



CAPITANES

Panel completo

El panel para resolver el caso de la mina San Martín, perteneciente a Grupo México, se conformó desde el 30 de agosto con tres expertos.

Se trata de **Lorenzo Roel**, por México; **Kevin Kolven**, por Estados Unidos, y **Gary Cwitco**, de Canadá, quien es el presidente del panel.

Los panelistas tendrán la facultad de investigar el caso y determinar si se negaron los derechos laborales de los trabajadores mineros, como argumenta el Sindicato Minero, dirigido por **Napoleón Gómez Urrutia**.

Este conflicto se dio porque la empresa desconoció una huelga que se inició desde hace varios años.

Cabe recordar que el Gobierno mexicano rechazó la queja al considerar que los hechos reclamados ocurrieron antes de la entrada en vigor del T-MEC y dejó a las instancias judiciales nacionales la resolución de la controversia en la mina.

Se trata del primer panel laboral que se desarrolla en el marco del T-MEC, en donde ya se verá si las decisiones técnicas pesan más que las políticas.

Por cierto que ayer, el Consejo Coordinador Empresarial demandó no abusar del mecanismo rápido de respuesta en la resolución de conflictos laborales. La resolución de este caso será un buen indicador de su efectividad.

Transformación digital

Grupo Rotoplas ya se subió a la transformación digital con la implementación de Inteligencia Artificial (IA) en sus planes.

La empresa que dirige **Carlos Rojas Aboumrad** firmó un acuerdo de cinco años con Google Cloud para acelerar la adopción de tecnologías en todas sus áreas.

El Grupo busca facilitar la digitalización y optimización de los procesos y negocios de la empresa, incluyendo la migración del sistema de gestión empresarial, para reducir su huella de carbono.

También implementará soluciones con IA con el fin de mejorar la experiencia y creación de valor para los clientes.

Los planes de Rotoplas también incluyen impulsar la estrategia climática y de

sostenibilidad mediante una gestión de datos más efectiva y el uso de nuevas plataformas tecnológicas para el control de indicadores.

Grupo Rotoplas provee productos y servicios para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua.

Tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos, una plataforma de servicios y un negocio de comercio electrónico. Desde diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores.

Agua en la escuela

La multinacional Reckitt, liderada en México por **Oguzhan Silivri**, en alianza con Fundación Walmart México y la organización Agua Capital, anuncian hoy

una inversión por 65 millones de pesos para la iniciativa "Mantengamos a nuestros niños en la escuela".

La iniciativa toma en cuenta un problema que es poco atendido: el impacto de la escasez de agua en las escuelas.

El proyecto busca reducir durante cinco años el 75 por ciento de las jornadas escolares perdidas ligadas a la escasez de agua, al implementar soluciones hídricas en escuelas públicas de zonas vulnerables con acceso limitado al líquido.

La iniciativa impactará directamente a 141 mil personas y beneficiará a las comunidades con la recolección de más de 24 millones de litros de agua anualmente, principalmente en Chiapas, la Ciudad de México y el Estado de México.

Lo anterior cobra relevancia ante el incremen-



JORGE ARÉVALO...

Es el director general de GSK México, farmacéutica que acaba de lanzar su vacuna contra el herpes zóster en el País. Con sus tres unidades de negocio, la empresa espera un aumento en sus ingresos a nivel global de entre 8 y 10 por ciento para este año, además de un incremento en su utilidad operativa ajustada de 11 a 13 por ciento.

to de sequías, resultado del cambio climático.

En México, más de 12 millones de personas carecen de agua potable, situación que se agrava a nivel escolar en donde únicamente seis de cada 10 escuelas tienen agua disponible toda la semana, lo que genera una reducción de un 20 por ciento en jornadas escolares.

Leche fortificada

Grupo Lala, que dirige **Eduardo Tricio Haro**, fue nombrada la marca más valiosa de México este año por Brand Finance México.

Según la consultora, en 2023 el valor de la empresa dueña de marcas como Nutri, Vígor y Lala, creció 4 por ciento con 666.6 millones de dólares, con lo que

se consolidó como la marca más fuerte del País.

¿Pero qué factores contribuyeron a estos resultados? Según un estudio de mercado que acompaña los resultados de las 5 mil empresas globales que participan en el ranking, para la compañía de origen lagunero la fidelidad de los consumidores, su desempeño financiero en el segundo trimestre de este año, así como su impulso en los mercados de Estados Unidos y Brasil contribuyeron a su nombramiento.

Cabe recordar que, de acuerdo con sus últimos resultados financieros, las ventas de la compañía que opera 31 plantas de producción y 176 centros de distribución en México, reportaron un aumento de 5.6 por ciento a tasa anual.



Pagaremos tu ropa

"Jorge, lo intentamos e intentamos. Pero no pudimos encontrar tu blazer y camisa. Creo que por error se lo entregamos a otro cliente.

Agradezco tu paciencia, pero me estoy comunicando contigo para que me digas cuánto es y depositarte tu dinero.

Es lo correcto".

La neta, no podía creer lo que escuché del dueño de las tintorerías NEWASH hace algunas semanas.

Escuché algo que gana a clientes de por vida: un negocio que sorprende a su jefe supremo (el cliente) haciéndose responsable de sus errores, sin importar el tamaño de los mismos.

Te platico.

En San Pedro, donde vivo, hay tintorerías al por mayor.

Aunque sé que debe haber diferencias en calidad, para mí son un commodity. Por eso termino eligiendo la que me queda cerca de casa.

Entra a escena esta mini tintorería.

Me convertí en cliente asiduo... y no muy importante la verdad. Seguramente por debajo del promedio en consumo mensual.

El problema: perdieron un blazer y una camisa fífis. Digamos que entre ambos, un costo de reposición de \$30,000 pesos.

Tras quejarme varias veces en la tintorería, el dueño (al que conocía sólo por referencias familiares) se comunicó conmigo.

"Seguramente lo entregamos a otro cliente", me explicó.

Me pidió paciencia, porque aparte se atravesaba Semana Santa.

Sin problema.

Aquí va entonces la primera lección: un cliente bien atendido tiene más paciencia. No le importa esperar por el servicio.

Atiéndelo bien siempre.

Tras dos semanas (incluyendo la de Pascua) me escribe el dueño: "Tengo pendiente tu caso, Jorge. No se me ha olvidado. Ya encontramos otro pedido extraviado. Espero tener suerte con el tuyo".

Segunda lección: mantén comunicación con el cliente. Nunca abras la ventanita para que tu jefe pueda sentirse ignorado.

Y finalmente llegó la lamentable conclusión: perdimos tu ropa.

Te cuento ahora sobre la respuesta del dueño, pues sus palabras incluyen tres aprendizajes adicionales clave.

"Otras tintorerías te pagan —viene en letras chiquitas— hasta 10-15 veces el valor del servicio. Pero sé que \$500-600 pesos no resuelven tu problema.

Tú dime cuánto Jorge y yo te lo deposito".

De esto se desprenden las últimas lecciones.

En primer lugar, si le vas a dar un servicio premium a tu cliente, asegúrate que conozca la diferencia del mismo vs. la competencia.

En este caso: yo reconozco tu valor para mi negocio pagándote tu ropa, mientras que otros se burlan de ti pagándote una bicoca.

Y luego, pon al cliente en tus zapatos.

Porque, ¿sabes qué?

La actitud del dueño me desarmó, me puso a pensar.

¿Cuánto es lo justo? Por un lado, la ropa no es nueva y no sería correcto cobrarla como tal. Pero por el otro, son prendas de tintorería, están como nuevas y el costo

de reposición es el costo de reposición.

Para no hacerte el cuento largo, le sugerí dubitativo: ¿\$15,000?

En la respuesta, la lección final: "en media hora tienes el depósito en tu cuenta. Aparte, te voy a dar un cupón por \$5,000 pesos en servicios de tintorería. Así completamos \$20,000 pesos".

Servicio copeteado.

Cliente de por vida.

Cualquier negocio puede cometer un error. La manera en la que responde es la que distingue a los grandes de los pequeños.

Y no me refiero al tamaño del negocio, me refiero al tamaño de la actitud.

Cierro con una reflexión precisamente sobre los errores.

Una política de negocios como esta tintorería, de resarcir sus fallas sin pichicatearle al cliente tiene un beneficio final: provoca mejoras internas en la empresa.

Porque, ¿qué negocio puede sobrevivir cometiendo errores que le cuesten 400 veces el precio de su producto? Ninguno.

Y por eso, te aseguro que ese gran dueño de ese pequeño negocio se asegurará de tener procesos, sistemas y personal que no arriesgue el futuro de su empresa.

Atender bien al cliente beneficia a fin de cuentas a todos.

Mejor lavar la ropa sucia en tu casa que en la del competidor.

¿No crees?

EN POCAS PALABRAS...

“Gana tu éxito sirviendo a otros, y no sirviéndote de ellos”.

H. Jackson Brown Jr.,
escritor estadounidense.



What's News

Los estadounidenses están entrando en paro a un ritmo no visto en años por una sencilla razón: las huelgas funcionan. Ocho huelgas involucrando a más de mil trabajadores cada una afectaron a patrones en agosto, igualando la cifra más alta desde el 2005, según el Departamento del Trabajo. EU perdió más de 7 millones de días laborales debido a disputas de trabajo este año a agosto, más que en cualquier año completo desde el 2000, y las cifras no incluyen la huelga de United Auto Workers que inició este mes.

◆ Un torrente de efectivo empieza a emanar de Washington para llevar a cabo el plan de la Administración Biden de fortalecer la red de suministro eléctrico de EU para hacerla más resistente a apagones y clima extremo. El Departamento de Energía tenía previsto anunciar ayer una nueva ronda de subvenciones para tribus, territorios y 11 Estados como parte de un plan de 2.3 mil millones de dólares diseñado para fomentar una pieza clave del esfuerzo de energía limpia de la Casa Blanca.

◆ Autoridades chinas creen que Hui Ka Yan, presidente de Evergrande, podría haber cometido delitos y lo han sometido a "medidas obligatorias" mientras investigan, in-

formó el gigante inmobiliario. La noticia suma una nueva y aciaga dificultad al desastre financiero que ha seguido al estallido de la burbuja inmobiliaria del país. Los títulos de China Evergrande Group y diversas unidades fueron detenidos el jueves y su esfuerzo por reestructurar miles de millones de dólares en deuda se ha complicado.

◆ United Parcel Service acordó adquirir a MNX Global Logistics para aprovechar la demanda de la industria del cuidado de la salud. El gigante de la paquetería dijo que MNX, proveedor de logística de tiempo crítico, le ayudaría a atender mejor a clientes en cuidado de la salud e industrias relacionadas. Las capacidades de MNX beneficiarán el negocio de cuidado de la salud de UPS así como su negocio de logística para ensayos clínicos Marken.

◆ El consejo de GameStop nombró como director ejecutivo a su presidente Ryan Cohen, poniendo fin a un periodo de meses durante el cual el minorista de videojuegos emprendió esfuerzos para un giro sin tener CEO. Cohen, quien ha reportado una participación del 12% en GameStop, no tendrá remuneración adicional. Cohen, que cofundó al minorista de suministros para mascotas Chewy y lo vendió a PetSmart en 2017, se unió al consejo de GameStop en el 2021.



Ansioso vacío

¿Qué le pasa al mundo? Parece estar desbocado en redes buscando consejos, respuestas, soluciones y recetas para ser más atractivo, millonario, espiritual, un tigre en la cama, frenar la vejez, tener más energía, conocerse a uno mismo o sobre cómo persuadir a otros. Tanta euforia quizás pudiera estarnos diciendo que: *sabemos trabajar y producir, pero no sabemos vivir.*

En pleno siglo 21, en lo que podría asumirse como el pináculo de la civilización, nos estamos destruyendo internamente. Vemos los avances en lo externo, pero interiormente nos sentimos atrapados y oprimidos por un sistema donde participamos como insumos desechables.

No conocemos nuestra psique y estamos enfrentados a un mundo donde el colectivo subordina al individuo. No sabemos ser esposos cuando nos casamos, no sabemos ser padres cuando llegan los hijos, no sabemos de sexo porque aprendimos de un canal pornográfico, no sabemos manejarnos a nosotros mismos porque

solo nos enseñan a manejar empresas.

Estudiamos sí, pero para ser complacientes y encajar, más que para ser críticos e innovar. Lucimos indoctrinados para pertenecer a la Gran Maquinaria productiva donde nosotros, gracias a la hiperespecialización y las economías de escala, seremos los expertos en mover diligentemente una pequeña tuerca, todos los días.

Sabemos de resistencia de materiales, contabilidad de costos y sistemas de información, pero no nos conocemos en lo personal. No sabemos identificar nuestras emociones ni lidiar con ellas, las relaciones interpersonales nos confunden y nos desgastan, los vínculos matrimoniales, festivos en sus inicios, cada vez más terminan siendo dolorosos y destructivos.

Somos analfabetas emocionales.

En los negocios, paradójicamente, los problemas son más de personas que de negocios.

El tema no es que los empleados no sepan de logística, sino que no saben

interactuar con otros, no se comunican bien y están atrapados en un ego inflado. Como no se conocen ellos mismos, no pueden conocer a otros.

La salud emocional y el autoconocimiento son claves para la salud de un negocio. Las empresas que quiebran, lo hacen porque primero quebraron sus directivos en lo personal. Los países retrógrados lo son porque sus líderes son retrógrados en su persona.

Ante este gran vacío de conocimiento y consideración hacia cómo vivir, buscamos respuestas en las redes. Al parecer ahí están todas; a donde navegues hay expertos y pseudoexpertos dando consejos de todo.

Infelizmente, hay muchos expertos desangelados y sin carisma y muchos pseudoexpertos fascinantes y populares que se convierten en *influencers*. La pregunta es que *influyen hacia dónde*. El vacío existencial es tan grande, que abundan inocentes naufragando en el vacío y que son presas fáciles de falsos gurús, chamanes e

improvisados.

Así como hay bien intencionados, calificados o no, y que promueven: dejar el alcohol, reducir el consumo de azúcar y hacer ejercicio, los hay torcidos y perversos que promueven: cómo practicar “bien” la anorexia y la bulimia, lo “bueno” que es la masturbación diaria “para la próstata” y donde comprar suplementos mágicos, pero “garantizados”.

¿En manos de quién estamos? Hay *fake news*, *fake lives* y *fake gurús*. El internet nos trae lo mejor y lo peor del mundo, por eso estamos obligados a desarrollar el criterio y la seguridad en nosotros mismos para distinguir entre ambos.

Cada generación tiene que aprender algo y transmitirlo a la siguiente. Esto debe ser un grito a la comunidad educativa y de negocios, así como a los formadores de personas en general. No podemos dejar a la niñez sola, replicando nuestro frágil modelo de vida y endosándoles nuestra propia confusión.

Educar para vivir, además de educar para trabajar.

**CAMBIA LIDERAZGO EN H+K STRATEGIES**

Hill+Knowlton Strategies, empresa de comunicación estratégica, anunció cambios en su liderazgo en México, que incluyen a JeffreyGroup, con tres nombramientos: Mauricio Gutiérrez deja el cargo de director general de JeffreyGroup que desempeñó desde 2016 -empresa que pasó a formar parte de WPP en 2022 y se convirtió en una marca de H+K Strategies-, y asume nueva responsabilidad como CEO de Hill+Knowlton Strategies y JeffreyGroup en México, posición recién creada.

En tanto Mariana Tuis, con trayectoria de 13 años en Hill+Knowlton, será promovida a CEO de Ideal México, subsidiaria de H+K que brinda servicios de comunicación a empresas enfocadas en disrupción, innovación y transformación digital. El tercer nombramiento es el de Elisenda Casellas como directora general de JeffreyGroup México, donde antes fue por dos años directora de operaciones.

PRESENTA OMD FUTURE AD

OMD, agencia de medios y comunicación de Omnicom

Media Group, llevó a cabo el evento Future Ad, que se centró en las últimas tendencias y avances en el uso de la Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la publicidad. El evento reunió a más de 50 profesionales de marketing, a brand managers y gerentes de medios.

Abordaron, a través de cuatro módulos, las posibilidades que las nuevas tecnologías traen para el futuro del marketing, teniendo en cuenta el desarrollo acelerado de la IA. Se exploró cómo ésta y la publicidad convergen y se potencian mutuamente, brindando a

los publicistas un panorama completo de las oportunidades y desafíos que esta tecnología ofrece.

NUEVA CONFORMACIÓN DE ESSE GROUP

En su nueva etapa ESSE Group, que integran la agencia creativa Sparkling, la de digital RIDE, Dahouse de producción y contenidos audiovisuales, Parallelab, laboratorio de innovación y transformación digital, y Lobe de branding, se consolida con Esteban Sacco como cabeza del grupo creativo con tres directores: Rafa A.

Betancourt, Emilio Urbiola y Roberto Ruiz. Además, se sumó Alma Jordán como vp de Planeación Estratégica. Arturo Miranda, partner y Chief Commercial Officer; Ivette Dickinson, partner y CSO, e Ivan Leslie, partner y CIO.

72 AÑOS DE PUBLICIDAD DE AGUINAGA

Este mes, Publicidad de Aguinaga llegó a 72 años de vida, en los que ha permanecido como agencia mexicana independiente de comunicación integral, sólida, con fuerte posicionamiento en el mercado, produciendo efectivos resultados y con grandes perspectivas.

Actualmente trabaja con ocho importantes clientes: Aquamatic, Bosque Urbano de Extra, JA del Río, Finestra, AMDA, Bodemax, VOCO y Kante; además desarrolla diferentes proyectos.

Este año reconquistaron la cuenta de Aquamatic, que es la más grande cadena de lavanderías en México. También están a punto de cerrar convenio con un gran desarrollo residencial en un destino turístico. Sus expectativas son continuar con el formato con el que han venido trabajando y con resultados que la diferencian en el mercado.



DESBALANCE

Después de la tempestad, la calma

:::: Nos explican que los 10 últimos días de septiembre han sido los peores del año para las bolsas de valores. Sin embargo, Bank of America Merrill Lynch estima que los vientos en contra se convertirán en vientos de cola a medida que transcurren los últimos meses de 2023. Tomando en cuenta los índices bursátiles más importantes del mundo que el MSCI agrupa desde 1987, el banco estadounidense que en México dirige **Emilio Romano** calcula una ganancia promedio de 4.5% entre octubre y diciembre. Eso sí, nos recuerdan que en la vida no hay nada seguro, pero la probabilidad de que haya retornos positivos en los próximos meses es de 80%. En el caso de la Bolsa Mexicana de Valores, nos hacen notar que 10 de 18 instituciones consultadas por la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles prevén un nuevo máximo histórico al cierre de año.

Calificarán a México en 2025

:::: Nos cuentan que Moody's ya dejó claro cómo será su revisión de la nota del país, la cual mantiene en "Baa2" con perspectiva estable y que no tendrá cambios hasta conocer el Paquete Económico 2025. Nos hacen ver que



ESPECIAL

Carlos Diaz de la Garza

la agencia dirigida por **Carlos Diaz de la Garza** dejó en claro esta semana que lo primero que tendría una modificación sería la perspectiva, principalmente ante las dudas sobre las presiones fiscales que se dejarán al siguiente gobierno. La calificadora reconoció el margen de maniobra que se tiene para enfrentar las cargas fiscales, por lo que

salvo que haya un evento muy relevante se modificará la nota soberana el año próximo. Lo que más preocupa, según la empresa estadounidense, es el elevado déficit, la carga que representa Pemex y el gasto ineludible en pensiones.

Ponen lupa a condensados de Pemex

:::: Hablando de Moody's y Pemex, nos comentan que una de las críticas que la agencia hizo a la petrolera, es que produce cada vez más condensados. Nos reportan que la calificadora analiza esta situación, ya que sólo en agosto la compañía que dirige **Octavio Romero** produjo 277 mil barriles diarios de este producto, cuyo volumen se incluye en la plataforma a pesar de que está prohibido en las métricas internacionales. Nos indican que sumar los condensados no beneficia la rentabilidad, pero sí abona a las estadísticas para cumplir con los 2 millones de barriles diarios.



El extraño relevo del auditor del gobierno

El Auditor Superior de la Federación, David Colmenares, tiene la mira puesta en su reelección, a pesar de que faltan todavía tres años para que culmine su encargo y para que el Congreso de la Unión evalúe la viabilidad de otorgarle un segundo periodo de ocho años o le busque finalmente un remplazo, justo a la mitad del próximo gobierno.

Además de cabildear sus aspiraciones con los diputados del partido predominante, como ya se vio con el caso del presidente de la Junta de Coordinación Política de la Cámara de Diputados, Ignacio Mier, el funcionario pavimenta el camino impulsando a perfiles cercanos a la cabeza

de los organismos profesionales y de la sociedad civil que emitirán una opinión para elegir al futuro auditor.

En el Instituto Mexicano de Contadores Públicos acaba de colocar a su cercana, la coahuilense Ludivina Leija Rodríguez, como vicepresidenta del organismo para el periodo 2023-2025, lo que significa que asumirá la Presidencia del IMCP para el periodo 2025-2027, cuando podrá emitir una opinión favorable para Colmenares.

En realidad no existe un estatuto que determine que el vicepresidente General del Instituto deba asumir la presidencia de su Comité Ejecutivo Nacional de manera auto-

mática, pero los Contadores Públicos saben que esta es una regla no escrita: que la mencionada vicepresidencia es un escalón para asumir el mando total; así ha sido para los últimos cinco expresidentes.

El problema es que, el pasado 21 de septiembre, la Junta de Honor del IMCP emitió una resolución sobre diversas denuncias que se presentaron en el organismo contra Ludivina Leija, respecto a que no cumple con los requisitos estatutarios para ocupar su vicepresidencia; en específico el de ser Contadora Pública Certificada por el propio Instituto.

La valoración de la Junta, algo así como el Poder Judicial del IMCP, arrojó que efectivamente la ya vicepresidenta no cumple con los requisitos "establecidos en el punto 8 del Artículo 3.24 del Reglamento de los Estatutos"; por lo que se resuelve que Leija Rodríguez no es elegible para el cargo y el proceso de elección se debe reponer.

Así de clara y contundente la instrucción de la Junta de Honor, que preside el Contador Público Roberto Resa; pero parece que la Comisión Orienta-

dora de Elecciones se aferra a mantener el nombramiento, pues a más de una semana de esta orden las cosas se mantienen como estaban, con Ludivina Leija Rodríguez despachando ya como vicepresidenta.

El asunto se ha convertido en todo un escándalo en el organismo que preside Laura Grajeda, y que agrupa a 60 colegios de Contadores Públicos de toda la República y a más de 21 mil profesionistas en la materia, la mayoría ya inconforme con la actuación de su Comité Ejecutivo Nacional tras la difusión de la resolución de su Junta de Honor.

Se dice entre los integrantes del IMCP que el gremio nunca ha tenido en realidad buena relación con el auditor

Colmenares. De entrada porque el funcionario oaxaqueño es un economista y, aseguran, siempre ha menospreciado el valor y el trabajo de los contadores públicos. El otro punto de conflicto son los actos de corrupción que se le han señalado al funcionario y los pobres resultados de los Informes de auditorías.

Este conflicto con los Contadores Públicos ha obligado a David Colmenares a meter mano en su máximo organismo gremial, con ayuda de algunos miembros del propio IMCP que fungieron en alguna etapa como contralores y que, coincidentemente, han desaparecido sus irregularidades en esta etapa de la ASF. ●

Así de clara la instrucción de la Junta de Honor; pero parece que la Comisión Orientadora de Elecciones se aferra a mantener el nombramiento.



Claudia Sheinbaum volvió a descartar una reforma tributaria si gana la contienda presidencial. Durante la campaña de las *corcholatas*, **Sheinbaum** ya había descartado iniciar su gestión con una reforma tributaria y aseguró que le haría caso a **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía y ex-jefa del SAT, lo que abrió la posibilidad de que **Buenrostro** sea la primer mujer secretaria de Hacienda si Morena gana las elecciones.

Ante la gran inquietud que ha generado en el sector privado el déficit público de 4.9% del PIB propuesto en el Presupuesto 2024, se esperaba que **Sheinbaum** cambiara de opinión. El consenso de los analistas es que el mayor problema del Presupuesto 2024 es la debilidad de las finanzas públicas a partir de 2025, porque el mayor gasto en programas sociales en especial el de adultos mayores y la necesidad de mayores inversiones en infraestructura, energía, salud, seguridad y educación para aprovechar las oportunidades de inversión del *nearshoring*. Además, aunque ya habrán terminado las obras icónicas de **López Obrador** seguirán requiriendo subsidios para su operación, en especial del Tren Maya.

Sin embargo, al participar en el foro Expansión Summit 2023, **Sheinbaum** volvió a descartar una reforma tributaria, porque para garantizar la inversión social no se requiere, dijo, la creación de nuevos impuestos.

Señaló, también, que seguirá con la austeridad republicana, reducción a la burocracia y eliminar barreras a la inversión para abrir más negocios

Lo que a lo mejor no le ha explicado **Buenrostro** o sus asesores es que la reforma tributaria que pide el sector privado no es un incremento en impuestos, sino en la ampliación de la base de contribuyentes ante la magnitud de la economía informal, de la creación de empleos informales, y de

la creciente utilización del efectivo como medio de pago.

Y para fomentar inversiones se requiere certidumbre jurídica, seguridad y estímulos para la creación de empleos.

El problema con la austeridad no es, desde luego, que se gaste menos, sino que se gaste mejor porque **López Obrador** redujo el gasto en salud y educación y en aéreas clave como sistemas y ciberseguridad para dar prioridad al AIFA, Dos Bocas que costará más de 16 mil mdd y el Tren Maya en el que se gastará 485 mil mdp.

MANTENDRÁ BANXICO TASAS POR TIEMPO PROLONGADO

Como se anticipa, la Junta de Gobierno del Banco de México, que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, mantuvo sin cambio las tasas de interés en 11.25% anual.

Prácticamente confirmó, también, que en lo que resta del año se mantendrán las tasas en este nivel, que es, quizá, el más alto en términos reales en mu-

chos años, porque señaló que será necesario mantener la tasa en su nivel actual "durante un periodo prolongado".

Y a pesar de la reducción de la inflación, tanto general como subyacente, Banxico aseguró que siguen las presiones. Entre los riesgos están las crecientes tensiones geopolíticas, condiciones financieras más apretadas y mayores retos para la estabilidad financiera.

La mala noticia es que ajustaron al alza las expectativas de inflación a 4.7% este año y para 2024 anticipan que cerrará en 3.4% vs. 3.1% del pronóstico anterior y que será hasta el segundo trimestre de 2025 cuando bajaría a 3.1 por ciento.

En el caso de la inflación subyacente para este año estiman que cerrará en 5.3% *v* **Página 3 de 9** 5.1% del pronóstico anterior y bajará a 3.3% en 2024 y a 3.1% en el segundo trimestre de 2025.



VALLE DE GUADALUPE. – **Gustavo Ortega**, fundador de Vinícola El Cielo, ha contado como quiso capitalizarse vendiéndole un terreno en Quintana Roo a **Dolores López Lira** y a **José Luis Martínez**, propietarios de Grupo Lomas, quienes terminaron siendo sus socios en este desarrollo enoturístico.

Martínez le propuso hacer una empresa grande, porque entendió que hacían falta cuartos de hotel, comenzando, porque en su primera visita se quedaron en un cuarto donde la “cerradura” era una argolla y un candado.



Cuando fueron a la iglesia vieron que todos los feligreses eran mujeres o niños, porque los hombres estaban trabajando en Estados Unidos.

Martínez vio una oportunidad, pero no en un *bed & breakfast* de 10 o 15 habitaciones como el que deseaba **Ortega**, así es que hoy tiene 97 suites, 89 hectáreas sembradas de uva, 60 de las cuáles son orgánicas, y más de 300 empleados.

Esta semana, El Cielo cumplió su 10^º aniversario y ya es la vinícola mexicana más premiada de la última década, entre sus reconocimientos, el enólogo **Jesús Rivera** es el único en el mundo que ha conseguido dos vinos revelación, un tinto y un blanco, en el Concurso Mundial de Bruselas.

El Cielo ha sacudido conciencias en el Valle de Guadalupe y es acusado de ser el “nuevo rico del barrio”, cuando hay otras bodegas que tienen más recursos económicos.

En cambio, es líder en innovación y aquí utilizan máquinas de prensado y tanques como los que tienen algunas de las grandes bodegas, entre ellas Vega Sicilia y Opus One.

El año pasado, una helada les quemó cuatro hectáreas y ahora cuentan con unos ventiladores gigantes que se accionan automáticamente y dispersan el frío cuando

amenaza a las uvas.

A la fiesta de 10 años llegaron **López Lira** y **Martínez** en un vuelo de Viva Aerobús procedente de Cancún, aunque él tiene problemas de movilidad debido a una dura enfermedad de la que se ha sobrepuesto con entereza.

El viaje fue complicado y su esposa le propuso rentar un vuelo privado para regresar, pero él no estuvo de acuerdo, porque sabe que siempre hay que seguir invirtiendo y hoy la vinícola ya ha recibido más de 40 millones de dólares.

La última aportación de **López Lira** y

Martínez fue en la pandemia, cuando en medio de la tormenta de la enfermedad del segundo y un complejo entorno financiero, desembolsaron 20 millones de pesos para pagarle a los trabajadores.

Ortega camina por su aventura empresarial junto con **Gina Estrada**, su compañera de vida, una respetada *sommelier* que hoy ocupa la dirección general adjunta.

“Cambio” es una palabra crucial para esta vinícola y después de que su hotel fue operado por Karisma, aliada de **López Lira** y **Martínez** durante muchos años, buscaron a Presidente Intercontinental, especialista en viajes de incentivos y el manejo de hoteles en plan europeo.



Hoy se quedó atrás aquel sueño de **Gustavo**, quien se veía dirigiendo en sus años de madurez un *bed & breakfast* de 10 habitaciones y disfrutando de la plática con los huéspedes.

Su propósito es que El Cielo sea una empresa enoturística de clase mundial, como Marqués de Riscal o Abadía Retuerta.

Por lo pronto hoy ya es el referente para quienes desean hospedarse muy bien, comer mejor y disfrutar de algunos grandes vinos en el Valle de Guadalupe.



EL CONTADOR

1. Los industriales están muy molestos por las inspecciones que realiza el gobierno de Texas, de **Greg Abbott**. Y es que los transportistas denuncian demoras de más de ocho horas en la frontera de Ciudad Juárez, lo que ha originado un caos en los cruces. Para **José Abugaber**, presidente de la Cocamin, estas inspecciones al transporte de carga procedente de México, ordenadas desde hace 10 días, contravienen las disposiciones del libre comercio, además de causar un daño a la economía, tanto de México como de Texas. **Abugaber** aprovechó la reunión del CEO Dialogue para pedir a las autoridades mexicanas que hagan un enérgico pronunciamiento en contra de estas inspecciones al transporte de carga.

2. El que no deja de transformarse es Banco Santander México, liderado por **Felipe García Ascencio**, que puso en marcha en Guadalajara su primera sucursal multibancas en el país, modelo que personaliza la atención a clientes incorporando en un solo espacio a la banca privada, la banca de empresas e instituciones, la banca de particulares y pymes, y las facilidades del concepto de workcafé, además se complementa con la evolución permanente de los servicios digitales. Multibancas pretende evitar desplazamientos innecesarios a los clientes y ofrece el uso de espacios para eventos de las tres bancas, espacio de coworking y cafetería con descuento en bebidas al pagar con tarjetas Santander.

3. La fundación Mujeres On IT México, cuya presidenta es **Camila Sánchez**, lanzó la convocatoria para el programa #MujeresTecnológicasMéxico con el objetivo de ayudar a cerrar la brecha de género en la industria tecnológica del país. El programa ofrece mil becas de especialización en áreas relacionadas con el desarrollo web, comercio electrónico y emprendimiento digital. El proceso de postulación estará abierto durante todo septiembre, las interesadas no necesitan conocimientos previos en tecnología. Si son elegidas podrán entrar al bootcamp, cuyos cursos están a cargo de la academia de talentos digitales Desafío LATAM, fundada por **Diego Arias, Gonzalo Sánchez y Andrés Gallardo**.

4. Hay buenas noticias para los trabajadores, ya que, de acuerdo con el informe del segundo trimestre de la Consar, presidida por **Julio César Cervantes**, entre enero y agosto las afores reportaron plusvalías por 157 mil 563 millones de pesos. Además, los activos netos administrados por el SAR evolucionaron de manera favorable al sumar 5 billones 550 mil 945 millones de pesos a junio pasado. Comparado con el mismo periodo de 2022, el saldo registró un incremento de 575 mil 268 millones de pesos, lo que representó un aumento de 6.2% en términos reales. El organismo destacó que la evolución de los activos del sistema fue consecuencia del buen comportamiento de la economía mexicana.



Fin de una época

Ayer por la mañana, el presidente de una de las más importantes instituciones de crédito del país le mandó un mensaje al *Padre del Análisis Superior*: "Terminó la época del dinero barato". Así pueden resumirse los mensajes de **Jerome Powell** y **Victoria Rodríguez** sobre las decisiones de política monetaria de la Fed y el Banco de México.

En ambos bancos centrales y desde diferentes realidades es indiscutible que mantendrán elevadas las tasas durante un largo periodo y que faltan muchísimos meses antes de que alguien pueda pensar con razón en un cambio de tendencia.

La gobernadora de Banco de México confirmó lo que el PAS había anticipado. Si bien la inflación ha disminuido, se mantienen presiones hacia adelante que retrasan la convergencia hacia la meta autoimpuesta por el banco central.

Es lógico que haya quienes hagan análisis superficiales que olvidan, entre otras cosas, que la política monetaria no reacciona sobre hechos del momento, sino que anticipa los movimientos.

Como lo explica el comunicado de Banxico, hacia adelante se plantean mayores presiones inflacionarias que deben ser contenidas desde la política monetaria.

Adecuarse a un entorno de mayores tasas de interés es fundamental para el adecuado desarrollo de las empresas. Hasta el momento, la economía ha mostrado resiliencia, pero todavía estamos al principio de un nuevo entorno. De ahí que sea razonable la preocupación de algunos sobre los niveles de endeudamiento planteados por el gobierno para el próximo Paquete Económico, puesto que no parece una buena idea depender del crédito cuando el dinero está caro.

REMATE REITERADO

Sólo puede ser visto como una gran noticia que **Arturo Blancas** se mantenga como vicepresidente de Inegi ha puesto que es la confirmación de que este organismo se mantiene autónomo y con el máximo talento disponible en el país.

Se trata de una de esas decisiones que se deben reiterar porque no son de carácter coyuntural, sino fundamental.

Blancas ha sido un eficiente funcionario del Inegi con el que bien pueden explicarse una gran cantidad de los logros que ha tenido este organismo que encabeza **Graciela Márquez Colín**.

El Inegi sigue cumpliendo con una labor crucial para el país, su medición exacta de los fenómenos da herramientas a la sociedad para la mejor toma de decisiones.

REMATE DESMENTIDO

Fuentes de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes contactaron al *Padre del Análisis Superior* para informarle que no habrá tal fiesta como la que se relató en este espacio.

Estaba programada para hoy una cena-baile de ésas que los antiguos llamaban de pipa y guante para que la AFAC festejara el regreso de la Categoría 1, que ellos mismos perdieron durante 28 meses.

En esa dependencia se reconoce que era una payasada que se hiciera un festejo de este tipo por corregir un error.

El PAS se disculpa con las damas que estaban listas para lucir sus vestidos de noche, así como con los caballeros que ya se veían usando su smoking o su uniforme de gala militar. Que tengan mejor suerte para la próxima.

REMATE AERONÁUTICO

Mientras se recuperan de la ilusión perdida por la fiesta los miembros de la AFAC, encabezados por **Miguel Vallín**, tienen asuntos más relevantes por atender.

Entre ellos destaca, sin duda, la solicitud de las líneas aéreas por demorar la reducción de operaciones en el AICM.

Como lo ha planteado el *Padre del Análisis Superior*, la terminal que dirige **Carlos Velázquez Tiscareño** se encuentra en una situación que parecería imposible o como bromearía él, los vientos tranquilos no hacen buenos marinos.

A pesar de todo, la terminal de la capital sigue creciendo al grado que plantean que llegará este año a superar los 52 millones de pasajeros, lo que plantea una saturación que no puede seguirse paliando con medidas de orden como las que efectivamente hoy son norma en el AICM.

Por otro lado, está la muy complicada situación de los pasajeros quienes desean seguir usando la terminal capitalina porque las otras opciones no les funcionan.

El AIFA no despega a pesar de las cuantiosas inyecciones por parte del gobierno federal. **Isidoro Pastor** no ha encontrado el modo de hacer funcional la terminal aérea.

A los pasajeros no les gusta la terminal por una gran cantidad de razones que sólo a ellos implican. Tampoco a las líneas aéreas que toman decisiones con base en un criterio de negocios y no político como equivocadamente se ha creído.

Se ha probado que el camino no es "obligarlos" a que usen la terminal como una mentalidad de racionalismo de un país socialista o la estructura militar.



La decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México de no variar el nivel de la tasa de referencia (11.25%), pero sí reforzar su postura monetaria restrictiva al ajustar al alza sus pronósticos de inflación y extender el periodo del mismo tiene un solo propósito: incidir en la expectativa y controlar la “exuberancia irracional” de los marketeros.

Habrà quien considere que la Junta está tomando decisiones similares a las de la Fed, pero antes de que **Jerome Powell** saliera a decir que mantendrán las tasas altas por un tiempo largo, Banxico, en su decisión del 30 de marzo, anunció que elevaba la tasa a 11.25 y, una junta posterior, agregó las palabras “por un tiempo prolongado”. Desde entonces a la fecha han transcurrido cuatro reuniones, donde el comunicado incluye las mismas palabras, aun cuando la inflación en marzo se ubicaba en 7.12% la general y 8.15% la subyacente y, a la primera quincena de septiembre en 4.44% y 5.78%, respectivamente. La tasa real, en la medida en que la inflación ha cedido, ha aumentado y es superior a 6 por ciento. En EU, donde la tasa real fue negativa por más de una década, hoy ronda 2 por ciento.

Traigo esto a colación por la insistencia en que el mantenimiento de tasas elevadas daña al sector exportador y obedece al diferencial de tasas con EU, pero, en realidad, vimos cómo la semana pasada y en estos días, la tasa no se ha movido, pero el dólar se ha apreciado. El 2 de enero, el peso frente al dólar estaba en 19.47, y la apreciación que se ha observado ha estado en línea con la devaluación que ha tenido el dólar frente a la mayoría de las monedas duras y emergentes, y si bien el peso se fortalece con el flujo de divisas (sólo revise la balanza de pagos completa) y, la semana pasada, después de cinco meses por debajo de 18 pesos por dólar, el peso iba de regreso.

Está oscilando entre 17.5 y 17.6, pero ya no iba en el sentido contrario, hacia los 16 pesos por USD. El precio de la divisa ha permanecido estable en el periodo en el que Banxico ha ratificado que mantendrá su política (y su tasa de referencia por un tiempo prolongado), pero justamente el movimiento observado la

semana pasada, da cuenta de que ni Banxico está atado a la Fed ni la tasa alta es la causa del peso fuerte.

La realidad hacia fuera de Banxico es que los participantes del sector financiero no entienden por qué si la inflación (general y subyacente) ha caído 300 puntos base en el periodo que transcurre entre marzo y septiembre de este año, el Banco mantiene sin cambio su referencia. Tampoco sienten que la decisión de Banxico se tome independientemente de lo que realice la Fed y que su preocupación y la extensión del pronóstico tienen que ver más con el fortalecimiento de la actividad económica en México y presión que pudiera ejercer el presupuesto deficitario de 2024 sobre la inflación. Esto en materia de política monetaria se le denomina: choque de expectativas. El mercado cree una cosa y Banxico apunta otra. La clave hoy está en los servicios y en la subyacente, eso es lo que ha hecho cambiar el pronóstico de inflación y explica la extensión del plazo para alcanzar la meta de inflación.

DE FONDOS A FONDO

#CEO_Dialogue... Quien empieza a paso firme tras su reciente nombramiento como presidenta de Semptra Infraestructura a nivel global, es **Tania Ortiz Mena**.

Junto con **Roger González**, CEO de Protexta, **Tania** copreside el grupo de energía en el CEO Dialogue México-USA y, sin pretender dictar política, presentaron algunas recomendaciones ante la Secretaría de Energía, como reforzar la integración energética regional y profundizar la transición energética, aprovechando los recursos de gas natural con los que cuenta Estados Unidos y recursos de energías renovables con los que cuenta México.

Otras mesas de trabajo en Washington estuvieron lideradas por **María Ariza**, de BIVA; **Emilio Cadena**, de Prodensa y **Moisés Kalach**, de Kaltex, entre otros. En la mesa hay propuestas claras de cómo hacer de América del Norte una región más fuerte para competir a nivel global, aprovechando la relocalización de inversiones.



Salvo que ocurra un milagro antes de este sábado, múltiples secciones e instituciones del gobierno federal de Estados Unidos entrarán en suspensión de actividades, es decir, caerán en el famoso *shutdown*.

Claramente esto no es una buena noticia, pero dentro lo malo, lo bueno es que esta situación es muy diferente a la que se estaba cocinando hace algunos meses, donde el riesgo era que no se aumentará el techo de endeudamiento del gobierno federal de Estados Unidos. En esta otra situación, la consecuencia era que el gobierno de EU cayera en incumplimiento del pago de sus obligaciones financieras frente a acreedores o, en otras palabras, dejara de pagar capital e intereses de los U.S. Treasury Bills.

La segunda situación (impago de deuda gubernamental) hubiera sido catastrófica, pero se evitó a través de un acuerdo al que llegaron republicanos y demócratas en mayo de este año y que permitió incrementar el endeudamiento del gobierno. La primera situación, que es la prohibición para que el gobierno federal de Estados Unidos siga gastando y, por ende, tenga que suspender muchas de sus actividades, es algo moderadamente recurrente. En las últimas cinco décadas ha habido 21 eventos de suspensión de actividades del gobierno y todo indica que este 30 de septiembre se materializará la vigésimosegunda ocasión. La más reciente fue en diciembre de 2018 y duró 35 días. Esta última suspensión resultó del desencuentro entre el presidente **Trump** y los legisladores demócratas, porque, el primero exigía fondos para construir un muro en la frontera con México.

Y bueno, a todo esto, ¿qué es lo que pasa en caso de un *shutdown*? Enseguida les platicamos. Una suspensión de actividades del gobierno conlleva la interrupción de todas las actividades no esenciales del gobierno y el que millones de empleados federales no reciban su paga regular. Las consecuencias son complejas y pueden variar dependiendo de la situación política y presupuestaria del momento, así como de la duración de la suspensión. Por ejemplo, ciertos pagos como aquellos relacionados con la seguridad social (los conocidos

como Medicare y Social Security) no se suspenden, pues la aprobación de los fondos correspondientes se da fuera del proceso ordinario anual de aprobación de presupuesto. Al contrario, cualquier programa cuyos fondos están aprobados en este proceso anual ordinario, sí que pueden estar en riesgo; actualmente hay alrededor de 900 programas cuyos fondos se aprueban a través de este proceso.

Ahora, no todos los programas de aprobación anual se suspenden de manera inmediata. Hay algunos que cuentan con fondos de reserva y emergencia. Hay otros programas que operan sobre formatos de cofondeo a cargo del gobierno federal y gobiernos estatales, en cuyo caso, generalmente, siguen proveyendo los recursos necesarios para la operación del programa, ya sea porque así se los marca la ley o por conveniencias políticas. Finalmente, hay un tercer grupo de programas que no pueden suspenderse porque son necesarios para asegurar la protección de vidas humanas y de la propiedad privada, lo que típicamente ha sido interpretado de tal manera que se mantienen operando el aparato militar, el servicio de alguaciles de EU (los U.S. Federal Marshalls) y los servicios de control de tráfico aéreo.

A nivel global, el efecto de un *shutdown* es difícil de predecir. Inicialmente, un evento así claramente abona a la incertidumbre, cosa que odian los mercados y los inversionistas, y que podría generar fluctuaciones irregulares. También podría darse un importante efecto inmediato a nivel de comercio internacional si las agencias encargadas de la supervisión y control del tráfico de mercancías, como, por ejemplo, la Customs and Border Protection, dejan de trabajar o trabajan a medio gas.

En fin, hay que ver si este sábado es sábado negro o sólo otro sabadito soleado... tomatazos en X @MrMejiaCosenza.



Pa'l gordito... cuando anden en Mérida, **Página 8 de 9** que ir a cenar al Arcano y pedir los betabeles rostizados y las Baby Back Ribs. No hay pierde (<https://arcano.rest>).



Banxico: Acostúmbrese a elevadas tasas; Sheinbaum en el terreno de Xóchitl

• Las tasas seguirán altas hasta lograr una mejor formación de precios.

El Banco de México sorprendió, y para bien. Y claro, la sorpresa no vino por las tasas de interés, donde el consenso de analistas, firmas de inversión, comentaristas, era que el Banco de México dejaría intacta su hoy elevada tasa de 11.25 por ciento.

La sorpresa más bien vino por la visión, más realista, del banco central sobre la inflación. No se alcanzará a bajar la inflación en 2024 al 3 por ciento. Será hasta el primer trimestre de 2025 cuando la inflación logre bajar al 3% anual (más/menos un punto porcentual), que es la meta del Banco de México.

Presiones inflacionarias externas e internas. Presiones en los precios agropecuarios, así como los energéticos, pero también por el entorno internacional.

Ante ello, el Banco de México prevé alcanzar 3.1% hasta el segundo trimestre de 2025.

Y para afianzar el descenso inflacionario, el Banco de México mantendrá su tasa de referencia en 11.25 por ciento. Y lo hará “durante un periodo prolongado”.

Quienes pensaban que la tasa de referencia bajaría este mismo año, que esperen sentados.

La tasa del Banco de México podrá comenzar a bajar, pero hasta 2024, allá por el segundo trimestre de 2024. Las tasas seguirán elevadas todo este año, y con ello las del mercado: tarjetas de crédito, crédito al consumo, de nómina, automotriz. El Banco de México hace bien en mandar el mensaje: las tasas seguirán altas hasta lograr una mejor formación de precios y garantizar llegar a la meta inflacionaria anual de 3 por ciento. Acostúmbrese a las tasas elevadas por un tiempo más.

SHEINBAUM Y SU SEÑAL A EMPRESARIOS

Claudia Sheinbaum está enviando las señales acertadas a los empresarios. Recuerda cómo se llevó adelante el

aumento en el salario mínimo, la reforma laboral de *outsourcing*, la de pensiones, incluso el programa para bajar la inflación. Este tema es clave, **Sheinbaum** se va a enfrentar con una empresaria, **Xóchitl Gálvez**, quien habla como empresaria, porque lo es. Y ahí es donde **Sheinbaum** busca llegar al sector privado.

En la Ciudad de México, al participar en el simposium de Expansión, **Sheinbaum** recordó que tuvo buena relación con los empresarios, banqueros y empresarios inmobiliarios. Mantuvo reuniones con el Consejo Coordinador Empresarial. Invitó a **Carlos Slim Helú** a ver el proyecto de Chapultepec. Incluso, en el tema crítico del agua, lo hizo diferente a la crisis sufrida en Monterrey, donde a los empresarios se les trató como chivo expiatorio.

Sheinbaum está buscando foros para mandar la señal al empresariado, y posiblemente a la clase media, de que la estabilidad financiera se va a garantizar. La próxima candidata de Morena, dejó en claro que va a respetar la autonomía del Banco de México. Punto importante.

Sin embargo, a **Sheinbaum** todavía le falta decir cómo vamos a crecer más, cómo vamos a aprovechar el *nearshoring*, y ahí el respeto al Estado de derecho, así como una agenda ambiental serán clave. Mientras tanto, mandó una señal interesante de estabilidad y cooperación con los empresarios. ¿Será que le quiere madrugara a **Xóchitl** en su terreno, el empresarial?

NEARSHORING ¿HARÁ EL MILAGRITO? BBVA LO EXPLICA

El economista en jefe del BBVA México, **Carlos Serrano**, ha visto que los primeros arribos de inversión por el *nearshoring* ya se notan en la economía mexicana. Y es de los primeros en elevar el pronóstico de crecimiento para 2024, de 1.8% a 2.6 por ciento. De ser así, el gobierno del presidente **López Obrador**, estaría sorteando de mejor manera el pésimo crecimiento. Y lograría un crecimiento anual, por lo que, de 1.1 por ciento. ¿El *nearshoring* les hará el milagrito?



PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre

Las corrientes

Esa circunstancia no debería mandarnos a esperar, solamente. ¿Para qué vamos a aprovechar esta vez esa potencial corriente de inversión?

Podemos “generar empleo” como lo hicimos durante el inicio y final del Tratado de Libre Comercio de Norteamérica (TLCAN).

Cuando conversé este mes con el director de inversiones del gigante Vanguard, Greg Davis, le expuse que llegan inversiones, pero cada vez somos más pobres comparados con las naciones ricas. ¿Por qué seguimos haciendo las mismas cosas que venimos fabricando desde hace 30 años? Le pregunté. Las pagan baratas y eso implica bajos salarios.

Me sugirió voltear a ver lo que hizo China. Usó una corriente similar, pero en lugar de esperar, se preparó para tener listo lo necesario para absorber el conocimiento tecnológico.

Ahora China exporta coches a la sede de BMW y Mercedes Benz. No solo ocurre eso en Alemania. Salgan a caminar y cuenten men-

talmente cuántos carros chinos pasan al lado.

Coches, smartphones, antenas para transmisión de datos... información que luego venderán al mundo esos habitantes de un lejano país, que además fabrica...

CHIPS

Hay corrientes que corren por el mundo con la misma fuerza del *nearshoring*. Una de ellas es la miniaturización de semiconductores o chips que hacen factible ponerlos en donde sea. Incluso en la sangre... pensemos que podrían hacerlo con las mejores intenciones.

Nvidia lleva mano. La productora de poderosos chips para videojuegos se volvió la fuente natural para que los fabricantes de computadoras y dispositivos electrónicos obtengan insumos para procesamiento de datos a velocidades que podemos entender. Pero no es la única.

Intel hace lo propio incluso con un centro de diseño en Jalisco. Todo con afán de hacer negocio en la corriente de la...

¿Qué es el *nearshoring*? Luce como el reacomodo de las fábricas del mundo para estar más cerca de los consumidores. México tiene muchos y está cerca de los estadounidenses, por eso se espera que las inversiones recién llegadas para producir cosas se multipliquen. Está bien.

INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Es pura ciencia de datos. Las cámaras pueden detectar lo que está en la calle y convertir todo en datos (dimensiones, colores, distancia, velocidad).

Ya les ha pasado a ustedes que Google les solicita identificar semáforos en una imagen cuadrada, para revisar si ustedes son humanos... por si alguna vez se preguntaron cómo entrenan a las computadoras para saber cuando están “viendo” un semáforo.

Ahora Google tiene en operación coches autónomos basados en inteligencia artificial como la que usan los bancos para detectar fraude o cada sitio de internet para seguirlos con publicidad. ¿Qué empresa mexicana va más avanzada en esa corriente? ¿Quién la aprovecha para hacer contenido relacionado con la...?

REALIDAD AUMENTADA

Como la que proporciona la segunda generación de unos Wayfarer de Rayban que fabrica en coordinación con Meta, de Mark Zuckerberg. Ayer difundieron el video que muestra cómo ya es posible comprarlos por menos de lo que cuesta un Iphone y recorrer el mundo mientras ese dispositivo les ofrece información

“¿Por qué seguimos haciendo las mismas cosas que venimos fabricando desde hace 30 años?”

de monumentos o restaurantes. ¿Van a entrar al ‘antro’? ¿Por qué no prenderlos y transmitir en tiempo real la fiesta a los amigos que no pudieron asistir por estar del otro lado de la frontera? O quizás andaban en...

LA LUNA

Esta semana expuse cómo el negocio del espacio ya es tan real como las posiciones que ofrecen las compañías en LinkedIn. SpaceX solicita entre muchos puestos, a quien pueda mejorar el sistema de sonido en la zona de lanzamientos. Esto no es solamente para quien sabe de astronomía. Hay para todos... y todos pueden subirse, si México aprovecha mejor la corriente del “nearshoring” el próximo sexenio.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Bosque Real suma más de 2,500 mdd invertidos en megadesarrollo

Grupo Bosque Real ha consolidado una inversión de más de 2 mil 500 millones de dólares en la construcción y el desarrollo del complejo inmobiliario Bosque Real, ubicado en el municipio de Huixquilucan, en el Estado de México, un proyecto que contará con zonas residenciales, comerciales, universidades, lugares de entretenimiento y corporativos, además de otros proyectos en desarrollo.

“La inversión de Bosque Real tanto nuestra como de terceros que tenían terrenos cuando nosotros llegamos, debe estar rondando los 2 mil 500 millones de dólares. Estamos ahora en varios proyectos, tenemos un proyecto importantísimo diseñado por Pininfarina, la gente que diseña a Ferrari, tenemos dos edificios, un edificio de oficinas de 25 mil metros que está en construcción en este momento”, detalló **Marcos Salame**, presidente de Grupo Bosque Real.

Agregó que también trabajan en otro desarrollo de usos mixtos, que mezcla residencias, comercio y hotel también de Pininfarina, así como otro proyecto a manos de Bosque Real de la marca Roche Bobois de 46 unidades residenciales, con valor de más de 2 millones de dólares, de los cuales ya se ha colocado el 50 por ciento de la oferta. Escucharemos más de este proyecto muy pronto.

Las empresas familiares en México

El Colegio Nacional de Consejeros Profesionales Independientes de Empresas (CNCPIE), al mando de **Milton Rosario**, celebrará el 5 de octubre el tercer simposio de gobierno corporativo: “La empresa familiar y su transformación para el éxito de largo plazo”, donde diferentes expertos compartirán experiencias de primera mano



para transformar tu camino profesional o empresarial.

En el Club de Empresarios Bosques, CDMX, o en línea, expositores del más alto reconocimiento como María Ariza, CEO de la Bolsa Institucional de Valores; Juan Pablo Castañón, expresidente del Consejo Coordinador Empresarial; Tim Sheehy, director general de Chartered Governance Institute; Caio de Olivera, gerente del programa de gobierno corporativo de la OCDE, e Ignacio Pérez Lizaur, exdirector general de Walmart México, son quienes contarán sus experiencias. En el Programa de Desarrollo para Consejeros Profesionales Independientes del CNCPIE, se han formado a más de 100 personas, que con sus conocimientos están ayudando a las empresas a ser más exitosas.

Navieras mexicanas

Será el próximo miércoles 4 de octubre cuando la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo (Cameintram), al mando de **Armando Rodríguez**, que agrupa a las navieras nacionales, celebre una conferencia sobre la ciberseguridad

marítima. En el marco de esta reunión se presentará el informe de riesgos globales que está afectando a la industria en los últimos años y cuáles son las alternativas que ya existen en el mercado para poder atender los ciberataques. El sector, que atiende al 80 por ciento del mercado petrolero y agrupa a más de 300 mil empleos directos, ha venido transformándose en el área digital; sin embargo, el avance de la tecnología hace que las empresas tengan que estar mejor preparadas para anticiparse a una eventual vulnerabilidad de sus operaciones, pues se trata de la quinta flota más grande del mundo.

Clara anuncia nombramiento

Clara, la solución para la gestión de pagos empresariales con operaciones en América Latina, nombró a Cristian Raygoza como su nuevo *head* de Startups, Capital de Riesgo y Privado, con la intención de reforzar su compromiso con la innovación y su expansión en el ecosistema empresarial latinoamericano.

Cristian Raygoza ocupó el cargo de socio gerente en Iluminar Ventures, un fondo de capital de riesgo en etapa inicial con inversiones en 35 empresas en México, Brasil y Colombia. Su trayectoria incluye ser inversionista en Gaingels, una firma de capital de riesgo comprometida con la diversidad y la inclusión, y también ha trabajado en la oficina del CIO en el administrador de activos AIG con 360 mil millones de dólares en activos bajo gestión.

Con operaciones en Brasil, Colombia y México, Clara, dirigida y cofundada por Gerry Giacomán Colyer, ofrece servicios a más de 11 mil empresas en la región y ha procesado más de 500 millones de dólares en pagos de clientes, simplificando las operaciones financieras y aumentando la eficiencia empresarial.

“La inversión de Bosque Real (...) debe estar rondando los 2 mil 500 millones de dólares”



Desde el siglo 19 se creó una historia ficticia en la que las virtudes venían de los pueblos originarios y los defectos de los europeos

Utopías

Esta semana, el Presidente regresó a su historia mítica. Ahora afirmó que la corrupción no existía en la época prehispánica, sino que fue traída por los europeos. Se trata de una idea más de ese conjunto de creencias que han servido para inventar la comunidad que llamamos "México". Desde el siglo 19 se creó una historia ficticia en la que las virtudes venían de los pueblos originarios y los defectos de los europeos. Hacia el final del siglo, el enemigo ya era Estados Unidos, pero el odio a lo español se mantuvo en segundo plano. En la versión del siglo 20, como México no hay dos, y si los resultados no se alcanzan es por culpa del extranjero, o del empresario, o incluso del cura.

Estas creencias parten de una

especie de excepcionalidad mexicana, que nos aleja del mundo y nos mantiene observando atentamente nuestro ombligo. Tal vez por eso no nos damos cuenta de que a las demás naciones les ocurre algo similar. En todas se ha construido una historia mítica con el fin de reforzar la comunidad, aunque no todas lo han hecho con el mismo nivel de xenofobia y resentimiento de nosotros.

Estas historias míticas son, en realidad, una versión suave de las utopías. Mi punto de vista es que las utopías se construyeron con el objetivo de devolver el poder a los dos grupos que lo ejercieron en casi toda la historia humana: gobernantes y sacerdotes. La aparición de un tercer grupo, los emprendedores, que

ha permitido que multipliquemos la riqueza por más de 600 veces en los últimos 500 años, ha sido la gran amenaza para ellos. Esos emprendedores le fueron quitando poder a los gobernantes (hasta someterlos mediante la democracia) y a los clérigos, ahora llamados intelectuales (gracias a la ciencia). El punto de partida de esos emprendedores fue afirmar que todos los seres humanos tenemos la misma dignidad, y por eso todos debemos participar en el gobierno (democracia), en la generación de riqueza (mercado) y en la creación de conocimiento (educación).

Gobernantes y clérigos han intentado acabar ~~son eso~~ mediante las utopías, cuentos dirigidos a las emociones de las personas, que constan de cuatro

elementos: un final feliz (inalcanzable), una tribu elegida, un líder divino y una liturgia (ritos, libros sagrados). El líder, imbuido de carisma divino, decide quiénes forman parte de los elegidos, y los encamina a ese final feliz, que jamás ocurrirá. Para convencer a más seguidores, se hace necesario contar con rituales (mañaneras, por ejemplo; pañuelos blancos, frases simples) y verdades a toda prueba. Entre éstas, pronto aparece una versión del pasado que antiguamente se conocía como “la edad de oro”. Lo que perdimos

a manos de grupos malvados, que hoy hay que enfrentar.

El pueblo elegido va cambiando en el tiempo. En el siglo 16 lo definía la fe en el dios correcto; en el 18, la autenticidad y la cercanía con la naturaleza (romanticismo); en el siglo 20 tuvimos de dos sopas, la clase social (la dictadura del proletariado) y la raza superior; hoy en día tenemos varios experimentos en proceso: la combinación de nacionalismo con alguna de las sopas del siglo 20, por ejemplo, o la definición con base en agravios: quién ha sufrido más, por su color de piel,

género, orientación, colonización en el pasado, etcétera.

Aprovechando la historia mítica que aprendemos en la escuela, López Obrador construye su cuento haciendo uso de simplezas como la mencionada al inicio, que sin embargo resuenan en la mente de millones de mexicanos: les hace recordar la escuela primaria. El objetivo es el mismo de siempre: concentrar el poder en gobernantes y clérigos (intelectuales), y destruir a los emprendedores. Por eso las utopías siempre han terminado en tragedia.



Es quizá la máxima expresión del mesiánico que (des)gobierna México. Andrés Manuel López Obrador se planta con firmeza ante su auditorio y anuncia que el país contará con un sistema de salud público como el de Dinamarca, Canadá o Reino Unido. Por razones misteriosas de su mente, la principal fijación es con el país escandinavo. Admite, faltaba más, que no será sencillo pero dice que le gustan los retos.

El mesiánico de Dinamarca

Siempre la mirada firme, determinada, sin titubeo alguno. El aplomo en su voz es absoluto. Será un sistema de salud en que desde una consulta hasta la más compleja cirugía será, por supuesto, gratuita, lo mismo que los medicamentos, tratamientos y estancias hospitalarias. Nada de escasez de medicamentos o de especialistas, habrá todas las clínicas y hospitales necesarios.

En ocasiones presume que no será como Dinamarca, sino mejor, porque este país es pequeño, y en cambio tener un sistema tan envidiable a lo largo y ancho de México es más difícil. Por eso, casi dice que modestia aparte, es más ambicioso. Que lo logrará a pesar de que los conservadores se burlan diciendo que no será posible. Porque con esos corruptos neoliberales no se cumplía el derecho a la salud, que en cambio será un hecho durante su gobierno.

Con esa firmeza singular le pone fecha. Como Presidente electo y durante sus primeras semanas en Palacio Nacional, habló en varias ocasiones de

“mediados del sexenio”, una fecha cómoda que entonces parecía lejana. No era solo la salud, por supuesto, también para entonces ya estaría funcionando la refinera de Dos Bocas y se habría abaratado la gasolina. Con el arranque de 2020 llegó la destrucción del Seguro Popular y en su lugar el INSABI. Entonces hasta adelantó la fecha mágica: el sistema danés estaría listo el primer día de diciembre de ese año, justo a tiempo para festejar sus dos años en el poder.

Pero ocurrió la pandemia, esa que le vino como anillo al dedo, y durante la cual el mesías proclamó que no hubo una sola persona sin atender, nadie que se quedara sin vacuna, tratamiento o cama de hospital. Una narrativa congruente con el constructor del sistema tipo danés.

A finales de 2022 regresó la promesa: en un año a más tardar estaría funcionando la salud pública como en Dinamarca. Lo que sí ocurrió en los meses que siguieron fue la eliminación del INSABI, demostrando el

estrepitoso fracaso del cambio. Pero por supuesto no se planteó regresar al Seguro Popular, sino que se decretó que todo sería absorbido y ejecutado por IMSS-Bienestar.

Hace unos días ya anunció el Presidente el nuevo plazo: en marzo de 2024 estará todo funcionando mejor que en Copenhague. Aparte en meses recientes el genio de la política pública que es el tabasqueño tuvo una idea impresionante para acabar con el desabasto de medicamentos: construir la farmacia más grande del mundo, que mandaría todo lo que haga falta en el país en menos de 24 horas. Ya había dicho hace años, al destruir la distribución de medicinas, que era tan simple como repartir refrescos y botanas.

Hay una incógnita que probablemente nunca será resuelta: ¿sufre un severo problema mental de lidiar con la realidad o es un cínico sin paralelo? ¿Realmente se la cree cuando anuncia esa fecha que, una y otra vez, ha tenido que postergar?

López Obrador llegará al fin de su sexenio en un año sin poder hacer esos milagros de los que se cree capaz, incluyendo transformar a México en Dinamarca porque así lo dicta su divina y omnipotente voluntad.



Hay que acostumbrarse a las tasas altas

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

✉ @E_Q



Tendremos tasas de interés elevadas por un periodo prolongado.

Si a alguien le quedaba alguna duda, la decisión de política monetaria del Banxico del día de ayer lo deja ver claramente.

De hecho, en términos reales, **las tasas son cada vez más elevadas**. Haga cuentas. La tasa objetivo del banco central quedó en 11.25 por ciento mientras que el dato más reciente de inflación se ubicó en 4.44 por ciento.

La tasa real equivalente es de **6.6 por ciento**.

En pocos lugares del mundo hay rendimientos tan elevados.

Por ejemplo, en **Estados Unidos** la tasa objetivo es de 5.50 mientras que la inflación está en 3.7 por ciento. La tasa real es de **1.7 por ciento**.

¿Por qué decimos que las tasas permanecerán elevadas por un periodo prolongado?

El comunicado y las estimaciones que ayer presentó la Junta de Gobierno del Banxico han conducido a algunos analistas a considerar incluso que **la baja de las tasas** podría comenzar hasta el **segundo semestre de 2024**.

La autoridad monetaria de **Estados Unidos** fue aún más allá la semana pasada y en sus proyecciones dejó ver que probablemente aún faltan **dos aumentos de un cuarto de punto** a las tasas.

Es decir, no es seguro que los réditos hayan llegado ya a sus niveles máximos.

Otro factor es que aun cuando la inflación general en México, de 4.44 por ciento, está en niveles que parecen cercanos al rango que es aceptable para Banxico (de 2 a 4 por ciento), la llamada "**inflación subyacente**", que es la medición que la autoridad ve con más atención, **está en 5.78 por ciento** en su dato más reciente, lejos todavía de la meta del banco central.

¿Qué implicaciones tiene el hecho de que tengamos tasas altas por un periodo prolongado?

Se trata de un **incentivo a invertir en activos financieros** en pesos, lo que probablemente siga dando como resultado un dólar relativamente barato. Ayer ya se tranquilizó el mercado cambiario y el dólar cotizaba a **17.54 pesos por la tarde**, previa-

mente había llegado caso 17.70 pesos.

La depreciación del peso que habíamos visto en los últimos días está asociada más bien a una **mayor aversión al riesgo a nivel global** que a un asunto interno de México, que se reflejó en un alza de las tasas de bonos en EU.

Si el tema del cierre del gobierno de EU se resuelve pronto y se diluyen temores de inestabilidad en China, lo más probable sería que viéramos nuevamente una tendencia a la baja del dólar.

Decíamos que hay un gran incentivo al ahorro financiero.

Si la inversión en Cetes a 28 días está arriba de 11 por ciento, **las personas y empresas que cuenten con liquidez** se verán empujadas a **mantener recursos en estos instrumentos** que ofrecen alto rendimiento.

Pasa lo contrario, para las empresas que para crecer requieren contratar deudas, pues una **empresa pequeña o mediana** puede estar pagando tasas del orden de **17 o 18 por ciento**, lo que la puede poner contra la pared por los altos costos financieros.

Uno pensaría que estas tasas tan elevadas **desincentivarían** tanto el **crédito al consumo** como la **inversión**, pero no ha sido así.

Banxico está por dar a conocer los datos correspondientes a agosto, pero la cifra de julio indicaba un **crecimiento real del crédito al consumo de 12.6 por ciento**.

Y aunque el crédito empresarial ha crecido menos, también tiene un aumento real de 2 por ciento a la misma fecha.

Es decir, pareciera que **las elevadas tasas no van a ser suficientes** para impedir el crecimiento de la demanda por un lapso importante.

Después de la pandemia se rompieron algunas conexiones entre variables económicas que típicamente existían, y que ahora parecen haber quedado muy debilitadas.

Así que mientras no haya algún otro paradigma económico que reemplace al que tenemos, lo más probable es que Banxico mantenga las tasas elevadas.

Más vale estar advertido.



UBS en alerta ante decisión de la Corte

- Armatura apuesta por México
- Hágalo usted mismo, propone Samsung
- Troncazo de Sky

La Primera Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación aprobó, por considerarlo relevante y trascendente para la vida jurídica de el país, con tres votos a favor y uno en contra, el proyecto de reasunción de competencia del Ministro Arturo Zaldívar Lelo de la Rea.

De esta manera se analizará por primera vez en México la responsabilidad jurídica de las personas morales, así como si la empresa UBS servicios (empresa de servicios laborales del Banco Suizo UBS) pueda ser vinculada a proceso penal por el delito de discriminación en contra de la víctima, el abogado Leonardo Pobleto Galván.

Ya veremos cómo se desarrolla esta historia.

Armatura, un proveedor estadounidense de soluciones de control de acceso biométrico multimodal, anunció su llegada al mercado mexicano próximamente.

La empresa, con sede en Atlanta, Georgia, ofrecerá soluciones para proteger desde una puerta en un área restringida de una embajada o edificio gubernamental hasta bóvedas bancarias, celdas en centros penitenciarios y estacionamientos, entre otros.

La empresa agregó que próximamente dará a conocer más información acerca de sus planes de crecimiento en el mercado mexicano.

Samsung México, la filial en el país del gigante surcoreano de aparatos electrónicos, anunció el lanzamiento del programa "Repara Contigo", mediante el cual los propietarios de algunos modelos de los smartphones Galaxy podrán adquirir piezas auténticas para reparar sus equipos.

Las reparaciones que podrán realizarse serán de cristal trasero, pantalla y puerto de carga, para lo cual podrá a disposición de los usuarios descripciones de las herramientas requeridas, así como manuales con instrucciones y tutoriales.

El programa "Repara Contigo" estará disponible para nueve modelos de las líneas de gama alta Galaxy S20, S21 y S22, cuyos kits ya están disponibles para los usuarios de esos teléfonos inteligentes.

Troncazo mercadológico fue el que pegó Sky, de Grupo Televisa, que comandan Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia.

El mensaje del reconocido entrenador de La Roma de Italia, José Mourinho, alcanzó a 40 millones de personas y desató la especulación: ¿vendrá a dirigir a México?

Ahora sabemos que el famoso Mou se convertirá en la imagen de un servicio que Sky está a punto de lanzar.

La consultoría tecnológica Capgemini y la creadora de semiconductores Qualcomm Technologies anunciaron, de manera conjunta, el lanzamiento de un servicio de inteligencia artificial generativa para los usuarios de Salesforce, un fabricante de software para empresas.

Generative AI for CX Foundry ayudará a los clientes que utilizan Salesforce Einstein, la tecnología de inteligencia artificial de Salesforce, a acelerar sus inversiones en IA generativa, así como a explorar casos de uso personalizados por diversos sectores.

Viva Aerobus, la segunda mayor aerolínea de bajo costo en México, alista la operación de 17 nuevas rutas en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), con el objetivo de convertir a ese aeropuerto como su hub estratégico en la región centro.

La apertura de las rutas, que se realizará en el transcurso de este año y del siguiente, significará incrementar a 4.5 millones de asientos la capacidad de la aerolínea en la terminal aérea para el verano de 2024.



Perspectivas con Signum Research

Alberto Carrillo Gutiérrez
director general de Signum Research



El futuro del comercio electrónico

El efecto disruptivo de la pandemia dio un impulso sin precedente al comercio electrónico. Durante la emergencia sanitaria del Covid-19 observamos crecimientos superiores al 50% año contra año

La primera operación de comercio electrónico nace en 1994 y ha crecido de manera sostenida hasta capturar cada vez un mayor porcentaje de las operaciones de retail en el mundo.

Esperamos que, para el cierre del 2025, el 23% de todas las operaciones de comercio se lleven a cabo online.

Una serie de factores han impulsado el comercio electrónico. En primer lugar, la mayor penetración de usuarios de Internet principalmente en países desarrollados, misma que fue acelerando con la llegada de las operaciones móviles a través de teléfonos inteligentes como el iPhone, así como la llegada de la tecnología 5G que otorga una conexión más rápida y confiable y con ello el uso de mayor número de aplicaciones lo que permite la omnicanalidad online.

Asimismo, el efecto disruptivo de la pandemia dio un impulso sin precedente al comercio electrónico. Durante la emergencia sanitaria del Covid-19, observamos crecimientos superiores al 50% a/a, ante dicho crecimiento explosivo diversos jugadores de la industria aprovecharon para invertir en infraestructura logística, mercadotecnia, inteligencia artificial y desarrollo de software para expandir sus operaciones.

Otro importante número de jugadores no supieron enfrentar el crecimiento acelerado, reportando erosión en márgenes operativos, buscando una expansión inorgánica en regiones donde no tenían conocimiento del mercado y/o experiencia y realizando fuertes inversiones en tecnologías que fueron rápidamente sustituidas como es característico en

una industria cambiante como esta.

Tal fue el caso de Etsy y Shopify, dos grandes jugadores de la industria. Etsy que es una plataforma de nicho donde vendedores y compradores se conectan para la compraventa de productos del hogar y artesanales, adquirió dos jugadores en el Reino Unido y Brasil, por los que pago más de 1,500 millones y 200 millones de dólares, respectivamente.

No obstante, a finales del 2022, registró un cargo superior a 1,340 millones de dólares por la plataforma de UK y en menos de un año vendió la plataforma de Brasil. Ambos eventos impactaron negativamente el precio de la acción.

Por otro lado, Shopify, que invirtió en una infraestructura logística, rompiendo un poco con su modelo de negocio que es ofrecer a terceros el hosting, servicios de mercadotecnia, servicios de la nube para el resguardo de información de los clientes y medios de pago, terminó vendiendo esta infraestructura y reportando un cargo negativo superior a los 1,000 millones de dólares posterior a la transacción.

Las empresas que mejor utilizaron la data de los clientes y la inteligencia artificial se beneficiaron con crecimientos en volúmenes de venta y expansión en el número de usuarios; de igual forma pueden presumir crecimiento de doble dígito inclusive en 2023.

Tal es el caso de Amazon (ticker: AMZN) que estimamos que el valor de mercancías vendidas (GMV por sus siglas en inglés) que representa la suma total de mercancías vendidas directamente por AMZN y vende-

dores terceros en la plataforma supere los 770,000 millones de dólares, un crecimiento de 12% año contra año. Si bien es una desaceleración, la base comparable es tan alta que es un resultado robusto.

Más de la mitad del GMV de AMZN ocurre en Norteamérica, mientras el resto dividido en los otros 16 portales para cada país destacando Japón, el Reino Unido y Alemania.

Por otro lado, esta Mercado Libre, (ticker: MELI) con operaciones principalmente en Argentina, Brasil y México reportó al cierre del primer semestre del 2023, un GMV superior a 20,000 millones de dólares y un crecimiento de 22.3% año contra año.

Adicionalmente, MELI reporta una métrica también importante: El volumen total de pagos que acumula a lo largo de 2023, operaciones superiores a los 79,000 millones de dólares.

El comercio electrónico dio un impulso a otras industrias como lo son: los servicios de la nube para el resguardo de la información sensible de los clientes, la realidad aumentada y virtual como herramienta de venta y nuevos medios de pago en línea.

Existen doce empresas más líquidas en el sistema internacional de cotizaciones del mercado secundario mexicano.

Recomendamos emisoras que se encuentran subvaluadas y han realizado inversiones exitosas, expandido operaciones y mejoraron la experiencia del cliente: AMZN, MELI, JD.COM, PDD, VIPS, CHINA

Las empresas que, con base en ponderar menores crecimientos en volumen bruto

de mercancías vendidas, el riesgo de mercado, así como el potencial de rendimiento, descartamos: EBAY, ETSY, BABA, SEA LIMITED, SHOP y REVOLVE]



Mercado Libre reportó un valor de mercancías venidas de 20,000 mdd el primer semestre. FOTO: SHUTTERSTOCK

23% **1,500**

DE TODAS
las operaciones
de comercio se
llevarán a cabo
en línea para el
cierre del 2025.

MILLONES
de dólares
pagó Etsy por
un jugador
de comercio
electrónico en
Reino Unido.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Pemex incumplirá metas, por impago a proveedores

Pemex registra un notable aumento en su deuda con proveedores y contratistas.

El impago de la petrolera coloca en situación operativa complicada e insostenible a sus proveedores y contratistas, y al mismo tiempo compromete el cumplimiento de sus propias metas de producción de petróleo y restitución de reservas.

Esta deuda se ha incrementado y totalizó alrededor de 13 mil millones de dólares, para fines del pasado mes de junio.

La deuda sólo con los miembros de la Asociación Mexicana de Empresas de Servicios Petroleros (Amespac), que agrupa a las principales empresas prestadoras de servicios a la industria petrolera nacional, totaliza 3 mil millones de dólares. Estas empresas brindan tecnología avanzada de apoyo a Pemex y a los operadores privados en el país.

Entre ellas están, Halliburton de México, Baker Hughes de México, Cotemar, Latina, Controladora de Infraestructura Petrolera México, Emerson, Global Maya Fluidos, Honeywell, Opex entre muchas otras.

De acuerdo con esta organización a partir de septiembre del año pasado la petrolera registra retrasos de hasta 6 meses en el pago de las facturas, lo que coloca a la mayoría de las empresas de servicios, en una situación operativa sumamente complicada e insostenible.

Por lo que señala la Amespac la deuda de Pemex con proveedores y contratistas alcanzó un nivel muy riesgoso para las empresas que no han recibido su pago, pero también para la propia petrolera.

Y es que, de mantenerse el impago —advierten—, Pemex dejaría de producir más de 200 mil barriles de petróleo diarios y comprometería sus objetivos para el cierre del año.

Incluso afectará las operaciones de restitución de reservas en exploración y se traducirá en la reducción en los volúmenes de producción de hidrocarburos comprometidos por Pemex, en el orden de los 400 mil barriles de petróleo diarios, al no contar con los servicios necesarios, para desarrollar las actividades de perforación y mantenimien-

to a pozos.

De concretarse éste escenario se afectaría directamente los empleos del sector pues las empresas se verán obligadas a reducir el número de Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) subcontratadas y que suman más de 200, con un promedio de 60 trabajadores por empresa, e indirectamente los montos presupuestales comprometidos en otros programas sociales y de bienestar tan importantes para el gobierno federal.

La Amespac refiere que a partir del mes de septiembre del año pasado se suspendieron las reuniones entre Pemex y la organización para trabajar coordinadamente en la reducción del tiempo de pago a proveedores.

En consecuencia comenzaron a registrarse nuevamente los retrasos, de hasta seis meses en el pago de las facturas.

A pesar de ello las empresas de la organización han hecho su mayor esfuerzo para traer a México las tecnologías y especialistas necesarios para apoyar a Pemex, por encima de solicitudes que tales empresas reciben de otros países.

La Amespac reconoce que los obstáculos técnicos y regulatorios, así como los compromisos financieros futuros, son desafíos que no pueden resolverse solamente con fondos públicos.

Por tanto, la organización busca promover iniciativas para mejorar el entorno empresarial en la industria y contribuir al logro de metas de producción que fomenten las inversiones tanto en el sector como en el país.

El posicionamiento de la Amespac fue difundido a través de las redes por el experto en energía **Ramses Pech**, quien en un video cuestiona cómo Pemex pretende elevar su nivel de producción petrolera, con el recorte de más de 200 mil millones de pesos al presupuesto de la petrolera.

Asevera que con el recorte para el próximo año, habrá menos servicios, menos contratos, menos personal laborando y en conjunto impactará a las economías de Tamaulipas, Tabasco, Veracruz y Campeche.

Las deudas de Pemex con proveedores y contratistas ha sido señalada incluso por el propio director de Pemex, **Octavio Romero** al secretario de Ha-

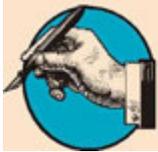
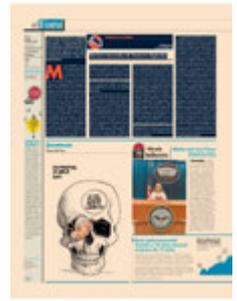
cienda, **Rogelio Ramírez de la O.**

A la fecha no es público si el responsable de las finanzas públicas ya respondió al director de la petrolera.

Los riesgos de Pemex por el impago, son fuertes. Lo deseable es que encuentren la mejor solución para evitar los escenarios que pronostican afectación para la petrolera, para sus proveedores y para las Pymes y economías locales. Veremos.

Atisbos

Banxico pospuso al segundo trimestre del año 2025 la convergencia con el objetivo inflacionario del 3% +/-1%; mantiene su tasa de referencia en 11.25%; anticipa que ahí la mantendrá por un periodo prolongado y advierte riesgos al alza en la inflación. Ni hablar, habrá inflación controlada pero alta y el dinero seguirá caro.



Columna invitada

Vidal Llerenas
Twitter: @vidallerenas

México necesita de bancos digitales

Los servicios financieros no pueden seguir siendo solamente privilegio de unos cuantos, y el desarrollo de servicios financieros digitales puede ser el camino para que en el corto plazo las personas puedan tomar mejores decisiones de ahorro, crédito y de aseguramiento...

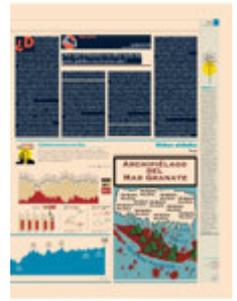
México enfrenta un escenario alarmante de baja inclusión financiera, una situación que se explica en buena medida por la falta de competencia en el sector bancario. Alrededor de la mitad de los adultos no tienen acceso a los servicios financieros, y en el caso de las mujeres solamente 42 de cada 100 cuentan con ellos. De acuerdo con la última encuesta de inclusión financiera, incluso se registraron retrocesos en los últimos años, especialmente en el sur del país. El sistema financiero mexicano es estable, sólido, pero con siete bancos que concentran el 77% de los activos totales y que, por tanto, no tiene la necesidad de atender a sectores como el de las mujeres, los jóvenes, las poblaciones rurales, los trabajadores del sector informal y las Mipymes. Es una banca que gana mucho, presta poco y deja a un lado a la mayoría de la población. Las reformas, más recientes, las de 2014, en realidad no generaron mayor competencia, las prácticas anticompetitivas continúan, como los señala la propia Cofece. Los bancos de nicho, que eran la puesta

de dicha reforma para generar competencia, no prosperaron, Autofin, por ejemplo, fue vendido hace unos días, con grandes dificultades.

Otros países de América Latina han logrado avanzar de manera importante en los últimos años en materia de inclusión financiera. En los casos de Brasil y de Ecuador, se logró que el 72 y el 65% de los adultos, respectivamente, tuvieran acceso a una cuenta bancaria, en buena medida gracias al crecimiento de los servicios financieros por la vía digital, en parte debido a una regulación innovadora que los alentó. En México, en cambio, a pesar de las nuevas alternativas tecnológicas y el avance en la conectividad, su desarrollo ha sido lento. La famosa ley Fintech regula la muy pocas operaciones e instituciones, que en realidad tienen que ver medios de pagos, pero que prácticamente no tienen que ver con servicios financieros propiamente. Quienes los ofrecen utilizan otras figuras para dar servicios financieros digitales, lo que limita su desarrollo y alcance. Otros oferentes, en realidad son brazos de los bancos tradicionales, por lo que su incentivo no es generar mayor competencia, ni atender nuevos segmentos. Lo que se requiere es establecer en la regulación, con claridad y de manera explícita, la figura de banco digital, para que cuente con la reglamentación y los mecanismos de supervisión pertinentes, que ayuden a su crecimiento, garanticen seguridad a los usuarios, eviten riesgos sistémicos, pero que no genere sobre costos innecesarios. En

algunos aspectos la supervisión y requisitos tendrán que ser mayores que la banca tradicional, pero en otros definitivamente pueden ser distintos.

La regulación específica para la banca digital emparejaría el piso con respecto a la banca tradicional, lo que le permitirá competir en mejores circunstancias y romper el sistema monopólico, para lograr que se atiendan a muchos más sectores, gracias al avance tecnológico. La expansión de la banca digital es también una oportunidad para ofrecer de manera masiva, sencilla y efectiva educación financiera a la población, que puede estar al alcance de millones de personas y cerrar las brechas de desigualdad que persisten en esa materia. Los servicios financieros no pueden seguir siendo solamente privilegio de unos cuantos, y el desarrollo de servicios financieros digitales puede ser el camino para que en el corto plazo las personas puedan tomar mejores decisiones de ahorro, crédito y de aseguramiento, porque tienen a su alcance los servicios, pero también la información y los instrumentos necesarios para reducir los riesgos y hacer crecer sus ingresos. Durante este periodo, de mayor crecimiento de los precios, por ejemplo, el acceso masivo a la banca digital hubiera podido ser una alternativa para millones de personas de proteger su patrimonio, e incluso de acrecentarlo por las mayores tasas. La realidad es que la enorme mayoría de los mexicanos no tuvieron la oportunidad de hacerlo.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Por qué el Banxico no dice nada del gasto público en el sexto año?

¿Debió el Banco de México lanzar una advertencia sobre el nivel de gasto público como riesgo inflacionario? El lugar para hacerlo era el comunicado en el que dio a conocer su decisión de mantener la tasa de interés sin cambios, en 11.25%. La última vez que el banco central lo hizo fue en marzo, hace un semestre.

¿Por qué hacerlo?, ¿para qué "regañar" a la Secretaría de Hacienda? preguntarán ustedes. Esto no cambiaría ni una coma del Presupuesto de Egresos para el 2024. Una o dos líneas en el comunicado de la junta de Gobierno del Banxico no alcanzarían para modificar una decisión de gasto público que ya fue tomada en Palacio Nacional, de cara a un año electoral. No alterarían en lo sustantivo la discusión que debe tener la Cámara de Diputados, pero sí detonaría, seguramente, una reacción del Presidente.

Podemos imaginar a AMLO dedicando una *Mañanera* a regañarlos: Qué se creen los economistas del Banco de México... quizá se están volviendo tecnócratas o ya se olvidaron quién los designó... acaso quieren jugar un papel similar al de la Suprema Corte, de Norma Piña o al INE, de Lorenzo Córdoba.

¿Se discutió en la reunión de política monetaria el riesgo inflacionario que representa el crecimiento del gasto público y los dos billones de déficit fiscal que propone Hacienda?

Lo sabremos en un par de semanas, cuando se den a conocer las minutas de las reuniones celebradas el miércoles y jueves de esta sema-

na. Estas minutas son "oro molido" para entender lo que están pensando los cinco miembros de la Junta de Gobierno. Constituyen un ejercicio de transparencia institucional que colocan al Banco de México en el mismo nivel que los mejores bancos centrales del mundo. Las minutas describen con cierto detalle los argumentos y los debates. No dicen quién dijo qué, para evitar la inhibición de los subgobernadores o la Gobernadora en el momento de emitir un juicio o una opinión.

Cabe la posibilidad de que el gasto público o el déficit fiscal hayan sido objeto de una discusión en las reuniones de la cúpula del banco central esta semana. Puede que haya sido así y no tendría porque verse reflejado en las dos páginas del comunicado. La razón por la que algunas ideas pueden no aparecer en el texto es que cada una de las ideas que aparecen en dicho comunicado deben ser aprobadas por todos los miembros de la Junta de Gobierno.

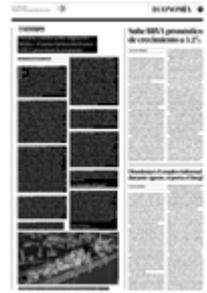
Vamos a echar un vistazo al mensaje del Banco de México. Son seis párrafos y una tabla de gráficos titulada Pronósticos de la Inflación General y Subyacente. Hay un ajuste hacia arriba de las proyecciones de inflación, respecto a las que hizo el Banxico en su anterior reunión, el 10 de agosto. La inflación a fines del año próximo sería de 3.4% en vez del 3.1%. El piso de 4.0% no se rompería en el segundo trimestre del 2024, sino hasta el tercer trimestre de ese año.

El cuarto párrafo es "la pechuga" de este comunicado. Son 15 renglones e incluye una enumeración de los riesgos al alza para la in-

flación. El primero es la persistencia de la inflación subyacente en niveles elevados. En segundo lugar coloca la depreciación cambiaria ante eventos de volatilidad financiera internacional. El tercero, mayores presiones de costos. Cuarto, que la resiliencia de la economía incida en una reducción de la inflación más gradual de lo esperado. El último factor de riesgo al alza vendría de presiones en los precios de energéticos o agropecuarios.

El gasto público es uno de los factores de riesgo al alza para la inflación. Lo piensa el autor de esta *Caja Fuerte* y lo dicen muchos economistas que observan a México con lupa. No es un riesgo exclusivo para México. Lo mismo se dice cuando se evalúan las perspectivas inflacionarias en Europa o en Estados Unidos. En la mayor parte del mundo se ha usado el gasto público para estimular la economía, primero fue la pandemia y luego la postpandemia. Esto no puede durar indefinidamente y ha provocado un incipiente debate respecto a cuánto más se le puede exigir a la Política Monetaria en un contexto en el que la Política Fiscal no quiere disciplinarse. En el fondo está un argumento de peso: las altas tasas de interés son inefectivas cuando el Gobierno abre las llaves del Gasto Público con tanto entusiasmo. Tener altas tasas de interés por un periodo muy largo pueden provocar daños severos a la economía.

El debate sobre el Gasto Público en el sexto año de AMLO está ahí. El Banco de México dejó pasar la oportunidad de fijar una postura en su comunicado de septiembre, ¿lo hará alguna vez? ¿cambiaría algo si lo hace?



MÉXICO SA

Próxima cumbre sobre migración // México+10 países latinoamericanos // AMLO presentará la propuesta

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN LA AGENDA presidencial mexicana está una reunión con los cancilleres de 10 países latinoamericanos, para “analizar” la situación de los migrantes de sus respectivas naciones y hacerles una propuesta “que quiero presentarles”, la cual, de aceptarse o consensuarse, se presentaría al presidente Joe Biden, por ser Estados Unidos el objetivo de esa masiva movilización humana, informó Andrés Manuel López Obrador.

LO QUE SE busca, dijo el mandatario, es “llegar a un acuerdo para enfrentar el fenómeno migratorio atendiendo las causas, lo que siempre hemos sostenido. Si hay mucha migración, es mucho el flujo de migrantes de Guatemala, de Honduras, de Nicaragua, de Ecuador, de Venezuela, de Cuba, de Colombia y más; unirnos, analizar las causas, cómo ayudar para que la gente no se vea obligada a abandonar sus pueblos. Es una invitación del gobierno de México a los gobiernos de países que tienen esta situación, que sus pobladores están migrando, para hacer un plan conjunto de ayuda, entre todos. Y tenemos una propuesta que les vamos a hacer, una propuesta para el desarrollo”.

HEMOS PROBADO, DIJO, que “si hay opciones, oportunidades, se puede lograr que la gente no abandone sus lugares de origen, a sus familias, porque, ya lo hemos dicho muchas veces, el que emigra lo hace por necesidad, no por gusto. Entonces, hay que atender las causas”. Las autoridades de esas naciones “comprenden que casi todos los migrantes pasan por México y que nosotros tenemos que cuidarlos, protegerlos, pero tenemos que evitar que se incrementen los flujos migratorios porque son más los riesgos. Entonces, tenemos que ponernos de acuerdo. No es un asunto de México nada más, es un asunto estructural que hay que enfrentarlo de esa forma, por eso vamos a tener esta reunión con los cancilleres”.

SE TRATA DE una gran iniciativa, porque es por razones económicas, de violencia, de falta de oportunidades en sus naciones de origen, no sólo México registra una fuerte expulsión, y si los gobiernos hermanos llegan a consensuar un plan que evite que miles y miles de personas abandonen sus lugares de nacimiento por las razones descritas, sería un gran paso hacia adelante.

PARA DAR UNA idea de cómo está el mapa migratorio, el Pew Research Center ofrece el siguiente informe: Estados Unidos tiene más inmigrantes internacionales que cualquier otra nación. Con casi 51 millones de migrantes en 2020, encabeza el mundo en esta medida por un amplio margen. Alemania tiene la siguiente población más grande, con alrededor de 15.8 millones de inmigrantes, seguida por Arabia Saudita, con 13.5 millones. Rusia ocupa el escalón número cuatro, con 11.6 millones y Reino Unido el número cinco, con 9.4 millones. Los cinco países siguientes en la lista son Emiratos Árabes Unidos (8.7 millones de inmigrantes), Francia (8.5 millones), Canadá (8 millones), Australia (7.7 millones) y España (6.8 millones). En esos 10 países se concentra 50 por ciento de los 281 millones de migrantes (al cierre de 2020) reconocidos por la Organización de Naciones Unidas.

EL PEW DETALLA que “si bien Estados Unidos tiene más inmigrantes que cualquier otra nación en el mundo, ellos sólo representan alrededor del 15.1 por ciento de la población estadounidense, una proporción menor que en 24 países o territorios con una población total de al menos un millón”.

POR EL CONTRARIO, “Oriente Medio representa la mayoría de los 10 principales países si se analiza la proporción de inmigrantes en la población. En 2020, el 93.9 por ciento de todas las personas que vivían en Emiratos Árabes Unidos eran inmigrantes internacionales, seguidos por el 80.6 por ciento en Qatar y 71.3 por ciento en Kuwait. Otros países de Oriente Medio entre los 10 primeros son Baréin, con 63.4 por ciento; Omán, con 52.1 por ciento, y Arabia Saudita, Jordania y Líbano con proporciones superiores a 30 por ciento”.

INDIA SE MANTIENE como el principal país de origen de los inmigrantes del mundo: en 2020, 17.9 millones, seguida por México (11.2) y Rusia (10.8).

Las rebanadas del pastel

EL IMSS OFRECE garantía: su titular, Zoé Robledo, informó que “hay suficiencia financiera para el pago de pensiones durante 15 años; en este sexenio le hemos sumado cerca de ocho años, y confío que al terminar el sexenio del presidente López Obrador van a ser más. En este gobierno se ha duplicado el presupuesto para cubrir los pagos, porque las reservas del instituto se han incrementado de manera muy importante. Y queremos legarle muchos años más a esa gran institución”.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com

Fecha: 29/09/2023

Columnas Económicas

Página: 23

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 380

Costo: 34,538

2 / 2

Carlos Fernández Vega



Estados Unidos es el objetivo de la gran movilización migrante en la región. Foto Ap



ECONOMÍA MORAL

Desigualdad campo-ciudad de la pobreza por entidad federativa

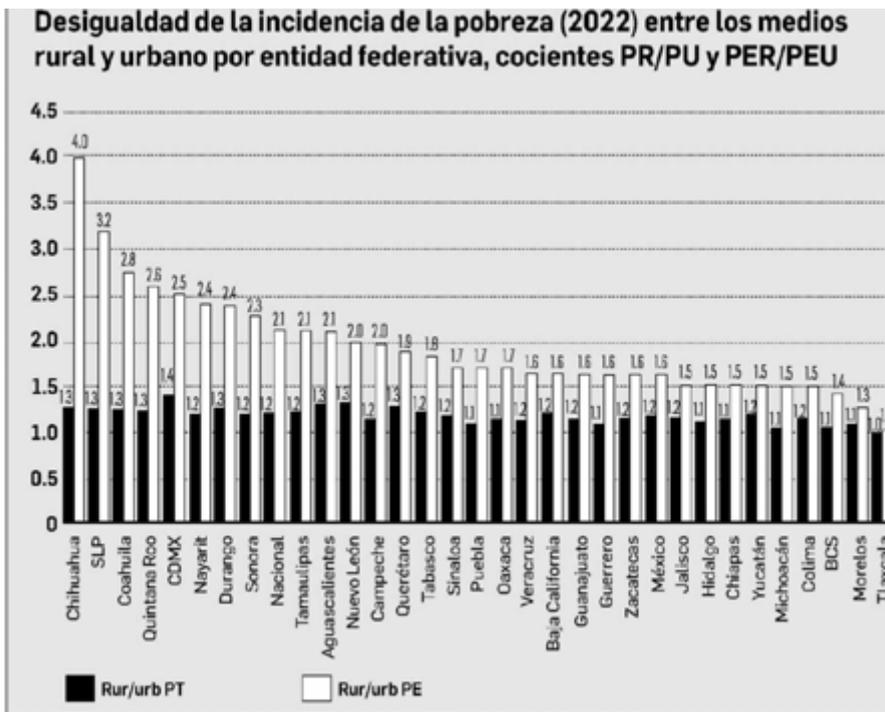
JULIO BOLTVINIK

LA DESIGUALDAD ENTRE la ciudad y el campo es una de las más agudas en el capitalismo. Tanto el poder económico como el político radican en el medio urbano y, en particular, en las grandes metrópolis. La incidencia de la pobreza ($H=q/n$, donde q es número de pobres y n población) es siempre más alta a nivel rural que urbano. En la página del Coneval puede verse que la H calculada por el organismo en el medio rural (localidades de menos de 2,500 habitantes) fue 48.8 por ciento y 32.2 por ciento en el medio urbano (localidades de 2,500 habitantes y más). Al dividir la H rural (H_R) entre la H_U , el cociente resultante es 1.5. En el MMIP (Método de Medición Integrada de la Pobreza) que yo desarrollé y que aplica el Evalúa CDMX, el cociente H_R/H_U en 2022 fue de 1.23, más bajo. En las mediciones parciales del Coneval se obtiene casi el mismo cociente (1.51) en las llamadas carencias sociales, pero uno mucho más bajo en la población con ingreso inferior a la línea de pobreza de ingresos: 1.23, que por casualidad coincide con el cociente del MMIP. La diferencia se explica porque, mientras en carencias sociales los umbrales del Coneval (*Con*) entre el medio rural y el urbano son similares, la LP rural es mucho más baja que la urbana, en mayo de 2023 el cociente de la LP rural entre la LP urbana fue de 0.72. En el MMIP el cociente de la LPR y la LPU fue de 0.92 en 2022. Reinterpretando los cálculos del *Con* para que la pobreza sea la suma de lo que el *Con* llama pobreza y lo que llama población vulnerable, los resultados son 89.9 por ciento en el medio rural y 67.4 por ciento en el urbano, con un cociente de 1.33. Así reinterpretados los cálculos del *Con*, la PR es 90 por ciento de la población y la PU las dos terceras partes, cercanos ambos a los valores del MMIP de 89 por ciento en el medio rural y 72 por ciento en el urbano. El cociente de la pobreza extrema (PE) fue de 3.3 en el *Con* y de sólo 1.28 en el MMIP.

LA GRÁFICA QUE elaboré (con apoyo del Evalúa CDMX) presenta los cocientes de P y de PE por entidad federativa (EF) aplicando la metodología del MMIP. Es decir, mide la desigualdad rural urbana por EF con dos indicadores. Las EF están ordenadas de izquierda

a derecha con base en el cociente PER/PEU . Como se aprecia, la desigualdad de incidencia entre EF en la pobreza total (PT) es mucho menor que la desigualdad en la PE . Mientras en ésta los valores del cociente van desde 4 hasta uno, las de PT varían sólo desde 1.4 hasta uno. Esto se explica, en parte, porque muchas EF con bajos niveles de PE tienen altas incidencias de pobreza moderada (PM); ejemplo de esta situación son Guanajuato, con 23.8 por ciento de PE y 55.9 por ciento de PM , con lo cual obtiene casi 80 por ciento de P ; Quintana Roo con 21.6 de PE , pero 54 por ciento de PM . Colima, Sinaloa y Jalisco son los ejemplos más extremos de esta condición con sólo 17.2, 14.6 y 14.5 por ciento de PE tienen 57, 56.8 y 56.3 por ciento de PM . En cambio, otras EF con altas incidencias de PE tienen niveles relativamente bajos en PM , como Chiapas que, con 53.9 por ciento de PE es la EF con mayor PE , pero sólo tiene 34.6 por ciento de PM , menor que las EF antes citadas y menores incluso que la EF que menos PT tiene, Baja California, con 52.6 por ciento en PM . En ningún caso es menor la PR que la PU . En Oaxaca, Guerrero y Puebla se dan condiciones similares a las de Chiapas. Los valores de los cocientes pueden interpretarse como el grado de desigualdad de acceso a los satisfactores de las necesidades entre el medio rural y el urbano. La desigualdad más extrema, con mucho, se encuentra en Chihuahua, donde la H de la PE en el medio R es cuatro veces mayor que la urbana: 31 vs. 7.8 por ciento. Esta medida de desigualdad que es casi el doble de la nacional (2.1). Le siguen San Luis Potosí con valor del cociente de 3.2, Coahuila (2.8), Quintana Roo (2.6) y CDMX (2.5), pero en este último caso la muestra puede no ser representativa, porque había sólo 62 mil habitantes rurales en CDMX. En Tlaxcala no hay desigualdad en la incidencia de la pobreza rural y urbana.

INVITACIÓN. EL PRÓXIMO martes 3 de octubre a las 16 horas, presentación de mi libro *Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical*, en la UdeG, Centro Universitario de Ciencias Sociales y Humanidades, campus Belenes, auditorio Rosario Castellanos, P.B. del edificio F. Av. José Parres Arias 150, San José del Bajío, Zapopan. Comentaristas: Jorge Alonso, Ciesas-Occidente, y Yasodhara Silva, ITESO.





DINERO

Así arranca la elección de jefe de Gobierno

// Brugada encabeza las preferencias // Le

siguen López-Gatell y García Harfuch

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ARRANCÓ EL PROCESO de selección del candidato que representará a Morena en la elección de jefe de Gobierno de la Ciudad de México. Sobresalen cuatro aspirantes: Clara Brugada, ex alcaldesa de Iztapalapa; Omar García Harfuch, ex secretario de Seguridad Ciudadana de la Ciudad de México; Hugo López-Gatell, subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud federal, y Mario Delgado, presidente de Morena, aunque a última hora éste se bajó de la contienda. En el sondeo de esta semana preguntamos a nuestros lectores por quién votarían. Los resultados aparecen en la gráfica.

Metodología

VOTARON 3 MIL 594 personas, 60 por ciento habitan la Ciudad de México. En X (antes Twitter) votaron mil 66; en El Foro México, 682; en Facebook, mil 710; en Instagram, 32, y en Threads, 104. El sondeo fue distribuido a través de un enlace de SurveyMonkey y por medio de la función Encuesta de la plataforma Facebook. Pueden votar todos, desde México o el extranjero, cualquiera que sea su partido político o ideología. No hacemos llamadas telefónicas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión. Los organizadores no votamos y los resultados no reflejan necesariamente nuestra opinión.

Twitter

HUGO LÓPEZ-GATELL, POR su preparación y compromiso social para seguir transformando al país.

@margaritph/CDMX

CUALQUIERA SERÍA BUEN elemento, Brugada ya lo demostró gobernando, sólo tengo reservas con Harfuch... lo veo muy Genarito García.

@huevonzote/Morelia

VOY CON CLARA Brugada por su excelente labor como alcaldesa de Iztapalapa y por su trayectoria. Es tiempo de las mujeres. Omar

García Harfuch me parece un gran elemento como secretario de Seguridad, pero no me gustaría ver otro policía en el gobierno. El Dr. Gatell es de lo mejor, una eminencia en su ramo, pero lo han golpeado tanto que considero que no tiene oportunidad. Mario Delgado no me gusta ni como presidente de Morena.

@Ostoyevski/CDMX

El Foro México

VOTARÍA POR CLARA Brugada porque tiene una larga trayectoria en la administración pública y en Iztapalapa tuvo grandes logros. Además, es la única mujer que se está postulando.

Aída Margarita Paredes Sánchez/ Neza

EN REALIDAD POR cualquiera, excepto Mario Delgado. Son buenos candidatos con características diferentes. La más identificada con el pueblo es Clara Brugada, el que más asegura el triunfo parece ser García Harfuch, mientras que López-Gatell me parece una opción muy interesante.

José Moreno/ Cuernavaca

GARCÍA HARFUCH HA demostrado fuerte combate hacia los grupos delincuenciales y sabe de los atentados que éstos llevan cabo cotidianamente. Es un hombre efectivo y serio.

Carlos Oliveros Soto/ CDMX

Facebook

LA CONTINUIDAD DEL proyecto de transformación requiere una excelente relación con la futura presidenta de México y Harfuch es el más cercano a la Dra. Claudia Sheinbaum Pardo.

Alfredo Téllez/ Puebla

FUERA CRIMINALES DE Morena, García Harfuch debería estar siendo investigado por el crimen de Estado que es Ayotzinapa y no premiado con una candidatura.

Bianca Ramírez/ CDMX

Página 7 de 8

LOPEZ-GATELL, UN PROFESIONISTA destacado en la ciencia médica y con visión social bien definida, y un hombre muy honesto, lo

considero idóneo para el puesto.
Juan Manuel Dueñas/ Ciudad Sahagún

Instagram

TODOS SON BUENOS perfiles y excelentes en sus áreas, pero los resultados con Clara son excepcionales.

Martha Caussor/ Guadalajara

ESTÁ DIFÍCIL DECIDIR entre el Dr. López-Gatell y Clara Brugada.

Amori Paz/ CDMX

Threads

YO VIVÍ EN Iztapalapa y sí cambió mucho en beneficio de sus habitantes, por eso creo que Brugada haría muy buen trabajo de jefa de Gobierno.

Miguel Ángel Ortega/ Chalco

EL DOCTOR LÓPEZ-GATELL es una persona humanista que enfrentó la pandemia con un país que nos dejaron en ruinas, sin hospitales ni médicos, es una persona muy inteligente.

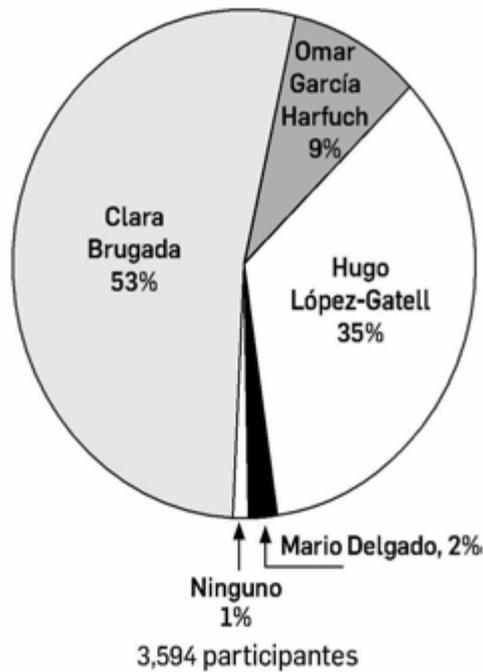
María del Carmen Romero Lezama/ CDMX

Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

Se apuntan cuatro aspirantes de Morena a gobernar la Ciudad de México. ¿Por quién votarías?





SPLIT FINANCIERO

EL SECTOR ASEGURADOR Y SU APUESTA POR LA IA

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Hace una semana, en el Inbound de Boston y el IBM TechXchange de Las Vegas, dos eventos tecnológicos de primer nivel, se evidenció el creciente impacto de la Inteligencia Artificial (IA) en diversas industrias. Sin embargo, es el sector asegurador el que puede ir un paso adelante. Y no es casual, pues este sector alcanza un valor en América Latina de 173,674 millones de dólares, tras la mejora del 11.5% experimentada el año anterior, destacando países como Uruguay, Costa Rica, Nicaragua y México.

Y es que la IA promete ser un factor de cambio sin precedentes para el mundo de los seguros. No se trata sólo de eficiencias operativas y ahorro de tiempo, sino también de una revolución en cómo se conceptualizan y ofrecen estos productos. La meta es clara: un proceso de cotización y emisión más ágil, que podría multiplicar por 100 la velocidad de las transacciones actuales. Según un análisis reciente de la firma McKinsey, la adaptación de la IA en el sector asegurador apunta a un futuro donde las cotizaciones se ofrecen en tiempo real, con pólizas emitidas casi instantáneamente.

En México, destaca la firma WOOW, el primer *marketplace* de seguros y servicios liderado por Margarita Zepeda Porraz. Esta *insurtech* mexicana, que está en fases finales en la integración de la IA en su plataforma, su enfoque tecnológico y su capacidad para vender seguros 100% en línea en un tiempo récord promedio de 3 minutos, demuestran un compromiso con este tipo de tecnologías emergentes y un entendimiento de las demandas del mercado actual. Esto sin mencionar que han venido impulsando una oferta de pólizas altamente personalizadas y adaptadas a las circunstancias únicas de cada individuo, hablamos de productos que van desde autos, mascotas, dispositivos móviles, hogar y casi todo lo que se pueda asegurar en el día a día de las personas.

Sky Mourinho. Sky de Televisa se voló la barda, literalmente mostró su músculo. En el marco de su nueva estrategia de *marketing*, el post de José Mourinho, el técnico portugués, actual técnico del club italiano AS Roma, acerca de que muy pronto revelaría su nuevo equipo, despertó una gran inquietud en la afición mexicana, a grado tal

de que fue tendencia en redes sociales durante más de 19 horas.

Esto era entendible luego de que se esté hablando de la crisis del fútbol mexicano y de la necesidad de contar con una dirección técnica muy sólida para la selección nacional, de cara al Mundial de 2026. Así que, mientras tanto, el lunes Sky presentará de manera oficial un nuevo producto, Sky +, cuya expectativa es que va a ser de gran interés para sus suscriptores.

Apoyo al deporte. Hutchison Ports México, que lleva Jorge Magno Lecona, da una muestra más de su apoyo al deporte nacional. Y es que a través de su terminal ICAVE en Veracruz, el operador portuario brindó su respaldo a la triatleta veracruzana Paola Zárate León, quien está lista para brillar en el escenario internacional. Los días 29 y 30 de octubre, Paola competirá en la categoría Junior del Campeonato Panamericano de Triatlón en Montevideo, Uruguay. No es la primera vez que la deportista se aventura en este evento de alto nivel. Gracias al apoyo de HPH, tuvo la oportunidad de debutar en esta competencia en el pasado, donde logró una impresionante posición 13.

Voz en off. Sin decir nombres, la Comisión Federal de Competencia Económica emplazó a una persona moral y una persona física por su probable responsabilidad negándose unilateralmente a vender, comercializar o proporcionar un servicio disponible y normalmente ofrecido a terceros en el mercado de la evaluación de la conformidad del mezcal. Van además por detalles que tienen que ver con la calidad, así como las características y especificaciones físicas y químicas del mezcal.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

GRILLA EMPRESARIAL ANTE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL

POR MAURICIO FLORES

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

La renovación de las representaciones empresariales (aquellas con interlocución legalmente reconocida con las instancias de Gobierno) será en el contexto de una fuerte y polarizada competencia electoral por la Presidencia de la República, compitiendo las estructuras de control ante la exigencia de inclusión democrática al interior de tales representaciones..., empezando este noviembre por la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, donde Héctor Tejada Shaar buscaría dejar a un sucesor para dar continuidad al grupo que ha "traído todas las canicas" este sexenio.

Antes de exponer cómo actualmente "se mueve la grilla empresarial", es importante resaltar que existe un anhelo entre los líderes de esa organización por "ponerse de tapetito" a los presidentes en turno, cuando menos desde el Gobierno de Carlos Salinas de Gortari; hasta antes de 1988, las organizaciones de la iniciativa privada tenían un papel de contrapeso y diálogo ante sindicatos e instancias de Gobierno; incluso se les llamó "grupos de presión" en los momentos estelares del prisma autoritario. Pero en el salinato se alinearon objetivos, idearios... e intereses. Y eso no cambió durante tres décadas de transición democrática, incluyendo el periodo de la cuatro te, donde incluso

se acentuaron algunos caracteres de su peditación al poder presidencial.

El grupo al que representa Tejada Shaar no las tiene todas consigo, ni fuera ni dentro de Concanaco-Servytur: en el Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza Francisco Cervantes Díaz, no se ha visto bien el propósito de Tejada Shaar de condicionar la sucesión de presidencia del CCE en 2024, acentuando la desconfianza entre sus integrantes por los señalamientos de manejos opacos y poco pulcros al interior de la representación de comerciantes y prestadores de servicios. Por cierto, en "radio pasillo" corre la versión de que Tejada será impulsado por Morena como diputado plurinominal. ¿Será?

Por el momento hay cuatro posibles candidatos para encabezar a Concanaco-Servytur. Uno de ellos, el "candidato oficial", Octavio de la Torre Stéffano, que mantiene la doble función de tesorero y vicepresidente por lo que puede controlar el proceso electoral, aunque ello contravenga el reglamento interno. Tampoco es identificado como un comerciante como tal, que contravendría el reglamento a Ley de Cámaras. Uno de sus impulsores es Ricardo Navarro, señalado en investigación judicial por un desvío de 160 millones de pesos de recursos del Instituto Nacional del Emprendedor en 2017 y presunto artífice del célebre caso de las "Tangas Insepultas".

A reserva de dar más detalles, los otros tres aspirantes son José de Jesús Rodríguez, director de Canaco CDMX y que suele ostentar su amistad con Cervantes Díaz y otros personajes de poder; Enrique Octavio García es reconocido por su buen papel en el Comité de Vigilancia en el IMSS y vínculo con la Organización Internacional del Trabajo, sus fuertes vínculos en el CCE..., pero sin una base interna de apoyo. Y Guillermo Romero, que ha cimentado relaciones funcionales con el actual Gobierno federal, hábil orador, pero que no está en el gusto de los actuales mandos de la Concanaco-Servytur.

¡Así que haga sus apuestas!

Taboada va con todo, sin plan B.

Y sí, el alcalde de la Benito Juárez, a quien no pudo fincar responsabilidades la Fiscalía capitalina en el sainete del "Cartel Inmobiliario", va con todo para postularse como candidato a Jefe de Gobierno de la CDMX por el Frente Amplio por México. Santiago Taboada tendrá que medirse con sus aliados como Sandra Cuevas, Enrique de la Madrid o Adrián Rubalcava..., pero que no va por una senaduría o diputación, que va por el gobierno capitalino o nada. Y que, de encabezar al Frente, su campaña será de contrastes con los resultados de 26 años de gobiernos de supuesta izquierda.

Se anota Valentina por Morelos.

Y en la vecina entidad de Morelos ya se nota la actividad de la diputada local Tania Valentina Rodríguez Ruiz, del Partido del Trabajo, quien se registró como aspirante a coordinar los Comités de Defensa de la 4T. Se le reconoce por su trabajo en tierra, por conocer la entidad a la que ha recorrido varias ocasiones de punta a punta con trabajos de atención y gestoría ciudadana..., lo cual la convierte en una sólida líder social que podría darle al PT su primera gubernatura, que siendo aliado clave de Morena ya le tendría que tocar algo que no sean premios de consolación.



PESOS Y CONTRAPESOS



EMPLEOS E INGRESOS

POR ARTURO DAMM ARNAL

El bienestar de las personas depende, de manera importante, del trabajo (que tiene que ser suficiente: que todo el que quiera trabajar encuentre trabajo), y del ingreso (que también tiene que ser suficiente: que alcance para comprar los satisfactores necesarios para satisfacer, por lo menos, las necesidades básicas, aquellas que, de quedar insatisfechas, atentan contra la salud, la vida y la dignidad de las personas). ¿Cómo vamos en México en estas materias?

En agosto, según los indicadores de ocupación y empleo del INEGI, la tasa de desocupación fue 3.0 por ciento de la población económicamente activa (PEA), compuesta por los mayores de 15 años que buscan trabajo: si lo encuentran se vuelven población ocupada (PO); si no lo encuentra, y siguen buscando, son población desocupada (PD). Un mes antes, en julio, fue 3.1 por ciento. Un año antes, julio de 2022,

fue 3.4. Y fue en marzo pasado cuando, en 2.4, se alcanzó el que, hasta hoy, sigue siendo el mínimo anual (y mínimo histórico). De marzo a agosto la tasa de desocupación aumentó 0.6 puntos porcentuales, el 25.0 por ciento. En agosto 1,802,278 personas estuvieron desempleadas.

Si tomamos en cuenta a la población no económicamente activa disponible (PNEAD), integrada por los mayores de quince años que no tienen trabajo, que no lo buscan, pero que si se les ofreciera uno lo aceptarían, y la sumamos a la PD (para obtener lo que podemos llamar la tasa de desocupación real), el resultado fue, en agosto, del 11.6 por ciento de la PEA. Un mes antes, en julio, fue 11.4. Un año antes, en agosto de 2022, fue 13.3. Y fue en junio pasado cuando, en 11.0, se logró el que, hasta hoy, sigue siendo el mínimo anual. De junio a agosto la tasa de desocupación real se incrementó en 0.6 puntos porcentuales, el 5.5 por ciento. En agosto 7,090,341 personas estuvieron realmente desempleadas.

Con relación al ingreso, en agosto el 67.4 por ciento de la PO, 39,858,338 personas, ganó hasta dos salarios mínimos (\$414.88). Un mes antes, en julio, el 67.5. Un año antes, en agosto de 2022, el 68.8. Y fue en agosto cuando, en 67.4, se alcanzó el mínimo anual. De febrero, mes en el cual se alcanzó el máximo anual, a agosto, mes en el cual se logró el mínimo anual, el porcentaje de PO que gana hasta dos salarios mínimos pasó de 70.0 por ciento a 67.4, una baja de 2.6 puntos porcentuales, el 3.7 por ciento.

Otro indicador importante es el de la PO en condiciones críticas de ocupación (POCCO): trabajan menos de 35 horas semanales, o más de 35 ganando hasta un salario mínimo (\$207.44), o más de 48 ganando hasta dos (\$414.88). En agosto fue el 30.7 por ciento de la PO. Un mes antes, en julio, fue 30.0. Un año antes, en agosto de 2022, fue 31.2. Y fue en abril cuando, en 29.5, se alcanzó el mínimo anual. Entre abril y agosto la tasa de POCCO pasó de 29.5 a 30.7 por ciento, aumento de 1.2 puntos porcentuales, el 4.1 por ciento.

El principal problema del mundo laboral mexicano no es el desempleo, sino la baja capacidad para generar ingreso, mismo que se resolverá si, uno, aumenta la productividad del trabajador y, dos, si aumenta la demanda de trabajo de parte de los empleadores. Lo primero está relacionado con el capital humano: conocimientos, habilidades y actitudes, que hay que mejorar; lo segundo con el capital físico: instalaciones, maquinaria y equipo, que hay que aumentar.



IN- VER- SIONES

BRAND FINANCE

Grupo Lala, la marca más fuerte de México

Con un alza de 4 por ciento en valor, Lala se convirtió en la marca más fuerte de México con una cotización de 666.6 millones de dólares, según el ranking 2023 de Brand Finance México, que dirige T. Laurence Newelle. En el listado, la firma de Eduardo Tricio Haro alcanzó una puntuación de 89.9 en el Índice de Fortaleza de Marca.

CORREDOR CAMPECHE

Mercado Libre apoya

plan verde con 2 mdd

A través de su programa Regenera América, Mercado Libre, que preside Marcos Galperin, invertirá 2 millones de dólares en un proyecto ambiental para restaurar 570 hectáreas y reforestar otras 150 del corredor Campeche, en la selva maya. Junto con las organizaciones Pachama y Toroto plantarán 180 mil árboles criados en viveros locales.

AMPLÍA CONTRATO

BMW ratifica a Oliver Zipse en su consejo

Con el anuncio de que a partir de 2025 se empezará a produ-

cir la nueva generación de vehículos Neue Klasse, la compañía automotriz alemana BMW decidió ampliar el contrato de Oliver Zipse como presidente del consejo hasta 2026, órgano del que forma parte desde 2015 y que lidera desde agosto de 2019.

VENTA DE EXCEDENTES

Cheaf evita desechar residuos alimenticios

La plataforma de rescate de alimentos Cheaf, que fundó y dirige Kim Durand, ha evitado en tres años se tiren 1.2 millones de kilos de comida, al implementar un *marketplace*

que ayuda a supermercados, restaurantes y tiendas a vender sus excedentes con descuentos de 65 por ciento.

PUERTO DE MANZANILLO

Reforestarán área en Laguna de Cuyutlán

La terminal de contenedores del puerto de Manzanillo, Contecon, que dirige José Antonio Contreras, firmó un convenio con el gobierno de Colima, que encabeza Indira Vizcaino Silva, para “apadrinar” la conservación y reforestación de 8 mil 800 hectáreas de los vasos III y IV de la Laguna de Cuyutlán.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Ganfeng reitera violación de derechos

Ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** se refirió al tema de las concesiones mineras que tiene la empresa china Ganfeng Lithium en Sonora, y precisó que se están “revisando legalmente” porque “tomamos la decisión de que el litio sea de la nación, porque es un mineral estratégico. Y vamos a darle seguimiento legal al decreto de nacionalización”.

Casualmente también ayer se conoció otra información sobre el asunto. El sitio especializado Global Arbitration Review indicó que “México arriesga reclamos de inversionistas mineros de litio” en referencia a lo que aquí ya le detallé por parte de Ganfeng Lithium, corporativo líder mundial ecológico de litio que presentó, a su vez, su informe financiero provisional a la Bolsa de Valores de Hong Kong.

Abordó la situación y señaló a sus accionista que “se suponía” que la reforma a la Ley Minera no se debe aplicar a concesiones preexistentes, y consideró que las del Proyecto Sonora “no pueden verse afectadas porque fueron otorgadas antes de la promulgación” de la reforma, en consistencia con los términos constitucionales de no retroactividad, y agregó:

“Guiados por los principios de buena fe, cooperación y beneficio mutuo, nuestra compañía ha estado colaborando proactivamente con el gobierno mexicano en general, y con la Secretaría de Economía en particular respecto a una posible colaboración en el Proyecto Sonora, res-

petando los derechos del grupo. Seguimos buscando una solución mutuamente beneficiosa. Hasta el momento no se ha llegado a ningún acuerdo entre la compañía y el gobierno mexicano respecto a esta posible colaboración”.

Destacó que la Dirección General de Minas informó en agosto de la cancelación de nueve concesiones precisamente cuando se mantenían conversaciones con la SE, y reiteró que la decisión carece de fundamento, que viola los derechos fundamentales del debido proceso, y que además de la revisión administrativa solicitada, de ser necesario recurrirá a otros recursos “del derecho mexicano o internacional”.

Cuarto de junto

Bio Pappel, que preside **Miguel Rincón**, controlará a partir del 1 de octubre a la empresa McKinley Packaging, que desaparecerá al concluir la fusión... La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, firmó un acuerdo solidario con la Asociación Ecpat Internacional (End Child Prostitution Child Prostitution And Trafficking Of Children For Sexual Purposes) para proteger a la niñez y adolescencia de la explotación sexual, pornografía y el tráfico infantil, que cobra importancia ante el informe sobre trabajo forzado del Departamento de Estado de Estados Unidos, que advirtió que en México “hay menores que son sometidos a las peores formas de trabajo infantil, entre ellas la explotación sexual con fines comerciales”, como consecuencia de la trata de personas o el tráfico de drogas. ■

MERCADOS
PERSPECTIVAMANUEL
SOMOZA

Septiembre difícil, como siempre

Como casi todos los septiembrs (este no fue la excepción), los mercados bursátiles sufrieron contracciones en lo general, algunos por arriba de 5%. En esta ocasión, las razones fueron varias, pero la más importante fue el agresivo mensaje de la Reserva Federal después de la reunión de política monetaria que se llevó a cabo el 22 de septiembre.

Lo que puede ser una buena noticia en el sentido de que la Reserva Federal mantendrá la tasa de interés de referencia sin cambio, lo cual sucedió tal como se esperaba; el discurso posterior me parece que fue en exceso negativo porque **Jerome Powell** quiso mandar este mensaje a los mercados para que no estuvieran tan optimistas. Lo que molestó fue la insistencia en decir que la tasa tiene que subir una vez más antes de terminar el año.

La primera pregunta es, si piensan así la mayoría de los miembros de la Fed, por qué no subieron la tasa en septiembre en lugar de mantener la incertidumbre. El segundo mensaje fue peor, porque dijo que la tasa se mantendrá alta por un largo periodo de tiempo y que las bajas esperadas para el año entrante no serán de más de 50 puntos base; todo lo anterior, cuando era de esperarse una reducción de 100 puntos base para 2024.

Lo que menos me gustó fue el tono negativo, para después decir que las decisiones futuras dependerán de los datos de inflación y empleo, que son las variables que más preocupan a la Reserva Federal. ¿No habría sido más fácil

decir solo eso último?, que la Fed actuaría en función de cómo salga la inflación de septiembre y octubre, al igual que el crecimiento del empleo en esos meses.

En Wall Street no le creen todo a la Reserva Federal, por ejemplo, los futuros dicen que la probabilidad de alza de tasa en noviembre y diciembre es muy baja; sí creen que éstas se mantengan altas hasta julio, pero los inversionistas son más pragmáticos que teóricos y esperarán a que salgan los datos de octubre. Entre que son peras o manzanas, el discurso de **Powell**, en lugar de dar luces de lo que piensan hacer, lo único que sembró es incertidumbre.

Además, en septiembre hubo otros factores que desestabilizaron los mercados: el fuerte crecimiento de los precios del petróleo y los muy malos resultados económicos de China, la segunda economía del mundo, misma que no ha sido capaz de recuperar su ritmo de crecimiento.

Por último, está el tema de que en Estados Unidos no se ponen de acuerdo entre republicanos y demócratas para lograr un convenio para el presupuesto. Hay un grupo de republicanos trumpistas que está bloqueando la posibilidad de que su líder, **Kevin McCarthy**, llegue a un acuerdo con los demócratas. Al momento de escribir este artículo aún no se lograba ningún acuerdo, y el plazo máximo es el 30 de septiembre; de no alcanzar un arreglo, el gobierno de la Unión Americana tendrá que cerrar, lo cual implica un daño a la economía, amén de dejar a miles de funcionarios federales sin sueldo.

En resumen, este septiembre al igual que muchos en el pasado, ha resultado ser pesimista para los mercados bursátiles. ■



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Política pública y Categoría 1

El lunes pasado, en la Cámara de Diputados, se celebró un Foro sobre Política de Estado en Materia de Aviación, organizado por algunos diputados y el Colegio de Pilotos Aviadores de México, donde se expusieron varios puntos relevantes respecto a la situación actual de la industria aérea en nuestro país y desde luego, se tocó el tema de la recuperación de la Categoría 1 por parte de la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA).

Entre las principales conclusiones de esta jornada (breve si se toma en cuenta que sólo se tuvieron 4 horas para desahogar un asunto que requiere muchas mesas de diálogo, acuerdos, reconocimiento de principios básicos y demás), está la necesidad de crear un consenso entre los diversos actores de la industria aérea en nuestro país -además de involucrar a las industria aeronáutica y del espacio que ya tienen un lugar bien ganado en la economía mexicana y de la región de Norteamérica- con objeto de que nunca jamás el país se vea sometido a la Categoría 2 que en los 28 meses recientes impidió el crecimiento de la participación mexicana en el mercado bilateral más importante del mundo, el México-Estados Unidos, que involucra 35 millones de pasajeros.

Pero más allá de la exposición pública de las falencias de la autoridad aeronáutica del país frente a todo el mundo, que no deja de ser realmente fuerte si tomamos en cuenta que apenas unos cuantos países con muchas carencias forman parte de esta "lista negra" y su aviación dista mucho de parecerse a lo que la industria mexicana de transporte aérea representa, lo cierto es que para México debe ser una llamada de atención enorme.

Esta Categoría 2 lo que nos mostró es un rostro nada halagüeño de nuestra política de Estado en materia económica, porque muestra que para las altas autoridades del país el transporte aéreo no es, malamente, un asunto ni estratégico ni prioritario y decimos malamente porque gran parte de nuestras divisas derivan o del turismo, o del comercio o de las remesas que llegan del extranjero (especialmente de los paisanos en Estados Unidos). Para esas tres actividades, la aviación (y en particular el tránsito de personas y mercancías entre Estados Unidos y México) es fundamental.

El presidente del Colegio de Pilotos, Ángel Domínguez Catzín, lo dijo muy claro: es urgente tener una política pública en materia de aviación e industria aeroespacial, para que nunca más volvamos a sufrir esa afrenta de que nuestra autoridad aeronáutica no esté a la altura de lo que nos comprometimos como país a respetar y a practicar en el marco de los anexos de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), que es el mínimo requerido para interactuar en el concierto de la aviación mundial.

Ojalá que esto realmente sirva para despertar a los políticos y que consideren a la aviación la herramienta de competitividad que es, con un presupuesto y una estructura decente y unos aeropuertos que no desmerezcan frente al apetito de los turistas extranjeros que desean venir a México. Esperemos.

LO OÍ EN 123.45:

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



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
 juliobrito@cronica.com.mx



Fuerte campaña de Sky con post de Mou

!Pues qué GRAN campaña de marketing se ha aventado nada más y nada menos que Sky de Televisa! Resulta que el misterioso post de José Mourinho de este martes forma parte de su estrategia de comunicación de cara al nuevo servicio que ofrecerá al mercado mexicano a partir de la próxima semana. Y decimos lo que decimos porque literalmente, en todo México y en todo el mundo, se especuló como pocas veces se ve sobre la llegada del DT de la Roma y toda la expectativa de que un técnico de ese nivel cautivara a nuestro país con su talento y pudiera resolver los muchos problemas de fondo que tiene el futbol mexicano.

Pues no, el “equipo” al que se refiere ‘Mou’ no es la selección y tampoco algún partido de la Liga Mx, se trata del nuevo equipo y servicio de Sky. Lo que sí es un hecho es que, con su cercanía al mundo del futbol y ahora de la mano de Sky transmite contenidos deportivos, como su embajador de marca, a atraer los focos de atención en México y seguramente a provocar efectos positivos en el futbol mexicano.

Legalizan 100 mil autos usado de EU al mes

ILEGALES

Cada mes se legalizan 100 mil vehículos usados desde Estados Unidos, pero lo más alarmante es que hay evidencias, que tienen las autoridades, en el sentido de que el crimen organizado controla su ingreso al país. La extensión del Decreto Presidencial que permite su legalización causa un daño profundo al marco legal”, señaló el presidente ejecutivo de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, Guillermo Rosales.

El ingreso ilegal de vehículos usados siempre ha sido una piedra en el zapato para el mercado automotriz. El momento dramático fue en el sexenio de Vicente Fox, pero hoy luce como un día de verano ante el dramático incremento de importación “igual a las ventas de autos nuevos en México, que calculamos en 1 millón 300 mil unidades anuales”.

El representante de los distribuidores de automotores aseguró que parte de las unidades usadas importadas son vehículos considerado de baja por aseguradoras de Estados Unidos y que no pueden circular, por sus malas condiciones físico-mecánicas, “estamos importando basura, con graves repercusiones para el medio ambiente”.

RECONOCIMIENTO

Santander es el primer banco en el ranking ‘Change the World’ 2023 del listado de la revista Fortune, y forma parte de las 50 compañías incluidas en la lista de 2023, por el apoyo en los últimos 27 años a la educación, la empleabilidad y el emprendimiento a través del programa de universidades del banco. Sólo en 2022, el banco dedicó 100 millones de euros y ayudó a más de 250 mil beneficiarios con becas, prácticas y programas de emprendimiento.

*Reconocimiento
de Fortune para
Santander*

EDUCACION

En línea con su compromiso de impulsar la inclusión financiera en México, Menta anuncia su alianza con Grupo Financiero Banorte de Carlos Hank, para que las empresas cuenten con una solución de cobro personalizada y servicios financieros, una funcionalidad única en el mercado mexicano que facilitará y promoverá la aceptación de cobros.



Elecciones y libertad de expresión

Esta semana llamó la atención que el Instituto Nacional Electoral (INE) le ordenó al Ejecutivo Federal colocar una cortinilla previo al inicio de su conferencia matutina con motivo de las quejas de intromisión en el adelantado proceso electoral de 2024.

La cortinilla que ordenó el INE dispone que la comunicación social de las autoridades debe "tener carácter Institucional y fines Informativos, educativos o de orientación social. Las personas servidoras públicas tienen en todo tiempo la obligación de aplicar con imparcialidad los recursos públicos que están bajo su responsabilidad, sin influir en la equidad de la competencia entre los partidos políticos"

De entrada, Presidencia acató, pero además colocó una aclaración, está por verse si el INE considera que el Poder Ejecutivo cumplió con lo ordenado o bien, si la apostilla excede al cumplimiento.

Lo cierto es que estos hechos generan preguntas en cuanto a la libertad de expresión de los servidores públicos y sus límites, desde que tal libertad es limitada porque son autoridades y están sujetos a la ley; además de que se están utilizando recursos públicos y que como servidores públicos están sujetos a una crítica por su posición, a diferencia de cualquier particular.

En una democracia se debe garantizar la libertad de expresión, de tal forma que preocupa que la autoridad electoral empiece a considerar adecuado el uso de cortinillas cuando ello puede ser un condicionamiento previo que genere autocensura o bien que sea

un instrumento que desincentive a las personas a ver un contenido, lo que también sería censura, pero previa. Al margen, de que la audiencia decide que desea ver y que no.

En eso tenor también se advierte que a la justicia electoral le interesa promover el respeto de la libertad de expresión, muestra de ello, tenemos la reciente decisión del Tribunal Electoral de estimar inconstitucional que en el monitoreo de programas de opinión se califique si la información expuesta es positiva o negativa. Con estas dos muestras es necesario prender las alertas con el actuar de la autoridad electoral.

No en valde, la Sociedad Interamericana de Prensa ha invitado al Ejecutivo Federal y a los dos futuras candidatas presidenciales a firmar la Declaración de Chapultepec (no debe existir ninguna ley o acto de poder que coarte la libertad de expresión o de prensa) y la próxima semana la Asociación Internacional de Radiodifusión se reunirá en Brasil, para analizar el ejercicio de la libertad de prensa, país, donde por cierto, recientemente hubo dos casos judiciales donde se ordenó retirar reportajes sobre violencia familiar cometida por un diputado y otro donde se acusaba de contaminar a una empresa propiedad de un exgobernante y estar relacionada con el homicidio de dos ambientalistas, sin duda, decisiones que no abonan a conocer asuntos de interés público para saber quiénes nos gobiernan y cómo lo hacen.

De ahí que se debe estar atento a cualquier tipo de censura en el proceso electoral.



Gran Bajío, un relevo de primer nivel

El experimentado Julio Di-Bella Roldán será el nuevo presidente de El Gran Bajío, la agencia de promoción empresarial, en sustitución de Federico Quinzaños, quien junto con Marcelo López continuarán como cofundadores y vicepresidentes del relevante organismo cuya misión principal es promover el desarrollo económico de la dinámica región, y en promover sinergias que permitan potenciar el crecimiento y proyección internacional de las empresas mexicanas. La transición tuvo lugar en las oficinas representativas de El Gran Bajío en APCO Worldwide Nueva York, su agencia de relaciones públicas y aliado estratégica.

EMBAJADOR DE ALTURA

Ante la gran curiosidad e interés que despertó el mensaje del técnico portugués Jo-

sé Mourinho, que tuvo un alcance en redes que se estimó en 40 millones de personas, Sky da la bienvenida al estratega que se suma a su campaña de marketing. Y es que tras el revuelo que provocó su post, que propició que se especulara incluso que su destino estaba en la Selección Nacional, Sky aclara que Mou, como se le conoce al técnico, será el nuevo embajador de su marca. Esto forma parte de la estrategia que llegará tan pronto como el próximo lunes a su punto culminante con el anuncio de un nuevo producto: Sky +, que nos adelantan busca revolucionar el mercado de la tv.

FUERZA LÁCTEA

Brand Finance presentó su informe anual de la Marcas más Valiosas y más Fuertes de México. En este ejercicio, además de calcular el valor de marca determinó la fuerza relativa de las marcas considerando la inversión en marketing, el valor de las partes interesadas y el rendimiento

empresarial. Y Lala se colocó como la marca más fuerte de México con una puntuación de 89.9/100 en acciones en familiaridad y consideración de su clase en México así como la mejor calificación en fidelidad de su clase entre los consumidores de México", destacó el reporte donde Corona Extra se mantuvo como la marca más valiosa con 7 mil 400 millones de dólares, y Femsas como la de mayor crecimiento con 648.3 millones de dólares, un avance de 63%.

CUESTIÓN DE SEGUNDOS

La presencia de la inteligencia artificial en los distintos sectores de la economía es cada vez más acelerada, y un destacado ejemplo es la industria de seguros donde los avances permitirán cotizaciones en tiempo real y pólizas personalizadas tal y como se mostró recientemente en eventos globales como INBOUND de Boston y el IBM TechXchange, y este contexto no es ajeno a WOOW que dirige Margarita Zepeda, y que logró reducir el tiempo de contratación a un promedio de tres minutos, un hito significativo que subraya su estrategia de integración de tecnología y que podría agilizarse todavía más con la adopción de la inteligencia artificial, y refrenda el posicionamiento de WOOW en el mercado mexicano.



Avanza arrendamiento de autos, I23 Lease por el 4% y hasta 100 mdd con Emso Private Fund

Una opción para las instituciones financieras no bancarias, en el contexto de la escasez de fondeo, son los fondos privados.

A principios de mes la arrendadora de autos I23 Lease que fundaron **Octavio Vázquez Zarattini** y **Andrés Icaza**, su director, cerró un acuerdo por 100 mdd a 24 meses, 30 mdd en un primer tramo con el fondo Emso Private Credit Fund.

El apoyo al arrendamiento de autos por la firma basada en NY "es oro molido" dice **Miguel Brinkmann**, timón financiero. También es "un espaldarazo" a su modelo de negocio, el equipo y los avances en gobierno corporativo.

La arrendadora cumplirá en 2024 una década. No ha dejado de crecer y la apuesta es llegar al 4% de participación en lo que es arrendamiento puro.

Este año desplazarían unos 9,000 vehículos de marcas como Tesla, Suzuki de **Takayuki Iguchi**, Honda de **Dai Fujikawa** o Mazda de **Miguel Ángel Barbeyto**.

El camino no ha resultado sencillo. Amén de las apreturas del fondeo por los incumplimientos de Alpha Credit, Crédito Real, Unifin y hasta Mexarrend de **Adam Wiaktor** hubo que superar 2020. Cayó la demanda y también la oferta por la disrupción productiva.

El mercado ya se estabilizó y por la astringencia, obligado buscar nuevas fuentes en firmas foráneas que buscan rendimientos.

Brinkman señala que I23 Lease ya es una de las tres arrendadoras de autos independientes más grandes junto con Casanova de **Carlos Echenique** y Mas Leasing de **Álvaro de Murga**.

Ese ámbito ha ganado terreno y ya repre-

senta como el 4% de las unidades que se venden. Ciertamente al mexicano le gusta tener su coche en propiedad, pero ya no tanto a la clientela más joven, más comprometida con usar. La deducibilidad ayuda, lo mismo que la labor realizada por el SAT de **Antonio Martínez** para ajustar la figura.

El horizonte 2024 también se visualiza favorable. Se descarta que el ruido electoral pueda afectar, máxime la llegada de coches híbridos y eléctricos y las marcas chinas como Build Your Dreams (ByD) o Solar Ever (SEV).

El nivel de las tasas tampoco favorece al crédito tradicional y no se diga la inflación de 30% desde 2021 que ha encarecido los autos, lo que hace ideal el arrendamiento con opción a recambio a 36 meses.

Como quiera una firma lista a avanzar.

AZÚCAR SUBE 40%, PRECIOS INÉDITOS Y PRESIÓN POR SEQUÍA

Junto con productos como galletas y pan, el azúcar es de los abarrotes que más han merchado el bolsillo de las familias con un alza de un 40%. El nivel de precios es inédito. Se explica por la sequía que desde 2022 pegó a los 48 miembros de la cámara del rubro (CNIAA) que preside **Oscar Diarte**. La zafra fue de apenas 5.2 millones de toneladas. Este año difícil una mejora ya que las lluvias no llegan. De ahí que el edulcorante se mantendrá bajo presión.

ENERGÍA CATALIZADOR Y NO CUELLO DE BOTELLA ENTRE MÉXICO Y EU

En la cumbre CEO Dialogue realizada en Washington, la mesa de energía de gran interés para EU fue presidida por **Tania Ortiz Mena** presidenta de Sempra Infraestructura Global. Se habló de que ese rubro debe ser un catalizador y no un cuello de botella. Todo por mejorar.

REVISAR AL ALZA BANXICO PERSPECTIVAS DE INFLACIÓN

Ayer en la junta de Banxico a cargo de **Victoria Rodríguez** los pronósticos de inflación se revisaron al alza de 4.6% a 4.7% este año y de 3.1% a 3.3% en 2024. Se hizo ver que "la resiliencia de la economía" podría desalentar los esfuerzos para acotar el fenómeno.

AMIB NUTRIDA CONCURRENCIA Y RETO EMPUJAR MERCADO

El martes 3 de octubre iniciará el "Encuentro AMIB 2023". Gran concurrencia desde **Rogelio Ramírez de la O** de SHCP, hasta **Victoria Rodríguez** de Banxico, **Jesús de la Fuente** de CNBV, **Francisco Cervantes** del CCE. La bienvenida a cargo de **Álvaro García Pimentel**. El reto, obvio, empujar nuestro alicaído mercado.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



— AL MANDO —



#OPINIÓN

ENTRETENIMIENTO LUJO Y ORGULLO MEXICANO

En su primer aniversario, Mítikah ofrece tiendas, cines, restaurantes y un espacio para la cultura

E

l fin de semana se cumplió el primer aniversario del Centro Comercial Mítikah.

En 120 mil metros cuadrados, Mítikah ofrece tiendas departamentales, boutiques de marcas luxury, servicios de salud y belleza, áreas de entretenimiento con cine, restaurantes y cabinas de postres. Además, incluye oferta residencial y corporativa.

La plaza dispone durante todos los meses del año un espacio para la cultura mexicana, ofreciendo exposiciones constantes en los espacios de mayor tránsito a lo largo de sus tres pisos, incentivando a valorar a los artistas nacionales. Durante su primer año, en *La Dona* (llamado así por los propios visitantes) se han realizado inauguraciones culturales,

experiencias de mixología y gastronomía, arte circense, bailes regionales y muchas actividades familiares.

Superando en este primer aniversario las proyecciones más positivas, el futuro de este novedoso espacio asegura más éxitos, donde la experiencia de compra y de entretenimiento se verá reforzada con experiencias como un exclusivo *tasting room* y la exposición y prueba de servicios *wellness* para los visitantes interesados.

El Centro Comercial se mantendrá como el lugar de encuentro por su agenda de celebraciones, eventos y exposiciones.

El apoyo a la cultura mexicana y sus tradiciones se mantendrá, exponiendo a creadores emergentes y consagrados que deseen com-

partir su obra con los millones de visitantes. Mítikah, se ha convertido en una visita obligada en una de las zonas más exclusivas y con mayor tradición de México: la alcaldía de Coyoacán.

El ambicioso proyecto consiste en crear un centro comercial *premium* donde las grandes marcas internacionales ofrecen experiencias para toda la familia.

BUENA NOTA

Posadas, al mando de **José Carlos Azcárraga**, subió la calificación corporativa de la compañía al pasar de 'B- a B' por la continua mejora de su desempeño operativo y financiero. Dicha decisión refleja la expectativa de S&P Global de que el RevPAR (ingresos por habitación disponible) y EBITDA continuarán mejorando en los próximos 12 meses gracias a sólidas tasas de ocupación, aumento de las tarifas diarias promedio y al estricto control de los

costos operativos. Al día de hoy, Posadas cuenta con 194 hoteles y 29 mil 465 habitaciones, con presencia en los destinos de playa y ciudad más importantes y visitados de México y República Dominicana con marcas icónicas como; Live Aqua, Grand Fiesta Americana, The Fiesta Inn, Gamma, ONE, entre otras. Hace

unos días anunció el inicio de construcción de dos nuevos hoteles del segmento de lujo en la Riviera Maya y el plan de la compañía establece cerrar el año con más de 200 hoteles.

**El centro
comercial cuenta
con más de
120 mil metros
cuadrados**



AGUA, SUELO Y AGROBIODIVERSIDAD



Así como abordamos el problema de la sequía en la pasada columna, hay tres factores relacionados con este tema que deben verse desde un punto de vista integrado para garantizar la seguridad alimentaria de las generaciones presentes y futuras.

Hablamos del agua, suelo y agrobiodiversidad, tres componentes que han sostenido la alimentación de la humanidad y que hoy están en riesgo por los acelerados efectos del cambio climático.

En el caso del agua, 77 por ciento del agua dulce disponible en el mundo se utiliza en la agricultura y, en México, se requieren mil litros para producir un litro de leche o una taza de café.

Además, existen cultivos con elevado uso del líquido, como los de aguacate y *berries*.

En el tema del suelo, existen prácticas que propician su degradación, como la quema de parcelas que altera sus condiciones nutricionales, así como el sobrepastoreo que lo deja expuesto a los agentes erosivos, por mencionar algunos.

Incluso, 76 por ciento de los suelos en el país presentan algún grado de erosión.

**77% del
agua dulce
disponible en
el mundo se
utiliza en la
agricultura**

Para atender esta situación, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, de **Víctor Villalobos Arámbula**, puso en marcha iniciativas como la Estrategia Nacional de Suelo para la Agricultura Sostenible (ENASAS), un Comité Sectorial de Suelo para la Agricultura Sostenible (Cosesas), así como programas como el de *Doctores de los Suelos* y la campaña

nacional: *Mi parcela no se quema*.

Otra iniciativa, que busca encontrar soluciones a este desafío es el Congreso Interamericano de Agua, Suelo y Agrobiodiversidad, que se llevará a cabo del 11 al 13 de octubre de 2023 en Ciudad Obregón, Sonora, y en el que se prevé que se analicen los desafíos del cambio climático en el sector primario de la economía, así como alternativas en favor de la seguridad alimentaria y el bienestar de los productores.

La edición de este año contará con expertos de Brasil, Costa Rica, Chile, Honduras, Estados Unidos, Trinidad y Tobago, Bélgica, Dinamarca y México.

La intención es vincular a los actores clave para impulsar iniciativas que permitan atenuar los efectos del cambio climático en el sector agroalimentario, alcanzar un aprovechamiento sustentable de los recursos naturales y fortalecer la seguridad alimentaria.

Lo anterior se logrará a través del intercambio de conocimiento, experiencias, desarrollo tecnológico, así como la vinculación e integración entre todos los involucrados en las cadenas productivas

Bien por la realización de este tipo de congresos internacionales, que propician un llamado a la acción para garantizar la alimentación con las formas y medios que tenemos actualmente, de forma sustentable, y con uso adecuado de los suelos, manejo adecuado del recurso hídrico y conservar la agrobiodiversidad para evitar poner en riesgo la seguridad alimentaria de la sociedad.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

PETRÓLEO
DESAJUSTA
PAQUETE
ECONÓMIC

La mayoría de los economistas y los mercados están infiriendo que crece la probabilidad de un barril de petróleo elevado por cierto tiempo

Y

a podemos pensar el primer gran ajuste al Paquete Económico 2024 que presentó la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**: el precio del petróleo.

Cada día hay más indicios de que los precios de los barriles de referencia, el West Texas y el Brent, podrían llegar a 100 dólares en las siguientes semanas, lo que elevaría la cotización de la mezcla mexicana a alrededor de 90 dólares. Y si este precio permanece así, sería muy distinto de lo que planteó Hacienda a la Cámara de Diputados: 56.7 dólares por barril.

Si bien nadie puede predecir el futuro, la mayoría de los economistas y los mercados están infiriendo que crece la probabilidad de un barril de petróleo elevado por cierto tiempo.

De hecho, existe cierto temor de que el precio del barril de referencia se establezca arriba, en esos 100 dólares, debido a que se ha visto una caída muy severa de inventarios en Estados Unidos recientemente. Tan sólo la semana pasada la disminución fue de 2.2 millones de barriles. Esto preocupa mucho.

Menores inventarios implicarán mayor demanda, lo que eleva el precio. El problema es que esto impacta a la infla-

**Menores
inventarios
implicarán
mayor
demanda y alza
en precios**

ción en el corto plazo y, si la fuerte demanda durase varias semanas, el fenómeno inflacionario permanecerá, presionando a los bancos centrales a mantener las tasas de interés elevadas, como ocurrió ayer con el Banco de México —la institución que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**—, que mantuvo la tasa de referencia en 11.25 por ciento.

Un precio de mezcla mexicana arriba del propuesto por Hacienda al Congreso no necesariamente es negativo, porque el Gobierno continúa teniendo ingresos petroleros significativos. De hecho, en el Paquete Económico 2024 se establecen ingresos petroleros para el próximo año en un billón 48 mil millones de pesos, lo que equivale a 4.3 por ciento de los ingresos presupuestarios.

Un mayor precio de la mezcla mexicana incrementaría el ingreso absoluto, pero el gobierno deberá calcular cuánto IEPS menos recaudaría en ese caso.

El Paquete Económico, elaborado en agosto, preveía que “para el resto del año no aumentará el precio del petróleo de manera significativa, ya que continuarán pesando los factores que han presionado a la baja a la cotización durante 2023. Esto se debe a que si bien se ha reducido la oferta de petróleo de los productores pertenecientes a la OPEP+, continuará la incertidumbre sobre el entorno económico global que anticipa una menor demanda por petróleo...”.

Por eso Hacienda calculó el precio de 56.7 dólares por barril. Sin embargo, la mezcla mexicana ya se encuentra actualmente en 86.70 dólares.

EL GRAN BAJÍO

La agencia de promoción empresarial El Gran Bajío dio posesión a **Julio Di-Bella** como su nuevo presidente, con la promesa de continuar fomentando la “promoción de las empresas y empresarios integrantes de la iniciativa”.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

TURISMO
SUSTENTABLE

Las grandes cadenas hoteleras globales miran hacia Arabia Saudita con nuevos desarrollos desde el turismo de negocios hasta el de gran lujo



LULA. - Para Arabia Saudita el turismo sustentable se ha convertido en una condición indispensable en los nuevos desarrollos que sorprenden incluso a los viajeros más exigentes.

Una muestra se presenta en esta región de Medina, donde gigantes de piedra custodian un hábitat que data de hace 200 mil años y que se presenta como una de las regiones menos exploradas del planeta.

Aquí están las ruinas de Hegra, consideradas como Patrimonio de la Humanidad, por **Ahmed-AlKhateeb**, la UNESCO y por ello una de las decisiones del secretario de Turismo saudí, ha sido abrirlo al turismo global, lo que ha permitido a las firmas hoteleras de gama alta tener sus primeras incursiones en lo que muchos llaman la economía de las experiencias.

La celebración del Día Mundial del Turismo en la nación árabe con más de 500 funcionarios, empresarios y expertos en esa industria ha sido un espaldarazo en un país que busca posicionarse en el mercado global de la hospitalidad a partir de su riqueza natural, cultural y una infraestructura física parte de una inversión de tres trillones de dólares que ningún país realiza en estos momentos.

Dentro de la apuesta de Arabia Saudita para convertirse en la quinta potencia turística del planeta está una inversión sin precedente en nuevos cuartos de hotel.

Le llaman la Visión 2030 de la nación árabe que entre otras metas busca construir al menos 600 mil nuevos cuartos de hotel en las principales ciudades y nuevos desarrollos como Diriyah, AlUla y La Línea, lo que ha ocasionado que las grandes cadenas

internacionales voltean a la nación saudí.

Hablamos que las firmas hoteleras de gama alta han sido las primeras en pensar expandir sus negocios en Arabia Saudita con marcas como Four Seasons, Park Hyatt, Rosewood, Langham y Ritz-Carlton entre otras que han acelerado un boom de la industria de la construcción con más infraestructura y zonas comerciales.

“Tan sólo el año pasado las nuevas inversiones turísticas explican el crecimiento de 8.7 por ciento del PIB que se situó como el más alto de los países de la OCDE”, refiere **Gloria Guevara Manzo**, principal asesora del ministro de Turismo, **Ahmed Al-Khateeb** quien se ha puesto como meta que en siete años la industria turística aporte 10 por ciento del PIB.

LA RUTA DEL DINERO

Definitivamente la eventual candidatura de **Rocío Nahle García** a la gubernatura de Veracruz no será un *camino de rosas*. Y es que los veracruzanos no han visto bien que una zacatecana llegue a gobernar a la entidad luego de la polémica que ha traído la construcción de la Refinería Olmeca, de Dos Bocas, dentro y fuera de Morena. Por lo pronto, el diputado federal **Sergio Gutiérrez Luna** ya criticó el origen de la secretaria de Energía y todo indica que habrá más voces en el partido guinda cuestionando su participación en las encuestas con todo y que desde Palacio Nacional se afirma que no hay favoritos.

**La meta es
construir 600
mil cuartos de
hotel nuevos,
en la Visión
2030**



Reporte Empresarial

CASO TELRA TIENE NUEVAS IMPLICACIONES LEGALES



Por Julio Pilotzi

El caso Telra tiene una nueva actualización, pues ahora el equipo del empresario Rafael Zaga Tawil compartió un comunicado con la resolución de la jueza de control del Sistema Procesal Acusatorio adscrito a la Unidad de Gestión Judicial Siete, ordenando al Ministerio Público investigar a los hermanos El-Mann Arazi por presunto fraude y abuso de confianza. No hace mucho el Tribunal de Justicia de la Ciudad de México dictó un plazo de tres días hacia Banco Actinver para crear una reserva de mil millones de pesos, como parte de las medidas cautelares para resarcir los daños por un juicio contra Zaga Tawil. Aunque después la institución bancaria negó ser notificada, fue desmentida inmediatamente con la evidencia del aviso para cumplir lo dictado por la autoridad. Por cierto, de este asunto pronto podríamos darle noticias.

Ahora, se difundió la audiencia donde la jueza señala los delitos que Moisés (Moussa), Max y André El-Mann cometieron en contra de Zaga Tawil desde finales de 2017, cuando lo persuadieron para invertir en un proyecto inmobiliario en Estados Unidos la cantidad de mil millones de pesos; dinero que, según declara, nunca fue enviado al Fideicomiso. Presuntamente, además de no devolverle el dinero de la inversión y pretender cobrar el 20 por

ciento de los rendimientos generados al empresario, los El-Mann comparecieron ante el agente del Ministerio Público de la Federación asegurando que recibieron los recursos para el Fideicomiso 366 de una operación celebrada entre el INFONAVIT y TELRA REALTY, entregando un cheque por mil millones de pesos para obtener un criterio de oportunidad. ¿Será que con esta investigación se llegue al fondo del asunto y concluya este caso de extorsión judicial?, veremos.

EB Capital y el deporte

En los últimos años, la empresa mexicana EB Capital busca ser uno de los principales patrocinadores de deportistas mexicanos de alto rendimiento, pero ahora también de jóvenes talentos que en un futuro aspiran a representar a México en diferentes disciplinas. Es un objetivo que se han planteado los fundadores de la compañía Alejandro Escobar Bribiesca y René Escobar Bribiesca.

Un caso, es el del menor Joshua Marco Parras, que participó en la justa nacional que organiza la Conade quedando en el 11vo lugar de 35 participantes en la disciplina del pentatlón moderno que consiste en cinco pruebas: tiro deportivo (pistola), esgrima, natación, salto ecuestre y carrera a pie. En los próximos años buscará ser uno de los máximos exponentes en México, y a su corta edad busca continuar desarrollándose en este deporte. Se suma a la lista de deportistas mexicanos que patrocina EB Capital, como también es el caso de la golfista profesional Fernanda Lira.



VISIÓNCENTRAL



Chucky ante la Santa Inquisición

Bueno, ya pasaron las fiestas patrias, y el Día de la Raza ya nada más no se celebra por toda la animadversión de los históricamente (e histriónicamente) correctos en contra de Cristóbal Colón, por lo que podemos saltar directamente a las historias de miedo propias de Halloween como las que se están dando al interior del Instituto Federal de Telecomunicaciones: en un giro casi fílmico, de esos que hacen saltar de la butaca al respetable público, la titular de la Unidad de del instituto, Fernanda La Chucky Arciniega se está quedando sola, solitita con su alma, ante los señalamientos e indagatoria de que ordenó y cobijó la destrucción de prueba documental y registros electrónicos de una serie de violaciones a las reglas de competencia asimétrica por parte del operador preponderante en telecomunicaciones que le habrían valido sanciones por hasta 200 mil millones de pesos por una docena de expedientes en su contra.

Le cuento en corto cómo es que la jefa de esa unidad, encargada de vigilar que se cumplan las normas de competencia contenidas en la Reforma de Telecomunicaciones de 2014, está literalmente a dos fuegos. Primero, que su subalterna, la "halconera" Adriana William, la directora de dicha unidad, ha empezado a conversar en público y en privado que la destrucción de datos y las alertas que ella hacía a los representantes de América Móvil —para que no engordaran los expedientes en su contra— era por orden de su jefa.

El mote de *Chucky* quedó bien afianzado en las celebraciones previas al décimo aniversario del IFT, cuando fueron llamados a las instalaciones

centrales (en Insurgentes Sur, CDMX) los empleados de la Unidad de Cumplimiento. La expectativa era que los iban a despedir —ya se habían despedido a tres directores de área y a buena parte de sus equipos— pero no: quedó en susto, pues les dieron su diploma por sus años de trabajo.

El otro frente que *Chucky* Arciniega tiene abierto es el que le generó la nueva jefa del Órgano Interno de Control, Perla Lizeth Van Helsing Torres, que indaga la destrucción de pruebas, delitos que además de administrativos pueden derivar en acusaciones penales. El caso es que la contraloría indaga si acaso Arciniega se manejó sola o respondió a las instrucciones del pleno de comisionados, particularmente del presidente del IFT, Javier Juárez Mójica.

Dicen las malas lenguas que las pláticas entre *Van Helsing* y Juárez versan sobre la manera de atajar que el asunto escale a los cargos de mayor responsabilidad en el instituto... porque los platos rotos recaerían únicamente en Arciniega.

Es decir, *Chucky* estaría a un tris de caer en desgracia, en una hoguera política que quién sabe si se salve aún echando de cabeza a quienes le ordenaron la destrucción de pruebas.

Pero, claro, si es sacrificada en silencio, lo que quedará impune son las violaciones que América Móvil, el operador dominante, habría cometido y que no se podrán evaluar justamente para definir si se le cambia o no el título de concesión para iniciar operaciones en televisión abierta a través de redes digitales.●



GEOECONOMÍA

¿Qué nos quieren decir los bonos?

ANTONIO SANDOVAL



Por lo general nos parece algo lejano de la sociedad, sin saber que tienen mucha más influencia de la que pensamos

Por todo el mundo los mercados de bonos suben y suben, están arrasando de hecho marcando niveles no vistos en años o incluso en décadas. Por ejemplo, el bono estadounidense a plazo de 10 años alcanza su máximo de 16 años. **Pero, los mercados de bonos son considerados por el 99.5 por ciento de los mortales como algo muy ajeno al interés común, algo que no vale la pena considerar ni siquiera conocer, además de que es poco entendible para mucha gente.**

Pero si supieran que los mercados de bonos, los bonos en general, tienen más influencia en la sociedad en general como quizás nunca la habían tenido.

El escaso interés hace que este mercado se mantenga ajeno, esta reciente alza de tasas pasa casi desapercibida, y los bonos nos quieren decir con este movimiento una serie de cosas, o quizás algo muy relevante.

Los bancos centrales también tienen

mucho que ver, tanto que son de hecho los causantes indirectos (o directos) de este repunte en los mercados de bonos.

Por ejemplo, el bono español con vencimiento en diez años ha superado el nivel del 4 por ciento por primera vez desde enero de 2014 y empuja a toda la curva de deuda española en los plazos más largos. De hecho, toda la deuda soberana a partir de los diez años ya supera el 4 por ciento.

De acuerdo con las expectativas recabadas por Bloomberg, el Banco Central Europeo no comenzará a recortar los tipos de interés hasta julio del año que viene, esto implica más de nueve meses con el tipo de referencia en la eurozona en el nivel de 4.5 por ciento.

Asimismo, no se esperan más alzas de tipos en la eurozona, pero eso no evita que las rentabilidades de los bonos a más corto plazo (las más sensibles a los ajustes de los bancos centrales) no eleven también su aversión al riesgo.

En este contexto, Christine Lagarde, la presidenta del Banco Central Europeo, no justificaría más alzas de tipos, pero sí el mantenimiento de las referencias altas por más tiempo hasta conseguir su objetivo del 2 por ciento anual de inflación.

El ajuste en los mercados de bonos es global; por ejemplo, el bund alemán

también registra aumentos en renta fija.

En este caso, la referencia a diez años se sitúa en máximos de 2011 al tocar niveles de 2.96 por ciento, en una sesión en la que también se actualizó el dato de inflación del principal motor económico de la eurozona.

El hecho de que el IPC adelantado de Alemania en el mes de septiembre haya marcado su nivel más bajo desde que comenzara la guerra de Ucrania (cayó al 4.5 por ciento) tampoco suavizó las ventas en los títulos de referencia alemanes, que escalaron cerca de 15 puntos básicos.

Por su parte, los gilt británicos son los títulos de deuda que más reflejan la posibilidad de una recesión o una crisis financiera en el viejo Continente.

Los bonos británicos con vencimiento a una década superaron este jueves el nivel de 4.5 por ciento, mientras que los bonos a 30 años junto con los títulos a dos años rebasaron el 5 por ciento.

Los inversores reflejan claramente la posibilidad de que el Banco de Inglaterra sea más agresivo que el BCE o la Fed en su lucha contra la inflación.

Finalmente, el bono de Estados Unidos a 10 años también marca nuevos máximos al superar el 4.6 por ciento.

El mercado de bonos nos manda señales.

Algunos analistas consideran que descuentan la posibilidad de una recesión; en mi humilde opinión lo que tratan de decirnos es que estamos en la era de las tasas altas, una era que no será corta, su nombre lo dice.

Como sean, tasas altas por mucho tiempo o recesión, no se trata de buenas noticias para el mundo, eso incluye

Página: 12

Area cm2: 343

Costo: 64,957

2 / 2

Antonio Sandoval

al ciudadano “de a pie”; eso nos quiere decir el mercado de bonos a todos los mortales.



PRISMA EMPRESARIAL

México y la APEC

GERARDO FLORES LEDESMA



En la década de los 90s, México se dio cuenta del desarrollo acelerado que registraban los llamados tigres asiáticos, países de aquella lejana región con los que teníamos poca relación comercial y de negocios. Por esa razón, nuestro país se hizo miembro del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) en 1993.

Desde entonces (hace 30 años) hemos cosechado miles de millones de dólares en intercambio comercial, mejoramos nuestra presencia internacional, asumimos las mejores prácticas en temas asociados a la competitividad y se fomentó el flujo de bienes, servicios y capital con esa zona que ha sido la más dinámica en los últimos años.

No hay duda ni discusión que los beneficios han sido más que los perjuicios con esa membresía. Sin embargo, ahora estamos bajo el juicio de los socios, porque el presidente López Obrador no asistirá a la Reunión de Líderes de APEC, que se realizará del 15 al 17 de noviembre en San Francisco, California, porque está peleado

con el gobierno de Perú que preside Dina Boluarte.

Las razones de López Obrador sobre la legitimidad o no de Dina Boluarte y el relevo que sufrió Pedro Castillo en la presidencia del país sudamericano, podrían ser válidas para quien dirige una asociación civil, un partido político o un sindicato, pero no para un jefe de Estado que sólo demuestra capricho y miopía ante los riesgos que se generan por ignorar a un grupo de 21 naciones, incluidos EU y Canadá, nuestros principales socios comerciales, y sus aliados como Rusia, China y Chile.

Las diferencias con EU ya son evidentes y abismales, y aunque López Obrador resalte su relación con Biden, es posible que el gobierno de Washington haya sugerido que no asistiera a la Reunión de la APEC para no repetir el desaire que le hicieron en la ONU al presidente de Colombia, Gustavo Petro Urrego, quien fue ignorado por algunos de los asistentes a la Asamblea General y que abandonaron sus asientos.

Quedó confirmado que el asesor de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, Jake Sullivan, indicó que hubo “conversaciones diplomáticas” con México en las que se había mencionado la posibilidad de que López Obrador no fuera al encuentro, información que después el Ejecutivo anunció oficialmente

en su manera.

El presidente de México adelantó que está prevista una visita oficial a Washington en noviembre para abordar asuntos multilaterales sobre migración, narcotráfico y comercio, pero es probable que no se lleve a cabo con Joe Biden, sino con Kamala Harris, ante el deterioro mental que se le atribuye al actual presidente estadounidense.

En suma, es muy importante la presencia de México en la APEC, en el Foro de Davos, en la Asamblea General de la ONU, en la OCDE, en la OMS y en la OEA, entre otros, porque en un mundo globalizado hasta los mirones ya no son de palo.

Sin haber entrado a discusión formal en el Congreso, el Paquete Económico para 2024 ya generó una gran polémica. En el escenario ya no se prevé una aprobación tersa, sin mover puntos o comas al documento, como en los 4 años anteriores. Es posible que la votación se vaya hasta el final del periodo ordinario, luego del anuncio que hicieron un grupo de 40 diputados federales afines a Marcelo Ebrard y a la organización “El camino de México”, creada por él, sobre ajustes y reasignaciones al Presupuesto de Egresos de la Federación, al tiempo que admiten la irresponsabilidad en el endeudamiento histórico que propuso la Secretaría de Hacienda.

Banxico dejó la tasa de interés de referencia en 11.25%, y advirtió que seguirán los precios elevados de 2023, y que la meta de inflación de 3% se lograría hasta el segundo trimestre de 2025.