



CAPITANES

Festejo de altura

Imagine usted que le dejaron la tarea de velar por la industria aérea nacional y lo hicieron titular de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC).

Después de tres años usted tiene un caos, a tal grado de que la autoridad aeronáutica de Estados Unidos, la Administración Federal de Aviación (FAA), que dirige **Stephen Dickson**, decide mandarlo a la lista negra de países que no pueden garantizar una aviación segura (Categoría 2).

La FAA le muestra toda una lista de las cosas que ha hecho mal como supervisor y lo que debe hacer para recuperarse, y de paso, le prohíbe a sus aerolíneas abrir cualquier nueva ruta a su territorio, lo que pone a las empresas en verdaderos problemas financieros, pues ya venían mal por la pandemia.

Usted se tarda más de dos años en "arreglar" lo que rompió y finalmente la FAA lo quita de la lista.

Cualquiera puede pensar que lo ideal es que la AFAC siga trabajando en los puntos negros que le señalaron y evitar a toda costa que vuelvan a degradarlo, pero en lugar de eso, mejor organiza un pachangón para celebrar que ya regresó a la Categoría 1.

La AFAC, que dirige **Miguel Enrique Vallín Osuna**, invitó a una cena-baile que se celebraría mañana en el Salón República, en Lomas de Sotelo, en la Ciudad de México.

El evento sería de rigurosa gala, pedía una cuota de 750 pesos y estaban invitados militares e inspectores de la AFAC, pero tras viralizarse el tema en redes sociales, el evento fue cancelado.



FEDERICO PRONZATI...

A partir de octubre será el nuevo CEO de Solucion México, compañía de seguros de crédito y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial. Actualmente, la empresa tiene una cuota de mercado de 33 por ciento en el País, con primas totales en seguro de crédito por mil 156 millones de pesos al cierre de junio 2023.

Bancos digitales

El apetito por crear neobancos en México está más vivo que nunca.

A las mesas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que lleva **Jesús de la Fuente Rodríguez**, ha llegado una gran cantidad de solicitudes para obtener licencias.

En el proceso están empresas nacionales y extranjeras, pero con una lista larga bajo la lupa, pues no todos cubren los requisitos.

La entrada de más bancos 100 por ciento digitales no sólo reconfigurará el mercado, sino los servicios financieros y la competencia.

Además del neobanco brasileño Nubank, también hay jugadores en el merca-

do que ya lanzaron o están en vías de lanzar su propio

neobanco en México, como Banorte, con Bineo.

Otro grupo financiero que lanzará el próximo año su banco digital es Santander al cual denominó Openbank.

Banregio Grupo Financiero también está en la lista pues recientemente obtuvo la autorización para Hey

Banco, que es 100 por ciento digital.

Oferta exitosa

La oferta pública de adquisición (OPA) del fondo australiano IFM Investors resultó ser un éxito para adquirir las acciones de Aleatica México, encabezada por **Rubén López**.

La propuesta resultó atractiva para los inversionistas quienes recibirán 37 pesos por acción, más del doble del precio de mercado que era de 17 pesos por acción antes del anuncio en octubre de 2022.

La propiedad indirecta de Aleatica México, por parte de IFM Investors, pasará del 85.97 por ciento al 99.94 por ciento, lo que significa una inversión adicional en el sector de infraestructura de 8 mil 834 millones de pesos.

El tamaño de la transacción es muy importante, pues representa la tercera oferta pública de infraestruc-

tura mexicana más grande en los últimos cinco años.

IFM Investors podrá iniciar, ahora sí, un proceso de desliste de las acciones de Aleatica México de la Bolsa Mexicana de Valores.

Una oferta pública de desliste es una acción independiente a esta OPA y estará sujeta a autorizaciones corporativas y regulatorias adicionales.

Convención maquiladora

Hoy inicia la 48 Convención Nacional Index, organismo que agrupa al sector maqui-

lador de México y que preside **Luis Hernández**.

En dicho encuentro se reúnen los diferentes actores de este sector para poner en la mesa temas como la innovación en la manufactura, que considera las diversas tecnologías actuales como la Inteligencia Artificial y la transformación digital.

Entre los ponentes se espera a **Graeme C. Clark**, Embajador de Canadá en México, y también se prevé la participación de **Claudia Sheinbaum**, coordinadora de los Comités de Defensa de la Cuarta Transformación, aunque esto no está

del todo confirmado.

El Consejo Index está conformado por empresas de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicio de Exportación (IMMEX), sector relevante para la economía nacional, pues genera 3 millones 182 mil empleos, los cuales están distribuidos en 6 mil 191 establecimientos a lo largo del País.

La mayoría de los establecimientos IMMEX se ubican en el norte de México, en estados como Baja California que registra mil 147 o en Nuevo León, con 820 empresas de este tipo.

capitanes@reforma.com



Las encuestas del Conference Board

Al inicio del año, la mayoría de los economistas preveían una recesión leve y corta en Estados Unidos (EU) hacia el cierre de 2023, incluyendo miembros de la Reserva Federal (Fed) y este columnista. Sin embargo, la evolución de la economía estadounidense hasta agosto fue sorprendentemente fuerte, lo que parece descartar una recesión en lo que resta del año. Esta resiliencia de la economía de EU, que contribuye a la resiliencia de la nuestra, se debe al dinamismo del gasto de los consumidores, las empresas y el gobierno.

Por una parte, los consumidores siguen gastando debido a la conjunción de los subsidios por la pandemia de Covid, el crecimiento de los salarios reales y por una mayor riqueza, asociada al alza en los precios de las casas habitación y las acciones.

Por otra parte, la política fiscal expansionista impulsa la construcción no residencial debido a las leyes que incrementan el gasto presupuestal y los subsidios a empresas privadas. Por ejemplo, de noviembre 2021 a junio de este año, la construcción de calles y carreteras aumentó

casi 25 por ciento, mientras que la construcción de plantas manufactureras privadas lo hizo en 109 por ciento.

No obstante, el panorama hacia delante para la economía de EU no luce tan atractivo porque ni los consumidores ni las empresas podrán sostener ese ritmo de gasto. Por ejemplo, el 85 por ciento de los ejecutivos de las grandes empresas en la encuesta de agosto del Conference Board (CB) todavía espera que se presente una recesión, corta y somera, en los próximos 12 a 18 meses.

Esa expectativa se refuerza con algunas señales de debilitamiento que se derivan de la encuesta del CB de agosto sobre la confianza del consumidor, así como de otras informaciones.

Primero, la encuesta muestra que el índice de confianza del consumidor cayó y borró los avances logrados en junio y julio. La preocupación principal de los consumidores se centra en la inflación, en particular el alza reciente de precios de los alimentos y la energía.

Segundo, dicha encuesta también mostró una creciente preocupación sobre la

disponibilidad de empleo, lo que corroboró el reporte oficial sobre una menor oferta de plazas de trabajo en EU. Es muy probable que en los próximos meses haya un aumento paulatino del desempleo al norte de la frontera.

Tercero, los consumidores de EU están por segundo mes consecutivo menos optimistas sobre sus finanzas e ingresos. El exceso de

ahorros de los consumidores gracias a los subsidios gubernamentales pasó de un pico de 2.24 millones de millones de dólares a 730 mil millones, el mes pasado. Esta merma seguirá en los meses siguientes, mientras que en octubre comienza el repago de la deuda estudiantil, lo que junto con las mayores tasas de interés disminuirá el ingreso disponible para gastos discrecionales. El saldo deudor de las tarjetas de crédito va al alza, lo mismo que los incumplimientos de pago.

Cuarto, la política fiscal está provocando mayores déficits y un aumento en la razón deuda a PIB en EU, lo que tiende a elevar las tasas de interés y la inflación. En

estos días se discute en el Congreso estadounidense el aumento del techo legal para la deuda del gobierno de EU, lo que ejercerá presiones adicionales al alza para las tasas de interés, que según la junta del Fed de la semana pasada permanecerán altas por más tiempo al deseado por los inversionistas. Este es un riesgo importante para el panorama económico ya que las mayores tasas tienden a reducir el gasto en ciertos bienes y servicios, como son la venta de enseres domésticos, automóviles y casas habitación, así como los precios de las acciones.

En síntesis, el aterrizaje suave de la economía de EU es todavía posible, pero para que ocurra se requiere que los consumidores sigan endeudándose, los negocios sigan invirtiendo y que las empresas no despidan gente. El problema, si todo eso sucede, es que la inflación no regresaría al 2 por ciento y el Fed tendría que subir más las tasas de interés. No descartemos, por tanto, la posibilidad de una recesión leve en 2024.



Trabajadores del Strip de Las Vegas votaron para autorizar una posible huelga al tiempo que las negociaciones para un contrato sindical continúan con compañías de casinos que incluyen a MGM Resorts y Caesars Entertainment. El sindicato culinario y el de cantineros dijeron que 95% de los miembros votaron por dar al liderazgo sindical la autoridad de emplazar a huelga a alrededor de 53 mil empleados de limpieza, cantineros y

otros trabajadores si no se llega a un acuerdo.

◆ **Binance**, el mercado de criptomonedas más grande del mundo, está saliendo de Rusia al vender sus operaciones ahí a un nuevo mercado de criptomonedas conocido como CommEx. “De cara al futuro, reconocemos que operar en Rusia no es compatible con la estrategia de adhesión de Binance”, dijo Noah Perlman, director de cumplimiento de Binance. La compañía indicó el miércoles que “desvincular” a los clientes rusos tardaría hasta un año. No brindó detalles financieros sobre el trato.

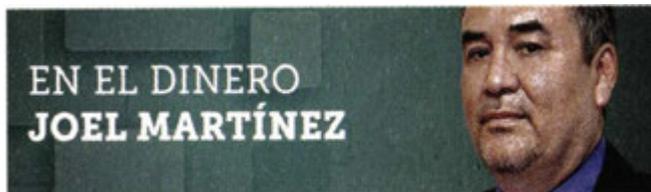
◆ **Inversionistas** en préstamos de tasa variable han disfrutado el ingreso adicional brindado por las alzas a las tasas de interés

de la Reserva Federal. Pero la música ya no suena tanto en esa fiesta. Casi 270 mil millones de dólares de préstamos apalancados corren potencialmente el riesgo de incumplimiento, de acuerdo con la firma de calificaciones Fitch. La firma anticipa que una porción cuantiosa de los 61 mil millones de dólares de préstamos de preocupación primordial caigan en incumplimiento para finales de año.

◆ **Expectativas** disparadas respecto al mercado de los medicamentos para la obesidad han añadido cientos de miles de millones de dólares a la capitalización de mercado combinada de Eli Lilly y Novo Nordisk. Para inversionistas que buscan un punto de entrada al mercado de la obesidad

con precio más razonable, Amgen parece interesante. A diferencia de los dos líderes en el ámbito, Amgen es más barata que la acción estadounidense promedio, al cotizarse 13.9 veces la utilidad proyectada contra un múltiplo de 46.6 para Lilly.

◆ **Thrasio**, una startup que recaudó al menos 3.4 mil millones de dólares para comprar marcas al consumidor vendidas en Amazon, explora opciones de reestructuración mientras lidia con un desplome pospandémico en el gasto en línea, de acuerdo con personas familiarizadas con los planes de la compañía. Thrasio está enfocada en recaudar capital y podría analizar otras posibilidades como declararse en quiebra, indicaron las fuentes.



Reaparece el terror a Volcker

Hay un sobre calentamiento de la economía estadounidense detrás del discurso monetariamente fuerte que hubo en el Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) del 20 de septiembre y en los *speeches* recientes de sus integrantes.

El mundo de los pisos financieros ha terqueado demasiado con el culebrón de una recesión en Estados Unidos y no logra comprender que hay una “reglobalización” (así lo llama la OMC en su Informe sobre el Comercio Mundial en 2023), dentro de la cual ese país se perfila como el gran ganador (ver “En el dinero” del 7 de septiembre: “Incuba economía de EU un *boom*”).

Incluso, en mi expectativa sobre lo que habría en el FOMC del 20 de septiembre estaba que Jerome Powell hiciera el reconocimiento de que la fortaleza de la economía era por la reindustrialización, basada en una sustitución de importaciones que es empujada con el enorme déficit fiscal.

De hecho, señalé que además de la pausa, también iban a perfilar un apretón más para el FOMC del primero de noviembre (ver “En el dine-

ro” del 14 de septiembre: “La Fed no subirá, pero...”).

Y con su lenguaje críptico, la Fed reconoció la enorme fuerza de la economía.

En la actualización de las proyecciones subió el crecimiento esperado para el PIB en 2023 de uno a 2.1 por ciento, más del doble.

Pasó de describir la expansión de la economía como moderada en el texto del Comunicado del FOMC del 26 de julio, a definirla como sólida.

En la conferencia de prensa, Powell reconoció de manera implícita que un temor importante es el sobre calentamiento de la economía.

Y los datos macro que han salido hasta ayer validan esa preocupación: el segmento del CAPEX (inversión privada) en el reporte de órdenes de bienes duraderos de agosto fue muy alto.

De hecho, con casi todos los datos de agosto, el modelo GDPNow de la Reserva Federal de Atlanta estima que el PIB crecería 4.9 por ciento en el tercer trimestre.

Obviamente, la economía fuerte se debe a que es empujada por la política fiscal, lo que implica un abultado déficit que demanda coloca-

ción de *treasuries* y adicionalmente presiona las tasas de los *treasuries*.

Esto además de que la inflación es alta, alimentada por la demanda y recientemente por el *rally* alcista de los precios del crudo.

Ese combo es lo que llevó al FOMC del 20 de septiembre a perfilar que habrá un apretón monetario más, seguramente en noviembre.

Esto conducirá a una tasa de los fondos federales a un rango de 5.50 a 5.75 por ciento, apuntando hacia una pausa en ese nivel, al parecer por todo 2023 y 2024.

Por eso, en la conferencia de prensa Powell tuvo frases similares a las de Paul Volcker, a quien explícitamente ha señalado como su guía:

“Si no se restablece la estabilidad de precios, la inflación regresa y se supera, puede haber un largo periodo en el que la economía sea muy incierta y eso afectará al crecimiento, afectará todo tipo de cosas. Puede ser un periodo miserable cuando la inflación regresa constantemente y la Reserva Federal entra y tiene que ajustar sus políticas una y otra vez” (clara referencia a Volcker).

Hasta aquí está perfilado el horizonte de la Fed, espera que poner el techo de la tasa en un rango de 5.50 a 5.75 en pausa por un año haga la tarea de enfriar la economía y “meter en cintura” a la inflación.

La mesa está servida, ahora toca a los mercados asimilar el nuevo modelo económico y de política monetaria: los *treasuries* de 10 años caminarán a un techo de entre 4.75 y 5 por ciento, con una bolsa que no se colapsará porque no habrá recesión.

Este escenario que se dibujó con mucha claridad desde hace meses ha sido asimilado de manera traumática en el mercado de tasas locales.

Las tasas de los bonos llamados “M” se han volado desde agosto, aunque esta semana ha sido fatal.

Cierto que los *treasuries* fueron causa importante, pero también ha habido una pésima lectura de la economía y de la política monetaria local (ver “En el dinero” de la semana pasada: “*Crack* de bonos en México”).

Pensar con el estómago no ayuda.



DESBALANCE

¿Pachanga por la Categoría 1?

Al parecer en la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) olvidaron que las fiestas de gala están prohibidas desde Palacio Nacional. Nos dicen que circula en redes sociales un flyer de la agencia que dirige **Miguel Vallin Osuna** de una cena baile con motivo de la celebración de la recuperación de la Categoría 1. Nos detallan que se desplegará la alfombra roja porque es de a pipa y guante: mujeres de vestido largo de noche, hombres de esmoquin o traje oscuro y militares de uniforme de gala. La cita es mañana viernes en la Unidad Habitacional Militar, ubicada en Lomas Sotelo, Ciudad de México.



Miguel Vallin Osuna

Hasta el cierre de esta edición, nos reportan, la AFAC no ha desmentido la invitación, pero el silencio es incómodo y más si se desconoce quién pagará el festejo. En todo caso, nos cuentan, no pasa de que se genere una cancelación masiva a última hora.

CDMX, un imán para el nearshoring

:::: Nos hacen notar que la Ciudad de México se encuentra en medio de una zona impactada de forma positiva por la relocalización de las empresas a escala global, por lo que es proclive a atraer nuevas empresas si realiza una hábil



Armando Zúñiga

gestión empresarial y gubernamental. Consciente de la situación, nos informan que la Coparmex CDMX, que preside **Armando Zúñiga Salinas**, está realizando encuentros con empresarios y gobiernos para aprovechar el nearshoring. Un estudio del Banco de México ubica a la capital y su área metropolitana como la tercera zona más propensa para el nearshoring, sólo detrás de Saltillo y Monterrey. Como señala el lema que nació de la pandemia: "CDMX, la ciudad que lo tiene todo", desde infraestructura, servicios, universidades, empresas de todos los tamaños, inclusión tecnológica y sobre todo capital humano para sacarle jugo a la relocalización.

Camiones y tren competirán por el DUBA

:::: Hablando de inversiones, nos aseguran que la refinería Dos Bocas puede detonar la llegada de capitales de la industria de autos pesados. Sólo hay una condición, que las nuevas instalaciones generen Diesel de Ultra Bajo Azufre (DUBA). Según los cálculos más alegres, será a inicios de 2024 cuando la planta comience a producir gasolinas y diesel. Sin embargo, nos recuerdan que el Tren Maya será una competencia para la industria de camiones en cuanto al suministro de combustibles. Nos platican que está por verse cómo fluyen Dos Bocas y el Tren Maya y si el abasto es un aliciente para que las empresas adquieran camiones modernos o conserven los viejos.



SAT: tráfico de influencias, negocios privados y datos personales

Desde el sexenio de Enrique Peña Nieto, los estratégicos datos del Servicio de Administración Tributaria (SAT) están bajo el resguardo de una empresa de origen alemán, y alguien dentro de esa dependencia está muy interesado en que estos se mantengan por mucho tiempo más en esa condición.

Hablamos de la filial mexicana de T-Systems, que lleva desde hace algunos años Carlos Celaya, privilegiada con múltiples contratos durante la administración pasada y relegada en este gobierno, de acuerdo con las plataformas de transparencia, a contratarse únicamente con el organismo que lleva Antonio Martínez Dagnino.

El escenario para esta compañía, después de operar con el priismo contratos por alrededor de 4 mil millones de pesos, no es nada despreciable con la 4T: el SAT le ha otorgado tres contratos por alrededor de 700 millones de pesos para el "servicio de Soporte Operativo 4 (SSO 4)", el "servicio de Nube Híbrida Administrada 1.1 (SENHA 1.1)" y el "servicio de soporte operativo 5 (SSO 5)".

Además, en breve le estarán asignando otros mil 200 millones de pesos del proyecto SEN HA-2 (Servicio de Nube Híbrida Administrada-2), para alcanzar un total de 1,900 millones de pesos en negocios con un gobierno que aseguraba que iba a entregar la ope-

ración de estos servicios a un centro público de investigación del actual Conahcyt, denominado Infotec, que nunca pudo terminar de desarrollar y hacer confiable su centro de datos.

Los vínculos de T-Systems con el SAT son bien conocidos al interior del organismo. Se trata de dos personajes que funcionan como asesores externos de la alemana: Alejandro Esquivel Sánchez y Juan Carlos López. El primero, exfuncionario del SAT, es apoderado legal de la empresa Administración de Servicios de Tecnología de la Información SA de CV (AS-TI), en la que tiene como socio a un administrador en funciones del ente recaudador: Daniel Montañez Franco. El segundo, Juan Carlos López, también es exfuncionario del SAT y con familiares activos dentro de la institución.

Ambos suelen presentarse como socios para ofrecer servicios de "cabildeo", asegurando que controlan las áreas jurídicas y de adquisiciones dentro del Servicio de Administración Tributaria. En el caso de la última licitación adjudicada a T-Systems, fueron contratadas por la multinacional a través de un tercero denominado Global IT, para "asesorar" y "ase-

gurar" que serían la empresa ganadora del procedimiento.

Como consecuencia de estos servicios contratados se señala que la proveedora de tecnología tuvo acceso a los anexos técnicos y a prácticamente todos los documentos de la licitación de manera previa a la publicación de los mismos, una ventaja contundente si se toman en cuenta lo excesivos requisitos que se establecen para una licitación de esta categoría y el tiempo de preparación que se requiere para preparar las ofertas.

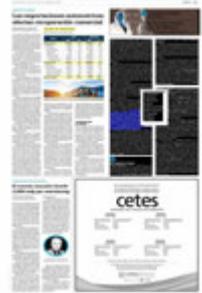
Las empresas competidoras en ese concurso, Entserv Enterprise Services México S de RL de CV y Sinergia de Negocio Consultores SA de CV, preparan inconformidades para presentar ante el Órgano Interno de Control del SAT, el cual, bajo la titularidad de Fernando Gamas Gómez, ha sido también muy cuestionado.

Posdata

Hablando de la candidata virtual del Frente Amplio por México, Xóchitl Gálvez, vaya dilema en el que está metida, simplemente por no tener definidos a sus voceros. Trascendió que tanto Germán Martínez como Javier Lozano, Kenia López Rabadan, Margarita Zavala y Josefina Vázquez Mota serían parte de su equipo de comunicación, pero ninguno ha sido fichado formalmente. Tras la filtración, la mayoría de los supuestos voceros se fueron descartando; la única que se mantiene firme es la excandidata presidencial y exsecretaria de Educación, Josefina Vázquez Mota, y al parecer también la senadora Margarita Zavala. Vaya problema para la oposición, que no sabe cómo articular una buena estrategia hacia el 2024. ●

@MarioMal

Los vínculos de T-Systems con el SAT son bien conocidos.



Quien está de manteles largos es **Eduardo Tricio**, presidente Grupo Lala, quien acaba de recibir la noticia de que el gigante alimenticio a su cargo acaba de proclamarse como la marca más fuerte de México con una puntuación de 89.6/100 y una calificación de elite AAA+, de acuerdo con BrandFinance, la consultora financiera internacional enfocada en marcas que evalúa anualmente la fortaleza y valor de más de cinco mil empresas globales.

Según BF el valor de marca de Lala aumentó 4% hasta los USD 666.6 millones, proclamándose como la marca más fuerte de México con una puntuación de 89.9/100 en el Índice de Fortaleza de Marca (BSI, por sus siglas en inglés) y ha alcanzado la calificación de marca de elite AAA+, la más alta. ¡Lastima que se haya deslizado del mercado de valores de México!

Según los estudios de mercado de Brand Finance, Lala ha obtenido las mejores puntuaciones en familiaridad y consideración de su clase en México, así como la mejor calificación en fidelidad de su clase entre los consumidores mexicanos.

La empresa de lácteos y alimentos reportó un desempeño sólido durante el segundo trimestre de 2023 y buscará impulsar su crecimiento en Brasil y Estados Unidos. Las ventas aumentaron 5.6% respecto al mismo periodo de 2022 y desde la compañía, originaria de Torreón, atribuyen los resultados obtenidos a la fortaleza de sus marcas y portafolio de productos, a la flexibilidad de sus operaciones y a la recuperación en los insumos.

Por cierto, ya que hablamos de Tricio, le cuento que la siguiente semana estará en la Ciudad de México, encabezando la Cumbre Ser (Iniciativa presidida por el con presencia ya en seis estados de la República Mexicana impulsando la superación, excelencia y

resultados en favor de niñas, niños y adolescentes) con la que se busca impulsar la Innovación educativa con calidad humana, que se llevará a cabo en el Tec Santa Fe el 5 y 6 de octubre.



DE FONDOS A FONDO

•**Pepe Abugaber**.. Hoy se realiza la ceremonia solemne de recepción académica para obtener grado de número ante la Academia Mexicana de Derecho Internacional que preside **Manuel Reguera Rodríguez**,

el presidente de Concamin, **José Abugaber Andonie**.

Su tesis, *Oportunidades para la industria en el entorno internacional* es actual y, sobre todo, recoge su experiencia en la integración de la propuesta que, en materia de política industrial, presentó el sector privado, la que requiere un gran respeto por las reglas del derecho.

Por cierto, la próxima semana, la Expo León en Guanajuato albergará la Quinta Edición de la Reunión Anual de Industriales (RAI), encabezada por Concamin que se realiza en paralelo con la Industrial Transformation Mexico, que encabeza **Bernd Rohde**. *Nearshoring* y la inteligencia artificial para la automatización de procesos industriales y logísticos serán centrales en esta ocasión y se realiza bajo el auspicio del gobierno de Guanajuato, que lleva el gobernador **Diego Sinhue Rodríguez**.

•**SALUD**... Sin esperar a la decisión del presidente **Andrés Manuel López Obrador** o a que en la forma lo diera a conocer el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, como es su costumbre, ganándose la nota, **Hugo López-Gatell**, hoy aspirante de Morena para la jefatura de la Ciudad de México, destapó al epidemiólogo **Ruy López Ridauro**, para su-

cederle en la Subsecretaría de Prevención y Promoción de la Salud federal.

El comentario: ¡Es mucho mejor que **López-Gatell**!, al referirse al director general del

Centro Nacional de Programas Preventivos y Control de Enfermedades (Cenaprece), quien tiene una gran currícula académica, de investigación y de práctica clínica en enfermedades crónico-degenerativas en el Instituto Nacional de Nutrición.

Lo interesante —aunque cuenta y mucho— no es la currícula, sino su estilo y, particularmente, si **Alcocer** aprovechará la oportunidad para retomar el control efectivo del sector salud. No espere que cambie diametralmente la política de salud, pero se abre la posibilidad de reordenar un sector que ha sido sacudido sin rumbo. Ojalá él y el antropólogo **Juan Ferrer**, el otro subsecretario, pregunten afuera de los hospitales generales, cómo le hacen los familiares de cientos de pacientes, para obtener dinero para la compra de medicamentos, pues las redes familiares son las más presionadas por el aumento en el gasto de bolsillo de quienes menos tienen.

La empresa de lácteos y alimentos reportó un desempeño sólido durante el segundo trimestre de 2023.



Hasta diciembre, regularización de autos chocolate

No extraña, en verdad, que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** haya ampliado hasta fines de diciembre el programa de regularización de autos *chocolate* o de contrabando que se aplica no sólo en la zona fronteriza del norte, sino también en 16 entidades.

Es la sexta ampliación del programa, y nuevamente la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automóviles, que preside **Guillermo Rosales**, volvió a criticar la ampliación del decreto.

Señaló que desde el 1º de marzo de 2022 al pasado 23 de septiembre se han regularizado 1.8 millones de vehículos, casi 100 mil unidades más que los autos nuevos vendidos de marzo de 2022 a agosto de 2023.

Considera un error que el programa se mantenga en 16 entidades, cuando 51.7% de las regularizaciones se concentran en Tamaulipas, Chihuahua y Baja California. La AMDA demandó que se fortalezca al Repuve con más recursos para que sea realmente una base de datos segura y eficiente.

Desde luego tiene toda la razón la AMDA, pero el problema es que ni **López Obrador** ni la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, ni muchos menos **Rosa Icela Rodríguez**, secretaria de Seguridad Pública y Protección Ciudadana, han escuchado al sector automotriz y seguirán ignorándolo porque este programa tiene evidentes fines electorales.

Lo más seguro es que, pese a la queja de los empresarios, se amplíe este programa hasta marzo o junio de 2024 después de las elecciones, con gran beneplácito de los grupos que introducen ilegalmente los vehículos.

BODEGOTA DE MEDICAMENTOS
Si algo caracteriza a **López Obrador** es que cumple todos sus caprichos, y antes de concluir su mandato quiere un súper almacén, una especie de mega bodega para almacenar, según él, "todos los medicamentos del mundo".

Aunque evidentemente no tendrá todos los medicamen-

tos del mundo, sí se están dando ya los primeros pasos para la creación del Almacén Nacional de Medicamentos con una reunión encabezada por el comisionado federal de Cofepris, **Alejandro Svarch**, y el titular de Birmex, **Jens Pedro Lohmann**.

Desde luego en el comunicado oficial son mucho más prudentes que en las mañaneras y no se habla de "todos los medicamentos del mundo", sino de un almacén que dicen "garantizará el acceso a insumos de salud en todo el país".

Los retos son enormes porque no se trata sólo de importar y almacenar, sino de crear cadenas eficientes de distribución en todo el país, lo que implica una logística que hoy no existe, como es evidente por los problemas de escasez de muchos medicamentos en instituciones públicas.

Entre los retos de Cofepris, como reconoció su titular, está el acompañamiento regulatorio para vigilar la calidad, seguridad y eficacia de los medicamentos que se almacenen.

13 AVO US-MEXICO CEO DIALOGUE
Hoy concluye en Washington el décimotercer US-Mexico CEO Dialogue, en el que participan las secretarías de Economía, **Raquel Buenrostro** y de Relaciones Exteriores, **Alicia Bárcena**, y **Miguel Ángel Maciel**, subsecretario de Hidrocarburos, porque, aunque formalmente no ha renunciado como secretaria de Energía, **Rocío Nahle** tiene como prioridad la grilla para ser candidata a gobernadora de Veracruz. Por parte del sector privado participan **Francisco Cervantes**, del CCE; **María Ariza**, directora de Biva; **Emilio Cadena**, de Prodensa; **Máximo Vedoya**, CEO de Ternium, y **Moisés Kalach**, de Kaltex. Se hablará de *nearshoring*, pero también de la preocupación de empresarios de Estados Unidos en energía, agrobiotecnología, telecomunicaciones, seguridad y Estado de derecho, porque no todo es miel sobre hojuelas.

Desde el 1º de marzo de 2022 al pasado 23 de septiembre se han regularizado 1.8 millones de vehículos.



Entre gasolinazos y autos chocolate

• Por sólo dos mil 500 pesos se tramita el alta de un vehículo de contrabando.

Rosa Icela Rodríguez es la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, pero de alguna extraña forma se dedica a la reestructuración, rediseño, y salvamento del ISSSTE. Y ahora es quien ve los temas de la legalización de autos chocolate, cuando claramente sería una agenda de industria que deba verse en Economía, es con **Raquel Buenrostro**.

Rosa Icela Rodríguez acaba de dar a conocer que ampliaban, por otros tres meses más, el decreto para legalizar los autos de contrabando, los llamados autos *chocolate*. Es preocupante. Desde enero de 2022, cuando inició el decreto, han venido ampliaciones cada tres meses.

VIVA LA INFORMALIDAD, IGUAL AUTOS CHOCOLATE QUE FORMALES

Y las cifras que dan las agencias distribuidoras de autos, son espeluznantes. Según la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), presidida por **Guillermo Rosales**, se han legalizado, de enero de 2022 a la fecha, más de un millón 800 mil automóviles, que en Estados Unidos ya dieron de baja por contaminantes, no cumplir las normas mecánicas ni ambientales, y que a México entran como contrabando.

El decreto del gobierno mexicano permite que, por sólo dos mil 500 pesos, tramiten el alta de un vehículo de contrabando. No importa si ya no tiene piezas de repuesto en el mercado, tampoco si lo van a tirar al año, ni siquiera si ya no pasa las normas ambientales y mecánicas. Lo que importan son los votos que una acción de legalización de autos *chocolate* puede generar.

Tan sólo este año se van a legalizar un millón 200 autos *chocolate*, cuando en el mercado formal, los autos que pagan impuestos y tienen verificación ambiental, se venderán en el orden de un millón 300 mil vehículos.

Es decir, los autos *chocolate* ya están a la par de los autos vendidos en la economía formal.

Y desde luego es un incentivo al contrabando, a la economía informal que no paga impuestos, y a la contaminación

al ser vehículos sin normatividad ambiental.

SHEINBAUM, NO HABRÁ GASOLINAZOS

Este no fue el único tema con los autos. También está el del gasolinazo.

Claudia Sheinbaum, la futura candidata presidencial por Morena, ya dijo que en su gobierno y en la 4T, no han existido gasolinazos. Tiene razón.

El gobierno lopezobradorista buscó, sobre todo en el 2022, mantener los estímulos fiscales para evitar un alza en el precio de las gasolinas.

Se le llama gasolinazo cuando elevas el precio de las gasolinas. Aquí, en este gobierno, se evitaron.

LO BUENO, BAJA INFLACIÓN, LO MALO ES CONTAMINANTE Y CARO

El lado bueno fue evitar un alza inflacionaria, derivada del mayor precio de los combustibles.

Pero hay un lado malo. Sostener bajos los precios de la gasolina, de manera ficticia, implica un subsidio fiscal. Dejan de cobrarse impuestos por IEPS a las gasolinas Magna, Premium y Diesel.

En 2022 se dejaron de recaudar ingresos tributarios, por subsidiar la gasolina, del orden de los 400 mil millones de pesos. Esto representa 10% de los ingresos tributarios. Y es igual al presupuesto asignado al programa estrella del obradorismo, el de adultos mayores.

Pero no sólo es la pérdida de ingresos. Subsidiar a las gasolinas también implica una política contaminante, de apoyo al uso de combustibles fósiles contaminantes que, además, son más utilizados por quienes tienen más autos en sus casas, es decir, la población con mayores ingresos. El de gasolinas es un apoyo que promueve la contaminación y termina siendo un subsidio regresivo, de apoyo a quienes más ingresos tienen.

Sin embargo, **Claudia Sheinbaum** sabe que en México tener una gasolina barata es bien visto de manera popular, con todos sus enormes problemas que conlleva. Esto lo aprendió del lopezobradorismo, y desde luego lo van a mantener. Y hasta es un tema de campaña política, no tener gasolinazos.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Flat.mx, de **Bernardo Cordero**, adquirió a Hipoteca Genial, cuyo fundador es **Iván Moreno**, con el objetivo de brindar una mejor experiencia en el sector inmobiliario y ofrecer a las personas un crédito hipotecario adecuado a sus necesidades. Se interesaron en Hipoteca Genial porque ésta ha construido una relación con los principales bancos del país, con otras instituciones financieras e inmobiliarias, sin olvidar que tiene presencia nacional. Esto último es clave porque la estrategia de Flat.mx es expandirse a más ciudades en México. Destaca que, aunque Hipoteca Genial se integrará a Flat.mx, mantendrá su identidad de marca y seguirá liderando sus propios proyectos y asociaciones.

2. La fintech Stori, fundada por **Marlene Garayzar**, enfocada en el servicio de tarjeta de crédito, recibió recientemente la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presidida por **Jesús de la Fuente**, para adquirir la licencia de la Sociedad Financiera Popular, MasCaja, una entidad de captación de depósitos. Así, Stori está en capacidad de ofrecer otros servicios como préstamos y depósitos a sus más de 2.2 millones de clientes. Esta adquisición es parte de su objetivo de servir a más de 100 millones de personas no bancarizadas en América Latina con productos y servicios financieros inclusivos y que agreguen valor, lo que a su vez promueve la estabilidad económica y el crecimiento personal.

3. Canaero, que preside **Diana Olivares**, mantiene su esfuerzo por hacer destacar la aportación de las mujeres en la aviación comercial en México. Ahora tocó el turno a **Rosa María González**, gerente de Finanzas de Air Canada, que en el país está a cargo de **Luis Noriega**, de obtener la presea Tony Gutiérrez por sus 30 años de trayectoria. El sector aún tiene grandes retos, pues las mujeres apenas representan 27.8% de los empleados en la aviación, pero sólo 6% son directoras ejecutivas y 5.8% pilotos. Un número rezagado si se tiene en cuenta que la Asociación de Transporte Aéreo Internacional, de **Willie Walsh**, quiere que para 2025 25% de los cargos de liderazgo sean ocupados por mujeres.

4. **Francisco Cervantes**, presidente del CCE, ya está en tierras americanas para encabezar el US-México CEO Dialogue, junto a **Suzanne Clark**, presidenta de la Cámara de Comercio de Estados Unidos. El CEO Dialogue es el principal mecanismo de interacción de alto nivel entre empresas y funcionarios públicos de las dos naciones y busca promover las prioridades del sector privado como son la inversión, facilitación comercial, servicios, energía y cambio climático. El CCE dará a conocer hoy diversas propuestas de política pública a los funcionarios de alto nivel, para encontrar las áreas de oportunidad que impulsen el crecimiento económico, fortalezcan la competitividad e incrementen el comercio y la inversión.



Seguro el dólar

En los últimos días se ha registrado una muy profunda depreciación del peso frente al dólar. Ayer cerró en niveles de 17.70 pesos por dólar, luego de que hace poco más de una semana llegó a tocar mínimos del orden de los 16.90 centavos.

Una visión tan equivocada como simplona diría que esta depreciación se explica porque a los inversionistas no les gustó el Paquete Económico o que han crecido los temores ante las elecciones que se realizarán el próximo año.

Si usted escucha o lee estas versiones simple y sencillamente deséchelas, son tonterías indignas de cualquier tipo de análisis. Si entonces quiere conocer qué dice el *Análisis Superior* póngale atención a su padre.

La Reserva Federal de Estados Unidos ha dejado claro que las tasas se mantendrán elevadas y que, incluso, es más probable que vuelvan a incrementar antes de que comiencen a disminuir. A este factor se integra el que existe una posibilidad cada vez más cercana que el gobierno de Estados Unidos, tenga que parar, lo que generaría entre otras cosas, la disminución de la calificación de la deuda soberana de ese país.

De hecho, hay quienes consideran que aun cuando el cierre del gobierno sea muy corto o que no se llegue a ese extremo, es posible que las calificadoras de valores también degraden al gobierno de Estados Unidos.

Parece tan contrario a la lógica que algunos se podrían preguntar, ¿por qué si el problema es Estados Unidos la gente se protege en dólares? La respuesta es muy sencilla, pero difícil de entender para quienes creen en la pérdida de importancia del dólar como depósito de valor.

En este caso, bien podría aplicarse aquello de que la suerte de los gringos el mundo la desea. La realidad es que no hay en el mundo una sola divisa que ofrezca mayor protección que el dólar a pesar de sus problemas presupuestales.

Otro de los elementos sobre este raro movimiento que no deben perderse de vista es la apreciación de los bonos, incluido el Bono M del gobierno mexicano. Todas las señales apuntan a que las tasas de interés se mantendrán altas mucho más tiempo de lo que habrían considerado los optimistas.

REMATE DECIDIDO

En este contexto, hoy se conocerá oficialmente la decisión de política monetaria del Banco de México, permaneciendo en 11.24% anual. Es de esperarse que tanto el comunicado, como las declaraciones públicas que hará la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja** establezcan lo que ya adelantó el

Padre del Análisis Superior.

La tasa de interés se mantendrá elevada durante un período más largo del que tenía previsto el mercado, puesto que se ampliará el plazo para que se dé la convergencia de la inflación a la meta de una de 3% con un máximo de hasta 4 por ciento.

Si usted es de los que estaba esperando que las tasas bajaran antes del fin de este año, el *Padre del Análisis Superior* le recomienda que calme su impaciencia. Como están hoy las cosas, lo más probable es que la baja en las tasas de interés inicie sobre la mitad del año próximo. Tome provisiones.

REMATE RIDÍCULO

En un acto francamente ridículo, la AFAC, que dirige **Enrique Vallín**, realizará este viernes una "cena-baile" (sic) en el Salón República de la unidad habitacional militar en Lomas de Sotelo que incluye código de vestimenta: para las mujeres deberá ser vestido largo de noche; para los hombres, smoking o traje oscuro. Para los militares, uniforme de gala. Como se ve este evento, al que las abuelitas podrían calificar como de rompe y rasga, es "con motivo de la recuperación de la Categoría I". Qué lejos se encuentran aquellos tiempos en que la AFAC cuestionaba públicamente quién era Estados Unidos para calificar la seguridad aeronáutica mexicana.

Luego no queda muy claro por qué quieren hacer un evento por todo lo alto cuando fue, precisamente, la AFAC la que perdió durante 28 meses la Categoría I y que no fue sino hasta la determinada participación del titular de la SICT, **Jorge Nuño**, que se pudo reparar una pérdida que fue bastante mala para la aviación nacional.

REMATE RECOMENDACIÓN

El *Padre del Análisis Superior* le recomienda muy ampliamente que siga el análisis de **Gerardo Esquivel** sobre el Paquete Económico para el año próximo, puesto que logra superar la visión marcada por las filias y las fobias políticas.

Establece que si bien es cierto que hubiera sido mejor un menor déficit y que no es tan claro que se pueda corregir para el siguiente presupuesto, descarta que vaya a generar una crisis en el corto plazo.

REMATE DE FELICITACIÓN

Desde este espacio felicitamos a **José Arturo Blancas Espejo**, quien fue ratificado ayer en el Senado como vicepresidente de la Junta de Gobierno del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). Enhorabuena para el regulador.



FACTOR FINTEC

Coordinadora: Érika Pedroza Luna - erikepluna@gmail.com



Vemás

¿TU EMPRESA NECESITA INTEGRAR IA?



Llevar a cabo auditorías para detectar sesgos y realizar inversiones en ciberseguridad, son los principales retos para las Fintec.

Érika Pedroza Luna

La convergencia de la Inteligencia Artificial (IA) y las Fintec está allanando el camino hacia un nuevo panorama financiero, uno en el que la tecnología pone a disposición de los usuarios oportunidades nunca antes vistas, al tiempo que mejora la seguridad y la agilidad de los servicios financieros.

En un mundo cada vez más digital y globalizado, lo que impulsa esta revolución—más allá de las expectativas—es la adopción creciente de la IA en las operaciones diarias, pues es innegable su poder como una herramienta que está revolucionando los servicios financieros.

Sin embargo, la IA no es para todas las empresas que ofrecen tecnología financiera. Al menos, hay que tener claros los objetivos y el para qué se pretende integrar en las operaciones. Además de que los jugadores deben capacitarse para hacer un uso eficaz de ella. “Primero que nada deben entender los riesgos, entender las posibilidades de las cosas que podemos hacer con la inteligencia artificial y segundo: ver cuáles son las aplicaciones que realmente son válidas para su caso de uso. No porque sea inteligencia artificial, porque esté de moda, significa que la tenemos que tener. Si no hace sentido para mi institución no es necesario tenerlo ahí, pero si la IA me va a ayudar a potencializar mi negocio, a dar más préstamos, a conseguir una mayor inversión, entonces ese es el camino, entender los beneficios que puede traer”, explica para Factor Fintec, Ricardo Sandoval, fundador de CognifAI.

Una de las ventajas que representa la integración de la IA es en términos de eficiencia en los procesos. “Yo creo que la reducción de costos sería el principal tema que podemos ver de inicio. Porque ya no tienes que tener a una persona detrás de la solicitud, detrás de la comunicación con el cliente, sino que puede ser el modelo del

lenguaje y nada más una sola persona que esté revisando qué es lo que está sucediendo. Esto también reduce costos al poder ofrecer productos adecuados al cliente que te reducen el fraude y eso hace que tengas menos pérdidas en tus créditos”, explica Sandoval.

RIESGOS EN LOS MODELOS GENERATIVOS

El uso de modelos generativos en el sector Fintec conlleva varios riesgos tanto para los usuarios como para las empresas, como la discriminación y los sesgos de género, raza u otros; los riesgos de ciberataques que podrían generar transacciones fraudulentas o realizar manipulaciones de datos financieros que afecten negativamente a los usuarios y a las empresas; incluso riesgos en la toma de decisiones ante situaciones excepcionales o inesperadas.

Para el especialista en el desarrollo de modelos de IA existe uno mayor: “Creo que el primero sería el tema de la privacidad. Si las empresas están utilizando modelos de otras compañías, lo que está sucediendo es que están dejando ir información. Y un segundo riesgo muy fuerte es que los modelos son parciales: deciden en base a lo que conocen. La IA no es algo que inventa algo, como una persona humana que puede identificar otras cosas. El modelo lo que hace es que identifica lo que él conoce, ciertos patrones y va decidiendo sobre eso. Si lo único que conoce es gente que ha sido acreditada, que ha estado en el sector financiero por mucho tiempo, lo que va a suceder es que le va a seguir prestando o va a seguir atendiendo a ese tipo de gente y quien no esté incluido en el sector financiero no va a tener oportunidad con estos modelos. Entonces es el riesgo más grande. Si no tenemos atención en ese tipo de cosas, podemos reducir la inclusión financiera en lugar de incrementarla”, concluye el experto.



Hay empresas mexicanas en el espacio

Leo a muchos hablando sobre el futuro. Los empleos del futuro... las empresas del futuro... parece que ya llegamos a donde la imaginación decía que sería el futuro. Ya todo está presente. ¿El negocio del espacio, también?

No son grandes (todavía), pero hay empresas mexicanas que apuestan a hacer dinero con el negocio del espacio, uno al que ya llegaron Jeff Bezos, Elon Musk, Sergei Brin...

Esa es la novedad, que existan en México. **Thrusters Unlimited** y **Dereum Labs** ofrecen en un caso, un compendio de miles de

imágenes satelitales históricas del planeta; en el otro, servicios de adaptación o mejora de compañías tradicionales, con base en tecnología y conocimiento espacial. Piensen que es mejor producir maíz o aguacates viendo desde afuera cómo se comportan el agua y la tierra.

La relevancia de estas empresas radica en la “locura” de sus fundadores. Es común en México pensar que hacer negocios con opciones más allá de la atmósfera terrestre es hablar de ciencia ficción.

Entonces habría que explicar por qué el Índice Kensho Space

aumentó 15 por ciento su valor en 12 meses contados hasta ayer.

Se trata de un “combo” de S&P, conformado por acciones de empresas que cotizan en la bolsa y se vinculan con los negocios espaciales, algunos muy claros de comprender, como Hexcel, un productor de refuerzos de fibra de carbono y sistemas de resina para programas espaciales y de defensa. El valor de la compañía se elevó 25 por ciento durante los últimos 12 meses.

Ayer expuse aquí que la vieja industria espacial tuvo un nuevo despegue cuando hace 20 años se involucró Elon Musk, al crear

SpaceX y sus cohetes reutilizables, luego de un encuentro desafortunado con rusos a quienes pretendía comprarles cohetes ya hechos.

Esas dos décadas, **Jeff Bezos se la ha pasado persiguiendo a Musk** en ese camino. Creó Blue Origin que ya ofrece viajes turísticos al espacio a partir de 200 mil dólares. Para quien los tenga listos para ese propósito.

Este mes, Bezos recurrió a un lugarteniente confiable de Amazon, conocido por sacar al mercado productos como Alexa. Es Dave Limp, un feroz guardián de dos prioridades: la velocidad y la resolución de los problemas de los clientes.

"Dave tiene un extraordinario sentido de urgencia, aporta energía a todo y ayuda a los equipos a moverse muy rápido", dijo Bezos a los empleados el lunes en un correo electrónico al que tuvo acceso Bloomberg. Musk no es precisamente un caracol, así que la carrera por el negocio espacial puede acelerarse más este año.

Esa ambición se suma al proyecto Artemisa que persigue el regreso del ser humano a la Luna y la conquista de Marte.

Parados en el Zócalo, en el Centro de la Ciudad de México, es natural preguntar: ¿Y a mí qué?

Dice Caty Ramírez que esto es terreno virgen y hay para todos, para cualquiera. Ella fundó Spaceports MX, una comunidad que difunde oportunidades espaciales

para mexicanos.

Quienes sepan de gastronomía pueden involucrarse en la experimentación de dietas necesarias para los primeros habitantes de la Luna, por ejemplo.

Nuevas comunidades de sabelotodos de tecnología requieren servicios básicos especializados de electricidad, cableado y plomería para adaptar su casa a su trabajo.

Obviamente, mientras más habilidades estén los postores interesados, más puertas encontrarán abiertas. Hay oportunidades en minería, telecomunicaciones, logística, infraestructura, transporte, tecnologías de la información.

¿Todo es éxito en el negocio espacial? No. Esta segunda vuelta de la fiebre espacial parece encontrarse en una eferescencia que recuerda a la burbuja de las "punto.com" que terminó explotando, pero poco después el Internet cambió el mundo.

Los protagonistas principales apuntan a un desafío inicial: conseguir modelos rentables. El mismo Elon Musk ha dicho públicamente que Starlink, la constelación de satélites que montó con SpaceX, aún no entrega ganancias.

Luego hay retos físicos como limitaciones de propulsión, protección contra la radioactividad y otros obstáculos que podrían derrumbar pronto. ¿Pero no está ahí la emoción? ¿En resolver los

problemas?.



Diez claves para una jubilación sin arrepentimientos



El concepto "jubilación" proviene del latín "iubilare", que significa "gritar de alegría" o "celebrar". Aunque su etimología sugiere una connotación positiva, no todos los que enfrentan el retiro experimentan esa sensación de felicidad. Al contrario, para algunos puede provocar incertidumbre y preocupación.

Para asegurar que la jubilación se asemeje más a su significado original de alegría

y festividad, resulta crucial abordar proactivamente las inquietudes y planificar de forma adecuada para este período vital.

A continuación, pongo a tu consideración diez recomendaciones para disfrutar de retiro exitoso y sin arrepentimientos.

1.- Elabora un presupuesto detallado, previo a despedirte del trabajo, calculando cuántos recursos requieres para tu estilo de vida. Esto te dará la oportunidad identificar gastos y necesidades de ingresos.

2.- Valora la estabilidad financiera, corroborando que el gasto pueda ser sufragado con la pensión, inversiones y fuentes de ingresos pasivas que poseas.

3.- Si tienes un negocio, planifica la transición a la nueva generación o la venta del mismo.

4.- Establece un fondo de emergencia antes de retirarte, con un monto que cubra al menos 6-12 meses de gastos. Este colchón proporcionará tranquilidad si pasan imprevistos.

5.- Elimina o reduce sustancialmente las deudas, permitiéndote vivir sin preocupaciones. Usa las tarjetas de crédito como forma de transacción y paga

el saldo completo al corte para evitar intereses.

6.- Evalúa los requerimientos médicos a través de la seguridad social o privada. En esta etapa, es un aspecto importante y los costos suelen ser elevados.

7.- Considera opciones de vivienda, si es posible conservar tu hogar actual o si es conveniente mudarte a un lugar más adecuado para tus necesidades.

8.- Define tus actividades, ya sean pasatiempos o productivas, que generen ingresos adicionales como trabajos parciales, consultoría o emprendimientos. Pueden ofrecerte percepciones extra y mantener tu mente ágil.

9.- Reflexiona sobre el propósito que te ayude a encontrar la pasión por algo que te de sentido y satisfacción. Piensa en tus intereses y cómo incorporarlos en tu vida diaria.

10.- Cultiva y fomenta las relaciones sociales y familiares, pues está demostrado que contribuyen a sobrellevar la vejez e incluso proporcionan más felicidad y salud.

Comienza a planificar hoy y asegúrate de que tu retiro sea lo que has soñado. Coméntame en Instagram: @atovar.castro



Las altas tasas de interés han apreciado el tipo de cambio

En lo que va del año, y a pesar de los movimientos depreciatorios de los últimos días, el peso se ha apreciado casi un 10% frente al dólar. Creo que son varios factores los que explican este comportamiento de nuestra moneda. Uno es que México parece tener menos vulnerabilidades fiscales que la mayoría de países emergentes: su deuda como porcentaje del PIB no es particularmente alta (aunque, como escribí en mi columna anterior, creo que sí hay preocupaciones a mediano plazo y que el paquete fiscal propuesto para el próximo año se aleja de la disciplina fiscal). En segundo lugar, México no tiene vulnerabilidades externas significativas: tiene un déficit de cuenta corriente relativamente bajo que se puede financiar sin problemas con los flujos de la inversión extranjera directa (es decir, sin requerir de flujos de portafolio). Tercero, el conflicto en Ucrania ocasionó que diversos fondos dedicados a invertir en monedas emergentes eliminaran su exposición al rublo, y en algu-

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos Serrano
Herrera**



nos casos a monedas de países que mostraron un acercamiento a Rusia, como el yuan chino y la rupia india. México se benefició de la reasignación que hicieron dichos fondos. Y finalmente, de manera significativa, el peso se ha apreciado debido a las altas

“Estamos ya en un entorno de tasas demasiado altas que, entre otros factores, mantienen al peso relativamente fuerte”

“Me parecería adecuado que el Banco de México comenzara a señalar el inicio del ciclo de relajamiento monetario”

tasas de interés que ha traído la política monetaria.

Hay quienes sostienen que las altas tasas no han tenido efectos significativos en el tipo de cambio y que ello se demuestra por el hecho de que no se ha observado un aumento en la tenencia

extranjera de bonos gubernamentales de México. Se trata de un argumento incorrecto. Dichos bonos no son la única forma en que un inversionista internacional puede aprovechar las altas tasas de interés. Se puede beneficiar, por ejemplo, mediante las operaciones denominadas carry trade, en las que el inversionista toma un préstamo de corto plazo (muy comúnmente a 28 días) denominado en una moneda con bajas tasas de interés (como es el caso de Japón que todavía mantiene tasas negativas) e invierte los recursos en depósitos bancarios de corto plazo denominados en pesos, en bancos del exterior. Así, el inversionista obtiene una ganancia elevada, sujetándose, claro está, al riesgo de una depreciación abrupta en el corto plazo, todo esto al margen del mercado de bonos gubernamentales. De hecho, un 82% de las transacciones que involucran al peso se llevan a cabo fuera del país.

Otra forma en que los inversionistas se pueden beneficiar de las altas tasas y, con ello, ejercer presiones apreciatorias en el peso es mediante los contratos de futuros o forwards. En dichos contratos, un inversionista se compromete a comprar pesos pagando con otra moneda en el futuro. Estos contratos incorporan de manera implícita los

diferenciales de tasas de interés entre monedas. Por ejemplo, si en un contrato forward se establece que un inversionista comprará pesos en una fecha futura, el tipo de cambio pactado será distinto al tipo de cambio actual, en parte para reflejar la depreciación esperada pero también para compensar el costo de oportunidad de los intereses que se hubieran ganado de haber comprado esos pesos el día de hoy.

Si bien es indudable que se requería de una política monetaria más restrictiva para evitar que el brote inflacionario que experimentó el país fuese más duradero y terminara desanclando las expectativas de inflación, creo que estamos ya en un entorno de tasas demasiado altas que, entre otros factores, mantienen al peso relativamente fuerte, lo cual comienza a tener efectos negativos sobre las exportaciones y el sector turismo. En un contexto en que la inflación, tanto la general como la subyacente, continúa descendiendo (y se espera que lo sigan haciendo), en el que las expectativas están bien ancladas y las tasas reales están en niveles muy altos, me parecería adecuado que el Banco de México comenzara a señalar el inicio del ciclo de relajamiento monetario.



COLABORADOR
INVITADO

La convención de Asofom entre líneas: Un ejemplo de liderazgo inédito

**Enrique
Presburguer**



Dicen que la política es forma sobre fondo. Quizá sí, pero para una generación que paulatinamente será relevada. Las generaciones de hoy piensan justamente en sentido opuesto: Sólo el fondo importa. El protocolo vacío y el compromiso aparente sin significado, ya no es apreciado.

La convención de Sofomes demostró ser uno de los eventos más importantes del sector privado en México. Hablamos de un gremio de 2,000 entidades que representan el 20% del financiamiento al sector empresarial privado (sí, uno de cada 5 pesos del crédito en México lo dan las Sofomes), un sector que atiende a más de 30 millones de mexicanos, presta 1.1 billones de pesos y es el de mayor actividad bursátil en México desde hace casi 10 años. Las Sofomes fueron la única figura financiera que siguió pres-

tando en la pandemia. El apoyo a las Pymes mexicanas tiene un antes y un después gracias a esta figura.

Sin embargo, no fue esto lo que verdaderamente resaltó en la convención. Fue el hecho de ver por primera vez al Banco de México, a la Condusef, a la CNBV y a la SHCP en un presidium distinto a la convención bancaria. Y hablando de cuestiones inéditas, por primera vez las principales calificadoras del mundo se sentaron en un mismo panel a platicar de datos compartidos. BIVA y BMV también se sentaron codo a codo a intercambiar datos duros sobre el sector. La Amafore acudió directamente a platicar con intermediarios financieros no bancarios, y hasta conductores como Sergio Sarmiento y Alberto Aguilar, de medios distintos, compartieron escenario. Algo en esta convención hizo a todos estos actores romper el protocolo, acceder a sentarse entre competidores, compartir información, y tratarse cordialmente. Algo cambió de fondo.

Como presidente de la Aso-

fom, tuve el privilegio de agradecer al presidium de una manera muy particular. Aludiendo a cada uno de los funcionarios presentes, no por cargo, sino por nombre propio, señalándoles algún acto que hicieron de manera auténtica para apoyar al sector durante su presidencia. “Detrás de los cargos hay padres, hijos, y hermanos que pocas veces en su línea de vida tienen la facultad de influir sobre el destino de un país. Es ahí, desde esa posición de conciencia sobre el legado, que las personas dan vida a las instituciones”

Hemos presenciado el inicio de un nuevo paradigma de liderazgo, a la altura de lo que México necesita. El sector privado y el gobierno, acercándose a tientas, para empezar a trabajar juntos. Los procesos llevarán su tiempo, y serán procesos paulatinos. Pero sin duda el camino se ve luminoso. Como lo expresé en el evento, rodeado por un extraordinario equipo de todas las regiones del país, “no se trata de hacer cosas extraordinarias, sino cosas ordinarias, extraordinariamente bien”.

“La convención de Sofomes demostró ser uno de los eventos más importantes del sector privado en México. Hablamos de un gremio de 2,000 entidades”

“Las Sofomes fueron la única figura financiera que siguió prestando en la pandemia. El apoyo a las Pymes tiene un antes y un después gracias a esta figura”



COORDENADAS

Ganamos el Premio Mayor y no nos hemos dado cuenta

Enrique Quintana



Es increíble que en diversos ámbitos no se haya caído en cuenta de **la enorme suerte que tiene hoy la economía mexicana**. Ha sido casi como sacarse la lotería.

Le explico.

Pocas ocasiones en cada siglo, el mundo cambia **la forma en que se organiza la economía**, y en esta década estamos en una de esas coyunturas.

Desde la caída del bloque soviético a finales de los 80 en el siglo pasado hasta el final de la década pasada, el mundo aceleró lo que podría denominarse **el proceso de globalización**.

Entre **1989 y 2016**, el volumen de las exportaciones globales **creció 339 por ciento**. Eso implica un **ritmo promedio anual** de crecimiento del comercio mundial de **4 por ciento**.

De **2016** hasta el cierre estimado de **este año**, el ritmo promedio de crecimiento de las exportaciones globales descendió a **2.6 por ciento**.

En buena medida, el mayor crecimiento de la etapa anterior estuvo asociado a la **integración a los circuitos económicos de China** y el exbloqueo

soviético, que contribuyeron a que la globalización se consolidara.

No solo hubo comercio creciente, sino que las cadenas de suministro global le dieron la vuelta al mundo.

En particular, China se convirtió en una especie de **hub global de las manufacturas**.

La **economía de China** creció en este lapso a un ritmo promedio anual de **6.6 por ciento**.

En cierta medida, la etapa de la globalización empezó a declinar en el año 2016 con el triunfo del referéndum que autorizó **el Brexit y el triunfo de Donald Trump** en las elecciones de noviembre de aquel año.

De la globalización **empezamos a movernos a la regionalización**, lo que se acentuó de manera clara con la erupción de la pandemia de COVID y la invasión rusa a Ucrania.

Empezó a surgir un impulso a acortar las cadenas de suministro o desarrollarlas solamente sobre canales más confiables.

A nivel global, este proceso tendrá un costo para la economía global, que se volverá menos productiva.

Pero el mayor impacto se lo está llevando la economía de China. Su ritmo de crecimiento medio ya fue de **5.3 por ciento** en este lapso, pero con **una marcada tendencia a la baja**.

Este es el gran contexto de los diversos procesos de relocalización manufacturera que hoy estamos viendo a nivel global.

Son muy pocos los países que eventualmente se pueden ver beneficiados por ellos en cuanto a inversión, empleo y crecimiento.

Tal vez algunos de Asia, como **Vietnam**, que aprovechen el llamado **'friendshoring'**. Desde luego **Estados Unidos**, cuya política industrial, desde Trump y ahora con Biden, busca incentivar el regreso de plantas industriales a ese país (el llamado **'reshoring'**), y desde luego **México**, donde se pueden conjugar tanto el **'nearshoring'** como el **'friendshoring'**.

Página 12 de 14

La ubicación geográfica y la existencia de un marco jurídico expresado en el TMEC son factores cruciales para que **México se convierta en un caso**

prácticamente único a nivel global, en cuanto a la oportunidad de atracción de inversiones.

Esta oportunidad **tiene fecha de caducidad**. No va a ser permanente.

Se trata de un proceso cuya duración es incierta pero que difícilmente va a ir más allá de esta década. Es decir, en el mejor de los casos nos quedarán seis años para aprovecharla y lo más probable es que sean tal vez menos de cinco años.

¿Y cómo aprovecharla?

Creando las condiciones para que las evaluaciones de las empresas que estudian opciones de relocaliza-

ción no desechen México por carencias de infraestructura, problemas con la existencia de **mano de obra calificada** en volúmenes adecuados, temas vinculados con **certeza jurídica** y la inseguridad, o por la falta de un **suministro de electricidad** proveniente de fuentes renovables en cantidad adecuada y proporción creciente, y con una red de transmisión moderna, por citar solo algunos casos.

El tren de la relocalización ya está en marcha, de nosotros como país depende si muchos lograrán subirse o solo será —como ha pasado en otras etapas de nuestra historia— solo una pequeña parte del país.



■ Bloomberg Opinión

La propuesta de deuda bancaria es una prueba para los reguladores

● Obligar a prestamistas a emitir bonos a largo plazo dará un financiamiento más sólido, ¿pero ayudará en una crisis? *Por Bloomberg Opinion*

Los bancos piden préstamos para financiar la mayor parte de sus negocios. Pero cuando esos préstamos pueden retirarse casi instantáneamente -como fue el caso de los depósitos del Silicon Valley Bank en marzo- los ejecutivos y reguladores tienen pocas opciones para frenar el pánico. Una nueva propuesta pretende abordar ese problema exigiendo a los bancos que bloqueen una mayor parte de su financiación durante al menos un año. Es una idea que vale la pena, con una salvedad importante.

Estados Unidos ya tiene un requisito similar para los mayores prestamistas del país, los llamados bancos de importancia sistémica global. Ahora los reguladores quieren exigir que los prestamistas asegurados por el gobierno federal con 100 mil millones de dólares, o más en activos, emitan deuda a largo plazo para financiar un porcentaje mínimo específico del total. Permitirán tres años para cumplir, un cronograma sensato, y estimarán que el efecto sobre el margen de

interés neto estará entre 0.03 y 0.12 puntos porcentuales, un costo manejable para la mayoría de los prestamistas. Un resultado es que si un banco quiebra y su capital desaparece, los tenedores de bonos absorberían pérdidas adicionales, lo que haría menos probable que los depositantes no asegurados estuvieran en riesgo.

Otros incluyen pasivos por arrendamiento, compensación acumulada, pasivos por impuestos diferidos, pasivos por derivados y compromisos crediticios no financiados.

En teoría, eso tendría beneficios. Los tenedores de deuda se verían motivados a monitorear de cerca la salud financiera de los bancos, por lo que una caída repentina en los precios de los bonos indicaría preocupaciones emergentes. Sería menos probable que los depositantes huyeran en caso de crisis, lo que daría a los reguladores un tiempo para actuar. Cualquier falla que ocurriera también sería menos costosa. Como ejemplo: las autoridades pudieron liquidar Washington Mutual en 2008 sin costo alguno para el fondo de seguros de la FDIC porque tenía suficiente deuda a largo plazo para cubrir sus pérdidas.

Dicho esto, la propuesta tiene una debilidad importante. Imponer pérdidas a los tenedores de bonos, incluso a aquellos que han sido advertidos y compensados por el riesgo de no recuperar todo su dinero, puede crear tensión adicional en los mercados.

Después de que las autoridades en Suiza amortizaran el valor de parte de la deuda de Credit Suisse Group Inc. en marzo, el precio de títulos similares en otras instituciones cayó inmediatamente. Del mismo modo, pocos días después de la exitosa resolución de Washington Mutual, los reguladores tuvieron que invocar medidas de emergencia para proteger a los tenedores de deuda de Wachovia Corp. porque temían que imponer cualquier pérdida crearía riesgos inmanejables para el sistema en general.

Entonces, si bien un nuevo mandato de deuda a largo plazo haría que el sistema fuera más seguro, no debería inducir a la complacencia. Los reguladores ya deberían saber que el capital social es el único tipo de financiamiento que puede absorber pérdidas de manera confiable, y deberían exigir más. De lo contrario, cuando llegue la próxima crisis, podrían enfrentarse al mismo conjunto de decisiones desafortunadas. **B**

El SVB dependía del financiamiento a corto plazo

La excesiva dependencia de los depósitos contribuyó a su caída.

Cifras en miles de millones de pesos



Fuente: Presentación anual 10-K de la empresa para 2022

Otros incluye pasivos por arrendamiento, compensación acumulada, pasivos por impuestos diferidos, pasivos por derivados y compromisos crediticios no financiados.



Crisis fronteriza
Sale de compras
Regresa a EU

Se recrudece la crisis en la frontera entre México y Estados Unidos. Resulta que la crisis migratoria está obstaculizando a niveles críticos las operaciones de comercio exterior entre ambos países en la frontera con Texas.

La situación es muy grave, pues el Puente de las Américas, que separa a Ciudad Juárez de El Paso, está colapsado. Varios cruces cercanos alternativos ya están saturados. Ni se digan los aeropuertos que eran una opción temporal de emergencia pero ya comienzan a saturarse también.

Y todo se deriva de las inspecciones impuestas por el gobernador de Texas al transporte que pretende cruzar la frontera. La lentitud en las revisiones están ocasionando pérdidas millonarias entre ambos países.

Cementos Mexicanos (Cemex), acordó la adquisición de la compañía alemana Kiesel, en línea con su estrategia de fortalecer su negocio de soluciones urbanas mediante adquisiciones complementarias. El monto no fue revelado.

Kiesel es un proveedor de soluciones de construcción con operaciones en Alemania, Francia, Polonia y República Checa. Cuenta con un portafolio que incluye una gama de soluciones para asegurar una instalación eficiente de todo tipo de pisos o revestimientos de paredes, así como morteros para la instalación de cerámica y mosaicos de piedra natural.

Flat.mx, una plataforma digital de compraventa de inmuebles, anunció la adquisición de Hipoteca Genial, una empresa de asesoría hipotecaria, sin revelar el monto que representó la adquisición.

La compra va de la mano con su estrategia de dirigir su enfoque hacia el modelo de marketplace, con la intención de dejar de contar con agentes internos y centrandolo su atención en colaborar con brokers externos para brindar una experiencia de compra o venta inigualable.

Viva Aerobus, la segunda mayor aerolínea de bajo costo del país, anunció seis nuevas rutas hacia Estados Unidos para el 2024, las primeras de una aerolínea mexicana desde que México recuperó la categoría 1 en seguridad aérea, un hecho que imposibilitó la expansión de operaciones en el mercado transfronterizo más grande del mundo.

Las seis rutas a Estados Unidos -a las ciudades de Austin, Denver, Miami, Nueva York, San Francisco y Orlando- serán operadas desde el Aeropuerto Internacional de Monterrey, el hub más importante para la aerolínea.

La primera de las rutas que operará será la de Denver, el 25 de enero del próximo año, con dos vuelos semanales.

Google, el buscador de Internet con más usuarios del mundo, y que pertenece a Alphabet, cumplió este miércoles 25 años de haber sido creado.

Hoy, ese buscador creado por dos estudiantes de la Universidad de Stanford en su dormitorio no sólo es la puerta de entrada a Internet para millones de personas, sino que es el principal generador de ingresos en una compañía que vale más de 1 billón de dólares en Bolsa.



La carga de riesgo

El temor que representa un escenario binario en donde o se mantiene la inflación o se reduce con fuerza el crecimiento, no es trivial. No hay un contexto benigno para la apuesta por activos de riesgo en los siguientes meses

Varios factores se han conjugado para que observemos un "crack" en los mercados de bonos a nivel global. A pesar de que la inflación tiene un menor nivel que el año pasado, la percepción de que las tasas de interés se mantendrán en niveles por un tiempo prolongado ha resultado un factor muy perverso para las inversiones financieras.

No hay muchos compradores de activos de riesgo en estos momentos, la incertidumbre se ha apoderado de los mercados y las pérdidas en el cierre del tercer trimestre son importantes.

La idea que ronda las conversaciones es que la Reserva Federal en Estados Unidos (Fed) ha mostrado su clara intención de mantener las tasas por el tiempo que sea necesario.

Reducir la inflación parece contener la condición de que el crecimiento en la economía debe ser distinto al que se muestra hoy, el desenlace de un "aterrizaje suave" en donde se controla la inflación y no se provoca una recesión, vuelve a ser el punto de discusión, solo que ahora hay menos dudas de que la Fed no doblegará su postura ante señales marginales de debilidad.

El temor que representa un escenario binario en donde o se mantiene la inflación o se reduce con fuerza el crecimiento, no es trivial. No hay un contexto benigno para la apuesta por activos de riesgo en los siguientes meses, ya sea por el ele-

vado costo de oportunidad que puede durar un buen rato, o por la incertidumbre sobre cómo será la trayectoria de ajuste en el crecimiento.

Varios factores se añaden a la premisa de la permanencia de tasas altas para quitar incentivos a los inversionistas, le describo algunos:

a) El impresionante repunte de precio del petróleo a nivel internacional. El día de ayer se registró un aumento de cerca de 4% y la cotización llegó a casi los 94 dólares por barril.

La situación en el mercado es tal, que las posiciones de fondos de cobertura (hedge funds) es clara en favor de una subida adicional, casi todos aseguran que el nivel de 100 dólares por barril será rebasado.

A este factor agregue una renovada presión en el gas natural y algunos otros precios de energía para plantear un escenario de mayor dificultad para controlar la inflación.

b) La posibilidad de un cierre parcial de las actividades del gobierno en Estados Unidos. Es algo que se repite ya con regularidad, pero en estos momentos las posturas de los partidos republicano y demócrata en el Congreso no parecen encontrar puntos de coincidencia, de no haber un acuerdo el 1 de octubre entraría en vigor ese cierre de actividades.

De igual modo, la huelga en el sector automotriz parece sostenerse. Este factor crea

incertidumbre acerca de si el crecimiento en el cuarto trimestre se verá afectado.

c) Un entono global enrarecido. Ya sea por las vicisitudes de China con su sector inmobiliario y la poca efectividad, hasta ahora, de las políticas de impulso; o bien por las señales de estancamiento en Europa o por la persistencia de las presiones que desencadenan la guerra entre Rusia y Ucrania sobre el comercio de algunos bienes básicos.

Los párrafos anteriores le dejan ver que hay un entorno difícil para decidir adoptar posturas de riesgo en los siguientes meses. Las tendencias seculares tampoco ayudan, la desglobalización, el establecimiento de un esquema de tasas de interés en términos reales (que descuenten la inflación) positivas, los elevados déficits fiscales que se tendrán que financiar.

Simplemente, el ambiente es de aversión al riesgo y este puede durar al menos lo que resta del año.

Una observación interesante es el comportamiento del dólar que ha ganado mucha fuerza contra sus contrapartes en el mundo desarrollado. No se extraña que la combinación de tasas de interés libres de riesgo altas con un crecimiento que sigue siendo muy positivo terminen por concretar la preferencia por mantener el dinero en dólares.

Esta situación no va a cambiar mientras continúe una política monetaria tan restric-

tiva y no haya en el horizonte el planteamiento de mejores condiciones financieras.

En este sentido, el peso ha perdido la correlación positiva que mantenía con el dólar en otros momentos de fortaleza de este último. Vale la pena resaltarlo, hay un

alza de un peso en la cotización en un espacio de un mes que ya destaca, de alguna manera, la carga de riesgo se refleja en México con la presión en la curva de tasas y sobre la paridad; y como le dijimos hace un par de semanas, tales variables,

por varios factores, parecen ser hoy más vulnerables.

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*



El precio del gas natural amenaza con incrementarse y generar un repunte de la inflación. FOTO: SHUTTERSTOCK



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

Con dictaduras seguirá la migración; EU no debería de ayudarles

Venezuela se vacía. Son 30 millones de habitantes, pero casi uno de cada tres de ellos ha abandonado el país. La dictadura de Nicolás Maduro ha generado múltiples externalidades negativas, una de ellas es la pobreza, elemento suficiente para expulsar a millones de ciudadanos.

Son 7.7 millones de refugiados y migrantes venezolanos en el mundo; 6.5 de ellos se encuentran en países de América (datos al 5 de agosto de 2023 de la Plataforma de Coordinación Intergerencial para Refugiados y Migrantes de Venezuela).

El ruido político termina por ayudar a los dictadores.

Nicolás Maduro está contento con la guerra en Ucrania porque el presidente de Estados Unidos comenzó a relajar sanciones a Venezuela, particularmente en el sector energético, que Donald Trump le impuso al régimen.

Es la geopolítica del caos.

A Maduro le gusta generar expectativas sobre posibles "soluciones" a la crisis política que, en gran medida, él mismo ha provocado. Ya son más de 15 mesas de supuesto diálogo que su régimen ha sostenido con la oposición.

Uno de los personajes que se prestó al teatro del absurdo es José Luis Rodríguez Zapatero, expresidente español. La supuesta "mediación" de Zapatero terminó por beneficiar a Maduro, nunca a la oposición.

Lo mismo ocurrió en Dominicana hace algunos años.

Ahora ocurre en México.

Uno de los primeros beneficios que le otorgó el presidente López Obrador a Maduro fue la salida de México del Grupo de Lima, creado luego de que la OEA encallara en Cancún en 2017.

El segundo beneficio fue la invitación que AMLO extendió a Maduro en su toma de posesión. Desde Palacio Nacional, el dictador disfrutó de la investidura a través de una pantalla de televisión, y por la tarde brindó por AMLO.

El 5 de agosto de 2021 AMLO entrega otro regalo al dictador al repetir el guion de las mesas de negociación. México sería sede y el anuncio del presidente mexicano generó nuevas expectativas entre los ingenuos.

Fallida antes de nacer, Maduro la abandonó luego de que Estados Unidos ordenara la detención de su amigo y lavador de activos, Alex Saab. ¿Qué tiene que ver el futuro de Venezuela con Saab?

Ayer, el presidente mexicano anunció que en 10 días vendrán al país funcionarios de varias naciones latinoamericanas para abordar el problema migratorio.

Le volverá a pedir dinero a Estados Unidos y nuevamente dirá que es necesaria una estrategia que ataque las causas de la migración. La petición la ha mencionado desde el 1 de diciembre de 2018.

Ya son casi cinco años de gobierno, pero está dispuesto a regresar a la casilla de salida.

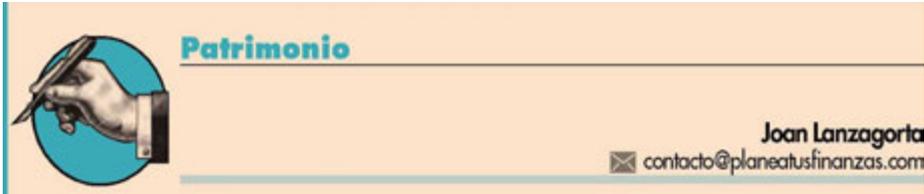
En México hay poco más de 113,000 venezolanos; Colombia ha recibido a 2.9 millones; Perú 1.5 millones; Estados Unidos, 547,000.

Maduro sigue las pautas de Cuba: empobrecer al país para que una parte importante de la clase media lo abandone.

El viernes 15 de septiembre la secretaria de Relaciones Exteriores Alicia Bárcena se reunió con Nicolás Maduro en La Habana. Su equipo de comunicación ocultó el encuentro. Era obvio que Maduro lo publicitara para demostrar que hay países que están dispuestos a blanquear su dictadura.

Resulta absurdo que la retórica poética sea utilizada por AMLO y Bárcena para *botear* en la Casa Blanca ayuda para frenar la migración.

Con dictadores al frente de países, Biden no debería de ayudar a frenar la migración. Maduro, Ortega y Díaz-Canel son parte del problema, no de la solución.



Reflexiones sobre variables que inciden en conductas financieras

Hace poco me hicieron esta pregunta: ¿Por qué la gente se endeuda más allá de su capacidad de pago y cae en problemas financieros? Responder

esto no es para nada sencillo porque hay muchísimas variables que lo determinan. A continuación algunas de ellas:

1. El ambiente y la cultura. No cabe duda que la tendencia mundial hacia el consumo ha provocado una gran euforia hacia el crédito. Si un comercio no ofrece facilidades de pago, no vende. Así de claro.

Eso se nota mucho en México. Los famosos "meses sin intereses" han tenido tanto éxito, que hoy son parte indispensable de cualquier venta especial. Son incluso más importantes que las rebajas o los descuentos (desde luego, las empresas ofrecen una combinación para atraer a los consumidores y tentarlos a gastar más).

Hoy en día, si vas a una agencia de autos, el vendedor supone que lo vas a pagar a crédito: antes de que lo pidas ya te está haciendo una corrida con la financiera con la que tienen convenio para decirte cuánto tendrías que pagar de enganche y cómo quedaría tu mensualidad.

Todo está hecho para que la gente compre hoy y pague después. Eso es lo "normal". De hecho mucha gente piensa, erróneamente, que esa es "la única manera de salir adelante".

2. El mal otorgamiento del crédito. Hoy en día le prestan a literalmente a cualquiera, incluso hay empresas financieras (y comercios) que ofrecen préstamos "sin consultar Buró". Obviamente a tasas de interés mucho mayores, que a veces rayan en la usura.

Cuando mi sobrino consiguió su primer empleo y fue al banco a abrir su cuenta de nómina, le ofrecieron al instante una tarjeta de crédito con un límite equivalente a un mes de su salario y sin cuota anual mientras recibiera ahí su nómina.

3. La falta de previsión y de cultura financiera. El crédito es una herramienta y aunque sea tan accesible, hay que saberlo manejar. Pero muchas personas no llevan un control de sus recursos.

Recuerdo una vez una persona que me contactó. Hizo varias compras a meses sin intereses durante "El Buen Fin" y cuando le llegó el estado de cuenta de su tarjeta, se dio cuenta que la mensualidad que tenía que pagar representaba un porcentaje importante de su ingreso mensual. Obviamente no podía cubrirla.

4. La autoestima –tanto alta como baja–, suele jugar un papel relevante en la conducta de las personas. La gente que tiene alta autoestima tiende a confiar demasiado en su capacidad de pago y en su habilidad para salir de un problema. Eso a veces les hace llegar al límite. Por el contrario, las personas con baja autoestima tienden a bajar los brazos cuando sienten una carga pesada. Se sienten derrotados y dejan de esforzarse, aunque su situación es salvable.

5. El género. Diversos estudios han demostrado que las mujeres que llevan la responsabilidad financiera del hogar, lo hacen de manera mucho más ordenada que los hombres. Sin embargo, cuando no se involucran, tienden a gastar de más.

Desde luego, apenas estamos rascando la superficie. Hay muchísimas otras variables que inciden en conductas financieras, algunas tan profundas como las raíces culturales, la educación que recibimos en casa, los ejemplos de los padres o incluso la religión. Se puede aprender mucho no sólo de los estudios, sino de la experiencia de los demás y de la propia.

Por eso me gusta tanto escribir al respecto y reflexionar, porque todos venimos de lugares distintos y todos necesitamos, de una forma u otra, entender por qué somos como somos y qué podemos hacer para replantear nuestra relación con el dinero.



Presupuesto para las TIC en 2024

La entrega del paquete económico para 2024 en días recientes dejó ver, como todos los años, la política fiscal que será implementada el próximo año, que incluye tanto la recaudación prevista para el Estado como proyecta la partida presupuestal, para cumplir con los cometidos en materia de política pública, operación del aparato gubernamental, provisión de seguridad pública e impartición de justicia.

Amerita recordar que el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) contenido en el paquete económico, más que un simple asiento contable, constituye la suma de recursos que se transforman en instrumentos para la promoción del crecimiento económico, del desarrollo, de la equidad y de la inclusión social, del país en su conjunto y de los sectores que lo integran.

El total de recursos presupuestados para gasto público ascienden a poco más de \$9 billones de pesos, monto que incluye una asignación de \$45,381 millones de pesos para la adquisición de bienes y servicios de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC). Este cifra equivale a 0.7% del presupuesto programable y resulta ser 29.2% superior en términos reales al aprobado en 2023.

Ello representa un punto de inflexión al alza en la partida del gasto TIC, después de un lustro de estancamiento presupuestal.

Distribución presupuestal. Del presupuesto total correspondiente al sector TIC, 8 de cada 10 pesos serán ejercidos por 10 entidades del gobierno federal. Entre estas instituciones destacan la Comisión Federal de Electricidad (CFE) con 26.4% del total de gasto TIC (2.1 veces superior al PEF 2023), la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana (SSPC) con 11.1%, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) con 9.6% y la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) con 7.1% (7.4 veces mayor al valor real del PEF 2023).

Esta asignación pone de manifiesto el propósito de estimular la adopción y el uso de las TIC para alcanzar la plena conectividad y contar con las capacidades tecnológicas para dotar de seguridad a las instituciones públicas y a la población.

Partidas por objeto del gasto. Entre los bienes y servicios TIC que se planean adquirir con el presupuesto TIC contemplado en el PPEF 2024, destacan los equipos y aparatos de telecomunicaciones, con una partida que resulta ser 130.3% mayor en términos reales con respecto al PEF 2023. Mientras que los servicios de telefonía celular, de conducción de señales analógicas y digitales, así como la adquisición de paquetes de informáticos aplicados en los sistemas administrativos y operativos de los entes públicos (software) registran un incremento promedio de 104.4% en su comparativo anual.

Asimismo, el valor del presupuesto para el programa de servicios de infraestructura de telecomunicaciones de CFE es casi 18 veces mayor a los recursos aprobados en el PEF 2023. Ello con el objetivo de dar consecución a los proyectos de conectividad de la subsidiaria CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos.

Por su parte, el programa de regulación para el desarrollo del nuevo ecosistema digital del Instituto Federal de Telecomunicaciones recibiría en 2024 aproximadamente el triple de los recursos aprobados en 2023.

Nuevamente es una buena noticia que se destinen montos crecientes de recursos para robustecer las capacidades TIC del aparato público, al resultar ser 29.2% superiores en términos reales. Sin duda estos contribuirán a alcanzar el anhelado escenario de conectividad universal.

No obstante, para alcanzar el desarrollo eficiente y competitivo del sector de las TIC, se requiere además reconsiderar la elevada carga fiscal aplicable a los operadores de telecomunicaciones, especialmente aquella correspondiente a los costos del espectro radioeléctrico.



La nueva anatomía de Gran Bretaña

● En su nuevo libro, el exdiputado conservador Rory Stewart critica duramente a la clase política británica. Al analizar la degradación de los servicios públicos del Reino Unido, destaca dos posibles culpables: una clase dominante preocupada por las maniobras políticas y una administración pública excesivamente centrada en la burocracia

LONDON – Anatomía de Gran Bretaña, de Anthony Sampson, publicada en 1962, fue una obra profunda y académica que apareció en un momento en que la percepción de que el Reino Unido estaba en declive socavaba la confianza en las instituciones británicas. Aunque las nuevas memorias del exministro conservador Rory Stewart, *Politics On the Edge*, son mucho más personales y de alcance más limitado, también brindan una oportunidad para reflexionar sobre la situación del Reino Unido.

Según Stewart, los políticos británicos “no han sabido responder adecuadamente a todos los desafíos importantes de los últimos 15 años”. Si bien algunos sectores de la economía del Reino Unido funcionan bien, el “servicio público británico” —que incluye el Servicio Nacional de Salud (NHS), las escuelas, el transporte público, los servicios públicos, la policía y las prisiones— se está deteriorando. El problema, sostiene Stewart, radica

en gran medida en una clase política disfuncional que ve la política como un fin y no como un medio para lograr una política eficaz.

La posición de Stewart en la política británica le brindó un punto de vista

único desde el cual hacer tales observaciones. Durante los nueve años que se narran en estas memorias (2010-

19), estuvo en gran medida al margen de la escena política británica. Dado que ingresó a la política como un aclamado escritor de viajes y ex gobernador provincial en el Irak posterior a Saddam, su condición de outsider no fue una sorpresa.

Como diputado conservador por Penrith y The Border —y en sus diversos cargos ministeriales bajo los primeros ministros David Cameron y Theresa

May— Stewart adquirió una especie

de perspectiva privilegiada. Sin embargo, los políticos de carrera y los burócratas que dirigían el país siempre lo consideraron un intruso enigmático. Los ha recompensado con una crítica mordaz de sus enfoques y desempeño.

Stewart se abstiene de ofrecer una gran teoría de la política. En cambio, adopta un enfoque empírico, instando a los lectores a mirarse a sí mismos a través del lente de sus experiencias. De esta manera, muestra que muchos de los problemas que aquejan al gobierno británico se encuentran en el nivel operativo: no en el “qué”, sino en el “cómo”. El deterioro del NHS es un buen ejemplo: como señala un elector de mayor edad, no es necesario ir a Suiza para la eutanasia, sólo a la enfermería local de Cumberland.

La principal conclusión de Stewart es que los políticos de carrera, por su naturaleza,

Página 9 de 16
son incapaces de formular políticas eficaces. Durante su primer mes en el Parlamento, fue testigo de más “impotencia,

sospecha, envidia, resentimiento, claustrofobia y 'Schadenfreude' que los que había visto en cualquier otra profesión". Incluso ex académicos "desecharon cualquiera de mis intentos de debatir la política gubernamental y trasladaron la conversación a las personalidades, los ascensos y el poder".

Al analizar el deterioro de los servicios públicos del Reino Unido, Stewart destaca dos posibles culpables: una clase dominante preocupada por la politiquería y una administración pública demasiado centrada en la burocracia. Ambos, sostiene, exacerbaban las debilidades del otro. Para abordar esto, Stewart defiende un enfoque burkeano, sosteniendo que cada política debe ser lo suficientemente simple como para ser entendida e implementada a nivel local.

Al culpar del deterioro del servicio público a la incompetencia política y administrativa, Stewart pasa por alto el impacto devastador de los recortes presupuestarios implementados por el exministro de Hacienda George Osborne entre 2010 y 2016. Al dejar a Osborne y a otros responsables de las políticas económicas del Reino Unido libres de responsabilidad, Stewart recorta su agudo análisis se aparta de la corriente de la socialdemocracia

con la que, por lo demás, tiene mucho en común.

Stewart se encuentra en terreno más firme cuando habla del declive del discurso público británico. Con frecuencia enfatiza la proliferación de siglas departamentales, con su

sugerencia de responsabilidades vastas pero va-

gas, y la "liturgia imprecisa y evasiva" de las declaraciones de misión corporativa.

Para ilustrar este punto, cita a Michael Spurr, entonces secretario permanente del Ministerio de Justicia, quien le dijo: "el departamento está trabajando en conjunto para incorporar nuestros valores organizacionales y garantizar que respalden nuestras decisiones estratégicas a través del trabajo colaborativo y del rock compromisos sólidos para avanzar hacia los objetivos".

Como miembro del Consejo de Seguridad Nacional, a Stewart le llamó la atención "la falta de conocimiento de mis colegas políticos, la complejidad del tema y las estructuras opacas de los comités", que hacían imposible una supervisión civil adecuada de los servicios de inteligencia británicos.

El libro de Stewart, aunque esclarecedor, deja preguntas clave sin respuesta. Por ejemplo, ¿fue la degradación de los servicios públicos de Gran Bretaña el resultado de una escasez de personal calificado, o fueron los desafíos que enfrentó simplemente mayores que cualquier cosa que sus sistemas existentes estuvieran preparados para manejar?

Sin duda, las preocupaciones sobre el alcance limitado de la contratación y la experiencia de la administración pública en el Reino Unido se remontan al Informe Fulton de 1968, que advertía que muchos funcionarios carecían de las habilidades necesarias para sus funciones. Lo que parece haberse deteriorado desde entonces es el carácter de la clase política británica. En la década de 1960, los políticos profesionales tal como los entendemos hoy – personas que, desde una edad temprana, veían la política como su única opción pro-

fesional– eran raros. En cambio, la política todavía era vista en gran medida como una extensión de otras ocupaciones.

La relación entre los parlamentarios y sus electores sustenta el conservadurismo de una sola nación de Stewart y el localismo que él cree debería impulsar políticas públicas efectivas.

Pero hoy en día, la mayoría de los parlamentarios no tienen vínculos con sus electores antes de ser elegidos para representarlos. Por lo tanto, sus puntos de vista no han sido moldeados por la experiencia vivida por sus electores, sino por el ambiente aislado del invernadero parlamentario. Entonces, si bien la clase política británica puede estar volviéndose más "inclusiva", refleja menos a la población en general. Los conservadores de la clase trabajadora son ahora un recuerdo lejano, y la representación de la clase trabajadora dentro del Partido Laborista también está disminuyendo.

Sorprendentemente, la crítica de Stewart a la sociedad británica pasa por alto el margen cada vez más limitado para la acción política. En la década de 1960, el Reino Unido todavía podía afirmar de manera creíble que era una gran potencia. El desafío actual, que el establishment político británico ha eludido repetidamente, es identificar un marco de gobernanza adecuado a la disminuida estatura global de Gran Bretaña.

El propio Stewart no es inmune al encanto de la nostalgia imperial. Su narrativa, que oscila entre la desesperación y el idealismo, revela la agitación interna de alguien que reconoce que algunos de nuestros problemas culturales más profundos pueden ser incurables, pero cuya naturaleza proactiva se niega a descartar el potencial de una acción reflexiva.





Sin
fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

Previo Banxico: los recortes se pospondrán

El día de hoy, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) publicará su sexta y antepenúltima decisión de política monetaria del 2023.

Tomando en cuenta que el mercado está totalmente convencido de que no habrá cambios en la tasa objetivo que actualmente se ubica en 11.25%, los participantes y especialistas estarán principalmente enfocados en el tono del comunicado de prensa que acompaña a la decisión, buscando pistas para vislumbrar cuándo podrían darse los primeros recortes en la tasa objetivo.

Actualmente, el consenso de especialistas, reflejado en la Encuesta Citibanamex de Expectativas publicada el 20 de septiembre, apunta a un primer recorte en la tasa de fondeo en febrero del año próximo y una tasa de cierre para finales del 2024 de 8.50 por ciento.

La expectativa de inicio de ciclo de recortes se ha venido postergando en los últimos meses y la tasa esperada para el cierre del 2024 ha venido aumentando. Hasta hace un par de meses, los especialistas esperaban que los primeros recortes se darían hacia finales de este año y que la tasa para el cierre del 2024 llegaría hasta 8.2 por ciento.

A pesar de estos cambios, la opinión de este columnista es que la llegada de los recortes podría demorarse aún más. Esto se debe a que, a pesar de una mejoría en los datos de inflación en los últimos meses, la economía mexicana está actualmente creciendo por arriba de su tasa potencial y la disminución en la inflación podría desacelerarse considerablemente.

En su más reciente Reporte Trimestral de Inflación, publicado a inicios de este mes, Banxico destacó que la inflación general observada en lo que va del año ha estado consistentemente por debajo de las estimaciones del propio Banxico y que la inflación subyacente ha disminuido a un ritmo más lento y más en línea con lo esperado.

En este contexto, Banxico revisó al alza su estimado de crecimiento del PIB y a la baja sus

estimados de inflación para lo que resta de este año y mantuvo los del 2024.

A pesar de esta revisión a la baja en los pronósticos de inflación general, el pronóstico de inflación subyacente para el cierre de este año se revisó al alza, de 5.0 a 5.1%, mientras que los pronósticos de este indicador para los primeros dos trimestres del 2024 también se revisaron al alza (de 4.1 a 4.2% y de 3.5 a 3.6%, respectivamente).

Aunque el objetivo de llegar a la meta de inflación subyacente de 3.1% para el cierre del 2024 se mantuvo, estos pronósticos podrían resultar optimistas considerando los siguientes riesgos al alza: (i) nuevas presiones al alza sobre los precios internacionales de alimentos y energéticos; (ii) presiones por mayores costos que pudieran traspasarse a los precios al consumidor; y (iii) episodios de depreciación cambiara.

Este último punto es importante ya que la inflación se ha mantenido por arriba del objetivo de Banxico a pesar de la fortaleza del tipo de cambio que ha amortiguado el impacto inflacionario de los precios de bienes importados.

Aunque la inflación subyacente, en términos anuales, ha bajado de 6.85% en marzo a 5.78% en la primera quincena de septiembre, la disminución del nivel actual hacia el objetivo de 3% podría ser más lenta y compleja.

Por otro lado, Banxico también tiene en el parabrisas la postura monetaria de la Fed, que ha dejado claro que necesita mantener el nivel actual de tasas por un periodo más largo al vislumbrado hace un trimestre.

En concreto, la Fed ha dicho que podría llevar a cabo un incremento adicional en este año y que, cuando mucho, llevará a cabo dos recortes en el 2024, en lugar de los cuatro que el mercado venía anticipando.

En este entorno, podríamos esperar que la pausa de Banxico se extienda hasta finales del primer trimestre del próximo año, a menos que haya una sorpresa favorable y significativa en la lucha contra la inflación.



Desde la última vez que se había reunido la Junta de Gobierno del Banco de México para tomar una decisión de política monetaria, el 10 de agosto pasado, las cosas han cambiado, sobre todo en la percepción de los mercados.

En aquellos primeros días de agosto apenas se conocía el repunte que había presentado el Índice de Precios al Consumidor estadounidense durante julio y no se anticipaba con tanta claridad el incremento más notorio derivado de los precios de las gasolinas.

Hoy ya está a la vista que el proceso de desinflación en aquel país se ha interrumpido y que la Reserva Federal (Fed) ya toma más en serio la posibilidad de incrementar, de nueva cuenta, sus tasas de interés.

Por aquellos días del octavo mes del año, con la baja sostenida de la inflación entre junio del 2022 y junio de este año, había más confianza en que la advertencia del banco central estadounidense de no cerrar la puerta a nuevos incrementos era un bluf necesario, pero que realmente habría acabado con el ciclo de alzas.

Hoy, el panorama ya cambió y el Banco de México debe acusar recibo de los nuevos riesgos inflacionarios, pero también políticos y de finanzas públicas locales que han cambiado el balance de ries-



La gran
depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

Este es el momento de la Junta de Gobierno

gos en los mercados.

Ya no es posible que en el comunicado de decisión de política monetaria hagan un *copy-paste* a su mensaje de ser vigilantes de las presiones inflacionarias y mantener la tasa de referencia en su nivel actual de 11.25% durante un periodo prolongado.

Nadie espera algo diferente a que hoy la Junta de Gobierno del Banxico decida mantener sin cambios su tasa de interés en el nivel actual. Pero sería más que deseable que al menos algunos de sus miembros dejen ver la necesidad de un nuevo aumento de refuerzo en el costo del dinero ante las renovadas amenazas inflacionarias.

Y, por qué no, que alguno de los banqueros centrales mexicanos más *hawkish* opte por un voto disidente para incrementar desde ahora la tasa de interés.

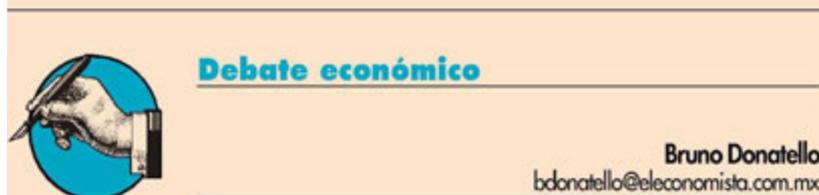
Entre lo poco que comunican desde el Banxico está aquello que no se rigen ni por la paridad cambiaria ni por la política monetaria de Estados Unidos, pero bien ha-

rían en echarle un ojo a las presiones que durante los últimos días ha tenido el peso frente al dólar y al barómetro de tasas de la Fed que apuntan al cambio de señales que el mercado ya avaló.

Muchas de las decisiones de política monetaria del Banco de México durante los peores meses de presiones inflacionarias fueron automáticas, porque no había más camino. Algunas más polémicas que otras por el monto de los incrementos decididos, pero siempre en la misma dirección.

La de hoy es una ocasión diferente, más allá de mantener la tasa, este es el momento para que la Junta de Gobierno del Banxico apunte a la posibilidad de un incremento a su instrumento monetario durante su siguiente reunión de noviembre próximo.

Banxico se ha vuelto tímido, pero eso no implica que se vuelva laxo en momentos como éste en el que hay que mostrar toda la intransigencia necesaria en contra de las presiones inflacionarias.



La nueva Mexicana de Aviación

Por añadidura, la nueva Mexicana de Aviación se va a convertir, ya desde ahora, en un gran fardo que pesará sobre las espaldas de los causantes.

Desde una perspectiva de estrategia económica, no parece tener mucho sentido que el gobierno de la 4T haya decidido poner tanto esfuerzo y dinero en crear una nueva empresa aérea estatal. Sobre todo, para un régimen que surgió bajo la consigna de "primero los pobres". Pues cabe preguntarse: ¿la nueva Mexicana de Aviación, en que medida va a beneficiar a las clases mayoritarias de la sociedad? No las va a beneficiar por el lado del servicio, pues la transportación aérea es accesible en México únicamente para los estratos medios y altos de la población. Tampoco parece que la beneficiará mucho por el lado de la ocupación, ya que mediante la utilización de tecnologías se crearán únicamente "fuentes de empleo de calidad que valgan la pena, pero que a la vez sumen a la eficiencia de la aerolínea".

La propuesta nada tendría que ver con la idea -equivocada a todas luces- de exhumar a la extinta Mexicana de Aviación. Aunque en el proyecto sí hay la intención de revivir una marca que fue insignia y pionera en el desarrollo de la aviación comercial de Méxi-

co. Pero a pesar de que empresarialmente el bicho va a ser muy distinto al que en su momento se fue a la bancarrota, todo hace indicar la amenaza de la misma enfermedad que causó la quiebra de la otra: la insuficiente o nula rentabilidad.

En las declaraciones que se publicaron aquí en **El Economista** el pasado martes, quien fungirá como director general de la nueva Mexicana de Aviación, general Sergio Montaña Méndez, explicó que se tiene planeado que la empresa alcance su punto de equilibrio en el 2030. Es decir, al comenzar el sexenio subsiguiente al que viene. Es decir, en las calendas griegas (que nunca alcanzan a advenir).

Por añadidura, la nueva Mexicana de Aviación se va a convertir, ya desde ahora, en un gran fardo que pesará sobre las espaldas de los causantes. Para los años de 2023 y 2024 ya se precisaron requerimientos presupuestales por 10.6 miles de millones de pesos. Y de ahí, seguramente para adelante hasta que el fisco aguante.

Entre otros rasgos, el gobierno de la 4T será recordado por su capacidad para procrear barriles sin fondo. En el catálogo correspondiente ya se destacan los casos de Pemex, la CFE y seguramente también el Banco del Bienestar. Pero una joya en esa corona puede ser asimismo la nueva Mexicana de Aviación.



Economía y sociedad

Sergio Mota

smota@eleconomista.com.mx

Migración

La migración irregular hacia México como trampolín para irse hacia Estados Unidos tiene ahora niveles récord de aumento. De enero a julio de este año llegaron a nuestro país 317,000 personas y solo en el mes de julio fueron 72,000.

Si la migración mundial fuera un país, sería el quinto más poblado, después de China, India, Estados Unidos e Indonesia. Suma 290 millones de personas. Son los parias del mundo. Pasan las pruebas del infierno (delincuencia organizada, retenes, extorsiones, xenofobia) antes de llegar a su destino incierto. Pese a los riesgos, los migrantes del mundo siguen queriendo instalarse en Estados Unidos o en Europa. Nadie quiere irse a Moscú o a Pekín.

Un ejemplo de la importancia económica de los migrantes para los países desarrollados es que, si se prohibiera la contratación de un millón de trabajadores indocumentados en la construcción en el estado de Texas, se tendría una crisis.

Si bien el 90% de los empleos creados en Estados Unidos en los últimos 20 años está en sectores de salarios bajos, estos son un gran alivio para los migrantes.

México, además de su propia migración hacia Estados Unidos y Canadá,

es un país de tránsito de migrantes que quieren irse a Estados Unidos o quedarse en México. Quieren trabajar, pero en nuestro país esa posibilidad es difícil. México, por su crecimiento demográfico, demanda un millón 200,000 empleos cada año y nunca se ha logrado la creación de ellos a ese nivel, incluso con tasas de crecimiento económico altas. Por esto aumenta el desempleo y la migración mexicana. México es un exportador de mano de obra.

La migración irregular hacia México como trampolín para irse hacia Estados Unidos tiene ahora niveles récord de aumento. De enero a julio de este año llegaron a nuestro país 317,000 personas y solo en el mes de julio fueron 72,000.

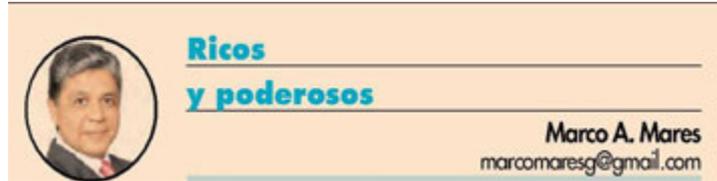
El origen de estos migrantes es variado. Llegaron de Venezuela, Ecuador, Haití, Honduras, Guatemala, Azerbaiyán, India, Kazajistán, Nepal, Bangladesh. En la frontera de México con Estados Unidos intentan cruzar 500 personas cada día.

A México le llegan 60,000 millones de dólares anuales de Estados Unidos por remesas que envían los mexicanos radicados en ese país. Es uno de los factores económicos positivos que sostienen al país. Otros son las exportaciones, la inversión extranjera directa, el consumo y el turismo.

La migración mundial tiene diversas causas, todas ellas de origen siniestro. Por ejemplo, la salida de millones de ucranianos de su país por la invasión rusa con efectos depredadores, pero sobre todo la muerte de vidas humanas; en Sudán, la salida de un millón de personas que han emigrado por la crisis alimenticia creada por la invasión rusa a Ucrania que destruyó el abastecimiento de alimentos a África y al Medio Oriente; De Venezuela, Ecuador, Haití, Honduras y Guatemala, así como de países asiáticos, la población huye por la pobreza, la inseguridad, la falta de empleos, del narcotráfico que se ha apoderado de los países creando terror.

Las imágenes que vemos de un barco a la deriva en el Mediterráneo lleno de migrantes que se hunde, o personas que viajan amontonados en un camión adaptado para transportar cientos de ellos hacia Estados Unidos, nos dan el humillante mensaje de que hay vidas de segunda.

A nivel mundial y por países estamos necesitando de un sistema de asilo y gestión de la migración que sea efectivo y solidario. El problema es internacional porque hay países expulsores y receptores de población migrante. El enemigo es el nacionalismo y la xenofobia.



Autos chocolate: 1.9 años y contando

El actual programa de regularización de autos ilegales en México, es ya el programa de más larga duración.

Con su extensión hasta el próximo mes de diciembre, se consolidará como tal.

El último mes de este 2023, cumplirá 1.9 años en vigencia un decreto que permite legalizar lo ilegal.

Y todo apunta –dicen los expertos en la materia– que se mantendrá hasta el final del sexenio. En ese caso, acumularía casi tres años.

De ocurrir así, el gobierno lópezobradorista establecerá una de las marcas más negativas en el ámbito de las decisiones gubernamentales contrarias al marco legal. ¡Ojalá que no!

Por lo pronto, antier, el 27 de septiembre, la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, **Rosa Icela Rodríguez**, durante la conferencia matutina, hizo el anuncio de la prolongación hasta el 31 de diciembre próximo de la vigencia del decreto por el que se fomenta la regularización de vehículos usados de procedencia extranjera.

Es la sexta ampliación que ha permitido dar placas a un millón 803 mil 58 vehículos extranjeros usados, desde el 1 de marzo de 2022, hasta el 26 de septiembre de 2023.

Se trata de una cantidad que rebasa en casi 100 mil unidades a las nuevas, vendidas en un periodo similar al de la vigencia del decreto, de marzo del 2022 a agosto del 2023.

La extensión del decreto, dice **Guillermo Rosales**, presidente de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Autos (AMDA), significa que continuará el estímulo al contrabando de vehículos hasta el 31 de diciembre. Con el agravante de que con el mismo decreto, cuya aplicación se ha extendido a 16 entidades de la República Mexicana, se ha magnificado en el territorio nacional el problema de la regularización de autos ilegales, que previamente estaba concentrado en sólo tres estados.

El dirigente recordó que de acuerdo con las cifras oficiales, el 51.7% de las regularizaciones estaban concentradas en apenas tres Estados: Tamaulipas, Chihuahua y Baja California.

Entidades donde siempre había estado concentrado el problema pero, resultado de las facilidades que concede el decreto, ahora se ha extendido a todo el país.

La política de regularización de autos ilegales, sostiene la AMDA, no sólo impacta negativamente a la industria establecida.

Además fomenta la corrupción y la ilegalidad.

El actual es el periodo más largo de regularización del contrabando.

La corrupción se fomenta, apuntan fuentes del sector, desde la omisión de las agencias aduanales, en el momento en que cruzan los vehículos de forma ilegal, por los puntos fronterizos.

Pero continúa hasta el momento en que los vehículos circulan sin documentos por las ciudades fronterizas con la tolerancia de las autoridades locales.

Hasta la venta de vehículos ilegales en tiendas y calles y la circulación por las carreteras federales.

Aseguran que incluso hay un involucramiento de los grupos del crimen organizado que tienen el control territorial en cada fase.

Se calcula que en lo que resta del año ingresarán al menos otros 300 mil autos ilegales que serán regularizados.

Cuando se emitió el decreto se especificaba la intención de regularizar el parque vehicular que ya circula en el país.

Sin embargo, en los hechos, lo que se ha observado es el ingreso de un mayor volumen de autos ilegales, en consecuencia se trata de un claro estímulo de introducción de más autos de contrabando.

Atisbos

Sempre Infraestructura nombró a **Tania Ortiz Mena** como su nueva presidenta global.

Con más de 23 años en Sempra, Tania tendrá ahora también bajo su liderazgo las operaciones y el crecimiento de la compañía en Estados Unidos. La ejecutiva mexicana estará a la cabeza de una empresa que suma 16.5 mil millones de dólares en activos en sus tres líneas de negocio tanto en México como en Estados Unidos.

Cuenta, por ejemplo, con 2 parques eólicos, 5 solares en operación, una amplia red de gasoductos y se encuentran en construcción de dos terminales de licuefacción de gas natural, una en Baja California y otra en Texas; entre muchos otros proyectos más.

Una mexicana que merecidamente entra al reducido grupo de mujeres ejecutivas globales.



MÉXICO SA

SCJN: derecha embozada // De enjuagues y ministros // Impúdico amparo a Zerón

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EMBOZADA, LA DERECHA autóctona despacha en el Poder Judicial de la Federación y su principal oficina se localiza en la Suprema Corte de Justicia de la Nación. No cesa en su empeño por recuperar lo mal habido que acumuló durante el régimen neoliberal, como, entre tantas otras cosas, su “derecho” –así lo catalogaba– a no pagar impuestos y a quedarse con los bienes de la nación. Y en el descarado total, varios “ministros” acatan instrucciones, operan a favor de sus patrones y los protegen de cualquier decisión que afecte sus intereses. Son bien retribuidos, desde luego, pero es tal su ambición que ya ni las formas guardan.

POR EJEMPLO, ESTÁ el caso de Luis María Aguilar Morales, quien descaradamente protege los intereses de uno de los capos de la ultraderecha, a la vez que uno de los mayores evasores fiscales, entre otras gracias: el multimillonario Ricardo Salinas Pliego, quien se niega a cumplir con sus obligaciones fiscales, que no son pocas, pues suman alrededor de 40 mil millones de pesos, y para ello utiliza a su ejército de abogados que nada progresaría si no es con la “ayuda” de “ministros” como el citado.

A LUIS MARÍA Aguilar Morales se le ha juntado la chamba y son tantos los “encargos” que debe atender que comienzan a salirse de su control y se le desparraman (por ejemplo, los amparos que favorecen al citado evasor y su atracción por parte de la SCJN, la escandalosa decisión de proteger a los gobernadores de Coahuila y Chihuahua en el caso de los libros de texto gratuito, la protección a trasnacionales de la energía eléctrica, entre tantos otros enjuagues), sin olvidar que, junto con otro “ministro” (Alberto Pérez Dayán), es miembro, y muy activo, del Instituto de Mexicano del Amparo, una suerte de *think tank* al servicio de las causas de la oligarquía.

PUES BIEN, NO todo le sale bien al “ministro” y ayer se topó con pared, porque falló en uno de sus “encargos”. *La Jornada* (Eduardo Murillo) nos ilustra: “la segunda sala de la Suprema Corte rechazó atraer los cuatro amparos promovidos por Elektra (propiedad de Salinas Pliego) en contra del pago de impuestos por más de 40 mil millones de pesos, por lo cual la empresa deberá acatar los

fallos que sobre estos casos determinen los tribunales donde se encuentran estos casos”.

POR MAYORÍA DE votos “se rechazó la propuesta del ministro Luis María Aguilar Morales de atraer estos casos”, toda vez que “los argumentos jurídicos esgrimidos por Elektra no contienen ningún aspecto novedoso ni trascendente que amerite que la SCJN los revise; además, hay antecedentes de fallos sobre casos similares, donde se ha negado el amparo. La decisión supone que las solicitudes de ejercicio de la facultad de atracción serán retornadas a otro de los ministros de la segunda sala, quien tendrá que hacer un nuevo proyecto en el sentido fijado por la mayoría, es decir, rechazar las solicitudes” (ídem).

PERO LA MUY redituable industria del amparo no se para en el fallido caso Elektra (parece que alguien se quedó sin abonos grandotes), porque los oligarcas y sus operadores son buitres: si no logran el objetivo en uno, pues hay muchos más en los que se puede insistir. También ayer se conoció que la Secretaría de Energía “solicitó que los ministros de la SCJN Alberto Pérez Dayán y Luis María Aguilar Morales sean declarados impedidos para resolver los amparos en contra de la reforma eléctrica que se había programado resolver”, lo que “frenará la votación, pues será preciso que los demás ministros de la sala definan si los cuestionados tienen o no razones legales para no participar en la discusión y votación de estos casos. Se trata de los amparos promovidos por Eléctrica del Valle de México, bajo la ponencia de Pérez Dayán; y el de Recursos Solares PV de México IV, encomendado al ministro Javier Laynez Potisek. La Sener argumenta que ambos pertenecen al Instituto Mexicano del Amparo, una asociación civil que promovió amparos contra la reforma eléctrica, y por lo tanto su imparcialidad no está garantizada”.

ENTONCES, “SERÍA UN acto de traición a la patria permitir que sigan con la misma política de pillaje”, advierte el presidente López Obrador.

Las rebanadas del pastel

SI DE AMPAROS impúdicos se trata, ah Página 3 de 6 el obtenido por el torturador Tomás Zerón, ex director de la Agencia de Investigación Criminal, quien se “ofende” cuando le llaman ... torturador,

y por eso la “justicia” lo “protegió” (jueza María Isabel Bernal Hernández, titular del juzgado séptimo de distrito en materia administrativa en la Ciudad de México). Una raya más al tigre.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ Protesta de sindicatos frente a la Suprema Corte de Justicia de la Nación, la cual discute una serie de amparos para proteger a las

generadoras de electricidad privadas en contra del decreto de la Ley de la Industria Eléctrica.

Foto Cristina Rodríguez



DINERO

Nueve aspirantes independientes a la Presidencia

// ¿Cuánto debe al nacer cada mexicano? //

Automóviles chocolates: casi 2 millones

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL INSTITUTO NACIONAL Electoral dio a conocer anoche que palomeó a nueve ciudadanos que podrían participar como candidatos independientes a la Presidencia de la República. Fueron 30 solicitantes pero los autorizados son los siguientes: Rocío González Castañeda, Ulises Ruiz, César Asian del Castillo, Eric Flores, María Ofelia Edgar Mares, Fernando Jiménez Chávez, Eduardo Verástegui, Manuel Romo Aguirre e Ignacio Benavente. Tienen permiso para solicitar fondos privados para sus campañas. Si reúnen un millón de firmas podrán participar en “la grande” del año próximo.

¿Cuánto debe cada mexicano?

TODAVÍA NO APRUEBA el Congreso las leyes de Ingresos y Egresos del gobierno federal para 2024. La discusión adentro y afuera de los recintos parlamentarios es intensa. El Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), una entidad privada, opina que “en el paquete económico 2024, se propone un gasto mayor por \$766 mil 398 millones y el doble de endeudamiento por 5.4 por ciento del PIB. Los intereses correspondientes al pago de la deuda pasarían de 3.5 por ciento a 3.8 por ciento del PIB (un billón 263 mil 994 millones), superando el gasto en educación de un billón 96 mil 544 millones y salud de 990 mil 974 millones de pesos. “Por tal razón, indica el CIEP, la deuda pública por persona pasaría de 118 mil 780 pesos en 2023, a 126 mil 818 pesos en 2024, incluyendo desde recién nacidos hasta las personas de mayor edad”. Luego la advertencia: “Para asegurar la sostenibilidad en el largo plazo, es necesaria una reforma fiscal que revise la situación financiera del gobierno federal, sus organismos y empresas; así como analizar el incremento en los gastos comprometidos”. Hasta ahí lo que dice el centro. Comentario: la reforma para equilibrar el gasto con el egreso puede rea-

lizarse por dos vías: con un impuesto especial a la riqueza como lo hacen en algunos países o cobrando IVA a alimentos y medicinas a los pobres. Eso no ocurrirá en los meses que restan al sexenio.

Autos chocolates

CASI 2 MILLONES de personas están agradecidas con la política del gobierno federal por que permite la importación de vehículos *chocolates* de Estados Unidos a la frontera. Los modelos nuevos están fuera del alcance de las familias mexicanas. Sin embargo, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores echa lumbre por los ojos. “Continuará el estímulo al contrabando de vehículos hasta el 31 de diciembre con la sexta ampliación al decreto por el que se fomenta la regularización de vehículos usados de procedencia extranjera”, dice Guillermo Rosales Zárate, presidente ejecutivo de la AMDA. Hace referencia a que Rosa Icela Rodríguez, secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, lo anunció durante la mañanera del Presidente López Obrador. Precisa que el decreto ha llevado a darle placas a un millón 803 mil 58 vehículos usados extranjeros desde el primero de marzo de 2022 hasta el 26 de septiembre de 2023, casi 100 mil unidades más que las nuevas vendidas en un periodo similar (marzo 2022-agosto 2023). Están llegando automóviles de China baratos que podrían ayudar a equilibrar la situación.

¿Será?

LA MODA ES comparar cifras de la economía mafiosa y la legal. En México fue presentado un estudio según el cual la delincuencia es uno de los mayores empleadores del país y compite con grandes corporaciones como Oxxo. Fue desmentido desde la mañanera de Palacio Nacional. Según Bloomberg en Colombia la cocaína está a punto de superar al petróleo y convertirse en su mayor exportación.

Twitterati

¿SE ACUERDAN DE Denisse Ahumada Martínez? La regidora panista que fue aprehendida queriendo meter 42 kilos de cocaína a EU. Pues se acaba de declarar culpable en una Corte de Texas. El PAN siendo el PAN.

@elgatopolitico_

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

**PESOS Y CONTRAPESOS****COMERCIO EXTERIOR**

POR ARTURO DAMM ARNAL

¿Cómo vamos en materia de comercio exterior, que nos permite vender en otros países, exportaciones, y comprar en otros, importaciones, expandiendo nuestros mercados, con los beneficios en materia de producción: antes de exportar tiene que producirse, y de consumo: antes de consumir tiene que importarse, sin olvidar la competencia: con las exportaciones competimos en otros mercados y con las importaciones competimos en los nuestros, competencia que obliga a las empresas a volverse más competitivas, capaces de ofrecer a menores precios y/o con mayor calidad y/o con mejor servicio? Ya tenemos, del INEGI, la información para agosto de la balanza comercial.

En agosto las exportaciones, con las que satisfacen sus necesidades, tanto de consumo como de producción, los extranjeros, sumaron 52,359.9 millones de dólares, con un aumento mensual de 10.11 por ciento y anual de 3.8. Entre enero y agosto sumaron 391,787.0 millones, lo cual dio como resultado una variación anual de 3.8 por ciento.

En agosto las importaciones, con las que nosotros satisfacemos nuestras necesidades, sean de producción o de consumo, sumaron 53,737.0 millones de dólares, con un incremento mensual de 10.95 por ciento y decremento anual de 4.3. De enero a agosto

sumaron 400,481 millones, lo cual resultó en una variación anual de menos 0.5 por ciento.

En agosto el resultado de la balanza comercial fue deficitario (importamos más de lo que exportamos), por 1,377.1 millones de dólares. Para el período enero - agosto el resultado también fue un deficitario por 8,602.1 millones, déficit comercial que, en contra de lo que puede pensarse de bote pronto, es lo deseable: comprar más de lo que se vende, compras con las que nosotros satisfacemos nuestras necesidades, ventas con las que satisfacen las suyas los otros, déficit que debe financiarse de alguna manera, siendo

lo más conveniente que se haga con dólares provenientes de la inversión extranjera directa (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/deficit-500282>).

Bien que las exportaciones, tanto en términos mensuales como anuales, hayan crecido en agosto (10.11 por ciento mensual, 3.8 por ciento anual). Bien que las importaciones, en términos mensuales, hayan crecido (10.95 por ciento), mal que, en términos anuales, hayan decrecido (4.3 por ciento).

En términos anuales, en agosto, las exportaciones petroleras, que representaron el 5.81 por ciento del total, decrecieron 4.6 por ciento, mientras que las no petroleras, que representaron el 94.19 por ciento, crecieron 4.3 por ciento.

En agosto, en términos anuales, las importaciones petroleras, que representaron el 8.88 por ciento del total, decrecieron 37.1 por ciento, mientras que las no petroleras, que representaron el 91.12 por ciento, crecieron 0.8 por ciento: 7.5 por ciento las de bienes de consumo (que se usan para satisfacer necesidades); menos 8.6 las de bienes intermedios (que se usan para la producción, por ejemplo, materias primas); 18.2 por ciento las de bienes de capital (que se usan para producir satisfactores), siendo este resultado, directamente relacionado con las inversiones directas, que producen satisfactores, crean empleos y generan ingresos, el más importante de la balanza comercial.



GENTE DETRÁS DEL DINERO



TRAS EL RABO DE HORNBECK OFFSHORE

POR MAURICIO FLORES

La nueva es que luego de que el Registro Marítimo Nacional suspendiera la operación de la naviera Hornbeck Offshore Services México (HOS), la Secretaría de Economía, que lleva Raquel Buenrostro, admitió una queja para comenzar una indagatoria contra servidores públicos que autorizaron a esa compañía un esquema de inversión neutra que le permitió dar servicio de cabotaje por años pese a estarle prohibido por ley.

Durante más de cuatro años, la naviera de origen estadounidense prestó el servicio de cabotaje en el Golfo de México mediante un amparo que se resolvió favorablemente para la autoridad en julio pasado. Le adelanté que el Servicio de Administración Tributaria ya revisa sus obligaciones fiscales para, en su caso, determinar pagos pendientes. El sector naviero nacional agrupado en la Cameintram, de Armando Rodríguez, sigue firme en contra de esas prácticas de competencia desleal.

Nahle, foránea. En Veracruz, el tema de quién será el candidato al gobierno estatal por Morena conformó dos grupos: el de los políticos originarios del estado y el de los fuereños.

Así, la zacatecana Rocío Nahle encabeza al de los foráneos,

con operadores de dudosa reputación, como el secretario de Turismo, Iván Francisco Martínez Olvera, o el líder del Congreso estatal, Juan Javier Gómez Cazarín.

En el caso de los veracruzanos, ya alzó la voz el diputado federal Sergio Gutiérrez Luna, nativo del estado.

Y el principal obstáculo para Nahle son los morenistas veracruzanos que no quieren a alguien que nació en Zacatecas.

Un asunto de raíces, localista, nada cosmopolita, pero rudo y duro. El conflicto interno puede ser mayúsculo si Nahle se empeña en gobernar un estado de donde no es oriunda.

Canacintra, política industrial 2024. Uno de los esfuerzos más notables por la actual directiva de Esperanza Ortega en la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación es la construcción de una agenda común con todos sus integrantes a fin de ser presentada a las contendientes (y tal vez contendiente) a la Presidencia de la República en 2024. Y lo hizo mediante una serie de foros y encuentros donde con toda libertad los integrantes de Canacintra mostraron sus expectativas, necesidades y sentir a fin de construir una propuesta sólida y funcional de política pública industrial, que pase del rollo al desarrollo.

En el último foro, efectuado el lunes pasado en la CDMX, participó el consultor Xiuh Tenorio, quien encabeza Public and Corporate Solutions, a dar una plática sobre el panorama político nacional rumbo a las elecciones del 2024, así como las agendas que en términos prácticos se bifurcan entre Xóchitl Gálvez y Claudia Sheinbaum.

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano



BANDA ANCHA



UBER VS. TAXIS

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

Desde que nació en 2009 la plataforma de Uber, el servicio de transporte interurbano a través de una aplicación, y en la medida que se fue instalando en la gran mayoría de las metrópolis del mundo, desató una guerra entre esta compañía y el gremio de taxistas previamente establecido.

Los taxistas han visto sus ganancias amenazadas y han hecho hasta lo imposible para impedir la incursión de Uber en el mercado, alegando principalmente una competencia desleal y reclamando legalidad ante autoridades.

No me voy a meter a discutir si los taxistas tienen razón o no, pero sin lugar a duda Uber fue una innovación disruptiva en el servicio de alquiler de transporte en México y en el mundo entero. En la ciudad de Nueva York, Uber no pudo entrar al mercado de transporte privado hasta 2022 por la oposición de los taxistas.

El caso mexicano es de llamar la atención porque a la fecha hay zonas del país donde los sindicatos de taxistas han incurrido hasta en violencia física para evitar el funcionamiento de Uber. Por mucho tiempo Uber no podía recoger pasaje en el Aeropuerto Benito Juárez en la CDMX, por ejemplo.

O el gremio de taxistas en Quintana Roo es agresivo cuando un Uber presta servicio en la zona hotelera de Cancún.

Y como generalmente ocurre, la tecnología siempre va más aprisa y por delante de la regulación que cada país pueda aplicar, la solución a muchas de estas disputas termina siendo arreglos entre los particulares que operan los servicios.

Es así como cada país ha ido encontrando soluciones a este pleito. En Europa, Estados Unidos y Asia lo que ha ocurrido es que Uber se ha asociado o hecho acuerdos con los taxistas incumbentes, de tal suerte que la convivencia entre ambos ya es tersa.

Una asociación reciente ocurrió con Yellow Cab de Los Ángeles, la compañía más grande de taxis en California, en la que se acordó la incorporación de 1,200 taxis a la plataforma de Uber.

En Argentina, particularmente en las ciudades de Buenos Aires y Mendoza, también se han firmado acuerdos entre la plataforma y los taxistas, en los que ambos salen beneficiados y operan de manera pacífica.

Bien valdría la pena conocer y estudiar estos arreglos en otros países para ver qué se puede implementar en el caso mexicano, donde si bien se han logrado algunos avances, el pleito entre la aplicación de Uber y los intereses de los taxistas todavía es real.

En otro tema. El peso mexicano lleva tres jornadas consecutivas depreciándose, respecto al dólar. El tipo de cambio en esta semana ha perdido 2.78 por ciento para cerrar el día de ayer en \$17.70. Parece ser que la aversión al riesgo empieza a crecer.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



@vivircomoreina

¿Podemos innovar en México?

Cuando la incertidumbre y el cambio imperan, la tecnología transmite —en segundos— información de un rincón del mundo a otro y las desigualdades son el centro de las preocupaciones, innovar debería ser una herramienta para adaptarse, emparejar, mejorar, crecer y destacar.

Hemos usado a diestra y siniestra la palabra innovación y parece pegadiza más que una práctica de colaboración y curiosidad que puede transformar una economía.

México ocupa el sitio 58 en el Índice Global de Innovación 2023 de WIPO, que analiza 132 economías. Somos eficientes, señala el estudio, y el número tres de la región —nos ganan Brasil y Chile—. Llevamos dos años en el sitio 58 tras perder tres peldaños en 2021.

Innovar “definitivamente no es una forma de llegar del punto ‘A’ al punto ‘B’, sino un viaje permanente hacia la mejora”, es una de las conclusiones del estudio Panorama de la innovación en México y Centroamérica 2023, de KPMG.

En México, ocho de cada 10 empresas buscará modificar sus productos o servicios este año para competir, muestran los datos de KPMG. ¿Logramos innovar? Para 50 por ciento de los equipos encuestados la mayor barrera para la innovación es un presupuesto insuficiente. ¿Es solo una cuestión de dinero? La mayoría de las empresas, casi la mitad de las encuestadas en México, destina tan solo

dos por ciento de sus ingresos a la innovación. Una minoría invierte más de 10 por ciento.

Innovar puede ser un ajuste en la atención al cliente o una nueva función que se agrega a un producto o servicio que ya existe y no siempre requiere de mucho capital, pero sí implica el apoyo de los líderes. En México entendemos que el mandato de innovar viene ‘desde arriba’, de hecho, 65 por ciento de las veces es la alta dirección quien encabeza la innovación, según KPMG, y solo 7 por ciento de los encuestados dice que la empresa tiene un equipo específico dedicado a desarrollar nuevas ideas. Así, el nivel C de la organización es la fuente de innovación más valiosa para 59 por ciento.

Todos podemos innovar, no es sencillo porque implica cientos de ideas fallidas, colaboración y tiempo, por eso no puede ser solo tarea de la alta dirección. Las nuevas ideas deben ser una mentalidad, como indica KPMG, o una práctica continua con recursos y resultados que se miden y hasta se premian. Esa estrategia puede generar la cultura innovadora que se busca. Y sí la queremos porque necesitamos soluciones para dolores como la pobreza, el agua, las inequidades y más.

Innovar no es solo un tema de la empresa, es un tema social. Necesitamos una mente abierta para ver a la innovación como un movimiento de cocreación de valor, como dice **Mariana Mazzucato**, directora fundadora del Instituto de Innovación y Propósito Público de la University College de Londres, que fortalece a una economía cuando parte de una mancuerna entre lo privado y lo público.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Hacia un abismo educativo

Pese a que todavía no podemos apreciar la magnitud de los estragos que causaron la pandemia y la mala política educativa de la actual administración en la formación académica de nuestros hijos, se empiezan a percibir algunos indicios alarmantes. De no corregir el rumbo lo antes posible, nos enfrentamos a un abismo educativo con terribles consecuencias.

Está claro que la educación no ha sido la prioridad para este gobierno. Echó para atrás la reforma educativa de Peña; una reforma que, aunque sin duda mejorable, iba en la di-

rección correcta. Eliminó el Instituto Nacional para la Evaluación Educativa, lo que dificultó medir el avance (o retroceso) de los alumnos y, en consecuencia, el desempeño de los maestros. Recientemente cambió el plan de estudios de primarias y secundarias, relegando la enseñanza de la ciencia a segundo plano (ya no hay libro de matemáticas, por ejemplo).

Pero quizá el mayor daño a las perspectivas educativas del país lo propició la pandemia. Las escuelas del país estuvieron cerradas cerca de un año y medio y para la gran mayoría de los niños, en particular para los más pobres, el aprendizaje remoto fue un desastre. Esta situación, por supuesto, no fue exclusiva de México. El golpe que propició el covid-19 a la formación académica de infantes y jóvenes se reciente en el mundo entero. Lo que es más particular de cada país es la forma en cómo respondieron los gobiernos para compen-

sar por los rezagos una vez que regresaron los niños a las aulas. En México no parece haber existido un plan. Es más, ni siquiera hubo un diagnóstico de la problemática.

Existen varios estudios que intentan medir el impacto de la pandemia en la educación hasta el momento. Algunos de ellos, como el sacó el CEEY el año pasado, estiman

que se perdieron hasta tres ciclos escolares en algunas regiones. Otra terrible consecuencia fue la deserción escolar: cerca de 1.5 millones de estudiantes abandonaron la escuela entre 2020 y 2022 de acuerdo con Educación con Rumbo. En una evaluación reciente por parte de la Comisión Nacional para la Mejora Continua de la Educación, una de las primeras en las que ya podemos observar los efectos de la pandemia en el aprendizaje, casi todos los grados evaluados (de segundo de primaria hasta tercero de secundaria) salieron reprobados. Puedo apostar que los resultados de las pruebas PISA que se llevaron a cabo en 2022 y que se darán a conocer en diciembre tampoco serán buenos.

Recuperar los conocimientos perdidos en estos años tomará mucho tiempo, si es que se logran rescatar. Las pérdidas de aprendizaje generan un efecto dominó, ya que cualquier carencia en un grado escolar se magnifica en el siguiente. Un estudiante que no sale bien preparado de secundaria, por ejemplo, lo más probable es que le vaya mal en preparatoria y en la universidad (si es que llega). Es por esto que, de no rectificar con urgencia, los verdaderos estragos de la pandemia y la mala política educativa los veremos décadas en el futuro. ■■■■



IN- VER- SIONES

INMOBILIARIA

GAP compra firma de Tijuana por 40 mdd

Grupo Aeroportuario del Pacífico, que preside **Laura Díaz Barroso Azcárraga**, dispuso de una línea de crédito a 12 meses por 40 millones de dólares a través de Citibanamex, de los que usará 35.4 millones para adquirir todas las acciones de una inmobiliaria del aeropuerto de Tijuana, con lo que podrá tener control sobre 26 hectáreas en esa terminal.

NUEVA PRESIDENCIA

Tania Ortiz asume cargo en Sempra

Sempra Infraestructura nombró a **Tania Ortiz Mena** como su nueva presidenta. Tras 23 años en las empresas del corporativo, **Ortiz Mena** liderará las tres líneas de negocio: energías limpias, infraestructura y gas natural licuado. Actualmente es miembro independiente del consejo de administración de la Bolsa Mexicana de Valores.

BUENAS NOTICIAS

Unifin presenta un análisis de quiebra

Unifin Financiera publicó un análisis de escenario de quiebra con fines informativos e

ilustrativos para el mercado de valores a través de su sitio web, en el que reafirma su intención de lograr una reestructura como negocio en marcha a través de un convenio concursal consensuado con sus acreedores.

FALLAS GLOBALES

Paran trabajo de VW en su fábrica poblana

La planta de Volkswagen en Puebla interrumpió su producción ante fallas detectadas en los sistemas del grupo a escala global; mientras, trabaja para reanudar sus operaciones de vehículos. La fábrica es una de

las más grandes fuera de Europa y hoy ensamblan los modelos Jetta, Tiguan y Taos.

PAGARÁ 8.834 MDP

Aleatica recomprará 14% de sus acciones

Luego de que el 30 de agosto Aleatica, que preside **David Antonio Díaz Almazán**, lanzó una oferta pública por 240 millones de sus acciones flotantes en el mercado (14.03 por ciento del total), la operadora de autopistas recompró 99.56 por ciento. El monto que pagará será de más de 8 mil 834 millones de pesos.



ECONOMISTA

A la baja la desigualdad en México

Luis David Fernández Araya

@DrLuisDavidFer



La desigualdad de ingresos suele ser la consecuencia de una desigualdad económica más amplia que deriva, fundamentalmente, del desigual repartición de la riqueza entre los distintos miembros de una sociedad.

Otra causa de la desigualdad económica se encuentra en la exclusión social de determinados grupos de población. Las causas de las desigualdades –ya sean económicas o de otra naturaleza– varían sensiblemente de un país a otro. No obstante, y para el caso concreto de la desigualdad económica en los países latinoamericanos, se pueden señalar los factores que se resumen a continuación como las principales causas de la desigualdad.

En primer lugar está la desigual distribución de los activos productivos, humanos, físicos, sociales y políticos del país. Entre los activos sociales, se encuentran, por ejemplo, los servicios educativos y sanitarios. En la mayoría de los países del subcontinente latinoamericano, el acceso a la educación y la sanidad y la calidad de dichos servicios varía sensiblemente de un grupo de población a otro. El desigual reparto de la educación repercute negativamente en las condiciones laborales de los más desfavorecidos –acceso y calidad del empleo–, reforzándose de este modo la desigualdad económica. El reparto de los activos físicos como la tierra, el crédito

y las infraestructuras también explica la desigualdad económica. La concentración de la tierra excluye del rendimiento de los bienes agrícolas a buena parte de la población en los países latinoamericanos más ricos en recursos naturales. Por su parte, el acceso al crédito en dichos países –al igual que en los países desarrollados– requiere de un aval, esto es, la aportación de un bien como garantía. El componente patrimonialista del acceso al crédito limita el acceso a financiación de los agentes económicos con menor patrimonio.

Del mismo modo, las infraestructuras suelen concentrarse en las regiones con mayor actividad económica, con lo que se crea un círculo vicioso en el que las zonas más remotas registran una menor actividad económica que se ve mermada por la escasez de infraestructuras y de acceso.

En segundo lugar, puede decirse de forma generalizada que, en América Latina, determinadas instituciones refuerzan las desigualdades económicas.

El mercado laboral suele estar altamente segmentado, con diferencias en su acceso y con una discriminación tanto ocupacional como salarial. Ya se ha señalado que parte de la desigualdad salarial se explica con la desigualdad en la educación. A esta causa también se suma, en muchos de los casos, la política industrial –en particular, la política de atracción de inversión extranjera directa (IED). Por otra parte, el diálogo entre la Administración y el Gobierno, por una parte, y el resto de la sociedad, por otra, así como la falta de voz política de determinados grupos de población, explican la desigualdad social y política, que está estrechamente ligada a la económica.

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES****ALBERTO AGUILAR**

Bepensa liquida papel, apoyo a paisanos en EU y crecerá 15% este año pese a falta de fondeo

La falta de fondeo por los recientes incumplimientos no sólo ha afectado a las sofomes, sino en general a las instituciones financieras no bancarias.

Si antes del portafolio de institucionales se destinaba un 25% a dicho segmento, hoy en el mejor de los casos se está en 15% y hay filtros.

Una sofome que en plena pandemia refinanció un papel que originalmente colocó en 2017, fue Bepensa Servicios Financieros que dirige **José Juan Vázquez Basaldúa** que ya cumplió 18 años en el mercado.

El jueves liquidó la totalidad de esa emisión, tras 72 meses de pagar intereses puntualmente.

Con la emisión original de 2.000 mdp y el refinanciamiento, la filial del grupo embotellador que preside **José María Cázares** y que fundó **Fernando Ponce**, vaya que ha crecido.

De activos por 3.161 mdp en 2017, hoy está en 15.000 mdp. En el inter se expandió al arrendamiento con ABC Leasing y más recientemente compró Crédito Real EU de Ángel Romanos que es ya Financiera Bepensa USA. El punto es apoyar a nuestros paisanos.

Este año Bepensa Capital, que es la controladora, crecerá 15% sus ingresos, un récord por la falta de competencia y el nivel de las tasas. Vázquez explica que se anticiparon por el mayor riesgo de incumplimientos. También son más quisquillosos en la derrama. De ahí que su morosidad esté abajo del 3% vs un 7% promedio de la industria.

Se estima que en 2024 podrá mantener un avance de al menos 8%, dadas las necesidades del mercado. En su caso han apoyado a más de 12.000 clientes (6.200 personas

físicas y 6.400 morales).

Simplemente 9,000 familias han comprado casa vía los apoyos a la construcción. Miles también han obtenido un coche y Bepensa está orgulloso de haber financiado la primera máquina de ultrasonido en cuarta dimensión en Yucatán. También a pequeños negocios de propóleo, miel de abeja y guayaberas para entrar a Walmart de **Guilherme Loureiro** o Amazon de **David Miller**.

Así que pese a las vicisitudes, esta firma va por más.

SE ALIAN ALTOR Y AMERRA PARA BUSCAR RESCATAR INGENIO PUGA

Con la novedad de que el fondo Altor Capital de **Fernando Aportela** se asoció con Amerra Capital de **Craig Tashjian** para hacer buenos los derechos de litigio sobre un crédito que no pudo honrar el emblematado Ingenio Puga de **Oscar Garciarce Mufiz** ubicado en Nayarit. Éste al final logró ir a concurso. El convenio abre una ruta de salida a su compleja situación que tiene en vilo a 5.000 trabajadores de la región, ya que permitirá el reinicio de operaciones. Altor comprometió recursos para iniciar la zafra y armar un equipo que logre cuajar una reestructura. Veremos.

OLVERA ASUME REEBOK MÉXICO Y POR ACELERAR PASO

Recién le platicaba que **Mario Olvera Morales**

dejó el timón Puma, la multinacional alemana de ropa deportiva. Más pronto que temprano el experimentado ejecutivo está de regreso. Acaban de confirmarlo como nuevo director general de Reebok, otra de las grandes en ese negocio nacida en GB, aunque arraigada en Boston. La idea es crecer fuerte. Acaba de abrir una primera tienda física en Forum Buenavista.

ALEÁTICA FIJA PRECIO PARA DEJAR BMV Y PREMIO MARGINAL

Aleática de **Rubén López** dio ayer otro paso en su sorpresivo desliste de la BMV que dirige **José-Oriol Bosch**. Fijó el precio de la oferta de recompra en 37 pesos, premio marginal vs los 36.70 pesos de ayer.

SEGUIRÁ DECRETO DE AUTOS CHOCOLATE Y SUPERAN VENTA DE NUEVOS

Ayer **Rosa Icela Rodríguez** titular de la SSPC informó que el decreto para regularizar autos chocolate continuará a diciembre. Sexta prórroga. De inmediato la reacción reprobatoria de AMDA que preside **Guillermo Rosales**. Y es que desde marzo del 2022 a la fecha ya se han regularizado un millón 803 mil 58 vehículos, casi 100,000 más de las unidades nuevas vendidas. Absurdo.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



El ransomware se mantiene como la principal amenaza para las empresas

Las empresas son jugadoras importantes en la economía mundial y para adaptarse a los retos actuales han emprendido su transformación digital, apoyando sus operaciones e infraestructura en las TICs. Sin embargo, esto no solo representa ventajas competitivas para las organizaciones sino también para los cibercriminales, quienes ven aquí una oportunidad para obtener grandes ganancias económicas y en ocasiones, reputacionales, a través de ataques de ransomware.

Este tipo de ataques ya no solo consisten en secuestrar los equipos e infraestructura crítica de las compañías, sino también en robar datos de clientes y empleados, propiedad intelectual, información confidencial y dejar sus servicios fuera de línea para extorsionarlas pidiendo un rescate por su liberación. En resumen, los grupos de ransomware mejoran continuamente sus tácticas e incluso han cimentado sus propios modelos de negocio, representando un riesgo significativo para las organizaciones.

De acuerdo con un reporte de nuestros expertos, en los últimos 12 meses, las soluciones de la compañía bloquearon 115 millones de intentos de ataques de ransomware en América Latina. Esto significó que las empresas de la región recibieron un promedio de dos ataques por minuto. México fue el tercer país más afectado, al registrar 102 mil intentos de ataque, solo después de Brasil y Ecuador. Los investigadores indicaron que hubo una disminución del 27% en comparación con el año anterior, sin embargo, la razón es que los cibercriminales han perfeccionado sus ataques, con una fase de planeación más amplia, para asegurarse de que los pagos por extorsión se realicen.

Encoder, Hive, LockBit, Stop son algunos de los grupos

de ransomware que acechan a la región. WannaCry, la campaña de este tipo de malware más grande registrada y que afectó a diversas redes empresariales de América Latina y el mundo en 2017, sigue apareciendo entre las detecciones más altas (40.59% de los casos), a pesar de que el grupo ha estado inactivo durante mucho tiempo y que el parche para cerrar la vulnerabilidad explotada se emitió dos meses antes del inicio de los ataques. Este es un recordatorio de que la amenaza se mantiene latente, pues los ciberdelincuentes aún intentan explotar los equipos que no cuentan con el parche.

Recientemente, hubo un ataque de ransomware a gran escala dirigido a una empresa proveedora de servicios de Internet en Colombia, que comprometió su red y los datos críticos de sus clientes, entre los que estuvieron diferentes entidades de gobierno. Este es un claro ejemplo de cómo estos ataques son cada vez más sofisticados y dirigidos, mientras que sus consecuencias también pueden afectar reputacional y económicamente a las organizaciones.

Para protegerse ante estos ataques, las empresas necesitan implementar una estrategia integral de ciberseguridad que incluya la Inteligencia de Amenazas, una herramienta de ciberseguridad acorde a sus necesidades y la capacitación de los empleados de todos los niveles. Esto ayudará a prevenir, investigar y responder a incidentes de manera inmediata: mitigar el daño potencial de cualquier amenaza, incluyendo los ataques de ransomware; continuar con sus operaciones y salvaguardar su información, así como la de clientes, empleados y consumidores.



UN MONTÓN — DE PLATA —



EXTRAÑÁBAMOS LAS COMPRAS DE CEMEX

Ha identificado que las tres grandes tendencias donde quiere insertarse son: la descarbonización, la eficiencia en la construcción y la circularidad

Luego de que —tristemente— el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** capturó la agenda económica y de negocios durante todos estos años, reduciendo en el ánimo y en los medios nacionales la relevancia de las acciones estratégicas de las grandes compañías mexicanas, ha llegado el tiempo de revertir la incorrecta percepción de que es el gobierno, y no las empresas, las que crean el valor económico en el país.

Esa percepción es una gran equivocación y, aunque continuará varios meses, algunas noticias y destellos empresariales ya se manifiestan para corregirlo.

El gran ejemplo lo puso en 2022 Grupo Femsa, encabezado por **José Antonio Fernández Carbajal**, que adquirió a la empresa suiza Valora en mil 150 millones de dólares. Fue icónico y será trascendental. Pero hay por supuesto otras acciones estratégicas que empezarán a despuntar.

Ayer supimos que Cemex, la cementera regiomontana que preside **Rogelio Zambrano** y dirige **Fernando González Olivieri** anunció la adquisición de la firma alemana Kiesel, presidida por **Wolfgang Kiesel** y dirigida por **Beatrice Kiesel-Luik**. Es una compañía con 64 años de existencia, fundada en la zona de Stuttgart y, aunque su presencia es global, es particularmente fuerte en Polonia, República Checa, Francia y Alemania. Sus productos principales son morteros y adhesivos críticos para la construcción.

La cementera anunció la adquisición de la compañía alemana Kiesel

Esta adquisición se inscribe en el éxito que registra una división de negocios dentro de Cemex llamada Soluciones Urbanas. De acuerdo con la empresa, esta es el área que más crece, e incluye materiales de alto desempeño, construcción industrializada, soluciones para economía circular y para industrias específicas como logística. Para darnos una idea, en el primer semestre de 2022 este segmento de negocio generó un EBITDA de 111 millones de dólares; pero para este año, en el primer semestre, dicho indicador ya había llegado a 147 millones de dólares. Un crecimiento de 33 por ciento.

Cemex ha identificado que las tres grandes tendencias donde quiere insertarse en el futuro son la descarbonización, la eficiencia en la construcción y la circularidad.

Cemex crece en solidez financiera. La compra de Kiesel descansa en una estrategia que durante los siguientes años excluirá la contratación de nueva deuda o las emisiones de capital. De hecho, las agencias calificadoras han revisado al alza la perspectiva de sus emisiones, y su razón financiera de apalancamiento cada día disminuye más.

Sí, extrañábamos las adquisiciones de Cemex. Parece que están de regreso.

GRUPO PRESIDENTE

Grupo Presidente, de **Braulio Arsuaga**, adquirió la empresa de hostales boutique Casa Pepe, con lo que anuncia la expansión de su concepto a dos unidades más en la Ciudad de México, Zipolite y Puerto Escondido. La empresa dijo que llegará a 20 destinos más en los próximos cinco años.



CORPORATIVO



ARABIA SAUDITA CAMBIA

La OMT elogió al país árabe por el impulso el turismo global con una visa digital y la formación de nuevo capital humano, en especial mujeres

R

IAD. La celebración del Día Mundial de Turismo en la capital de Arabia Saudita no es casual. Se trata de la región del mundo que más rápido se está transformando a partir del turismo, sin perder su fuerza cultural, con una oferta de servicios que busca convertir al país musulmán en el

mayor mercado emergente para esa industria con inversiones por más de tres trillones de dólares.

Así lo expresó ayer el secretario general de la Organización Mundial de Turismo, **Zurab Pololikashvili** al abrir un encuentro que congrega aquí a más de 500 oficiales, entre ministros de Turismo, empresarios y expertos de unos 120 países.

El funcionario elogió las facilidades que ahora tiene el país árabe para emitir visas electrónicas, así como la formación de capital humano para recibir a más turistas, luego que en el primer trimestre ha recibido nueve millones de visitantes a partir de una oferta de servicios que crece de forma acelerada.

LA RUTA DEL DINERO

Comenzó en Washington la décimo tercera edición del US-México CEO Dialogue, un encuentro liderado por el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes** y por **Suzanne Clark**, presidenta de la Cámara de Comercio de Estados Unidos con una agenda que se centró las facilidades para atraer nuevas inversiones y energía limpia... En Santander, España, el presidente del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**,

expuso en el Congreso Nacional de Jóvenes la misión y alcances del Frente Amplio por México y afirmó que la sociedad

civil apoya la conformación de un gobierno de coalición a partir de 2024. Presentó en ese foro los resultados de un proceso político inédito en México entre PRI, PAN y PRD para elegir con el uso de la tecnología a quién encabezará su candidatura para las próximas elecciones federales al recolectar más de tres millones de firmas... A propósito del PRI le comento que en el Senado esa fuerza política podría sumar a **Nancy de la Sierra Arámburu**, con lo que llegaría a nueve integrantes en la Cámara Alta. Al inicio de la legislatura, De la Sierra llegó representando al PT. Nos dicen que el anuncio oficial se dará la próxima semana... La insurtech WOOW, que lleva **Margarita Zepeda Porraz**, es una de las primeras firmas mexicanas que se sube a la Inteligencia Artificial, no sólo para transformar la manera en que operan los seguros, sino también con cambios en la contratación de pólizas en línea que requiere apenas tres minutos. Ese tipo de aplicaciones se presentaron en el INBOUND, de Boston, y el IBM TechXchange, de Las Vegas, donde la conversación giró en torno al crecimiento de la IA en varios sectores... A quien parece que se le empiezan a juntar los problemas es a **Federico Sarabia**, quien se sigue ostentando como presidente del Consejo de Administración de Cruz Azul e insiste en mantener ilegalmente el control de la planta en Jasso, Hidalgo, a través de algunos disidentes de la cooperativa autodenominados "la resistencia" cuando varios tribunales han desconocido su titularidad.

El país musulmán va a destinar más de tres trillones de dólares al Turismo



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Bepensa liquida papel, apoyo a paisanos en EU y crecerá 15% este año pese a falta de fondeo

La falta de fondeo por los recientes incumplimientos no sólo ha afectado a las sofomes, sino en general a las instituciones financieras no bancarias.

Si antes del portafolio de institucionales se destinaba un 25% a dicho segmento, hoy en el mejor de los casos se está en 15% y hay filtros.

Una sofome que en plena pandemia refinanció un papel que originalmente colocó en 2017, fue Bepensa Servicios Financieros que dirige José Juan Vázquez Basaldúa que ya cumplió 18 años en el mercado.

El jueves liquidó la totalidad de esa emisión, tras 72 meses de pagar intereses puntualmente.

Con la emisión original de 2,000 mdp y el refinanciamiento, la filial del grupo embotellador que preside José María Cázares y que fundó Fernando Ponce, vaya que ha crecido.

De activos por 3,161 mdp en 2017, hoy está en 15,000 mdp. En el inter se expandió al arrendamiento con ABC Leasing y más recientemente compró Crédito Real EU de Ángel Romanos que es ya Financiera Bepensa USA. El punto es apoyar a nuestros paisanos.

Este año Bepensa Capital, que es la controladora, crecerá 15% sus ingresos, un récord por la falta de competencia y el nivel de las tasas. Vázquez explica que se anticiparon por el mayor riesgo de incumplimientos. También son más quisquillosos en la derrama. De ahí que su morosidad esté abajo del 3% vs un 7% promedio de la industria.

Se estima que en 2024 podrá mantener

un avance de al menos 8%, dadas las necesidades del mercado. En su caso han apoyado a más de 12,000 clientes (6,200 personas físicas y 6,400 morales).

Simplemente 9,000 familias han comprado casa vía los apoyos a la construcción. Miles también han obtenido un coche y Bepensa está orgulloso de haber financiado la primera máquina de ultrasonido en cuarta dimensión en Yucatán. También a pequeños negocios de propóleo, miel de abeja y guayaberas para entrar a Walmart de Guilherme Loureiro o Amazon de David Miller.

Así que pese a las vicisitudes, esta firma va por más.

SE ALIAN ALTOR Y AMERRA PARA BUSCAR RESCATAR INGENIO PUGA

Con la novedad de que el fondo Altor Capital de Fernando Aportela se asoció con Amerra Capital de Craig Tashjian para hacer buenos los derechos de litigio sobre un crédito que no pudo honrar el emprobleado Ingenio Puga de Oscar Garciarce Muñiz ubicado en Nayarit. Éste al final logró ir a concurso. El convenio abre una ruta de salida a su compleja situación que tiene en vilo a 5,000 trabajadores de la región, ya que permitirá el reinicio de operaciones. Altor comprometió recursos para iniciar la zafra y armar un equipo que logre cuajar una reestructura. Veremos.

OLVERA ASUME REEBOK MÉXICO Y POR ACELERAR PASO

Recién le platicaba que Mario Olvera Morales

dejó el timón Puma, la multinacional alemana de ropa deportiva. Más pronto que temprano el experimentado ejecutivo está de regreso. Acaban de confirmarlo como nuevo director general de Reebok, otra de las grandes en ese negocio nacida en GB, aunque arraigada en Boston. La idea es crecer fuerte. Acaba de abrir una primera tienda física en Forum Buenavista.

ALEÁTICA FIJA PRECIO PARA DEJAR BMV Y PREMIO MARGINAL

Aleática de Rubén López dio ayer otro paso en su sorpresivo desliste de la BMV que dirige José-Oriol Bosch. Fijó el precio de la oferta de recompra en 37 pesos, premio marginal vs los 36.70 pesos de ayer.

SEGUIRÁ DECRETO DE AUTOS CHOCOLATE Y SUPERAN VENTA DE NUEVOS

Ayer Rosa Icela Rodríguez titular de la SSPC informó que el decreto para regularizar autos chocolate continuará a diciembre. Sexta prórroga. De inmediato la reacción reprobatoria de AMDA que preside Guillermo Rosales. Y es que desde marzo del 2022 a la fecha ya se han regularizado un millón 803 mil 58 vehículos, casi 100,000 más de las unidades nuevas vendidas. Absurdo.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

OBRAS MUY CARAS

CARLOS LÓPEZ JONES

Las grandes obras de este sexenio, el AIFA, el Tren Maya y la Refinería Dos Bocas tendrán un costo conjunto de 15 billones de pesos al cierre de este sexenio

15 billones de pesos son 15 millones de millones de pesos, es una cantidad impresionante de dinero. Con esa suma de dinero, por ejemplo, el gobierno pudo haber construido y regalado 3 millones de casas con electrodomésticos, servicio de gas y paneles solares a los 3 millones de familias que hoy viven en pobreza extrema. Otro uso de ese dinero pudo haber sido construir parques solares y eólicos suficientes para que ninguna familia mexicana pagara por la electricidad que consumimos en nuestros hogares durante los próximos 20 años, también se pudo haber mejorado el sistema de salud pública

con múltiples beneficios, por un lado, la cantidad de muertos durante la pandemia de Covid19 no hubiera sido de 700,000 mexicanos; hoy, y durante los próximos 15 años, todos los hospitales públicos del país tendrían medicinas suficientes e insumos para llevar a cabo todas las cirugías pendientes sin contratiempos

Cada vez que el gobierno decide gastar dinero en algo está decidiendo al mismo tiempo, o bien reducir el gasto en otros rubros, o bien aumentar la deuda, o una mezcla de ambos, como está sucediendo con la actual administración, donde la deuda pública nueva adicional para 2024 será de 1.8 billones de pesos, cantidad que podría usarse para obtener múltiples beneficios como los que se describen arriba, pero se van a usar en apoyos sociales para darle dinero a más de 25 millones de personas en México, de acuerdo con las palabras del Presidente López Obrador

Cada año, por estas fechas de septiembre a noviembre, el Presidente manda su propuesta de ingresos y gastos a la Cámara de Diputados, misma que con mayoría simple, que Morena y sus aliados el PT y PVEM si tienen en la Cámara, aprueban para el próximo año. Es una res-

ponsabilidad conjunta entre lo que se propone gastar y lo que se aprueba, aunque en la actual administración, ningún Presupuesto ha sido modificado durante su discusión en la Cámara de Diputados

Si el Gobierno quiere gastar más y repartir más dinero, lo responsable sería recaudar más y usar esos ingresos adicionales en lo que decida. Para recaudar más, tendría que subir impuestos y tendría un alto costo político que podría costarle millones de votos a Morena en las próximas elecciones, pero sería lo responsable.

Las obras como el AIFA, Dos Bocas y el Tren Maya, no solamente cuestan el dinero que se invierte en ellas, también cuestan todo lo que se deja de hacer y, en el caso de esta administración, han costado muchas vidas: México se ha quedado sin escuelas de tiempo completo, sin estancias infantiles y 50 millones de mexicanos han perdido su acceso a los servicios de salud pública, de acuerdo con las cifras oficiales del CONEVAL.

Director de Consultoría en
Tendencias.com.mx
Twitter: @Carloslopezjone



LOS NUMERITOS

**ENRIQUE
CAMPOS**

El petróleo es de los mexicanos, no de los cubanos

México, el país que renunció en el régimen actual a aplicar una reforma energética que encontraba una salida financiera para Petróleos Mexicanos y que mejor prefiere regalar petróleo crudo a la dictadura cubana.

Y no cualquier cantidad de hidrocarburos. De acuerdo con la agencia británica Bloomberg el gobierno de Andrés Manuel López Obrador ha regalado a la dictadura de Miguel Díaz-Canel, por lo menos 350 mil barriles en junio y 700 mil barriles en julio. Un millón de barriles de petróleo crudo que están de hecho registrados en los datos de la información portuaria.

Y esta agencia informativa calcula que hasta agosto pasado se habrían donado a Cuba un total de dos millones de barriles de petróleo para dar forma a este enorme regalazo.

La confirmación de que esto se trata de un donativo y no una venta al régimen cubano lo hizo una funcionaria que no deja de decepcionar desde el día uno en su nuevo encargo. La secretaria de Relaciones Exteriores de México, Alicia Bárcena, dejó esto claro en Nueva York.

Dijo la canciller que las donaciones petroleras a la isla se hicieron a través de la Agencia de Cooperación Internacional para el Desarrollo pero que, con la propia situación financiera complicada en casa, ahora quieren que la dictadura empiece a pagar.

Aun si México fuera un país en jauja y Pemex una empresa en bonanza habría que cuestionarse si hay que estar del lado de un régimen como el cubano que no respeta los derechos humanos de sus propios ciudadanos.

Pero bueno, México tiene un régimen que devalúa la orden del Águila Azteca que López Obrador entregó a Díaz-Canel. Este es el país que infiltra en sus celebraciones de independencia a las tropas de un invasor como Rusia para que marchen y festejen ante los ojos del Presidente mexicano.

Además, México no es un país rico y Pemex es la empresa petrolera más endeudada del mundo y no están para hacer caridad con los tiranos.

Dos millones de barriles de petróleo a un precio de casi 90 dólares por barril, como hoy está la mezcla mexicana, son recursos que necesita este país. Son miles de millones de pesos

que son más necesarios para apoyar a millones de pobres mexicanos que hoy no tienen ni siquiera servicios de salud básicos, entre muchas otras carencias.

Pero también, Pemex es una empresa que debe más de 110 mil millones de dólares, que está lejos de cumplir sus metas de producción, que tiene que ser rescatada con recursos públicos y que implica un riesgo financiero para toda la economía mexicana.

La reforma energética del sexenio pasado pretendía que particulares tuvieran el derecho de extracción de petróleo y que pagaran enormes cantidades por permisos e impuestos para poder comercializar esos productos y todo con su propio riesgo empresarial.

Pero no, los dogmas que acercan al gobierno mexicano con regímenes como el cubano, el venezolano o el de Vladimir Putin en Rusia, hacen que antes que sacar una ventaja para los mexicanos se opte por regalar, con transporte incluido, el petróleo a una dictadura.

Pero estamos en un punto en el que aun con las evidencias no pasa nada. Absolutamente nada.



Veracruz, ejemplo de apoyo y acompañamiento a los productores

Gracias al trabajo de sus más de 750 mil productoras y productores, así como el apoyo y acompañamiento de los gobiernos federal y estatal, Veracruz mantiene un alto nivel de producción agropecuaria y pesquera, que ya lo ubica como la segunda potencia agroalimentaria del país, con un volumen de 31 millones 804 mil 750 toneladas.

Esta cifra, que implica un valor económico de 103 mil 763 millones de pesos, representa el 10.7 por ciento de la producción agroalimentaria total del país. De ahí la importancia de mantener y fortalecer al sector primario veracruzano.

La entidad es la principal productora de caña de azúcar, maíz de grano, naranja, limón y piña; es tercer lugar nacional en producción pesquera, con más de 41 mil toneladas en sus 745 kilómetros de litoral y mantiene el hato ganadero más grande del país, con 4.3 millones de cabezas de ganado.

Por ello, son de reconocer las acciones y esquemas implementados por el gobernador Cuifalúmac García Jiménez para seguir fortaleciendo al campo ve-

eracruzano.

Ejemplo de ello son los #TianguisGanadero bipartita, que a través de la Secretaría de Desarrollo Agropecuario, Rural y Pesca (Sedarpa), con su titular Evaristo Ovando Ramírez, y el subsecretario de Ganadería y Pesca, Humberto Amador Zaragaza, se promocionan y concretan las entregas de diferentes conceptos.

Este esquema ha permitido a los productores ganaderos la accesibilidad y entrega de materiales, equipos, herramientas y maquinaria para el desarrollo exitoso de su actividad primaria.

Bien por esas acciones que incrementan la productividad y calidad de los productos veracruzanos, lo que les permite competir con éxito en los mercados nacionales e internacionales.

MÉXICO, INVITADO DE AMÉRICA EN LA EXPO HORTÍCOLA DOHA 2023

Una buena noticia y un reconocimiento a la calidad de los productos del campo mexicano es que nuestro país será una de las naciones invitadas de América en la próxima Expo Hortícola Doha 2023, a realizarse del 2 de octubre de 2023 al 28 de marzo del 2024.

En este foro, uno de los más importantes en su ámbito en esta región, México presentará innovaciones tecnológicas para impulsar una agricultura sustentable, además de que promoverá el intercambio comercial con Qatar y otros países de Medio Oriente y Norte de África.

El gobierno mexicano recibió esta invitación durante un encuentro que sostuvieron el mes pasado el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, y el embajador de Qatar en México, Mohammed Alkhwari.

Recordemos que México es actualmente el onceavo productor mundial de alimentos y el octavo exportador.

REFLEXIÓN

Hace aproximadamente cinco años, el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador proponía una fórmula para rescatar al campo mexicano. En la próxima columna daremos datos de esa fórmula y el impacto que ha representado al momento.

- Especialistas del Sector Agropecuario, Presidente del Colegio de Ingenieros, Agriindustriales de México, A.C.

luiscuanalo@hotmail.com



De café y vinos adaptándose a la tierra

Siempre hay un día para festejar o conmemorar lo que se les ocurra, hasta el pasado 19 de septiembre -día trágico para los mexicanos- se eligió como el Día Internacional de Hablar como Pirata; sí, así como lees, y sumen muchos más días raros y peculiares apartados en el calendario. Hoy toca hablar del cambio climático y de la producción de café y vino con nombre y apellido.

El próximo primero de octubre será el Día Internacional del Café y seis días después, el 7 del décimo mes, el Día del Vino Mexicano, así que mucho ácido, caldos, tasas y copas pasarán por todos aquellos involucrados en la producción y consumo de estos placeres de la vida. Pretexto ideal para mencionar a los que hacen posible aprovechar con trabajo, estrategia e inteligencia el campo que da esos frutos, cafetos y viñedos.

Ayer escuché a Claudia Turrent y a Juan José Villacís, socia fundadora e ingeniero agrónomo de la bodega vitivinícola Anarelia, de Valle de Guadalupe, contarle a Mariana Díaz, vocera de la sociedad civil Iniciativa Climática de México, que para avanzar en la industria no se quedaron estáticos y adaptaron los métodos de producción apoyados en tecnología.

No te imagines ondas de fierros y software para cosechar los hermosos racimos de uvas (seguro para administrar el negocio deben contar con esa tecnología), es analizar, probar y com-



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

probar técnicas nuevas para mejorar la producción, optimizar el trabajo en el campo y, en este caso, cumplir con los compromisos para reducir la huella de carbono y el cambio climático.

Se trata de soluciones que pueden parecer simples, como las cuenta el agrónomo Villacís: es, por ejemplo, frente a una tierra seca la mayor parte del tiempo medir y aplicar riego constante para mantener la humedad del cultivo. Eliminar el riego que inunda el campo una vez y se seca igual, para dar paso a telas que retienen el agua para mantener mojada la superficie todo el tiempo: menos agua y mejor tierra.

Es preocuparse y ocuparse de pensar a largo plazo en beneficio de todos. Y con el café también, los productores Juan Caballero Tepezcucapa, Gloria Tepezcucapa, Margarita Pimentel, Florentino Asís e Ildefonso Escobar "Don Beñ", entre otros, se atrevieron sin prejuicios y aceptaron el apoyo de la transnacional Nestlé para mejor y aprovechar sus campos de cafetos en Tezonapa, Veracruz, y lo cuentan en un gran trabajo audiovisual bajo la dirección de Alejandro Lubezki.

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 433

Costo: 82,001

2 / 2

Guadalupe Romero

El trabajo transmite el amor por su tierra y su producto, el café. Con emoción, don Florentino habla de cómo 20 años atrás en una hectárea podían plantar 600 cafetos, y de cómo ahora, con organización, conocimiento, mejores semillas y apoyos, tienen hasta 2,250 plantas por hectárea. Y reconoce el productor que no fue fácil aceptar que les dijeran "cómo hacerlo".

"No es fácil que le digas a la gente que su planta no sirve y que 'esta sí. O enseñar que la planta se puede para tener más café, tampoco es fácil". Y don Hiliberto agrega que "hay que cambiar a las personas para evitar que se vayan al norte, allá se mueren a mis hijos no los dejé, mejor los enseñé a producir café".

Nestlé les facilita las plantas y las técnicas, y ellos lo aceptaron con éxito. "Tenemos que hacer algo diferente para obtener algo diferente", dicen los agricultores con gran sabiduría. "Sin miedo al éxito" como dirían otros, y los menos: "sin prejuicios y con conocimiento de su pasión para aprovechar la cadena de producción que empujan las grandes empresas, ¿por qué no?, ¿por qué conformarse con andar sembrando arbolitos sin ton ni son?"

REMANENTES

Sin parar, tiene que ser escuchado, si nos están endeudando más y lo peor bajo el velo de la seguridad nacional, poco o nada sabremos del "¿para qué?".

Ricardo Cantú, especialista del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), lo dice bien: "nada

impide que el Gobierno Federal, a través de la SHCP, modifique las metas de endeudamiento para no tener que cumplirlas".

Cantú es puntual: La situación financiera de Pemex y la volatilidad del petróleo ponen en riesgo el financiamiento tradicional del sector público y la sostenibilidad de la empresa misma. La extracción petrolera y los ingresos derivados han estado en declive por más de una década. La situación no sólo se agrava para la empresa misma, sino para sus empleados, inversores, el medio ambiente y las futuras generaciones". Zass

DE MÉXICO PARA EL MUNDO

Más de tecnología. Hay empresas mexicanas que resuenan en el tema, que marcan un notable impacto en el ámbito de la Inteligencia Artificial (IA). Una de ellas es Woow, de Margarita Zepeda Porraz. Situada en el epicentro de la innovación, esta insurtech está a un paso de integrar completamente la Inteligencia Artificial en su operativa, reafirmando así su compromiso con las tecnologías emergentes. Woow no sólo aspira a transformar la manera en la que operan los seguros, sino que ya implementa cambios tangibles. Ofrecen un proceso de contratación de pólizas en línea con un tiempo de apenas tres minutos. En este sentido, el impacto de la IA abarca eventos de renombre mundial como el Insurbound de Boston y el IBM TechXchange de Las Vegas, en donde la conversación giró en torno al crecimiento exponencial y al potencial transformador de la IA en diversos sectores.