano empiecen en julio, no en junio.

Además de desarrollar habilidades y compensar el tiempo perdido en el aula, los días, semanas y años escolares más largos aumentarían potencialmente la tasa de participación laboral preocupantemente baja del país al facilitar que los padres trabajen sin tener que preocuparse por el cuidado de los niños. Un año escolar más largo también mejoraría la pérdida de aprendizaje durante el verano, que apuntaló las brechas de rendimiento entre los estudiantes de familias de ingresos más altos y más bajos mucho antes de la pandemia.

Estas medidas costarán dinero. Pero el Congreso promulgó una legislación en 2020 y 2021 asignando casi 200,000 millones de dólares con el propósito explícito de ayudar a los estados y localidades a apoyar el desempeño de los estudiantes durante la pandemia. Dado que gran parte de ese dinero no se ha gastado, ¿por qué no utilizarlo para otorgar bonificaciones a los maestros que estén dispuestos a trabajar después de las tres de la tarde, los sábados y en el mes de junio para ayudar a los estudiantes a recuperar el aprendizaje perdido? Además, los fondos podrían usarse para servicios de tutoría para estudiantes que necesitan ayuda adicional.

Por supuesto, es probable que los sindicatos de docentes se opongan a tales medidas. Pero han perdido gran parte de su credibilidad. Después de todo, han sido responsables de una gran parte del problema, insistiendo en que no era seguro que los maestros de escuelas públicas regresaran al trabajo incluso después de que las vacunas y los tratamientos contra el Covid-19 estuvieran

ampliamente disponibles. Siempre han puesto los deseos de los maestros por encima del bienestar y los logros educativos de los estudiantes. Sus aliados políticos deben comenzar a poner a los niños primero.

El alcance de la pérdida de apren-

dizaje pandémica es un fracaso educativo, económico y moral. Ahora tenemos evidencia estándar de oro que documenta su daño. No es demasiado tarde para revertir parte del daño. Abordar esta emergencia nacional debe comenzar de inmediato.



#### El autor

Michael R. Strain es director de Estudios de Política Económica en el American Enterprise Institute.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
maroomaresg@gmail.com

# México crecerá sólo 1.5% en 2023: OCDE

El Club de Ricos, como le llaman a los países que integran la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), prevé una marcada desaceleración económica mundial para el 2023.

La economía mundial se está desacelerando más de lo anticipado. La economía mundial crecerá 2.2 por ciento. Es decir, registrará una tasa de crecimiento inferior a la prevista por la propia OCDE, de 2.8% de junio pasado.

Los países del Grupo de los 20, crecerán 2.2 por ciento. La pérdida de impulso económico se registrará principalmente en Europa y específicamente en Alemania que caerá en recesión.

Mientras que Estados Unidos evitará la recesión, pero apenas crecerá un 0.5 por ciento. Y México crecerá sólo 1.5% y no el 3% que proyecta el gobierno mexicano a través de la Secretaría de Hacienda que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**.

La buena noticia para México en los pronósticos de la OCDE es la revisión al alza de la tasa de crecimiento para el cierre del 2022. En lugar del 1.9% previsto anteriormente, crecerá 2.1 por ciento.

Las principales causas de la desaceleración económica mundial son: la invasión de Rusia a Ucrania, la inflación mundial y la consecuente alza en las tasas de interés que están realizando los bancos centrales.

El título del análisis de la OCDE es muy significativo: Pagando el precio de la guerra. El Club de Ricos expresa sin tapujos lo que ocurre en el mundo.

La economía mundial —dice— está pagando un alto precio por la no provocada, injustificada e ilegal guerra de Rusia contra Ucrania.

Con los impactos de la pandemia del Covid-19 todavía presentes, la guerra está arrastrando a la economía mundial y está ejerciendo presión adicional en los precios de los alimentos y la energía.

Tomando en cuenta los más recientes indicadores, la perspectiva económica global está empeorando y se está oscureciendo.

Además del impacto que tiene sobre la economía mexicana el contexto mundial, específicamente le impactará la profunda desaceleración económica que se anticipa tendrá la economía estadounidense.

La tasa de crecimiento económico de Estados Unidos fue revisada a la baja por la OCDE desde el 1.2% a 0.5 por ciento.

Hay que recordar que la proyección de crecimiento económico de 3% para el 2023, que presentó hace apenas tres semanas el gobierno mexicano en su Paquete Económico, se basó en la expectativa de una tasa de crecimiento económico de Estados Unidos de 1.8% para ese año.

Hoy la OCDE está revisando a la baja sus pronósticos de crecimiento para el mundo.

El panorama no es nada halagüeño: prevé que la economía mundial se desacelerará.

Que el Grupo de los 20 y Europa tendrán un menor crecimiento y Alemania incluso caerá en recesión.

Y respecto a Estados Unidos, aunque

no habla de la posibilidad de que caiga en recesión, sí advierte sobre la inversión en la curva de rendimientos de los activos, lo que históricamente se ha tomado como un signo asociado a periodos de recesión.

Con base en la perspectiva de la OCDE, no cabe duda de que el panorama internacional se observa cada vez más complicado y para México, el reto del crecimiento económico y el control de la inflación se magnifica.

Al tiempo.

## Atisbos

La Comisión Antimonopolios suspendió el plazo para resolver el procedimiento sobre barreras a la competencia en el mercado nacional de combustibles para aeronaves. ¿El motivo?: la falta de nombramiento de comisionados en la Comisión Federal de Competencia Económica.

El Presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador**, simple y sencillamente no los ha designado.

En diciembre del 2021 la Cofece interpuso una controversia constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación para destrabar los nombramientos. Sin embargo, a la fecha el Jefe del Ejecutivo mantiene su decisión de no mandar las designaciones.

La Ley Federal de Competencia Económica precisa que para resolver este tipo de procedimientos se requiere el voto afirmativo de al menos cinco comisionados. Actualmente solo están en funciones cuatro de siete comisionados.



## Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



# AIFA y quintas libertades

El director del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), **Isidoro Pastor**, declaró recientemente que los números de ese negocio van tan bien, que cumplirán sus metas económicas en 3 años en lugar de 5, sobre todo porque las cargueras que llegan al AICM están deseosas de iniciar operaciones en el AIFA.

Además, dijo que era muy importante recuperar la Categoría 1 de la Administración Federal de Aviación de EU (FAA) porque -como ya se sabe- ninguna aerolínea mexicana puede iniciar vuelos con rutas, frecuencias o flotas que no se hubiesen utilizado antes de la degradación, ocurrida en marzo del 2021. Esto incluye a Aeroméxico, Volaris, Viva Aerobús y Aeromar, que suelen volar a EU.

Al general Pastor se le escapó, sin embargo, mencionar que COPA, la aerolínea panameña que hoy puede presumir de tener el mejor Hub aeroportuario de la región, podría iniciar vuelos a los Estados Unidos desde el AIFA. Aunque el dato no pareció llamar la atención, es evidente que eso podría ser una realidad si Panamá ejerciera una quinta libertad otorgada por México para que su aerolínea vuele hacia el AIFA y más allá, y si Estados Unidos le permitiera a COPA ejercer ese beneficio otorgado por México.

Hace muchos años, la entonces aerolínea LACSA (de Costa Rica, hoy en Avianca), tuvo una quinta libertad para volar San José-Ciudad de México-Los Ángeles, ruta que le resultaba sumamente productiva por el segmento CDMX-LAX. Estamos hablando de los 80's y no era el único caso estábamos perdiendo mercados muy interesantes por otorgar quintas libertades a otros países sin

reciprocidad.

Es por eso que la pregunta para este caso de COPA (y para cualquier otro que se esté ya cocinando o imaginando para darle viabilidad al AIFA) es saber cuál será la reciprocidad que tendrá México al otorgar estas libertades, es decir: qué va a recibir a cambio nuestro país y sus aerolíneas. ¿Habrá quinta libertad para volar Panamá y más allá? Es más: hay otros países de la región con los que México tiene firmados convenios bilaterales que incluyen ya quintas libertades negociadas.

Aprovecharán estos países para que TACA (es decir, Avianca) se reposicione desde México hacia el mercado de Estados Unidos? ¿Los países de América del Sur pedirán la oportunidad? Aún más: ¿las aerolíneas árabes aprovecharán esta puerta que se les abre?

Aquí el problema es el que siempre se presenta con las libertades del aire. No importa de qué país o aerolínea se trate, siempre que las decisiones de a dónde y con qué equipos volar y conectar a nuestras ciudades y explotar los mercados mexicanos estén en manos de otros países, México pierde decisión, pierde control, pierde soberanía.

No se trata de prohibir las quintas libertades, sino de usarlas en favor de México. Y por eso la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) nació con la divisa de "real y efectiva reciprocidad". Puede que el permiso sea temporal, pero recordemos que no hay nada más permanente que lo efímero.

Si de lo que se trata es de darle viabilidad al AIFA, lo mejor sería que el gobierno invirtiera lo que deba invertir y haga lo que deba hacer, para recuperar la Categoría 1. Usar los bilaterales sólo para que el AIFA sea viable, sería una derrota.



**GENTE DETRÁS DEL DINERO**

**PACIC 2.0 EN SECO Y SIN ESTÍMULOS FISCALES**

POR MAURICIO FLORES

**A** estas alturas todavía se confecciona la nueva versión del Paquete Contra la Inflación y la Carestía, pero ya existe claridad de dos cosas: 1) que la contención de precios por otros 6 meses estaría básicamente a cargo de los empresarios en cuanto asumir mayores precios de materias primas y salarios; 2) que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador se limitará a mantener el subsidio a gasolinas, sin aumento a peajes en carreteras federales y otras medidas que ofreció en la primera ronda del Pacic, pero sin extender estímulos fiscales ya sea sobre el IVA o ISR que amortigüen los costos directos de producción.

Esta situación es especialmente complicada para las empresas que procesan alimentos básicos y que están exentas de pagar IVA, pero que pagan el mismo impuesto en otros insumos diferentes a productos agrícolas que usan en sus procesos como energía, maquinaria, empaques y distribución. Esto afecta incluso a grandes firmas como Gruma, de Juan González; Bimbo, que lleva Daniel Servitje, y a las empresas del agro adscritas al Consejo Nacional Agropecuario, que lidera Juan Cortina, pese a que pueden generar economías de escala con la compra insumos en gran volumen y a precios a futuro.

En las reuniones previas que se han efectuado entre empresarios de ese ramo y el equipo de Rogelio Ramírez de la O, así como con el secretario de Gobernación, Adán Augusto López, se planteó desde el Pacic 1.0 la devolución inmediata del IVA pagado, el gobierno prometió que así lo haría (como han hecho otros gobiernos) y no se llevó a la práctica (como también sucedió en otros gobiernos).

También ha resultado complicada la reducción de aranceles a la importación de alimentos básicos y de equipos, refacciones y elementos vitales de trabajo: la administración aduanal, a cargo de

Horacio Duarte, no ha establecido con claridad cómo no cobrarlos y/o devolverlos, y mucho más complejo cómo compensar esos gravámenes en las mercancías ya importadas, almacenadas y listas para incorporarse al valor agregado de la producción en México.

Un costo adicional que se les deja a las empresas –que se complicó con la supresión del esquema *outsourcing* a lo que colaboró el hoy presidente del CCE, Francisco Cervantes– es el aumento de los salarios mínimos que para el año próximo sería de 20% para el objetivo de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, a cargo de Luis Mungía, de impulsar un aumento de 50% de 2023 al final del sexenio... acción que impactaría inicialmente a las Pymes y casi de inmediato a los propios trabajadores del sector formal.

Asunción de costos directos, sin estímulos profundos, aumento de costo laboral: contener la inflación en los bueyes de mi compadre.

**Échenle más fertilizantes.** En la preparación del nuevo Pacic en el que se avizora que para intentar frenar la inflación, principalmente mediante el congelamiento de precios de productos de la canasta básica, valdría la pena considerar la ampliación de estas medidas a insumos estratégicos

utilizados en su producción a fin de elevar la oferta de los mismos... que es la única manera consistente de atajar los altos precios. El propio Ejecutivo destacó en el Paquete Económico 2023 los resultados positivos de entregar fertilizantes y eliminar cuotas en su importación, política instrumentada por la Secretaría de Economía y la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, a cargo de Tatiana Clouthier y Víctor Villalobos, respectivamente.

**Aeroméxico anida en Monterrey.** Pues sí, finalmente, como parte de la capacidad disponible de aviones que tiene la aerolínea dirigida por Andrés Conesa, así como de la "descentralización de chiripa" derivada de la falta de un mejor centro logístico de despacho aéreo en el Valle de México, Aeroméxico aumenta los vuelos regionales desde Monterrey y hacia Europa en 43% a partir de enero del 2023 operando alrededor de 100 rutas nacionales e internacionales. El 15 de diciembre inicia desde Monterrey 7 nuevas frecuencias semanales al Bajío y 7 a Querétaro; y el 16 de enero del 2023 lanza como nuevos destinos a Guadalajara con 19 vuelos y San Luis Potosí con 5 vuelos también semanales; y se aumentan a 18 las frecuencias al Bajío al igual que a Querétaro.

Ahí nomás.

**PESOS Y CONTRAPESOS****DESCENSOS INFLACIONARIOS**

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**n lo que va del siglo hemos tenido tres grandes repuntes inflacionarios. El primero, de noviembre de 2005 a diciembre de 2008, cuando la inflación pasó de 2.91 por ciento a 6.53, repunte de 3.62 puntos porcentuales, el 124.40 por ciento. El segundo, de diciembre de 2015 a diciembre de 2017, cuando la inflación pasó de 2.13 por ciento a 6.77, repunte de 4.64 puntos porcentuales, el 217.84 por ciento. El tercero, el actual, que sigue su marcha, con la inflación pasando de 2.15 por ciento en abril de 2020 a 8.70 en agosto pasado, repunte de 6.55 puntos porcentuales, el 304.65 por ciento.

Después de los repuntes inflacionarios vienen los descensos inflacionarios que podemos dividir en dos etapas. La primera abarca desde el momento en el cual la inflación comienza a bajar hasta el momento en el cual alcanza o supera el límite superior de la meta de inflación, 4.00 por ciento en nuestro caso. La segunda abarca desde el momento en el cual la inflación alcanza o supera el límite superior de la meta de inflación, hasta el momento en el cual recupera el nivel que tuvo antes del repunte.

Al primer gran repunte inflacionario del siglo, que tuvo lugar de noviembre de 2005 a diciembre de 2008, durante el cual la inflación pasó de 2.91 a 6.53 por ciento, le siguió un descenso cuya primera etapa duró de enero de 2009 a noviembre de 2009, con la inflación bajando de 6.53 a 3.86 por ciento, ubicándose por debajo de la máxima inflación aceptable, cuatro por ciento. En diciembre la inflación fue 3.57 por ciento

y en enero de 2010 fue 4.46, por arriba de la máxima inflación aceptable, 4.00 por ciento. En aquel descenso inflacionario no se logró mantener la inflación dentro de los límites de la meta (por debajo del 4.00), ni recuperar el nivel de inflación que se tuvo antes del repunte (2.91).

Al segundo gran repunte inflacionario del siglo, que tuvo lugar entre diciembre de 2015 y diciembre de 2017, a lo largo del cual la inflación pasó de 2.13 a 6.77 por ciento, le siguió un descenso cuya primera etapa duró de enero de 2018 a marzo de 2019, con la inflación bajando de 6.77 a 4.00 por ciento, ubicándose en el límite de la máxima inflación aceptable, 4.00 por ciento. Entre junio de 2019 y abril de 2020 la inflación bajó de 3.95 a 2.15 por ciento. En aquel descenso inflacionario tampoco se consiguió recuperar el nivel de inflación que se tuvo antes del repunte, 2.13 por ciento, y solamente se mantuvo por debajo del 4.00 por

ciento catorce meses, antes de que en agosto de 2020 se ubicara por arriba (4.05).

El actual repunte inflacionario, que ya es el más grave de los tres más graves del siglo, sigue su curso sin que se haya frenado la tendencia alcista, mucho menos revertido para iniciar la primera etapa del descenso.

Esta ha sido la inflación en lo que va del año (entre paréntesis el porcentaje de aumento + o baja - con relación al mes anterior): enero 7.07 (-3.94); febrero 7.28 (+2.97); marzo 7.45 (+2.33); abril 7.68 (+3.08); mayo 7.65 (-0.39); junio 7.99 (+4.44); julio 8.15 (2.00); agosto 8.70 (+6.75). En términos mensuales, comparando con el mes anterior, en agosto se registró el mayor repunte inflacionario del año, 6.75 por ciento, y durante la primera quincena de septiembre la inflación fue 8.76 por ciento.

Por lo pronto, en lo que va del siglo, de enero de 2001 a agosto de 2022, la inflación acumulada en México 156.28 por ciento.



## OCDE: 1.5% de PIB para 2023 en México versus Presupuesto 2023

**D**e acuerdo a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), presidida por el australiano Mathias Cormann, la economía mundial crecerá 3.0% en 2022 y 2.2% para el 2023 donde la guerra ha estado impactando negativamente en el crecimiento y en la presión inflacionaria. Bajo este entorno, se ve una rápida desaceleración en Estados Unidos al 1.5% en 2022 y apenas 0.5% en 2023 vs lo estimado por la propia FED hace unos días donde estima que al cierre 2022 la economía estadounidense crecerá apenas 0.2% y para el 2023 en 1.2%.

En Europa, destaca Alemania, donde el crecimiento económico 2022 se estima en 1.2% y para el 2023 una caída del 0.7%. Esta información también se está dando a conocer antes de los que se está sucediendo en Reino Unido en los mercados, ante la caída rápida de la libra esterlina y la rápida e importante presión al alza en la curva de sus bonos gubernamentales.

De las pocas economías con tasas de crecimiento negativo en 2022 y 2023 es justamente Rusia, quién ya viene registrando impactos de sus propias acciones y estimaron un PIB 2022 y

2023 de -5.5% y -4.5% anual respectivamente.

En el caso de México, se estima un crecimiento de 2.1% en 2022 y en 2023 del 1.5% anual con una inflación alta este año en 7.9% anual y un ajuste hacia el 4.9% anual en 2023, ajustando a la baja el ritmo de crecimiento y un aumento en los niveles de inflación respecto a su revisión de junio pasado.

Estas estimaciones también contrastan con las entregadas por la Secretaría de Hacienda en el Presupuesto 2023 que se está discutiendo en la Cámara de Diputados. Entendemos los compromisos del Gobierno federal en relación a los programas sociales, pero los recursos dirigidos a los proyectos de inversión deberían revisarse y ser responsables en realizar "ajustes" lógicos ante un entorno más adverso.

Las calificadoras crediticias han sido puntuales en el seguimiento al gasto público, a variables macro como la deuda / PIB, el déficit fiscal y algunos indicadores como una balanza comercial deficitaria creciente y en espera de ver la relación remesas-empleo de Estados Unidos en los próximos meses. Estamos jugando en la frontera y el riesgo es alto de un deterioro que afectaría movimientos

del tipo de cambio inicialmente.

### WALWORTH, PREPARADOS

En la empresa que mandan Salomón Waisburd Grinberg y Jacobo Waisburd Kleiman se tomaron muy en serio el simulacro nacional

del pasado 19 de septiembre, que operó a nivel nacional la Coordinación Nacional de Protección Civil, de Laura Velázquez, con especial énfasis en 11 entidades propensas a sufrir daños. Walworth tiene su planta en Tepetzotlán, Estado de México, una de las zonas de mayor riesgo, por lo que activaron un protocolo que incluyó la capacitación práctica y operativa de su personal para estar preparados ante cualquier eventualidad, incluido el manejo de incendios. Hablamos de más de 19 brigadistas que en menos de 2 minutos evacuaron a 561 trabajadores. Hubo disparos de Dióxido de Carbono, polvo químico seco y agua simulando las adversidades en un escenario crítico pues para la firma especializada en la fabricación y customización de válvulas industriales, la seguridad es prioridad.

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



## Habría que suprimir el Horario de Invierno

**S**i la inseguridad no baja y la militarización aumenta, pues ahí está el Grupo Firme al rescate del ánimo de 280 mil almas para que sientan que sí hay resultados de Gobierno.

Y si la economía está camino a la recesión, y no hay plan que funcione para bajar la inflación, pues ahí tienen la cancelación del Horario de Verano para que vean que la 4T cuida la salud de los mexicanos.

México no está tan al norte como para que sean muy evidentes los cambios de estación y de luminosidad en las cuatro estaciones, pero tampoco estamos tan al ecuador como para que sea un hecho intrascendente.

La aplicación del horario de verano sí tiene beneficios económicos, como el ahorro de energía eléctrica que por supuesto no se nota en los recibos por los incrementos en las tarifas que receta la Comisión Federal de Electricidad.

Otro beneficio económico innegable es la coordinación de horarios con los Estados Unidos, Canadá y Europa. Mantiene los relojes relativamente coordinados todo el año y facilita las operaciones comerciales, turísticas

y culturales.

Tiene beneficios sociales porque claramente alarga las horas de luminosidad en las tardes de casi toda la primavera, el verano completo y un mes de otoño. Podemos andar en junio en la calle, o en el parque, con luz de día después de las 8 de la noche.

Somos una sociedad que concentra más sus actividades hacia la tarde que hacia las primeras horas de la mañana, como lo sería por ejemplo una comunidad agrícola. Por lo tanto, conviene más la luminosidad solar hacia los horarios vespertinos.

Los argumentos de daño a la salud tienen más carga ideológica que científica, porque si fuera tan dañino cambiar de horario no habría pilotos o sobrecargos sanos sobre la tierra. O nadie podría viajar entre continentes sin morir en el intento.

Pero, claro, para ese populismo qué puede haber más reprochable y fíjate que viajar, coordinar mercados comerciales o financieros, o tener certeza de los horarios de la Champions o la NFL. Ahí hay combustible puro para el discurso de lucha de clases tan usado en estos tiempos.

Así que, si ya decidieron hacer del cambio

de horario un triunfo de Gobierno, cuando realmente se trata de una vendetta personal de López Obrador en contra de los gobiernos panistas, al menos deberían optar por el mal menor.

El populismo podría hacer un daño menor con su jugada electorera si en lugar de cancelar el Horario de Verano cancelara el que ya conocemos como el Horario de Invierno.

En términos muy prácticos, no tener un anochecer a las 5.45pm en los días de Navidad, sino tener un horario que nos permita tener luz del sol hasta cerca de las siete de la noche en esos días. Este argumento lo pueden vender muy bien entre sus clientes electorales y pueden jurar que hicieron justicia social en contra de las decisiones neoliberales del pasado, bla, bla, bla.

Si políticamente resulta inevitable salvar el Horario de Verano, porque ya lo dictó López Obrador, al menos deberían hacer un cambio positivo y rescatar el mejor horario que conocemos que es el que hoy está vigente.

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



# UN MONTÓN DE PLATA



**CARLOS MOTA**

#OPINIÓN

## MÉXICO PIERDE EL IPHONE ANTE INDIA

***El anuncio de Apple constituye un fuerte descalabro a la posibilidad de que este celular sea hecho en el país. como se había especulado***

**L**

o hemos dicho hasta el cansancio: México necesita urgentemente una política proactiva en favor de la atracción de inversión extranjera, más allá de las solas representaciones diplomáticas que capturaron esa tarea cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** decidió eliminar ProMéxico.

Es apremiante que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**; el canciller **Marcelo Ebrard**; y la secretaria de Economía **Tatiana Clouthier** convoquen a un cónclave al respecto y eviten que se repita el fracaso que acaba de anunciarse esta semana: México perdió ante India la posibilidad de producir el iPhone.

Ayer la empresa Apple confirmó que acaba de iniciar la producción del nuevo iPhone 14 en India, en vez de China, lo que constituye un fuerte descalabro a la posibilidad de que este celular sea hecho en México, como se había especulado.

Fue apenas hace unas semanas cuando **ManMohan S. Sodhi**, de la U. de Londres, y **Christopher S. Tang**, de la UCLA, afirmaron que Apple barajaba la alternativa de fabricarlo en México, sobre todo ante la urgente diversificación de proveeduría que EUA busca desde que decidió dejar de depender de China.

**La inercia  
de tener  
un tratado  
comercial no  
es suficiente**

La posibilidad de hacerlo en suelo mexicano no era menor porque Pegatron, una de las empresas chinas que fabrica el aparato, recién inició la construcción de una planta en Cd. Juárez.

Pero India fue más rápido, y ya consiguió que la producción del iPhone empiece a realizarse ahí. El periódico *Financial Times* calificó el suceso ayer como un triunfo para el primer ministro **Narendra Modi**, debido a que el aparato llevará la leyenda *Made in India*, refrendando la idea gubernamental de fortalecer las exportaciones de ese país. El diario citó fuentes que revelaron que el iPhone se fabricará en el sur, en la zona de Tamil Nadu. Los primeros iPhones hechos en India empezaron a exportarse la semana pasada.

La ingenua idea del gobierno de la 4T de que las inversiones extranjeras llegarán a México gracias a que tenemos un tratado comercial vigente acaba de recibir un gran golpe frontal. El iPhone 14 no se hará en México, al menos por ahora, y las fábricas de capital chino en nuestro país harán otro tipo de componentes. No habrá un iPhone *Made in Mexico*.

La inercia de tener un tratado comercial no es suficiente. Hay que poner en marcha estrategias, personal, inversiones y recursos de amplio alcance para convencer a las grandes empresas de venir aquí. Y para eso el liderazgo del gobierno es fundamental.

**AGUACATE**

La Asociación de Productores y Empacadores Exportadores de Aguacate de México acaba de lanzar una novedosa campaña en defensa de la mexicanidad del aguacate a través de los exfutbolistas **Rafael Márquez** y **Landon Donovan**, con objeto de generar más venta de este producto en el marco de los próximos partidos de la Copa Mundial de Qatar 2022.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### APUESTA POR MANZANILLO

***Desde este mes, Contecon tiene cuatro nuevas grúas en el recinto portuario como parte de un plan de inversión por 230 millones de dólares***

**L**

a relocalización de fábricas que estaban en Asia y que se están instalando en nuestro país comienza a impactar en la inversión de partes industriales y también en logística.

Una empresa de Filipinas que ha elevado su apuesta por Manzanillo es Contecon, encargada de la gestión de una terminal especializada de contenedores en ese puerto del Pacífico.

La firma que lleva aquí el español **José Antonio Contreras**, acaba de recibir, este mes, cuatro nuevas grúas RTGs de última generación, lo que significa una inversión de ocho millones de dólares, lo que elevará el movimiento de carga en un puerto que ha ganado notoriedad por ser el más relevante en el manejo de bienes intermedios, que luego se traducen en exportaciones de México.

Como sabe, Contecon es parte de ICTSI, un jugador global con operaciones en 20 países con 34 terminales en todos los continentes y que tiene como objetivo agilizar el manejo de carga desde México con más de 1.7 millones de TEUS.

Y es que esas grúas vienen a complementar la operación de otras cuatro que recibió Contecon al inicio del año, como

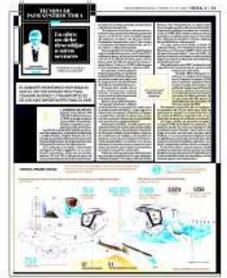
parte de un plan de inversión que llegará a 230 millones de dólares, que le permitirá duplicar su capacidad de evacuación, especialmente por ferrocarril, lo que son buenas noticias para varias industrias que tienen en Manzanillo entradas y salidas de carga, en un comercio creciente con Estados Unidos y Asia.

***Contecon es parte de ICTSI, un jugador mundial que opera en 20 países***

### LA RUTA DEL DINERO

izzi sigue entregando buenas cuentas. Así lo demuestra el Índice de Velocidad de ISP de Netflix, que en agosto pasado posiciona a la empresa que dirige **José Antonio González Anaya**, como el mejor proveedor de servicios de internet. Se destaca que el mes pasado sus usuarios pudieron conectarse a velocidades de 3.4 Mbps en el horario de máxima audiencia, lo que ayudó a que la filial de Grupo Televisa tuviera un servicio sin interrupciones y con la mejor imagen disponible, lo que para Netflix resulta vital. No es la primera vez que se reconoce a izzi, ya que lleva varios meses en lo más alto de ese *ranking* con servicios de telecomunicaciones eficientes y de calidad. Ahora, una de las plataformas de *streaming* globales más relevantes, lo confirma...El confinamiento por la pandemia propició un salto en la digitalización que ha redundado en productividad. Sin embargo, aunque las industrias han avanzado en ese terreno aún hace falta socializar el conocimiento en cada sector. En ese sentido llega el foro: "Evolución de las Salas de Juego: El viaje hacia la Omnicanalidad y el Metaverso", organizado por la Asociación de Permisionarios, Operadores y Proveedores de la Industria del Entretenimiento y Juego de Apuestas (AIEJA), que preside **Miguel Ángel Ochoa**, y que se llevará a cabo el miércoles 28 de septiembre. La idea es reunir a todos aquellos emprendedores o empresarios que tengan interés en el tema, tanto en las opciones físicas como en aquellas *online* desde la perspectiva operativa, legal, financiera, de *marketing* y hasta de inteligencia artificial.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



ARMANDO ZÚÑIGA SALINAS

### La obra no debe descobijar a otros sectores

Presidente de Coparmex CDMX y de Grupo IPS

EL PAQUETE ECONÓMICO 2023 RESALTA QUE EL SECTOR INFRAESTRUCTURA, COMUNICACIONES Y TRANSPORTES ES DE LOS MÁS IMPORTANTES PARA EL PAÍS

**E**L GOBIERNO DE MÉXICO gastará ocho billones 299 mil 647.8 millones de pesos en 2023, y de cada cien pesos que se utilicen, 10 serán destinados a megaobras y programas sociales prioritarios.

Lo anterior se desprende luego de que el jueves 8 de septiembre, el secretario de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O, entregó al presidente de la Mesa Directiva de la Cámara de Diputados, Santiago Creel Miranda, el Paquete Económico del siguiente año.

En lo referente a las obras, el documento entregado al Poder Legislativo, en su clasificación económica, indica que se planean destinar 213 mil 135.2 millones de pesos de recursos fiscales para obras de infraestructura

carretera, ferroviaria, portuaria, aeroportuaria y de telecomunicaciones.

"El subsector ferroviario y de puertos concentra la mayor proporción del presupuesto del sector, con 75.9 por ciento en 2023; seguido del subsector carretero, con 23.4 por ciento; el subsector aeroportuario, con 0.7 por ciento; y el subsector de telecomunicaciones, con 0.1 por ciento", indica el documento.

Para el subsector ferroviario va destinada la mayor cantidad de recursos, con 154 mil 947.7 millones de pesos, de los que serán destinados 143 mil 73.3 millones de pesos para el Tren Maya, siete mil millones para el Tren Interurbano México-Toluca, y mil 250 millones para el Tren Suburbano Lechería- Jaltocan-AIFA.

En contraste, está el subsector telecomunicaciones, al cual sólo se le destinó 133.5 millones de pesos, que serán usados para seguir con el programa de mantenimiento del Sistema Satelital Mexicano.

El documento resalta que el sector infraestructura, comunicaciones y transportes continúa como uno de los más importantes en el desarrollo del país.

Para la actual administración, "el Paquete Económico refleja la continuidad de un proyecto de nación para la transformación de México, cuyos logros en materia de recaudación, eficiencia en el gasto y equidad han sentado las bases para un desarrollo económico incluyente con estabilidad macroeconómica y gobernabilidad".

Añade que hacia 2023, "se estima que la actividad económica de nuestro país se desempeñe de manera positiva, impulsada por la ejecución de diversas medidas encaminadas a mejorar las condiciones de trabajo y de inclusión en regiones y sectores de la población históricamente desatendidos. Lo anterior, con miras a estimular el consumo interno y preservar la paz social, de manera que se abone al crecimiento económico incluyente y sostenido".

Si bien es cierto que para esta administración los proyectos prioritarios a los que destinará millones de pesos (Tren Maya, refinería de Dos

Bocas y Tren Transistmico), no quiere decir que se tengan que descuidar otros desarrollos, programas o políticas que deben ser incluidas, sí o sí, en el PEF 2023; empleo y apoyo a micros, pequeñas y medianas empresas, por citar sólo dos. Además de considerar criterios realistas de rentabilidad en cada proyecto.

Y es que, como reza el dicho, *el horno no está para bollos*. Ya el Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas (IMEF) indicó que las perspectivas para México "lucen sin brillo, ya que los niveles de crecimiento no alcanzan para lograr los avances en bienestar que requiere la sociedad mexicana".

Esto aplica para todo el PEF, incluido el tema específico de la infraestructura, que es el que tratamos en este texto.

También, BBVA Research resalta en su análisis económico, que el Paquete Económico 2023 busca mantener equilibrio fiscal con poco margen de maniobra. La institución asegura que el Paquete Económico refuerza el compromiso con la disciplina fiscal al proponer una meta de déficit primario de 0.2 por ciento del PIB y buscar la estabilidad de la deuda pública en 49.4 por ciento del PIB.

No obstante, la previsión de un crecimiento económico de 3.0 por ciento para 2023 es optimista en relación con la previsión de 1.2 por ciento del FMI y la expectativa de 1.4 por ciento del consenso de analistas económicos.

Sin lugar a dudas, un escenario complejo, y aunque el PEF para 2023 luce optimista, no podemos perder de vista que el gobierno del presidente López Obrador usará todo lo que tenga a la mano, en este caso recursos, para finalizar, sí o sí, sus proyectos insignia, lo que no significa que se descuide a otros sectores que requieren atención inmediata: educación, violencia, inseguridad, justicia, salud y corrupción.

En términos llanos, hay que buscar, desde los diversos sectores y actores, que los recursos dirigidos a los grandes proyectos definidos por la actual administración no descobijen a otros sectores igual o más importantes.

LA ADMINISTRACIÓN DEBEN BUSCAR EQUILIBRIO FISCAL CON POCO MARGEN DE MANIOBRA PARA FINALIZAR SUS PROYECTOS INSIGNIA





## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



### Sector aeroespacial y política industrial

**L**a Industria Aeroespacial es una de las más pujantes a nivel mundial. Es un mercado que se estima en 650 mil millones de dólares y que en el futuro será tan importante como en su momento fue la industria automotriz: un gran detonador de crecimiento, empleo, desarrollo tecnológico y bienestar para la población del mundo.

No sólo hablamos de aviones, sino de los vehículos aéreos para transporte urbano, drones, supersónicos, rescate, satélites y todo el desarrollo de la industria espacial, que en los siguientes años va a vivir un crecimiento sin precedente, amén de la industria de defensa.

Y lo mejor de todo es que México está en esas ligas, aunque todavía nos falta mucho para escalar a lugares más altos, pero tenemos un nada despreciable 13avo. lugar y todo gracias a nuestros tratados comerciales y otros de integración en defensa; nuestra ubicación geográfica, la proactividad de la industria, el talento de nuestros compatriotas y, un elemento que sin duda ha jugado en su favor: la ausencia del gobierno federal en su manejo.

Aunque parezca un chiste, el hecho de que jamás se haya inmiscuido en el sector la instancia federal con una política pública, ha permitido a los gobiernos de los estados trabajar con las empresas, crecer, competir por inversiones y especializarse, de manera que hoy en día México puede exportar alrededor de 10,000 millones de dólares y tener un sector que ha crecido a doble dígito desde inicios de siglo (con el breve intervalo de la pandemia).

Es interesante ver cómo, además, las instancias federales asumen su rol de promotores. Recientemente, y como sacado de una tesis de hace 25 años, la Secretaría de Economía presentó su propuesta de "Política Industrial", donde además de las generalidades de rigor, se avienta la puntada de incluir como sectores estratégicos a: Agroalimentario, Eléctrico Electrónico donde insertan "electrodomésticos" y "equipo de cómputo" (SIC); Electromovilidad, donde a nadie se le ocurrió poner a los eV-TOL; servicios médicos y farmacéuticos; e "industrias creativas" donde está la "industria televisiva" (reSIC). Incluyen una breve mención a la iniciativa "STEM" en vez de la actualización STEAM (Ciencia, Tecnología, Medio Ambiente, Artes y Matemá-

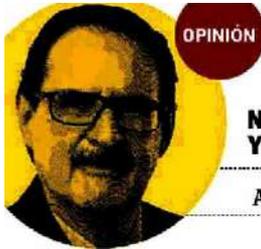
ticas), dejando fuera justo su estrategia número cinco, la de las “industrias creativas”.

Mientras eso ocurre, la industria aeroespacial lucha por integrar cadenas productivas con empresas mexicanas. Si bien se exporta una cantidad interesante, también es necesario importar muchas partes y componentes que no se hacen en México, aunque aquí se ensamblen. La brecha todavía es grande pero la oportunidad es enorme.

Y es que las tensiones entre China y Estados Unidos, los problemas de logística que se presentaron con la pandemia y la creciente necesidad de aumentar el contenido regional en la cadena de producción de América del Norte, son factores que nos están urgiendo a desarrollar proveedores internos y a acelerar las iniciativas de los emprendedores con visión, que incursionan en rubros como Inteligencia Artificial, impresión 3D de partes, desarrollo de nuevos componentes, energías limpias, etc. Y lo mejor de todo es que esta industria ha demostrado ser autogestiva.

**LO OÍ EN 123.45:**

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



OPINIÓN

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

**ALBERTO AGUILAR**

**Turismo en México panorama incierto en 2023,  
de EU quizá menos soporte y 4 años perdidos**

Hoy martes se escuchará mucho acerca del turismo al celebrarse su día mundial. De hecho, la OMT que lleva Zubab Pololikashvili tendrá su encuentro en Indonesia.

Aquí Cicotur que dirige Francisco Madrid entregará a la gobernadora de QR Mara Lezama un análisis de la evolución de esa plaza, la más importante del país en ese ámbito.

Hay optimismo porque, de a poco, hay una mejora de ese rubro. Vaya, México muestra una mejor inercia que el mundo sobre todo en el flujo receptivo vía aérea.

En ese segmento hasta junto hay un avance del 11%, pero el turismo de mexicanos al exterior está 14% abajo. Tampoco el doméstico ha mejorado. Plazas como Oaxaca, Morelia o

Tuxtla aún batallan y no se diga el segmento ciudad, el fronterizo o de cruceros.

El CNET de Braulio Arsuaga y el Cicotur estiman que una recuperación más integral podría ser menor en 2023, pero con una economía global que crecerá menos, al igual que EU, y la presión inflacionaria, no hay claridad de lo que viene.

Madrid no descarta que los visitantes vuelvan a los niveles del 2019. Si es el caso se habrían perdido 4 años con las implicaciones para las empresas aún muy afectadas.

Este 2022 un factor que ha resultado nodal en el comportamiento de Cancún, Los Cabos o Puerto Vallarta es el turismo estadounidense, que con una economía más lenta en 2023, ya no se moverá a la misma velocidad.

En el primer semestre de este 2022 la llegada de turistas de EU via aérea se colocó 20% arriba del nivel pandemia, pero para fin de año, estos visitantes, que significa el 68.5% de la llegada, caerá en vuelos y asientos. Es estacional, pero el entorno hará más patente el bajón.

Canadá que trae un rezago de casi 45%, muestra a su vez buena perspectiva en vuelos y asientos para fin de año, al igual que el turismo que viene de GB, Alemania, Francia también rezagado. España seguirá viento en popa.

Como quiera en este día, para el turismo aún enormes retos, más allá de la euforia oficial, o sea Sector de Miguel Torruco.

**FIRMA MINSAIT DE INDRA  
ALIANZA CON NDS COGNITIVE**

Una firma que ha sacado raja del boom de la digitalización que empujó la pandemia, es la española Indra que comanda Oscar Díez. Trae crecimientos a doble dígito. Bueno pues le adelanto que su subsidiaria Minsait acaba de suscribir una alianza con NDS Cognitive Labs que dirige Gustavo Parés. Con ello reforzará su accionar en inteligencia artificial y lo que se conoce como data y low code (programación sin código para aplicaciones). La idea es atender a más clientes de AI y en especial de EU. NDS es una compañía ubicada en EU y México con 20,000 profesionales. Indra a su vez tiene presencia en 146 países.

### **COSSÍO EN DELAWARE Y ASESORES GANONES DE CRÉDITO REAL**

Ahora mismo los principales beneficiarios de la problemática de Crédito Real que fundó Ángel Romanos Berrondo son los múltiples asesores financieros y legales que hay alrededor. En los últimos meses hay pagos por millones de dólares que merman, el de por sí exiguo activo para accionistas e inversionistas. Estos buscan un "Chapter 11" en Delaware. Tras Alejandro Sainz por los bonistas ayer fue el turno de José Ramón Cossío por la sofome. Tanto en EU como en México la recuperación será limitada: 11 centavos de dólar a 5 años en la primera vía y 24 centavos por dólar a 2 años con la liquidación.

### **OCDE NEGRO ESCENARIO Y OTRA PISTA DE IRREALIDAD DE SHCP**

La OCDE de Mathias Comann dio a conocer sus perspectivas. Queda claro lo difícil que será 2023 con un crecimiento del mundo de 2.2%. EU apenas avanzaría 0.5% y China 4.7%. También Europa caminará despacio y México cuando mucho 1.5%. Nueva evidencia de lo mal fundamentado del Paquete Económico que elaboró la SHCP de Rogelio Ramírez de la O.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondnero.mx



OPINIÓN

AGENDA CONFIDENCIAL

LUIS SOTO

## Importan las encuestas, no los muertos

Pues dirá lo que quiera el presidente Andrés Manuel López Obrador: Que si los neoliberales le dejaron un cochinerito en materia de seguridad, que si le dieron manga ancha a la delincuencia organizada y desorganizada incluyendo a los narcotraficantes y otros tantos argumentos. La realidad es que en las administraciones de Felipe Calderón y Enrique Peña no hubo tantos muertos como los que se contabilizan en los primeros 4 años de la 4T.

Cifras oficiales y oficiosas de las mismas autoridades y organismos nacionales e internacionales que se dedican a elaborar las estadísticas, señalan que el sexenio de AMLO pasará a las páginas de la historia de este país como el de los 150 mil y hasta 200 mil muertos provocados por el crimen organizado.

El sexenio de Calderón superó los 120 mil muertos, más del doble de los que se estimaban a la mitad de su administración. Con Peña Nieto, se rebasaron los 124 mil, y así como van las estadísticas en la 4T se calculan cerca de 200 mil al final del 2024.

AMLO, al igual que Calderón y Peña se resiste a aceptar cualquier cifra, sean 120 mil, 130 mil, 150 mil. Más aún, también al igual que aquellos, se niega a reconocer que su estrategia de seguridad está fallando, por no decir que no tiene ni pies ni cabeza.

Calderón negó, a la mitad de su administración, que la guerra contra el narco la iba perdiendo; es más, nun-

ca tuvo los pantaloncitos para aceptar que había utilizado la palabra "guerra", "dije combate", reiteraba cada vez que "le tocaban esos vals". A pesar de que los observadores le hicieron un recuentito de cuántas veces había utilizado la palabra guerra, guerra, guerra, lo negó. Algo parecido ocurre con López

Obrador: Cada vez que le muestran cifras oficiales y oficiosas de muertos que ha dejado la delincuencia organizada en los últimos cuatro años, lo niega, porque sus datos son otros. Bueno, también niega que su estrategia contra este flagelo esté fallando, y por lo tanto no va a recular. "Vamos a seguir, y eso es lo que me tiene tranquilo y optimista, y por eso sostengo que no vamos a cambiar la estrategia, porque nos está dando resultados", declaró la semana pasada el presidente, a quien parece no importarle el número de muertos sino los resultados de las encuestas que lo apoyan.

De ahí pues que los cálculos aritméticos para lo que resta del sexenio, hablan de 150 mil y hasta 200 muertos. ¡Hagan sus apuestas!

Reconozca o no la cifra de los miles de muertos que van a estas alturas de su gobierno, lo que nadie podrá ocultar es que el sexenio de López Obrador ha sido y seguirá siendo el más violento de la historia de este país. Habrá que esperar para saber si quien llegue a la presidencia en 2024 podría superarlo.

**Cifras oficiales y oficiosas de las mismas autoridades y organismos nacionales e internacionales señalan que el sexenio de AMLO pasará a las páginas de la historia de este país como el de los 150 mil y hasta 200 mil muertos provocados por el crimen**



**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

## La señora gobernadora

**M**aru Campos es la primera mujer en ocupar la gubernatura de Chihuahua. Su campaña generó el entusiasmo de la gente, pese a que no contó con el apoyo del entonces gobernador Javier Corral, quien siempre la acusó de tener vínculos con el exgobernador, César Duarte, actualmente preso en el Cereso 1 de la entidad, acusado de peculado a las arcas de Chihuahua.

El pasado 6 de junio de 2021, la Alianza PAN-PRD, ganó con una copiosa votación que superó con una amplia ventaja al morenista, Juan Carlos Loera, su más cercano competidor.

Al rendir protesta el 8 de septiembre en la Plaza de la Mexicanidad en Ciudad Juárez, Campos se desmarcó de Corral. A un año de asumir el Poder Ejecutivo Estatal, hay un sentimiento de ingratitud y desencanto de la base panista por las acciones que ha tomado la Gobernadora Campos.

Son innumerables los casos de despidos de militantes panistas que "sorpresivamente" fueron separados de sus puestos para darle cabida a personal proveniente del PRI, tal es el caso de las oficinas de recaudación de rentas, distribuidas en los 67 municipios del estado.

Con sólo 95 mil votos obtenidos, el PRI se ha convertido en el partido que más po-

siciones ocupa en la administración estatal, comparado con el otro aliado, el PRD.

Aparentemente no hay una razón que explique la contorsión de la mandataria para favorecer a los priistas en destacados puestos de decisión como la SER, el Instituto de la Juventud, la Secretaría de Transportes, Gobernación y la Oficina de Atención a Pueblos Indígenas, entre otros.

En los corrillos circula la versión de que hay un pacto entre el exgobernador Duarte y Maru Campos. "Ella (Maru) ha barrido con todos los que trabajamos en la anterior administración, además de que fuimos etiquetados de ser "corralistas", nos escribe un damnificado. Casi no hay espacios para los panistas "de a pie" que se sumaron activamente a la campaña. Otra purga que se ha dado es con los llamados "dhiacos", grupo católico y conservador, representado a través de la DHLAC.

Rodeada de priistas, dicen que la gobernadora Maru Campos ahora paga los favores recibidos en campaña de algunos empresarios, como la donación de terrenos y el otorgamiento de contratos millonarios. Ver para creer.

### GUÍA DE TURISTAS: LAS ARGUCIAS PARA LEVANTAR SU CAMPAÑA

Desde "La Perla Tapatía" nos reportan que Ilich Contreras González, aspirante a dirigir las riendas de la Sección 47 del

Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación (SNTE), difundió la versión de que cuenta con el aval de la Maestra Elba Esther Gordillo y que ya se reunió con ella. En vista de que su campaña no entusiasma al magisterio, nos cuentan, el candidato ha recurrido a la invención de narrativas alejadas de la realidad para generar la percepción de que es el "consentido de la profesora".

### URGE CAMBIAR LA ESTRATEGIA DE "ABRAZOS, NO BALAZOS"

Es un error considerar que sólo mantener a la GN en las calles por largos periodos, sin cambiar la estrategia de "abrazos y no balazos", será suficiente para combatir al crimen organizado, señaló López Becerra, Presidente del Consejo para el Desarrollo del Comercio en Pequeño y la Empresa Familiar. Al comercio organizado le preocupa más la confrontación de AMLO con la oposición. "Nos preocupa el control de los grupos criminales de las actividades mercantiles, que cobran derecho de piso, roban mercancía que se transporta por carreteras, pide cuotas por traslado, vende productos e impone la comercialización de artículos de alto consumo sólo por sus canales de distribución".

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo  
www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Vienen más alzas en tasa de interés de Banxico

**E**L PRÓXIMO jueves, el Banco de México deberá aumentar su tasa de referencia en por lo menos 75 puntos base, por lo que ésta pasará de 8.50% a 9.25%.

Nos faltan dos incrementos todavía, la del 10 de noviembre y la del 15 de diciembre, en las que se prevé un movimiento igual de agresivo, por lo que en 2022 terminaremos con tasas de interés en doble dígito.

El instituto central debe tomar esa decisión de política monetaria, si quiere mantener los flujos de capital en calma, al peso estable frente al dólar y no alentar más una alza ya insostenible en los precios de los productos.

**AUNQUE EL** crecimiento de la economía, al cierre de julio pasado, se ubicó en términos anualizados en 2.2%, y nuestro país se despegó de las cifras negativas que presentan otras economías emergentes, gracias a las inversiones que ha hecho el gobierno de la 4T en sus obras icónicas, lo

cierto es que en el mejor de los pronósticos el dinamismo del PIB en este año será 2.1% y de 1.5% para 2023.

**LA ORGANIZACIÓN** para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó su reporte interino de perspectivas económicas a nivel mundial, en el que deja intocado el pírrico crecimiento de 3% para 2022, pero reduce a 2.2% la estimación del próximo año. Esta brutal caída que se traduce en menos riqueza mundial, baja en el empleo y merma en el bienestar, anticipa que hay deterioro en las cifras y que vamos directo a alzas inusitadas en los precios de bienes y servicios, más ajustes agresivos de la política monetaria en todo el planeta, y una recesión que ya se observa campante en 2023.

### PUNTOS Y LÍNEAS

**ALEJANDRA SOTA** es asesora de la alcaldesa panista en Álvaro Obregón, Lía Limón, pero antes colocó a su hermana Mónica como secretaria de Desarrollo Económico en la misma demarcación y

a su cuñada Ana Lucía Hill Mayoral, como secretaria de Gobernación de Miguel Barbosa en Puebla. Sin embargo, muchos no olvidan su pasado en el gobierno priista de Enrique Peña Nieto y su autoría en el diseño del llamado "salario rosa", que le vendió por varios millones de pesos al gobernador Alfredo del Mazo y con cuya tarjeta apoyan a casi 400 mil jefas de familia en aquella entidad. Muchos se preguntan qué hace Alejandra Sota como asesora de la panista mejor posicionada en la Ciudad de México, si arrastra un pasado tricolor envuelto de sospecha, traiciones y malos manejos de los recursos. Ahí están, como ejemplo, los contratos millonarios que Peña le otorgó a su empresa Integra Metas Estratégicas...

**CRECE LA** versión que Cuauhtémoc Blanco dejará su cargo como gobernador de Morelos para venir a contender por la jefatura de gobierno de la CDMX o de perdida por la alcaldía que lleva su nombre.

• Periodista

Director de RedFinancieraMX  
gfloresl13@yahoo.com.mx

**HUGO  
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

## UK, pensar fuera de la caja resulta caro

**L**a semana pasada, en este mismo espacio, lanzaba un reproche sobre la estrategia seguida por la mayoría de los bancos centrales del mundo. En su cruzada contra la inflación global, uno tras otro ha lanzado sendos aumentos a las tasas de interés, para frenar la demanda de bienes y servicios. Las medidas han tenido un efecto limitado pues al frenar dicha demanda, también han estrangulado la producción y con ello el crecimiento económico. Nos llevan al matadero, escribí entonces.

Sugerí que las autoridades globales, tanto políticas como económicas; usaran su imaginación y pensarán en otras medidas menos tajantes. Casualmente la respuesta llegó desde el Reino Unido (UK), donde el recién estrenado gobierno de la primera ministra Liz Truss, anunció una transformación radical de la economía británica.

La apuesta es el crecimiento económico basada en la reducción de impuestos, reformas para aumentar la oferta y la responsabilidad fiscal. En el caso del Reino Unido no se esperaron a ver lo qué hacía el Banco de Inglaterra, el cual nuevamente subió 50 puntos base su tasa de interés el jueves pasado. La misma receta de siempre y, a decir de muchos; a destiempo.

Sin embargo, los tiburones o leones de los mercados especulativos parece que no le creen, o no le quieren creer al gobierno británico. El "minipresupuesto" presentado el viernes por el ministro de Hacienda, Kwasi Kwarteng, desató una fuerte presión especulativa sobre la libra esterlina.

La moneda británica sufrió ayer un pequeño crack

en su paridad contra el dólar, llegando a niveles de 1.04 libras por dólar, cuando hace un mes valía 1.75. La combinación del empoderamiento del dólar, producto del aumento de las tasas de interés en EU; se combinó con el shock que provocó la supuesta política fiscal expansiva del Reino Unido. El problema es que esta medida del gobierno británico no concuerda con las medidas tomadas por el Banco de Inglaterra. Como sabemos, el objetivo es frenar a cualquier costo la escalada de precios. Aunque eso apague la economía local.

Por eso, el Banco de Inglaterra emitió un comunicado (casi una amenaza) en el sentido de que no le temblará la mano para subir otra vez las tasas de interés, como medida de emergencia y para frenar la especulación sobre su moneda.

Dicen los que saben que al gobierno de la ministra Truss, le falta precisión y concreción sobre su plan de ajuste y estímulo fiscal. Y no lo dudo, sin embargo; creo que más bien se trata de un apretón que le están poniendo los leones financieros al gobierno británico. A mayor participación del estado, menor influencia de los mercados.

Ellos se atrevieron a pensar fuera de la caja, pero parece que puede resultar muy costoso. ¿Aguantarán la presión? ¿Tronará la relación con su banco central? ¿Qué opinan nuestros expertos y autoridades mexicanas? ¿Se volverá tendencia?

• Especialista en Tecnología y Negocios.  
Director de [tecnoempresa.mx](mailto:tecnoempresa.mx)  
Twitter: @hugogonzalez1



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Turismo en México panorama incierto en 2023, de EU quizá menos soporte y 4 años perdidos

Hoy martes se escuchará mucho acerca del turismo al celebrarse su día mundial. De hecho, la OMT que lleva **Zurab Pololikashvili** tendrá su encuentro en Indonesia.

Aquí Cicotur que dirige **Francisco Madrid** entregará a la gobernadora de QR **Mara Lezama** un análisis de la evolución de esa plaza, la más importante del país en ese ámbito.

Hay optimismo porque, de a poco, hay una mejora de ese rubro. Vaya, México muestra una mejor inercia que el mundo sobre todo en el flujo receptivo vía aérea.

En ese segmento hasta junio hay un avance del 11%, pero el turismo de mexicanos al exterior está 14% abajo. Tampoco el doméstico ha mejorado. Plazas como Oaxaca, Morelia o

Tuxtla aún batallan y no se diga el segmento ciudad, el fronterizo o de cruceros.

El CNET de **Branlino Arsuaga** y el Cicotur estiman que una recuperación más integral podríamos verla en 2023, pero con una economía global que crecerá menos, al igual que EU, y la presión inflacionaria, no hay claridad de lo que viene.

Madrid no descarta que los visitantes vuelvan a los niveles del 2019. Si es el caso se habrían perdido 4 años con las implicaciones para las empresas aún muy afectadas.

Este 2022 un factor que ha resultado nodal en el comportamiento de Cancún, Los Cabos o Puerto Vallarta es el turismo estadounidense, que con una economía más lenta en 2023, ya no se moverá a la misma velocidad.

En el primer semestre de este 2022 la llegada de turistas de EU vía aérea se colocó 20% arriba del nivel pandemia, pero para fin de año, estos visitantes, que significa el 68.5% de la llegada, caerá en vuelos y asientos. Es estacional, pero el entorno hará más patente el bajón.

Canadá que trae un rezago de casi 45%, muestra a su vez buena perspectiva en vuelos y asientos para fin de año, al igual que el turismo que viene de GB, Alemania, Francia también rezagado. España seguirá viento en popa.

Como quiera en este día, para el turismo aún enormes retos, más allá de la euforia oficial, o sea Sector de **Miguel Torruco**.

#### FIRMA MINSAIT DE INDRA

##### ALIANZA CON NDS COGNITIVE

Una firma que ha sacado raja del boom de la digitalización que empujó la pandemia, es la española Indra que comanda **Oscar Díez**. Trae crecimientos a doble dígito. Bueno pues le adelanto que su subsidiaria Minsait acaba de suscribir una alianza con NDS Cognitive Labs que dirige **Gustavo Parés**. Con ello reforzará su accionar en inteligencia artificial y lo que se conoce como data y low code (programación sin código para aplicaciones). La idea es atender a más clientes de AI, y en especial de EU. NDS es una compañía ubicada en EU y México con 20,000 profesionales. Indra a su vez tiene presencia en 146 países.

#### COSSÍO EN DELAWARE Y ASESORES GANONES DE CRÉDITO REAL

Ahora mismo los principales beneficiarios de la problemática de Crédito Real que fundó **Angel Romanos Berrondo** son los múltiples asesores financieros y legales que hay alrededor. En los últimos meses hay pagos por millones de dólares que merman, el de por sí exiguo activo para accionistas e inversionistas. Estos buscan un "Chapter 11" en Delaware. Tras **Alejandro Sainz** por los bonistas ayer fue el turno de **José Ramón Cossío** por la sofome. Tanto en EU como en México la recuperación será limitada: 11 centavos de dólar a 5 años en la primera vía y 24 centavos por dólar a 2 años con la liquidación.

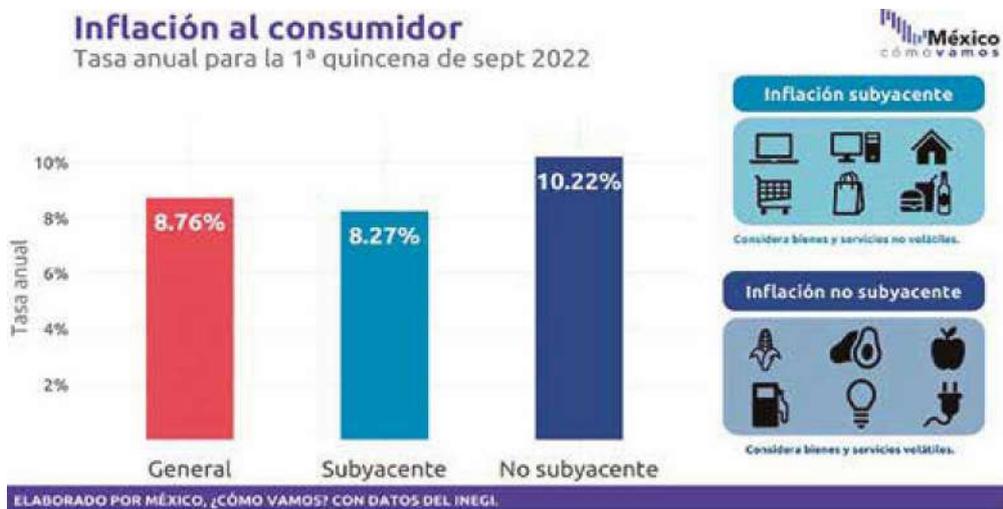
#### OCDE NEGRO ESCENARIO Y OTRA PISTA DE IRREALIDAD DE SHCP

La OCDE de **Mathias Cormann** dio a conocer sus perspectivas. Queda claro lo difícil que será 2023 con un crecimiento del mundo de 2.2%. EU apenas avanzaría 0.5% y China 4.7%. También Europa caminará despacio y México cuando mucho 1.5%. Nueva evidencia de lo mal fundamentado del Paquete Económico que elaboró la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dbndivero.mx

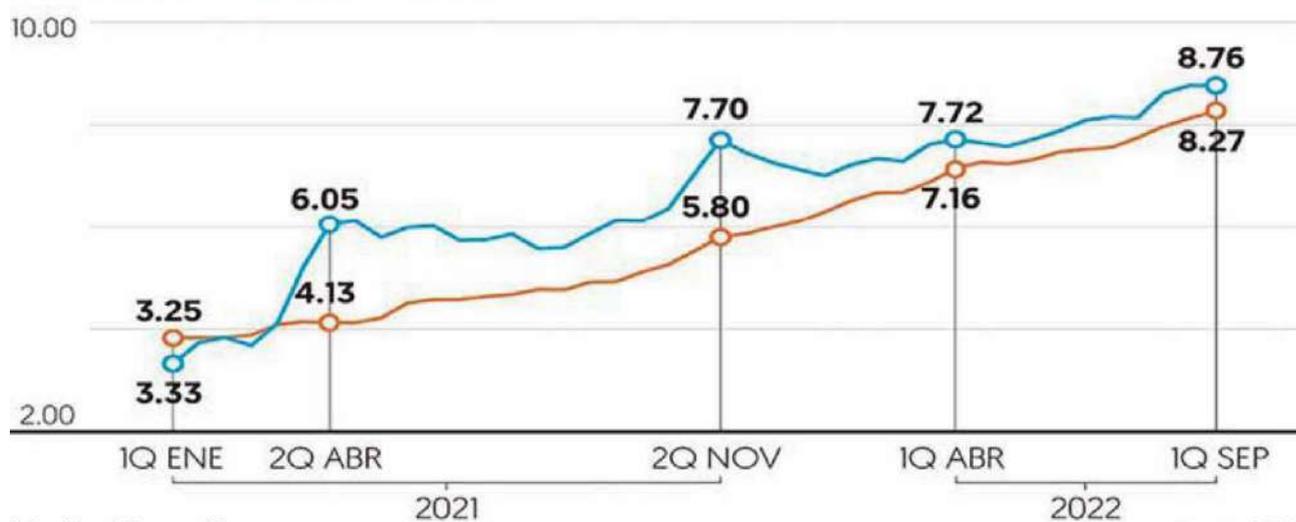


- Los expertos coinciden en señalar, que las presiones inflacionarias ya son domésticas, lo que está ocasionando una fuerte inercia inflacionaria, impulsada por el componente subyacente, que no muestra signos de desaceleración
  - El mercado considera que Banxico debe subir sus tasas de interés entre 75 y/o 100 puntos base
  - La amenaza inflacionaria es estratégica y de atención prioritaria en nuestro país.
- \* El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente. rabascal51@hotmail.com @rabascal**



■ Variación porcentual anual, por tipo de índice (quincenal)

— General — Subyacente



Inflación al Consumidor

Fuente: INEGI