

# CAPITANAS

## Confunden propuestas

En vísperas de la presentación del Paquete Económico para 2024, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que lleva **Javier Juárez Mojica**, nuevamente entregó a la Secretaría de Hacienda una propuesta (SHCP) para reducir los costos del espectro.

En un análisis económico presentado recientemente, el IFT sugirió a Hacienda el cobro del uno por ciento de los ingresos a los operadores y la segmentación de pagos de acuerdo con la participación de mercado que tiene cada una de las empresas de telecomunicaciones que hacen uso del espectro en el País.

Una de las dudas que muestran los funcionarios de Hacienda es por qué se debe reducir el precio del espectro y cómo beneficiaría la medida al Estado y a los consumidores.

A la propuesta del IFT, se suman señalamientos de expertos, pues consideran que omite principios básicos establecidos en la Constitución al no reconocer al espectro como un insumo para romper la brecha digital y lo reduce a un mecanismo adicional de recaudación.

Otra crítica es que la falta de claridad de Hacienda afectaría la presentación de la propuesta al Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien tendría la última palabra.

Ante esto, se anticipa que en 2024 no se logre la reducción en los costos de espectro radioeléctrico, insumo esencial para prestar servicios de telecomunicaciones. Actualmente, este insumo es 90 por ciento más costoso en relación a la media internacional.

## Digitalización financiera

Vale la pena echarle un ojo a lo que está haciendo la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en materia de digitalización.

Recientemente, inició una jornada de capacitación de Inteligencia Artificial para todos los servidores públicos que integran la institución.

La próxima semana, la CNBV concluirá con la integración de sus servicios en la nube, lo que le permitirá contar con mayor rapidez y transparencia en sus procesos institucionales.

De hecho, **Jesús de la Fuente Rodríguez**, quien está al frente de la CNBV, dará en los próximos días un avance de lo que ha hecho el organismo en desarrollo tecnológico.

La CNBV es el órgano que autoriza, regula, super-

visa y sanciona a los diversos sectores y entidades que integran el sistema financiero mexicano.

## Biva Day

El próximo 6 de septiembre, la Bolsa Institucional de Valores (Biva), que dirige **María Ariza**, celebrará la cuarta edición del Biva Day NYC, en el Rockefeller Center.

Este evento se ha convertido en el de mayor promoción del mercado mexicano ante inversionistas del principal centro financiero del mundo. El Biva Day busca dar mayor visibilidad a empresas mexicanas exitosas e incentivar la participación de estos inversionistas internacionales en el mercado nacional.

Este evento cobra relevancia ante el atractivo de



## TERESA DE LA GARZA...

Es directora de Sustentabilidad de Femsa Proximidad, división a cargo de las tiendas Oxxo. El 68 por ciento de sus unidades opera con energía renovable y los sistemas de uso eficiente redujeron 38 por ciento el consumo eléctrico. El 55 por ciento de los consumibles y 69 por ciento de los empaques de marca propia son reciclados.

México en el contexto del nearshoring y por su posición privilegiada para las inversiones dentro de las carteras internacionales enfocadas a los mercados emergentes.

Los temas que se abordarán son el potencial de inversión en México, la integración y liderazgo ASG en sectores clave, las tendencias y oportunidades de los ETF's, la liquidez y las tendencias dentro del mercado, el capital privado como ruta al financiamiento y, por supuesto, las oportunidades de México en el nearshoring.

Entre los participantes se encuentran **Carlos García Moreno**, CFO de América Móvil; **Pedro de Garay**, CoCEO de GBM; **Salvador Moreno**, CEO de AXA In-vestments; **Sergio Méndez**, country head de BlackRock; **Maher Al-Haffar**, CFO de CEMEX, y **Bárbara González**, CEO de Bitso.

## Encuentro de Fibras

A quienes también les gustó la ciudad de Nueva York para celebrar su encuentro son a los integrantes de la Asociación Mexicana de Fibras

Inmobiliarias (Amefibra), que preside **Simón Galante**, CEO de Fibra Hotel.

En estos días se anunciará la segunda edición del Fibra Day, que reunirá a representantes de los 16 fideicomisos mexicanos y especialistas internacionales. El evento se llevará a cabo el próximo 7 de septiembre.

La intención es captar la atención de potenciales inversionistas a nivel global, por lo que la apuesta para esta edición es llevar voces de alto perfil del ámbito mexicano que puedan dar un contexto del desempeño económico y del sector.

Entre los asistentes se encuentran **José Oriol-Bosch**, director de Grupo BMV, así como **Guillermo Zamarripa**, presidente de la Asociación Mexicana de Afiores (Amafore), un segmento que se ha consolidado como uno de los principales inversionistas en bienes raíces bajo el modelo de Fibras.

Con cerca de 2 mil propiedades en conjunto, por un valor de 880 mil de millones de dólares, los representantes de las 16 Fibras mexicanas tendrán una oportunidad para tratar de aumentar estas cifras.



# What's News

**V**isa y Mastercard están planeando aumentar las comisiones que muchos negocios pagan cuando aceptan sus tarjetas de crédito de los clientes. Los incrementos están programados para comenzar en octubre y abril, y podrían resultar en que los comercios paguen en EU unos 502 millones de dólares adicionales al año, según CMSPI, una consultora. Las comisiones han sido motivo de discordia entre las redes de tarjetas y los comercios, y éstos trasladan una parte de ese costo a los consumidores.

◆ **Warner Bros Discovery** nombró a Mark Thompson, ex alto ejecutivo del New York Times y de la BBC, como presidente y CEO de CNN, cadena de noticias que ha enfrentado una caída en su rating durante años. Como dirigente del Times, entre 2012 y 2020, Thompson supervisó una transformación exitosa de la publicación, construyó un negocio de suscripción en línea y se expandió a otras ofertas digitales como los podcasts. Los nuevos cargos en CNN los asumirá a partir del 9 de octubre próximo.

◆ **El Departamento de Trabajo de EU** señaló que los trabajadores que ganan hasta 55 mil dólares al año serían elegibles para recibir pagos por horas extras en automático. Esto elevaría el umbral salarial desde los actuales 35 mil

568 dólares, que fue establecido por la Administración Trump. El trabajador medio de tiempo completo en EU gana alrededor de 57 mil dólares al año. La propuesta ampliaría la elegibilidad para trabajar horas extras a 3.6 millones de trabajadores.

◆ **Un mes después** de que Elon Musk cambió el nombre de Twitter a X, algunos usuarios todavía se resisten y están encontrando formas de fingir que no sucedió. Utilizando herramientas de software especialmente diseñadas, están restableciendo la antigua imagen del pájaro azul en sus dispositivos en lugar del nuevo ícono. Además, están revirtiendo las referencias de "publicaciones" a "tweets", junto con otras opciones de experiencias de los usuarios.

◆ **Foxconn**, el mayor fabricante subcontratado de componentes para productos electrónicos en el mundo y proveedor de Apple, está llamando la atención para ser blanco de una adquisición. Por un lado, sus acciones están muy baratas, especialmente para los estándares estadounidenses: alrededor de 10 veces las ganancias esperadas para los próximos 12 meses, según FactSet, en comparación con 19 veces del S&P 500. Además, se espera que la demanda por sus componentes aumente en el 2024.



# Las tasas en tiempos estables

El instrumento más común de la política monetaria es la tasa de interés. Los banqueros centrales suben las tasas de interés cuando quieren abatir la inflación, mientras que las disminuyen cuando desean estimular la actividad económica.

Por ejemplo, en los años 80 del siglo pasado la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU) elevó las tasas de interés por encima de 10 por ciento para abatir el crecimiento de los precios, y después de la crisis de 2008-2009 las redujo para ubicarlas alrededor de cero por varios años. En México también tuvimos épocas con tasas de interés de doble y hasta triple dígito, así como años en los que se ubicaron alrededor de 3 por ciento.

Esos episodios, sin embargo, no representan una situación normal de las tasas de interés, cuyo nivel en tiempos de estabilidad de precios se ubica entre esos dos extremos. Dónde exactamente es más arte que ciencia, pero existen opiniones y criterios que nos orientan respecto hacia dónde podemos esperar tiendan

las tasas de interés una vez que se alcance la estabilidad de precios en EU y México.

El nivel de las tasas de interés en nuestro país depende, primeramente, del ritmo de inflación interna,

pero también juega un papel muy importante el nivel de las tasas en EU, que establece un piso para la ubicación de las nuestras. Por esta razón, antes de hablar sobre el nivel esperado de las tasas en México una vez que la inflación converja al 3 por ciento, es importante ver cuáles son las perspectivas para las tasas de interés en EU cuando el Fed alcance su meta de inflación del dos por ciento.

Una opinión al respecto es la del ex secretario del Tesoro de EU Lawrence Summers, quien comentó el 16 de agosto que aun cuando la inflación regrese al 2 por ciento anual, existen presiones para que las tasas de interés de largo plazo (léase el bono a 10 años) se ubiquen en niveles superiores a los experimentados durante las dos décadas pasadas (2.9 por ciento). Comentó "que, si tuviera que apostar, apostaría

a que las tasas de interés es más probable que tiendan al alza (de su nivel actual), a que disminuyan".

Summers menciona tres factores que contribuirán a ese resultado. Primero, prevé que la inflación se va a estabilizar alrededor de 2.5 por ciento; segundo, considera un rendimiento real de entre 1.5 y 2 por ciento, en particular por las crecientes necesidades de recursos del gobierno estadounidense; tercero, una prima para compensar a los inversionistas por comprar un instrumento de deuda de largo plazo. El promedio típico de esta prima es entre 0.75 y uno por ciento. Al sumar los tres componentes es probable que los inversionistas en los próximos años verán una tasa de 4.75 por ciento para el bono de 10 años, y bien pudiera ser superior a ella.

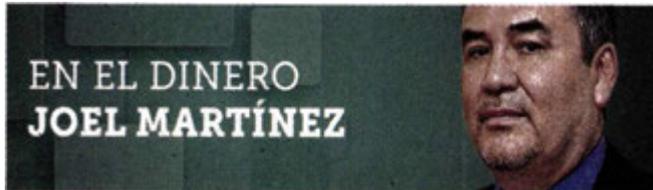
Por su parte, la tasa de los fondos federales que establece la pauta para las tasas de corto plazo se ubicará, una vez que se alcance la inflación de 2 por ciento y de acuerdo con las proyecciones del Fed, en un intervalo de entre 2.4 y 3.6 por ciento.

¿Qué significa todo esto para la evolución de las tasas de interés en México?

Primero, la inflación seguirá descendiendo en nuestro país, pero la historia enseña que es poco probable que alcance la meta del 3 por ciento. Considero que se ubicará, en el mejor de los casos, alrededor del 3.5 por ciento.

Segundo, la prima de riesgo por tener pesos, esto es, la diferencial de tasas de interés entre México y EU no ha sido inferior a 3 puntos porcentuales para el corto plazo, mientras para el bono de 10 años, si bien en sexenios anteriores llegó a ser alrededor de 2.5 a 3 puntos porcentuales, en el gobierno de la 4T es superior a 5 puntos porcentuales.

En consecuencia, las tasas de corto plazo en México serán iguales o superiores al 6 por ciento, mientras que las del bono a 10 años se mantendrán por encima del 9 por ciento, y bien pudieran superar el 10 por ciento si sigue elevándose el déficit gubernamental por los programas asistenciales y los subsidios al cada vez mayor número de empresas perdedoras del Estado.



# Hasta podría subir Banxico

El choque entre los que contestan las encuestas de expectativas, tanto la mensual que levanta Banxico como la quincenal de Citibanamex, con la junta de gobierno de nuestro banco central, ya es frontal.

Todavía en la nueva encuesta de Citibanamex, publicada el martes 22 de agosto, los analistas cambiaron muy poco sus expectativas y siguen machacando con la idea de un recorte prematuro de la tasa Banxico en 2023.

El 36 por ciento opinaba que el recorte sería en diciembre y el 32 que en noviembre.

Entre ambos representan el 68 por ciento de los participantes, mientras que en la del 7 de agosto eran el 76.

Sólo que Banxico se ha pasado, todo el mes de agosto reprimiendo esta postura.

La historia comenzó el 2 de agosto con un discurso hawk, es decir, monetariamente duro del subgobernador Jonathan Heath, en una entrevista para el podcast *el Norte Económico*.

Después vino el Comunicado, también monetariamente duro por unanimidad, de Banxico del 10 de agosto.

Con todo, el mercado siguió apostando contra Banxi-

co y la prueba fue la última encuesta de Citibanamex mencionada arriba.

Hasta que llegó el jueves 24 de agosto con la publicación de las Minutas de la reunión de la junta del 10 de ese mes.

Las minutas mostraron una clara armonía en la junta de gobierno, con una postura de no bajar la tasa Banxico, cuando menos este año.

Hasta aquí el banco central mexicano sólo estaba "metiendo en cintura" al mercado.

Lo fuerte pasó el martes de esta semana, con la publicación de la versión final del PIB del segundo semestre de 2023 y ayer con el Informe Trimestral de Inflación.

En la publicación del PIB, lo secundario fue la muy marginal revisión a la baja del segundo trimestre a 0.8 de un 0.9 por ciento. Al final el crecimiento anual quedó igual en 3.6 por ciento.

Lo importante fueron las revisiones de las series históricas.

Para 2021, se subió el crecimiento del PIB de 5.5 a 6.8 por ciento y en 2022 se escaló de un aumento de 3 a 3.9 por ciento.

Hoy en el Informe de Banxico aparecieron otras

piezas del rompecabezas que llevan a la posibilidad de que haya un apretón más de la tasa de referencia.

Se revisaron al alza las proyecciones oficiales de crecimiento de la economía.

El PIB en 2023 crecería 3 en lugar de 2.1 por ciento y para 2024 aumentaría 2.1 en lugar de 1.6 por ciento.

Pero lo más violento fue el cambio total del gráfico del histórico de la brecha de producto.

Por cierto este gráfico no viene en la presentación de la gobernadora, sino en el documento completo.

Aunque oficialmente se dijo que estaría cercano a cero, la verdad es que se cambió de manera radical el pronóstico del Informe anterior con el que presentaron ayer.

Los "nuevos datos" señalan que la brecha de producto es positiva desde finales de 2022 hasta la fecha y proyectan que sea cero hasta finales de 2024.

La brecha de producto es la diferencia entre el PIB o producción real y el PIB o producción potencial.

Si de este cálculo resulta un número positivo, se le denomina brecha inflacionaria, porque indica que el

crecimiento de la demanda agregada está sobrepasando el crecimiento de la oferta agregada creando inflación potencial.

Aún más, en el documento completo del Informe de Inflación de ayer vienen muchos gráficos que muestran que no hay holgura en varios sectores y mercados de la economía mexicana.

Algunos ejemplos:

Al excluir el rubro de servicios de apoyo a los negocios, que se ve afectado por la reforma al *outsourcing*, la brecha del sector se amplía en terreno positivo.

En la actividad industrial, en el trimestre abril-junio la brecha estimada se ubicó por arriba de cero.

Al mes de mayo los indicadores de holgura relacionados con el consumo y el mercado laboral se mantuvieron en terreno positivo y siguieron sugiriendo estrechez.

Así que, lo que tanto he mencionado: la economía mexicana está sobrecalentada y pronto puede haber presiones de demanda sobre los precios.

Es más fácil que Banxico suba su tasa a que la baje en 2023.

Los que contestan las encuestas van detrás de la curva.



## DESBALANCE

### Subgobernadora brilla por su ausencia

::::: Nos platican que ayer en el Informe Trimestral de Inflación del Banco de México (Banxico) llamó la atención la ausencia de una de los integrantes de la Junta de Gobierno. Se extrañó la participación, aunque sea virtual, de la subgobernadora **Irene Espinosa Cantellano** que en esta ocasión sus vacaciones coincidieron con la presentación de este documento que contiene todo el panorama inflacionario y los riesgos para llegar a la meta de 3%, así como la actualización de las expectativas económicas. Por cierto, nos hacen ver que ahora sí se volaron la barda con el ajuste optimista que hicieron para este año de 3% y para el siguiente de 2.1% que no tendrá Estados Unidos ni yendo a bailar a Chalma.



**Irene  
Espinosa**

### Le hacen el feo a billetes en Metrobús

::::: Nos dicen que el gobierno de la Ciudad de México que encabeza **Martí Batres** quitó los billetes y en su lugar optó por los medios de pago electrónicos. Nos comentan que recientemente hicieron ajustes en las máquinas que cobran el pasaje para el Metrobús, sobre todo el que recorre la línea que va de Indios Verdes a Campo Marte. Además de haber aumentado el monto mínimo de recarga de las tarjetas de movilidad de 120 a 500 pesos, integró como opción terminal para pagar con tarjeta de crédito o débito y canceló la posibilidad de hacerlo con billetes. Sólo conservó la alternativa de pago con monedas, pero únicamente de las denominaciones de uno, cinco y 10 superpesos. Con ello las recargas mayores a esa cantidad se deberán hacer con el llamado “dinero plástico”.



**Martí  
Batres**

## Ven un sólo destino para la industria energética

:::: Aunque en las elecciones de 2024 gane un político que busque apartar a las empresas privadas de la industria energética, nos aseguran que el sector tiene como único destino la transición a las energías limpias hacia finales del próximo sexenio. Esto se debe a la creciente demanda de electricidad y combustibles. Nos cuentan que incluso ya hace falta inversión en producción de gas natural, así como en la generación y distribución de electricidad, expendio de gasolin



**Leopoldo Rodríguez**

energías limpias hacia finales del próximo sexenio. Esto se debe a la creciente demanda de electricidad y combustibles. Nos cuentan que incluso ya hace falta inversión en producción de gas natural, así como en la generación y distribución de electricidad, expendio de gasolin

**Leopoldo Rodríguez**, ven este escenario cada vez más cerca y comenzaron a gestionar una campaña para aprovechar todas esas áreas de oportunidad con el objetivo de que la iniciativa privada gane presencia.



## Cadena de errores

Muy posiblemente hoy se publicará en el *Diario Oficial de la Federación* el decreto de la AFAC, encabezada por **Miguel Vallín**, por el cual se disminuirán las operaciones en el AICM, a partir de la temporada de invierno, a 43 por hora.

Mucho más allá de si la publicación de la Secretaría de Gobernación se da o no, el comité de asignaciones y horarios del AICM está citado para esta mañana, donde no únicamente les darán la noticia, sino que se hará la distribución proporcionalmente entre las aerolíneas. Los que más operan serán las que más deban aportar.

Seguramente, la tormenta se concentrará sobre la administración del AICM, encabezada por **Carlos Velázquez Tiscareño**. Se les culpará oficialmente de que fueron ellos quienes tomaron esta decisión que, además, ahora se hace de una manera inopinada, sin el tiempo de cabildeo que se dio el año pasado, en el cual se lograron limar las asperezas.

Se trata de una decisión que, en las formas, contraviene el espíritu negociador de **Jorge Nuño** y que da argumentos a quienes consideran que al titular la SICT, o se le está acabando la paciencia o tiene demasiadas presiones por parte de su jefe. El *Padre del Análisis Superior* ve muy probable una mezcla de ambas.

Cuando se dio el recorte de slots el año pasado hubo suficiente tiempo para negociar con las líneas aéreas y sus representaciones gremiales. En aquella ocasión, la IATA apoyó abiertamente y ahora critican con gran fuerza la manera en que se está dando la determinación, que está basada en sendos reportes de la AFAC y del AICM.

Hay dos visiones en torno a la saturación del aeropuerto, a pesar del recorte a las operaciones decretada el año pasado. Según la versión oficial, las líneas aéreas aumentaron la capacidad de sus aviones; sin embargo, no hay argumentos suficientes para determinar que entre octubre del año pasado, que se acordó, y esta fecha, hayan cambiado tanto las flotas.

La otra versión es que el número de pasajeros se ha incrementado porque más personas han viajado. El año pasado, el crecimiento fue a una tasa superior al 42% y se estima que este año se transportarán más de 50 millones de personas. Los más optimistas estiman que podrían ser hasta 52 millones de personas. Sea como sea, la realidad es que se trata de un nuevo parche que no resuelve la situación de fondo en el Valle de México.

### REMATE INSUFICIENTE

Mucho más allá de las reacciones que se han venido sufriendo desde hace unos días, es fundamental destacar que se trata de un paliativo más que no resuelve la verdadera situación de los vuelos en el Valle de México, es la consecuencia del error fundacional de esta administración.

No vale la pena detenerse a enumerar los elementos de esta equivocación, que tomó el Presidente a contrapelo del mejor consejo de sus tres principales asesores en el tema, pero sí dejar claros los costos.

Hoy se utiliza el TUA para pagar a inversionistas internacionales por una emisión de 4,200 millones de dólares en bonos que hoy no financian absolutamente nada. Hay quienes temen que, si son ciertas las denuncias de algunos miembros de la industria aérea, el AICM podría no generar los flujos suficientes para cubrir esos bonos ante la caída del TUA.

Imagine por un momento quedarse sin el NAIM, que era la solución, y con un pleito internacional que pondría en riesgo la calificación de los bonos soberanos emitidos por el gobierno federal. Vamos, los optimistas creen que se tendrían que tomar recursos públicos para cubrir a inversionistas internacionales.

Al AICM se le ha negado tener acceso a recursos presupuestales para enfrentar el aumento en la demanda que tiene. **Velázquez Tiscareño** presentó ya un plan que solucionaría la saturación de la terminal aérea, pero que no se ha podido hacer porque no tienen recursos suficientes.

Cuando se anunció que a partir de octubre la Semar se encargaría del grupo aeroportuario, pidieron que se les regresara el TUA (esta tarifa significa 80% de los ingresos de cualquier aeropuerto) o que se les dieran recursos.

El Presidente pidió a la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, un estudio, en el cual se decidió que no le darían dinero adicional al AICM. Cuando se requirieron recursos para tapan el hundimiento de la terminal se utilizaron, indebidamente, fondos de la Ciudad de México.

Así las cosas, simple y sencillamente la decisión de recortar aún más las operaciones de la terminal capitalina no va a servir para nada. La solución pasa por dejarse de rollos e invertir lo que se requiere en el AICM.



## Banxico: eleva pronósticos del PIB y mantiene tasas

- El 8 de septiembre a más tardar, Ramírez de la O presentará el paquete económico 2024 al Congreso.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, puede presumir que su pronóstico del crecimiento del PIB para este año —o estimación, como él prefiere decir— fue más atinado que el de la totalidad de analistas del sector privado, que cuando se presentaron los Criterios Económicos 2023 no creyeron que el PIB crecería 3% este año porque anticipaban una recesión en Estados Unidos que no se concretó.

Al presentar el Informe Trimestral Abril-Junio 2023, el Banco de México elevó su pronóstico de crecimiento del PIB para este año a 3% en un rango de 2.5% a 3.5%, y para 2024 también subió la estimación a 2.1%, en un rango de 0.6% a 2.6 por ciento.

El próximo 8 de septiembre a más tardar, **Ramírez de la O** presentará el paquete económico 2024 al Congreso, que se espera que sea inercial, sin alza de impuestos, pero con mayor ajuste al gasto público, con excepción de los programas sociales, que no sólo se mantendrán, sino que aumentarán, como ha prometido **López Obrador**.

La expectativa de los analistas del sector privado, de

acuerdo con las más recientes encuestas, tanto del Banxico como de Citibanamex, es que el PIB crecerá 1.6%, anticipando un debilitamiento de la economía de Estados Unidos, aunque la mayoría descarta una recesión.

Seguramente **Ramírez de la O** mantendrá una estimación más optimista que la del Banco de México para 2024, con un crecimiento del 3% al 4%, fundamentado en la fortaleza del consumo doméstico; el crecimiento de las remesas, que podrían superar los 68,000 mdd, y por mayores inversiones por el *nearshoring* y el Corredor Interoceánico.

---

Hay que felicitar al Banco de México, porque ha mejorado su transparencia e información.

---



#### **SEGUIRÁN LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS**

En la presentación del Informe Trimestral, **Victoria Rodríguez Ceja**, gobernadora del Banxico, ratificó que, si bien el pronóstico de la inflación para este año se ajustó ligeramente de 4.7% a 4.6%, y para 2024 se mantiene en 3.1 por ciento, precisó que los procesos de “desinflación no son lineales” porque están sujetos a incertidumbre y volatilidad.

El consenso de analistas en la más reciente encuesta quincenal de Citibanamex también pronosticó una inflación de 4.6% para el cierre de 2023 y anticipan que las tasas no bajarán hasta fin de año.

Y hay que felicitar al Banco de México, porque ha mejorado su transparencia e información, no sólo con la conferencia en la que se presentan trimestralmente los informes sobre inflación, sino por las gráficas que sube a su sitio web con los resúmenes sobre las principales previsiones en PIB, empleo, saldo en cuenta corriente e inflación.



#### **AEROMÉXICO, LA MÁS AFECTADA POR DECRETAZO**

El vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño** se reunirá hoy con los dirigentes de las líneas aéreas para informarles oficialmente, una vez que se publique en el *Diario Oficial* el decreto con el recorte de 52 a 43 operaciones por hora en el AICM, que entrará en vigor el 29 de octubre, es decir, justo al arranque de la temporada invernal.

De nada sirvieron los exhortos de la Canaero, la IATA y el CNET para que esta medida no se aplicara en forma unilateral, sin previa negociación con las aerolíneas y sin tomar en cuenta estándares internacionales.

Las aerolíneas más afectadas serán, desde luego, las nacionales, principalmente Aeroméxico, a la que se le obligó a concentrarse en la T2, y lo que buscará **Velázquez Tiscareño**, mediante el diálogo, es reducir al mínimo el impacto a los pasajeros en sus vacaciones de fin de año.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Seis de cada 10 participantes del programa Jóvenes Construyendo el Futuro a cargo de la Secretaría del Trabajo, encabezada por **Marath Bolaños López**, encuentran trabajo y tienen tres veces más oportunidades de colocarse que un joven que no haya sido parte de éste, refieren estadísticas de la dependencia. A la fecha, el gobierno ha invertido 100 mil millones de pesos en beneficio de dos millones 643 mil 441 jóvenes, además se estima que la inversión al final del sexenio ascenderá a 130 mil millones de pesos. Tan sólo este año, la inversión social de los Programas para el Bienestar es de 600 mil millones de pesos, de los cuales 23 mil millones corresponden a Jóvenes Construyendo el Futuro.

**2.** Durante la primera Semana Fintech, organizada por Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, el socio fundador de Legal Paradox, **Carlos Valderrama**, llamó al regulador para analizar la figura de Modelos Novedosos plasmada en la ley del sector, debido a que, pese al interés que hay de más de 572 emprendedores para aplicar este esquema y el respaldo de más de 17 organizaciones, esta figura se ha convertido en un proyecto incumplido. En el país, la mitad de los adultos carecen de acceso a una cuenta de ahorro, lo que resalta la necesidad de nuevos competidores que ofrezcan soluciones a estas carencias, obviamente, con un equilibrio entre la protección al consumidor y la innovación financiera.

**3.** **José Antonio Fernández Carbajal**, presidente de FEMSA, sigue transformando la compañía. Ahora, después de vender las acciones de Heineken que tenía en su poder y de desprenderse de su participación en Jetro Restaurant, llegó a un acuerdo con BradyIFS, que encabeza **Kenneth D. Sweder**, para crear una nueva plataforma de distribución para las industrias de productos de limpieza para instalaciones, productos desechables para alimentos y empaques en Estados Unidos. FEMSA ha llevado a cabo la mayor parte de los planes de desinversión descritos en su estrategia forward, ahora se enfocará en la división retail, bebidas y digital, por lo que no descarte usted nuevas adquisiciones.

**4.** El CCE, que lidera **Francisco Cervantes**, firmó un convenio con la Texas Association of Business, que preside **Glenn Hammer**. El objetivo de este acuerdo es potenciar la competitividad de Norteamérica y establecer un marco institucional de colaboración binacional que facilite la llegada de inversiones por la relocalización de cadenas de suministro e integrar a las pequeñas y medianas empresas a las oportunidades de crecimiento. Se estima que, con este acuerdo, se permitirá la generación de hasta cuatro millones de empleos y una derrama por 168 mil millones de dólares en cinco años. En la firma del acuerdo estuvieron representantes de la Concamin, de la Caintra Nuevo León y de Index nacional.



## Presupuesto para 2024, sin nuevos impuestos y muy político

**Gabriel Yorrio**, subsecretario de Hacienda, brindó tranquilidad sobre el paquete presupuestal 2024 que Hacienda presentará el próximo 8 de septiembre al Congreso. **Yorio** ya adelantó una parte clave, no habrá nuevos impuestos ni aumentos impositivos.

El lado bueno es que, al no traer ningún aumento de impuestos, da certeza en la actividad económica. El lado malo, que tampoco habrá más ingresos, cuando las finanzas públicas vienen presionadas por el aumento del gasto social, pensiones y la ayuda a Pemex.

### EL RECORTE AL PODER JUDICIAL

Además del tema impositivo, el paquete presupuestal también tendrá otra cara, la política.

Como prueba, dos botones. El distanciamiento del presidente **López Obrador** con el Poder Judicial se podría ver en el Presupuesto. El Presidente podría reducir el presupuesto a un Poder Judicial que ha puesto diques en su administración, sobre todo en temas de reformas constitucionales que la Corte ha tenido que votar en contra.

La Corte ha puesto orden en reformas constitucionales como la del INE, donde el instituto es un órgano autónomo. Incluso, hace poco la Corte también puso un hasta aquí al gobierno federal, cuando el ministro **Luis María Aguilar** permitió a estados, como Chihuahua y Coahuila, no distribuir los libros de texto que, por ley, tuvieron que consensuarse con padres de familia, estados y distintos actores.

En ese contexto, **Norma Piña**, presidente de la Corte, ha sido calificada por **López Obrador** como cínica, cuando lo único que solicitó es un presupuesto acorde con el aumento inflacionario.

**Norma Piña** se anticipó a una posible asfixia presupuestal al Poder Judicial. La ministra informó sobre la necesidad de tener un presupuesto de 84,792 millones de pesos al Poder Judicial. Es un presupuesto que sólo toma en cuenta el aumento inflacionario, de 4% anual. Es un presupuesto totalmente inercial.

El 80% del gasto del Poder Judicial es para sueldos de jueces y personal. El 18% es gasto corriente. El 2% para in-

versiones físicas. En otras palabras, es un presupuesto ajustado para el Poder Judicial, cuya tarea en 2024 es crear 22 tribunales laborales federales, un Instituto Federal de Justicia Alternativa y seis centros de justicia penal.

Sin embargo, el presidente **López Obrador** se escuda en que los ministros ganan más que él y, entonces, quiere reducir a todo el sector judicial, que, en los hechos, ha sido un tope a reformas anticonstitucionales.

### EL RECORTE AL INAI

Otro posible recorte sería a un órgano autónomo que también ha sido una piedra en el zapato de la administración federal: el Inai.

Nada menos ayer, por primera vez en meses, el Inai pudo sesionar con cuatro comisionados y más de 8,500 asuntos por resolver. Ahí, la comisionada **Josefina Román** comentó el grave recorte presupuestal que podría traer el Inai para 2024, cuando el 74% del presupuesto del Inai es para sueldos del personal.

El gobierno planea una reducción de 30% en el presupuesto del Inai, que es clave para transparentar en lo que se gasta el dinero público, además, protege los datos personales y, por lo mismo, es importante para la defensa de los derechos humanos.

Recordemos que **Blanca Lilia Ibarra**, presidenta del Inai, presentó un Presupuesto para 2024 que sea 11.6% mayor al de 2023, por un total de 1,168 millones de pesos. Esto debido a que, desde el 2018, han tenido un recorte acumulado de 22% en su presupuesto.

### GASTO SOCIAL Y OBRAS INSIGNIA

El paquete presupuestal para 2024 vendrá con recortes a órganos autónomos y Poder Judicial, dado que el gobierno centrará su atención en su gasto social, clave para un año electoral.

Además, el presidente **López Obrador** ya anunció que va a terminar sus obras insignia. Así que lo bueno del Presupuesto 2024 es que no traerá nuevos impuestos y tratará de ser austero para no aumentar la deuda. Lo malo: será un paquete muy político e irá en contra de órganos autónomos y del Poder Judicial.



## MONEDA EN EL AIRE

# 2023: Más mujeres en consejos

Jeanette Leyva Reus



Quizás el 2022 no fue el mejor año para que más mujeres de primer nivel fueran llamadas a formar parte de los consejos de administración de las principales empresas del país, ya que si se compara con los dos años previos a la pandemia se integraron 11 mujeres contra solo nueve el año pasado; quizás para muchos el número no sea significativo, pero si se revisa a nivel general, el avance sigue siendo aún muy lento.

Solo para que se den una idea de por qué es importante el dato, en 50 de las principales

empresas revisadas por la consultoría World Talents Advisor hay 605 consejeros hombres contra solo 77 mujeres, así de grande es la diferencia.

Por eso es interesante echarle un ojo al reporte que generó la consultoría sobre "Consejos de Administración y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo" que se adentró en las 50 empresas más relevantes del país y la integración que tienen de mujeres en ellos, y aunque no lo crean aún hay un 22 por ciento que no cuenta con ninguna mujer en sus consejos de Administración.

En el sector financiero sí se han tenido avances. El caso del español Santander México que tiene una mujer como presidenta del consejo, esto es, a Laura Díez Barroso y recientemente, el banco de origen canadiense Scotiabank nombró a Georgina Kessel al frente del Consejo, ambas sin duda referentes entre los empresarios mexicanos por su *expertis* en cada una de las áreas en que se han desempeñado durante su trayectoria profesional.

Y justo en el reporte de la empresa de atracción de talento, la también exsecretaria de Energía en el país, Georgina Kessel considera que es indispensable que los directivos y dueños de empresas busquen atraer talento independientemente del género, y más que fijar cuotas que pueden ser un obstáculo, es reconocer el talento y la diversidad de las personas; vencer la resistencia al cambio en los consejos es quizás el principal reto.

Aunque quizás si vemos los datos mundiales, países en donde se establecieron cuotas por ley para integrar los consejos lograron un avance mucho más rápido, ahí tiene a Francia y Noruega que lideran los rankings de diversidad, ¿será necesario que en México se abra ese debate?.

Y en el otro lado de la moneda, la competencia, pero también la necesidad de ciertos servicios entre bancos, nuevos emisores y Fintech abren la puerta para nuevos programas, y por eso, hay que

ver que pasará con el programa lanzado por Visa Digital First en América Latina y el Caribe que ofrecerá a los usuarios soluciones para la emisión instantánea de tarjetas digitales y sobre todo otras opciones en temas digitales para los bancos, ya que ven un incremento sustancial en el uso de las billeteras digitales, que se estima representarán más del 50 por ciento de todos los pagos de comercio electrónico a nivel mundial para el próximo año, ya veremos si se logra.

Y una monedita más a seguir, pero sobretodo para estar alerta, es que los intentos de ataque no cesan. Solo en los últimos 12 meses Kaspersky bloqueó 1.15 millones de intentos de ataque de *ransomware* en América Latina en contra de empresas, lo que equivale a 2 bloqueos por minuto. Las estadísticas muestran que el *ransomware* WannaCry sigue apareciendo entre las detecciones más altas, aun cuando es un grupo no activo, el gran reto es estar alertas y no caer en páginas o correos falsos.

**“Si vemos los datos mundiales, países en donde se establecieron cuotas por ley para integrar los consejos lograron un avance mucho más rápido”**



COLABORADOR  
INVITADO

## IED: desempeño positivo, pero se podría tener un mayor crecimiento

**Carlos Serrano  
Herrera**



Recientemente, la Secretaría de Economía publicó datos preliminares sobre los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) que ingresaron al país durante la primera mitad del año. Una vez más, se presenta un dato alentador: en dicho lapso, el país ha recibido 29 mil millones de dólares en IED (un monto que probablemente aumentará en la cifra final). Esto implica un crecimiento de poco más del 5% en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, cuando se excluyen dos operaciones atípicas de 2022 (la reestructuración de Aeroméxico y la fusión entre Televisa y Univisión), el crecimiento del indicador en los primeros seis meses de este año se sitúa en un espectacular 40% (comparando datos preliminares).

Ahora bien, si desglosamos estas cifras, observamos que de los 29 mil millones de dólares de inversión directa en el país, el 78% corresponde a la reinversión de utilidades, un 15% a transacciones entre compañías y

tan solo un 7% a nuevas inversiones. Estos datos sugieren que las empresas que ya operan en el país mantienen la confianza para continuar haciéndolo. Estas compañías conocen los riesgos, el potencial del país y las dinámicas de trabajar con las autoridades, además de comprender las oportunidades tanto para abastecer el mercado interno como para exportar hacia Estados Unidos y nuestros demás socios comerciales. Asimismo, son capaces de discernir entre la retórica política y las acciones concretas en materia económica, una habilidad muy valiosa en la presente coyuntura. En todo caso, es positivo que estas empresas perciban un entorno adecuado para expandir sus inversiones.

¿Podría la relocalización de cadenas de valor o el *nearshoring* explicar este aumento en la reinversión de utilidades de empresas extranjeras? Es una posibilidad, aunque es prematuro afirmarlo categóricamente. Esta tendencia podría ser explicada por empresas que operan tanto en México como en China, y que optan por trasladar parte de su operación del país asiático a México debido a los aranceles más altos que Estados Unidos aplica a las importaciones chinas o por motivos geopolíticos. Esto sería *nearshoring*.

Por otro lado, la baja proporción y los reducidos niveles de nuevas inversiones deberían generar preocupación. En años anteriores, el porcentaje de

nuevas inversiones era considerablemente mayor: entre 1999 y 2017, como componente de la IED, representaron un promedio del 45.7%, en comparación con el 29.9% de reinversión de utilidades. La realidad es que México actualmente atrae montos considerablemente menores en nuevas inversiones en relación a lo que solía hacer hace algunos años. Si bien el *nearshoring* aún no se traduce en mayores cifras de nuevas inversiones, es previsible que en el futuro esta tendencia cambie: anuncios como el de Tesla todavía no se reflejan en estas cifras.

Como mencioné en ocasiones anteriores, es probable que estos montos empiecen a aumentar, pero podrían acelerarse con un cambio en la política energética y un fortalecimiento del Estado de derecho. Gracias a su cercanía al mercado más grande del mundo, su tratado de libre comercio con Estados Unidos y Canadá, su alta integración en las cadenas de valor de Norteamérica y su estabilidad macroeconómica, México debería recibir más IED que países como Brasil o Vietnam. Sin embargo, esto no está ocurriendo. Es fundamental abordar las causas ya mencionadas para mejorar esta situación.

Un punto relevante en la publicación de los datos sobre IED es que Estados Unidos es el país que más invierte (en forma directa) en México (43%), seguido por España (15%). China ni siquiera figura entre los diez primeros (aunque no se puede descartar

que empresas chinas operen a través de terceros países). Esto indica que, a pesar de algunos casos anecdóticos, una relocalización significativa de empresas chinas a México debido al *nearshoring* no está ocurriendo.

La IED en México es significativa (por sí sola, ha financiado el déficit de cuenta corriente durante varios años) y está en aumento. Sin embargo, el país aún no logra atraer nuevas

inversiones de forma relevante. Es necesario rectificar en algunas políticas públicas para aprovechar al máximo la oportunidad que se nos presenta y el potencial que el país tiene en este ámbito.

***“La realidad es que México actualmente atrae montos considerablemente menores en nuevas inversiones en relación a lo que solía hacer hace algunos años”***



# El reto de Xóchitl como candidata

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**



Fue un día de alternativas y un punto de quiebre. Ayer, virtualmente, porque no del todo, quedó establecido que **la candidatura del frente opositor le corresponde a Xóchitl Gálvez.**

El proceso fue accidentado y no estuvo dentro de lo previsto.

Incluso, **no está claro si habrá votación** el domingo.

Todavía el fin de semana pasado existía la intención de que se levantara la encuesta, que sus resultados se guardaran en un sobre cerrado y que el próximo domingo, luego de la elección primaria, se abrieran y se revelara a la ganadora de la candidatura.

**El desenlace fue otro.**

En primer lugar, **se adelantó el levantamiento de la encuesta**, para entregar resultados irreversibles el día de ayer, pues de hecho aún no estaba terminada.

El número de entrevistas en la encuesta domiciliaria no llegó al total esperado. Pero, no había ningún margen de que hubiera un cambio significativo.

El resultado se adelantó y se acordó anunciarlo, identificando incluso a las empresas involucradas en los levantamientos.

El resultado fue que, de acuerdo con la ponderación acordada, de un 70 por ciento para la encuesta en domicilios y de un 30 por ciento en la telefónica, **Xóchitl resultó con una ventaja de 15 puntos** en la encuesta.

Era de esperarse que Xóchitl ganaría la encuesta. Tal vez a algunos les resultó sorprendente que fuera por ese margen. No para nosotros. Esa fue la distancia precisa que estableció la encuesta de EL FINANCIERO publicada el lunes pasado.

Pero **Beatriz podría haber disputado la candidatura** a través de la elección primaria.

El asunto que cambió todo el juego esta semana fue que el presidente del PRI, **Alito Moreno**, señaló que, al estar Beatriz en desventaja en la encuesta, quizás sería oportuno que declinara y ayer **le dio el respaldo del PRI a Xóchitl**, lo que prácticamente marcó el final.

Si Beatriz perdió la encuesta por 15 puntos y además perdió el respaldo del aparato priista para

compensar esa pérdida en la elección primaria, el resultado es que sus posibilidades de ganar son nulas.

No sabemos si declinará o no, pero ya no es algo relevante para el resultado.

Por esa razón, **Xóchitl se convierte ya en la virtual candidata del Frente**. Claro, no se le puede dar esa denominación, pero de facto lo es.

No hay sorpresas.

De hecho, todo parece indicar que los dirigentes de los partidos del Frente quisieron **evitar el riesgo de que hubiera una ganadora en la elección primaria y otra diferente en la encuesta**.

Además, desde luego, todo parece indicar que en la determinación estuvo envuelta la consideración de *Alito* Moreno en cuanto a **no dejar crecer a Beatriz como una figura que le hiciera sombra en el PRI**.

Beatriz hizo una hazaña y de no haberse presentado el fenómeno de Xóchitl, contra todos los pronósticos, hubiera ganado la candidatura del Frente.

El reto del Frente será resolver productivamente esta coyuntura.

El presidente López Obrador seguramente va a dedicarle esta mañana muchos minutos a argumentar que él ya lo había anticipado y que el comité de la oligarquía había definido que la candidatura fuera Xóchitl.

El reto, desde el día de hoy, para la senadora Gálvez es **que su candidatura no se convierta en una contienda entre ella y la 4T** o entre ella y el presidente López Obrador.

El esfuerzo desde Palacio Nacional va a ser la construcción de una narrativa en la que se trate de una contienda entre el pasado, representado por Xóchitl y la continuidad de la 4T, representada probablemente por Claudia.

Si esa es la opción que se le ofrece al electorado, la oposición está perdida.

Lo que **requiere Xóchitl es construir una nueva narrativa**.

Lo hizo un poco al principio de sus recorridos y luego ya no fue tan claro.

La clave hoy es que logre construir tanto una imagen como una narrativa que no se opongan a AMLO, sino que **contiendan con Claudia**, la más probable contendiente.



## ¿Es la universidad relevante en la era de la IA?

**E**n una era marcada por avances tecnológicos e inteligencia artificial (IA), muchos jóvenes se preguntan si les conviene obtener un título universitario para alcanzar su independencia financiera. Aunque una respuesta breve sería afirmativa, se necesita de una reflexión profunda.

Es imprescindible entender que la formación educativa, incluso en un contexto tradicional, nunca ha sido una garantía de éxito económico o realización profesional, siempre ha existido la demanda laboral y las exigencias del mercado para limitar o expandir el resultado. Sin embargo, es cada vez más relevante elegir de manera acertada la especialidad y la institución donde se realizarán los estudios.

El aprendizaje solo por vocación es insuficiente si el mercado deja de valorar la capacidad adquirida, lo que podría provocar frustración. Por otra parte, no debemos pasar por alto el rápido avance tecnológico, sino adaptarnos y crecer junto a él.

En la era de la IA, es imperativo aprender a maniobrar en un mundo que evoluciona con una elevada velocidad.

La elección del campo de estudio es muy importante. En lugar de buscar exclusivamente la empleabilidad inmediata, deberían considerar la flexibilidad de su área frente a los cambios

tecnológicos o preguntarse qué dirección tomar para que la modernización los impulse.

La aportación de los docentes en este proceso es vital, ya que, aunque el conocimiento es un recurso accesible, su tarea ahora está orientada a la aplicación de conceptos, a estimular el pensamiento crítico, la creatividad y la curiosidad.

La universidad también ofrece un ambiente propicio para trabajar en equipo, aprender a colaborar, negociar y resolver conflictos. Asimismo, fortalecen habilidades de vida como la gestión del tiempo, la planificación, la organización y el establecimiento de metas.

Otro componente esencial de la formación universitaria es la experiencia práctica. A través de pasantías y proyectos de investigación, pueden emplear sus conocimientos teóricos a situaciones reales.

En lo que respecta a la integración de la IA en la educación, debemos recordar que, aunque esta suministra información, no reemplaza el juicio humano necesario para evaluarla y aplicarla de manera efectiva.

¿Qué universidad consideras que es la mejor para estudiar en este momento? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro) y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros.



## Cap rates e inversión

**E**l momento actual que vive el negocio modifica a profundidad la percepción de inversionistas, desarrolladores y propietarios sobre el valor de los inmuebles y el riesgo que implica ingresar a los distintos nichos.

Lo anterior es resultado del lugar en que esté: ganadores o perdedores.

A finales de 2020 la valuación se daba a partir de un entorno macroeconómico en que el Bono a 10 años se mantenía a la baja, producto de la política monetaria del banco central del país.

En ese momento, el incremento en las tasas de capitalización obedecía a la percepción de un mayor riesgo en los activos por la pandemia, y las actividades de compra con precios bajos que ejercieron algunos jugadores con respaldo financiero.

Otros factores determinaron la compresión e incremento de los distintos *cap rates*, por lo que el mercado de capitales entraba en una fase estratégica.

Existían escenarios y momentos en el ciclo, que establecieron

valores diferenciadores. En ese momento, SiiLA arrojó un *cap rate* terminal promedio de 8.75% en oficinas, 8.20% en industrial y de 11% en *retail* que estaban dispuestos a requerir de los activos en tiempos de inestabilidad en las rentas.

En la segunda mitad de 2023, la situación es distinta: tipo de cambio, inflación al alza y un escenario específico de cada mercado integran una nueva ecuación.

Hace unos días, la firma de valuación LOGAN México, que lideran Andrés Robayo y Robert L. Dragoo, presentó el Reporte de Inversión en Bienes Raíces 2023, perspectiva que une el resultado a junio de una encuesta a inversionistas y gestores, así como las tendencias del mercado.

El reporte establece que los inversionistas esperan un rendimiento estándar de 20% para inversiones oportunas y de desarrollo, con un enfoque especial en expandir y desarrollar parques industriales.

Determinó que el historial

es el factor más importante, en especial cuando se trata de un mercado industrial con oferta insuficiente, que requiere un flujo de proyectos para aprovechar el momento del ciclo.

Manifestaron cautela en expandir inversiones en otro tipo de activos, e incluso diversificar en el extranjero y los momentos de salida considerados clave en el ciclo de inversión.

En este sentido, ante la aceleración drástica del último bienio, la propiedad industrial promedio se vendió 676.8 dólares por m<sup>2</sup> en 2021 respecto a los \$848.2/m<sup>2</sup> a junio de 2023, un cambio equivalente a un incremento interanual de 25.3% ajustado por un riesgo de 12%.

Aquí las tasas de capitalización más bajas, obedecen a la expectativa de crecimiento en las rentas, mismas que podrían en el tiempo reflejar otros niveles cuando los contratos de arrendamiento se renueven y construyan nuevas bodegas.

Fue en el segmento de activos industriales bajo administración, el indicador que mayor impacto influenciado por la adquisición del portafolio Zeus por parte de Fibra Monterrey.

En el aumento en rentas

resultado de la demanda histórica y baja en la demanda, se ve un impulso a la baja en las tasas de capitalización de hasta 7.71%, que recibirá en el largo plazo el beneficio de una tendencia de reubicación de la manufactura desde Asia a México acelerada en sectores electrónicos, muebles y fabricación automotriz.

Es una migración que impacta los mercados industriales de Juárez, Tijuana, Monterrey, Reynosa y Saltillo.

Sin duda, aspectos relevantes para entender a este segmento. Otros viven un momento distinto, del cual comentaremos en nuestra próxima entrega.

---

Periodista y analista en *real estate*.

**“En la segunda mitad de 2023, la situación es distinta: tipo de cambio, inflación al alza y un escenario específico de cada mercado integran una nueva ecuación”**



# El gran negocio que se le fue a Pemex

**S**ucedió otra vez. En su momento, priistas y panistas sacaron todo el provecho posible al petróleo y a la gasolina. Los morenistas intentaron hacer algo parecido, pero no les salió.

Dejaron ir nuevamente la oportunidad de generar negocios mundiales con el gas natural, un producto que el gobernante en turno ignora, un error de visión incomprensible.

Veán lo que publicó ayer el gobierno estadounidense respecto a una actividad que ya explotó y va a estallar más en el mundo:

“Tres países más comenzaron a importar gas natural licuado este año y más seguirán”, fue titulado el reporte firmado por analistas de la Agencia de Información Energética de Estados Unidos (EIA), que explica la situación de Alemania, Filipinas y Vietnam, como nuevos clientes del producto.

Se refieren al negocio de LNG por sus siglas en inglés. La actividad consiste en extraer gas natural del subsuelo, llevarlo por ductos a la costa, enfriarlo o licuarlo para comprimirlo,



subirlo a un barco parecido a esos viejos “banana split” con bolas de helado, que luego cruza el océano y lo entrega en una terminal de regasificación para entregarlo a consumidores.

Eso salvó a Europa del congela-

miento urbano durante el invierno ante recortes de suministro de una Rusia en guerra. ¿De dónde creen que salió el dinero de Qatar para el Mundial de la FIFA?

El gas natural también ayuda a los países a reducir sus emisiones, pues su combustión en turbinas parecidas a las de los aviones, genera electricidad. Con eso las naciones sustituyen el uso de carbón, combustóleo o diesel. Por esas y otras razones, lo demandan más que nunca. ¿El resultado?:

“Se espera que la capacidad mundial de importación de gas natural licuado se expanda un 16 por ciento, o 23 mil millones de pies cúbicos por día para fines de 2024”, advirtió la EIA.

“Para fines del próximo año esperamos que Antigua, Australia, Chipre y Nicaragua comiencen a importar GNL. Varios países más se encuentran en etapas avanzadas de desarrollo de la capacidad de importación de GNL”, añadió.

Hasta ahora no parece haber fin para las oportunidades en el negocio. En Argentina, la petrolera del estado, YPF, firmó hace un año con la malaya Petronas para extraer y exportar gas natural licuado.

Asia expande su capacidad de regasificación: China añade 8 mil 500 millones de pies cúbicos diarios; India añadirá mil 300 millones con las terminales Dhamra

LNG y Chhara LNG en 2023.

Por corruptos o por falta de visión, los gobiernos anteriores centraron su atención en la extracción del petróleo que tiene una demanda que ya no crece, pero que entrega regularmente un alto margen de ganancias, idealmente al erario.

El actual, apuesta abiertamente a la producción de gasolina pese a avisos desde todos lados de que coches híbridos y eléctricos avanzan aceleradamente en la preferencia del público.

Hay reservas nacionales de gas, algunas de ellas cercanas a la zona que está haciendo más ricos a los texanos. Hay leyes que permiten la extracción por parte de Pemex o por empresas privadas. Los proyectos no cuajan probablemente por ignorancia. No hay muchas razones adicionales.

La situación llega al ridículo.

Este país no admite la producción mediante el fracking, pero importa toneladas del que fue extraído mediante ese proceso del otro lado de la frontera norte. Nuestro consumo es deficitario ante una Pemex que por falta de recursos de inversión del estado batalla para elevar la extracción nacional.

El extremo: gobernantes locales celebran la construcción de una planta que sí exportará LNG desde Sonora, el proyecto es propiedad de una empresa basada en Houston llamada Mexico Pacific Limited, el gas será importado desde Estados Unidos para luego embarcarlo desde suelo nacional. Se renta pasillo mexicano... a bajo costo.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO

***“Se espera que la capacidad mundial de importación de gas natural licuado se expanda 16%, o 23 mil millones de pies cúbicos por día para fines de 2024”***

***“Para fines del próximo año esperamos que Antigua, Australia, Chipre y Nicaragua comiencen a importar gas natural licuado”***



## Danhos certificará 15% de su portafolio para el 2030

El fideicomiso de inversión en bienes raíces comerciales, Fibra Danhos, planea certificar el 15 por ciento de su portafolio de edificios comerciales y de oficinas para el 2030, como parte de su estrategia de sustentabilidad y mejora operativa de los inmuebles, a través del ahorro en el consumo de energía, agua y otros recursos.

“Estamos en proceso de certificar más inmuebles, lo que estamos certificando es no solamente la edificación, sino la operación y mantenimiento, la forma en que administramos el agua, los residuos, también eso crea un impacto importante. Para el 2030 queremos tener al menos el 15 por ciento del portafolio ya completamente certificado en su operación”, señaló **Elías Mizrahi**, director de Fibra Danhos.

Agregó que la compañía se encuentra consolidando su portafolio tras la pandemia, destacando que el sector de centros comerciales atraviesa por un buen nivel de ocupación y ventas, mientras que el de oficinas comienza a estabilizarse.

Aunado a esto, dijo, la estrategia de sustentabilidad de Fibra



Danhos ha sido clave para el crecimiento.

“Tenemos inmuebles como es el caso de Torre Virreyes, Toreo, que tienen Certificación LEED Oro; en el caso de Torre Virreyes es LEED Platino”, agregó.

Danhos tiene un portafolio con más de 900 mil metros cuadrados de área rentable, entre los que destacan Parque Tezontle, Parque Delta, Reforma 222, Vía Vallejo, Torre Virreyes, Toreo, Parque Central y Parque Lindavista, entre otros, con una ocupación cercana al 90 por ciento y que reciben en promedio de 100 millones de visitantes al año.

El directivo recordó que Fibra Danhos realizó su primera emisión de bonos ligados a la sustentabilidad por 2 mil 500 millones de pesos en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), para temas corporativos y de estrategia de la empresa.

Finalmente comentó que

después de la inauguración de Parque Tepeyac, por el momento no hay nuevos proyectos en puerta; sin embargo, estiman que con el aumento del consumo y tendencias como el *nearshoring*, se abra espacio para realizar más inversión.

## Toma vuelo el cacao mexicano

Este 2 de septiembre se conmemora el Día Nacional del Cacao y el Chocolate, una fecha que busca sensibilizar a toda la población de la importancia cultural y el valor nutricional que tiene este insumo natural en la producción de alimentos tan relevantes como el chocolate genuino.

Expertos en diferentes foros han hecho un llamado para establecer una estrategia de vinculación entre los productores y otros actores del mercado, que buscan blindar y fortalecer la

siembra, el cultivo, la cosecha y la comercialización para elevar la producción cacaotera y con ello aumentar su consumo por parte de los mexicanos.

Un ejemplo es el organismo NYCE, dirigido por **Carlos Pérez**, que se ha convertido en un aliado de este sector al encargarse de realizar los procesos de prueba y certificación de chocolate genuino, elaborado con cacao, conforme lo establece la Norma Oficial Mexicana NOM-186-SSA1/SCFI-2013, lo que permite dar un valor agregado a sus productos, además de permitir que los consumidores diferencien los que se elaboran con cacao de aquellos que únicamente se componen de saborizantes y azúcar refinada.

### ***El Innovation Day 2023 de Schneider Electric México***

Hoy Schneider Electric, que dirige Jesús Carmona, presentará el *Innovation Day 2023*, un evento abierto al público que busca presentar diferentes visiones sobre la

importancia de temas de sostenibilidad, control del calentamiento global y cambio climático, en esta ocasión, enfocándose en las ciudades del futuro.

Este evento reunirá a las principales empresas del país como Oxxo, Walmart, Liverpool, Banorte, HSBC, Coca Cola Femsa, el Tecnológico de Monterrey y la Ciudad de México, entre otras compañías, que abordarán los diferentes temas que impactan a todos los sectores en el viaje hacia la sostenibilidad.

Ciberseguridad, digitalización para sectores industriales, así como la sostenibilidad y transformación digital en las industrias de alimentos y bebidas, consumo, finanzas, educación, cadenas de valor, entre otros, son algunos de los temas que discutirán los diferentes representantes de las compañías invitadas.

Con la edición del *Innovation Day 2023*, Schneider Electric busca poner al alcance del público soluciones integrales para gestionar la electricidad de una manera más limpia, eficiente y segura.

***“Para el 2030 queremos tener al menos el 15% del portafolio ya completamente certificado en su operación”***



## Una secuela más de la cancelación del NAIM

En la parte final del 2018, un grupo de personajes cercanos al presidente electo Andrés Manuel López Obrador trataron de convencerlo de no tomar la decisión de cancelar la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México en Texcoco (NAIM).

Con Alfonso Romo a la cabeza, le pusieron sobre la mesa al candidato una larga lista de propuestas sensatas, como auditar de forma exhaustiva el proyecto, investigar quiénes eran los nuevos propietarios de los terrenos adyacentes al NAIM, comprometer al sector privado para evitar el uso de recursos públicos para su finalización, además de un megaproyecto para los terrenos del viejo aeropuerto capitalino que se desocuparían y que pudo haber lucido el gobierno morenista de la Ciudad de México.

La propuesta resultaba sensata, era un guiño a la confianza empresarial y López Obrador se pudo haber tomado la fotografía inaugurando el mejor aeropuerto de América Latina, al que bien pudo haber llamado Felipe Ángeles.

Pero no, al oído presidencial llegaron los intereses económicos disfrazados de caricias al ego de aquel que finalmente había cumplido el sueño de su vida de ser Presidente.

A prácticamente cinco años de la decisión de cancelar el NAIM se han sumado una cadena de malas determinaciones que harán de ese episodio uno de los peores capítulos históricos del obradorato y de consecuencias económicas incuantificables.

Tirar la confianza empresarial, parchar un aeródromo militar como Santa Lucía sin estudios de viabilidad ni comercial ni aérea, comprometer la viabilidad del aeropuerto actual para pagar la deuda tras la cancelación, militarizar la aviación civil, militarizar una aerolínea quebrada, perder la oportunidad de ser el *hub* de América Latina, obligar el traslado de las líneas aéreas de carga y forzar la migración de las operaciones de pasajeros a través de ahorcarlas en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

Como esta mala decisión comparte las consecuencias del capricho y el poder autoritario, estamos en la antesala del siguiente dictado para obligar al uso del lejano aeropuerto del municipio mexiquense de Zumpango.

Por decreto presidencial se van a reducir nuevamente las operaciones aéreas permitidas en el AICM. ¿Por qué? ¡Porque pueden!

Es inminente el decretazo que advirtieron esta semana la Asociación de

Transporte Aéreo Internacional (IATA) y la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero) sobre una nueva reducción en las operaciones del AICM.

El aeropuerto capitalino tiene capacidad de llevar a cabo 61 operaciones por hora, un primer decreto redujo las operaciones a 52, con el pretexto de dar mantenimiento, pero con el trasfondo de empujar vuelos al AIFA.

Por más que fuercen a las aerolíneas, no hay pasajeros dispuestos a usar esa terminal tal lejana, así que lo que sigue es más autoritarismo aéreo. Ya no serían 52 sino 43 los vuelos autorizados cada hora.

Esto implicaría una larga lista de cancelaciones de operaciones que significan dos cosas, encarecimiento del costo de los boletos y el peligro financiero para las empresas de aviación por la cancelación de rutas.

El Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México se cae a pedazos por la falta de mantenimiento inducido por el desvío de recursos al pago de una deuda privada, mientras que los que cancelaron el NAIM, una de las peores decisiones en la historia económica reciente, gozan de cabal salud electoral. Así nuestro México.



La economía de China enfrenta su mayor reto en décadas.

El desempleo entre los jóvenes está en su nivel más alto en la historia.

El fuerte aumento en los niveles de endeudamiento del sector privado y la creciente posibilidad de incumplimiento de algunos grandes corporativos generan un riesgo de contagio e incertidumbre a otras partes de la economía.

A esto debemos sumar la falta de dinamismo evidenciada en el consumo doméstico y el colapso en la inversión privada en conjunto con un posible escenario de deflación. Además, las exportaciones enfrentan un entorno complejo ante las crecientes tensiones comerciales con Estados Unidos.

Ante esta situación, algunos especialistas han comenzado a trazar algunos paralelos con la Década Perdida de Japón, advirtiendo sobre lo que podría pasar en China.

La Década Perdida de Japón se refiere al periodo de 1990 a 1999 durante el cual la economía japonesa estuvo sumida en una prolongada recesión que marcó a toda una generación.

Tanto la Década Perdida de Japón como la crisis actual que vive China comenzaron después de un periodo de gran prosperidad, caracterizado por un incremento desmedido en los niveles de apalancamiento del sector privado y la creación de una burbuja especulativa en el sector inmobiliario.

En el caso de Japón, la burbuja inmobiliaria se volvió insostenible y al reventar devastó al sector financiero, desatando una ola sísmica con implicaciones dramáticas para el resto de la economía.

Cuando el Banco Central de Japón de-



## La japonización de China

ció subir las tasas de interés para controlar la burbuja especulativa, el sector privado y los bancos entraron en una crisis de solvencia que obligó al gobierno japonés a efectuar un rescate del sistema bancario e implementar una serie de estímulos fiscales que deterioraron las finanzas públicas de Japón de manera significativa (pasando de un superávit equivalente a 2.4% del PIB en 1989 a un déficit superior a 10% para 1998).

Además de los estímulos fiscales para reactivar a la economía, el Banco Central de Japón redujo las tasas de interés a cero en un intento de reactivar el crédito y el consumo.

La economía japonesa comenzó a recuperarse, en gran medida gracias a las exportaciones. Sin embargo, el componente doméstico de la actividad económica se sumió en un estancamiento que acabó por contrarrestar el dinamismo del sector exportador.

El comportamiento de los consumidores japoneses cambió de manera permanente, las familias aumentaron su tasa de ahorro, disminuyeron su demanda de crédito y restringieron su consumo.

Otro paralelo es la dinámica demográfica de ambos países caracterizada por

un envejecimiento de la población (en el caso de China como consecuencia de la política de un solo hijo vigente durante décadas).

Aunque hay similitudes, también hay diferencias importantes. En primer lugar, la burbuja en China se concentra en el sector inmobiliario mientras que en Japón hubo también una fuerte ola especulativa en el mercado accionario.

Las inversiones en el mercado accionario en Japón representaban una parte significativa del patrimonio de las familias japonesas, mientras que en China las inversiones en acciones no juegan un papel importante en el patrimonio familiar.

En segundo lugar, en Japón había un alto nivel de endeudamiento en los hogares mientras que en China el problema de endeudamiento del sector privado está principalmente concentrado en grandes corporativos.

Históricamente, las autoridades económicas de China han utilizado el poder de la centralización de manera eficaz para evitar situaciones de crisis económica mayúsculas. Sin embargo, en esta ocasión dichas herramientas podrían ser menos eficaces ante la coyuntura global y la decisión del gobierno actual de privilegiar el control político sobre la economía.

No obstante, China todavía tiene espacio para hacer lo que hicieron Japón, Estados Unidos y Europa en su momento, rescatar al sector privado, trasladando parte importante del problema de endeudamiento del sector privado al sector público, donde siempre habrá más margen de maniobra, especialmente en un modelo económico como el de China.



## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*  
correo: perspectivas@invex.com, Twitter: @invexbanco



# El nuevo peligro

No es descabellado pensar que los vaticinios de los agentes en el mercado con respecto al ciclo de tasas pueden volver a estar equivocados en cuanto al momento en que estas bajarán

Todo este año el principal riesgo para los mercados, al menos hasta el verano, ha sido la dificultad para controlar la inflación por parte de los bancos centrales, sin provocar un episodio recesivo.

El objetivo, aparentemente se ha logrado, pero la consecuencia no está presente. Hoy en día la economía de Estados Unidos crece a tasas mayores a las esperadas y, junto con ella, una buena parte del crecimiento global registra tasas de crecimiento mejores a lo anticipado a principios del año (con excepción de China, que es un caso aparte).

Los inversionistas tendemos a pensar en secuencias de hechos. Planteamos un escenario consecutivo a las decisiones de las autoridades y a las tendencias que éstas deberían provocar. Por ello, el ataque contra la inflación, traducido en tasas de interés elevadas, generó la expectativa episodio subsecuente de recesión.

Ya que éste no es el caso, los interrogantes se vuelven amplios. No hay mucha documentación para deducir la forma del contexto que sigue en un año, como lo ha sido el 2023, en que subieron fuertemente las tasas, bajó la inflación, pero el crecimiento sigue siendo muy robusto en muchos rubros, principalmente el empleo y el consumo.

Las declaraciones recientes del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y las decisiones últimas apuntan a un ambiente en el que la inflación no cederá rápidamente; por consecuencia, señalan la permanencia de tasas de interés altas por un período de tiempo prolongado.

La última frase es la clave. ¿Qué tan prolongado es ese lapso? Los inversionistas que hasta hace pocas semanas auguraban que tal período de tiempo sería de un par de meses y que su fin se ubicaría antes del cierre del año, parecen haber claudicado.

Ahora, el consenso anticipa que será en algún momento del 2024 (nadie se atreve a decir que hasta el segundo semestre), cuan-



Las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell y las últimas decisiones indican que la inflación no cederá rápidamente. FOTOS: REUTERS

do los bancos centrales en países avanzados proclamarán la victoria contra la inflación y comenzarán a reducir las tasas de referencia. La causa de este movimiento sería de nuevo el freno esparado en la actividad económica.

Pero ¿qué pasaría si en el verano del 2024 las condiciones siguen siendo las mismas?, ¿a qué me refiero?, a que la inflación no haya bajado a un nivel cercano a su objetivo y que el crecimiento siguiera siendo mayor al anticipado. ¿Los bancos centrales reducirían las tasas de interés? No creo. Más bien, un año no sería el tiempo suficientemente prolongado para arreglar las cosas.

Entonces, para deducir cuál sería ese tiempo, es poco útil pensar en secuencias, más bien debemos asumir que hay un nuevo contexto en donde la inflación será permanentemente alta y las tasas de interés también, olvidéase de regresar a la época del gran ciclo de tasas bajas.

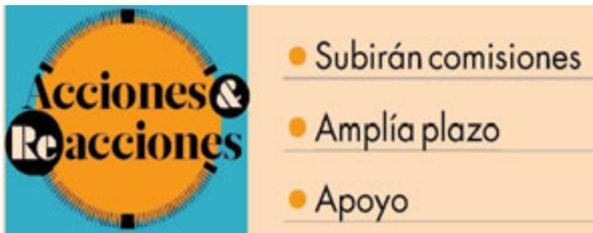
¿Qué tan verosímil es lo que le digo? Solo piense en las grandes tendencias econó-

micas actuales, la nueva regionalización de las cadenas productivas, la transición energética, los conflictos geopolíticos, la situación demográfica por el envejecimiento de la población, los enormes déficits fiscales que se crearon para paliar, primero la crisis financiera y después los efectos de la pandemia.

Todos ellos dibujan una estructura de presión sobre la inflación y presión de márgenes para las empresas en el mediano y largo plazo.

No es descabellado entonces, pensar que los vaticinios de los agentes en el mercado con respecto al ciclo de tasas pueden volver a estar equivocados en cuanto al momento en que bajarán las tasas, como lo hemos estado a lo largo de todo este año. Ese es el peligro más palpable por ahora, en este momento las apuestas en bonos a plazos largos no parecen tan atractivos.

\*Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión. **Página 5 de 17**



**Los procesadores** mundiales de pagos Visa y Mastercard tienen previsto aumentar las comisiones que pagan muchos comerciantes cuando aceptan las tarjetas de crédito de sus clientes. De hecho, está previsto que los aumentos de las comisiones comiencen en octubre y abril.

Según trascendió, muchos de los aumentos se aplicarán a las compras en línea.

Una tasa de intercambio es el cargo que un comerciante paga al banco emisor de la tarjeta cada vez que un consumidor la utiliza. Los aumentos de las tasas que los comercios pagan a los emisores de tarjetas suelen repercutirse en los consumidores, han señalado anteriormente los reguladores.

**Fibra Uno** (Funo), el mayor fideicomiso de inversión en bienes raíces cotizado en el mercado mexicano, extendió de julio de 2024 a julio de 2026 el vencimiento de una línea de crédito revolvente por 1,200 millones de dólares.

La línea de crédito, que está vinculada a la sostenibilidad, mantuvo sus montos disponibles de 13,500 millones de pesos y 410 millones de dólares.

El préstamo fue contratado originalmente en julio de 2019 con una vigencia de cinco años y tasas de interés vinculadas a la calificación crediticia de la inmobiliaria y el desempeño de indicadores medioambientales como la intensidad de consumo eléctrico.

Los intereses del tramo en pesos son iguales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) más entre 1.25 y 1.50

puntos base, mientras que para el tramo en dólares es igual a la London Inter-bank Offered Rate (Libor), más un margen de entre 1.25 y 1.50 puntos básicos.

Los bancos que participan en el financiamiento son Santander México, BBVA México, Bank of America, JP Morgan, Citibanamex, Scotiabank, Goldman Sachs, HSBC México, Banco Sabadell y el Industrial and Commercial Bank of China (ICBC).

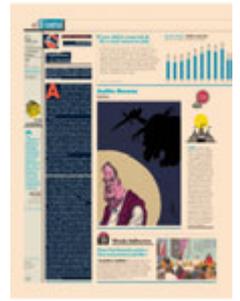
**Amazon México**, la empresa minorista de e-commerce con mayor número de ventas en el país, ofrecerá capacitación gratuita a emprendedores y vendedores que buscan empezar a vender o incrementar sus ventas en la plataforma durante la cuarta edición del programa el 5 de septiembre.

En el evento, los asistentes podrán aprender sobre tendencias de categoría, logística de Amazon, publicidad, registro de marca en Amazon, entre otros temas que los ayudarán a gestionar mejor su negocio en la plataforma.

Algunos de los temas que se abordarán en el evento son el impacto de las pequeñas y medianas empresas que venden en Amazon en la economía de México, herramientas y servicios lanzados en 2023, la temporada alta en Estados Unidos y los beneficios de vender en dicho país.

**BeGo**, una plataforma digital mexicana que conecta carga con transporte terrestre disponible, anunció el lanzamiento de un nuevo servicio de transporte aéreo que incluye traslado, entrega, recolección y despacho aduanal de importaciones y exportaciones.

Con este servicio, la empresa planea aumentar su capacidad máxima de 120 a 500 toneladas diarias en los siguientes dos años. El servicio se añade a los que ya ofrece como acceso a carga nueva, administración de flota, facturación automática, complemento de Carta Porte automatizada y arrastre de contenedores.



## Debate Económico

Bruno Donatello

[bdonatello@eleconomista.com.mx](mailto:bdonatello@eleconomista.com.mx)

# Populismo y economía

**En los plazos mediano y largo, el socavamiento de los incentivos para la inversión solo podrán tener un desenlace: el estancamiento secular...**

**A**l gobernante populista le ocurre lo mismo que a las jirafas: es difícil describirlas en pocas palabras, pero su identificación no tiene dudas cuando se está ante una de ellas. Esa fue una de las conclusiones a las que llegué a raíz de la brillante presentación que hizo la semana pasada su autor, Diego Fonseca, del libro "Amado Líder. El universo político detrás de un caudillo populista".

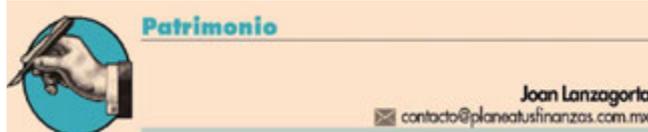
En la glosa general con la que se inicia la obra, Fonseca hace referencia explícita al presidente mexicano Andrés Manuel López Obrador como ejemplo ilustrativo del caudillo populista latinoamericano. Pero aun sin la referencia personal, la identificación habría sido inmediata con tan sólo el recuento de los principales rasgos que distinguen al estereotipo. Principalmente, el aspecto personalista del líder carismático y su *modus operandi* político: "El caudillo no busca acuerdos, sino la exacerbación de los ánimos..."

Tal vez por la especialización profesional del autor, en el tratado se privilegian los aspectos políticos, sociológicos e históricos del tema, aunque dada su sabiduría no deja de tocarse el flanco económico, que es el que interesa en este espacio. El punto de partida, es

que los regímenes populistas pueden contar con una gran efectividad para gobernar, pero no para inducir bienestar y progreso. Como lo expresa Fonseca, "el populismo de izquierda" intenta "transformar el sistema económico en alguna tropicalización bizarra de estatismo escasamente competitivo..." ¡Ahí están los casos emblemáticos de Pemex, la CFE y el Banco del Bienestar para comprobarlo!

La visión diverge de lo expresado por el columnista Luis Rubio en su editorial del pasado domingo "(A)temporalidad" (Reforma). "La economía parece haberse divorciado del ciclo político..." expresó ese escritor. No es que el juicio sea falso, sino que simplemente deriva de una visión muy estrecha. Pero detrás de esa visión, está la forma cuasi sistemática en la cual el gobierno de la 4T se ha concentrado en socavar los incentivos para la propensión a la inversión. Y en los plazos mediano y largo, ese socavamiento de los incentivos solo puede tener un desenlace: estancamiento secular.

Muchos de los grandes errores económicos de la actual administración se han materializado en bombas de tiempo que estallarán hacia adelante. Además de los ejemplos ya mencionados, están los elefantes blancos en los que se convertirán las obras emblemáticas del régimen como el aeropuerto AIFA, el Tren Maya o la refinería de Dos Bocas. Y posiblemente, también el ya anunciado renacimiento de Mexicana de Aviación bajo administración militar.



## ¿Cómo lograr que te contraten?

### Parte 2 de 2

Lo que destaca en un currículum no es el formato o los colores, sino lo que comunicas sobre ti. La huella que has dejado en tus empleos anteriores, no la descripción del puesto que ocupabas. Ya lo mencionamos en la primera parte.

Como los reclutadores no pueden entrevistar a todos, tienen que buscar a los candidatos más viables, con el perfil que mejor encaje en lo que la empresa necesita. Recuerda que el currículum también se llama hoja de vida y está ahí para contar una historia: quién eres y qué has logrado en tus empleos anteriores. ¿Cómo has puesto tus habilidades al servicio de la empresa? ¿Cómo has marcado la diferencia?

En eso se fijan. Mientras más encaje esa historia con lo que ellos buscan, más probabilidad de conseguir una entrevista.

Cada palabra que está en el currículum tiene que elegirse cuidadosamente y tener un por qué. Obviamente debe estar relacionada con las habilidades que la empresa busca, pero idealmente debe también mostrar por qué eres especial o qué te destaca sobre los demás candidatos que están compitiendo por el mismo puesto. Eso es lo que llama la atención y lo que te conseguirá una entrevista.

Aún si eres recién egresado y estás buscando tu primer trabajo, también tienes cierta experiencia y logros. Por ejemplo, ¿qué actividades relevantes hiciste en la universidad? o ¿qué lograste durante tu servicio social?

Hablemos ahora sobre la estrategia para posicionarte. Mucha gente sólo manda currículums por todos lados, y piden a la gente compartirlo con sus contactos, para ver si de a ver si "de casualidad" logran que llegue a la persona adecuada. La probabilidad es muy baja.

Te ayudará mucho más si haces networking, aprendes a hacer crecer tu red de contactos y usarla a tu favor. Por ejemplo, puedes hacer una lista de las empresas en las que te gustaría trabajar. ¿Conoces a alguien ahí? A lo mejor ellos te pueden ayudar e incluso orientar / recomendar con alguien, dentro de la empresa, que esté buscando cubrir alguna posición.

Si no, mira en el sitio de recursos humanos las posiciones que están buscando y contacta en LinkedIn al responsable de contratación. Mándale un mensaje directo, explicando por qué te interesa esa posición, destacando por qué serías un gran candidato para ella y adjuntando tu currículum vitae. Eso te hará destacar sobre todas las otras personas que no tienen ninguna estrategia.

Aunque lo mejor siempre es tratar de conectar directamente con personas dentro de la empresa, generar una relación, agregarles valor y entonces pe-

dirles ayuda para llegar con la persona adecuada. La información que tu red de contactos te puede brindar te puede dar una ventaja definitiva.

Cuando logres que te llamen a una entrevista, es esencial ir preparado. Recuerda: ese es el momento en el cual te van a conocer personalmente y tienes que causar muy buena impresión. Lo que dices y cómo lo dices, puede hacer toda la diferencia.

La entrevista es una oportunidad para contar historias. Es importante que tengas preparado lo que se conoce como "elevator pitch", es decir poder comunicar quién eres (personal y profesionalmente) de manera muy concreta, en 30-40 segundos.

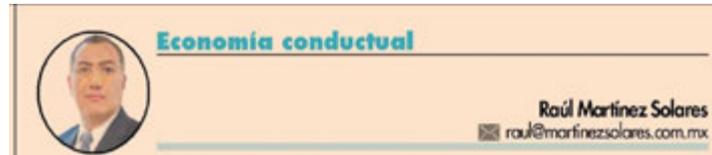
Seguramente te preguntarán más a detalle de las cosas que escribiste en tu currículum, de tus experiencias previas, de tus logros, tus habilidades, tus fortalezas y tus áreas de oportunidad. Asegúrate de tener bien claro cómo las has aplicado para marcar la diferencia, para conseguir algo importante. Nunca dudes. Cuando hables de tus debilidades o áreas de oportunidad, debes hacerlo de manera positiva (son aspectos negativos de ti, las debes reconocer pero también aprender a comunicar cómo las manejas para convertirlos en un punto fuerte).

Por ejemplo, si pusiste en tu currículum que una iniciativa tuya generó un incremento de 20% en los índices de satisfacción de los clientes, es probable que te pregunten exactamente qué hiciste y cómo se lo vendiste a tus superiores, cómo lo implementaste y cómo lo mediste. Sé concreto.

También te darán una oportunidad para hacer preguntas y en esto también se puede ver tu preparación. Antes de ir a una entrevista, debes conocer a la empresa, debes conocer su visión y de ser posible, la situación actual y los retos que enfrenta. Las preguntas que tú haces también dicen mucho sobre ti y pueden marcar la diferencia.

Finalmente, es importante mencionar que a veces los reclutadores miden también cómo encajas en la cultura de la empresa. Podrás ser el candidato más interesante, pero si piensan que no eres compatible con ella, no serás la primera opción. No hay nada que puedas hacer al respecto y no debes sentirte mal si no fuiste seleccionado. Al contrario: adquiriste más experiencia.

Recuerda que estás compitiendo muchas veces contra cientos de candidatos que también mandaron su currículum o aplicaron para esa posición. La estrategia que utilizas para buscar empleo, la manera como te posicionas como candidato, la capacidad de comunicar el valor que puedes aportar es fundamental para tener mayores posibilidades de lograr el empleo que quieres.



## Retos del Nearshoring

*Invierta a largo plazo... (pero) no sea demasiado codicioso, ni sea demasiado miedoso”.*

**Shelby MC Davis, inversionista estadounidense.**

Esta semana participé en el evento organizado por NADBank (Banco de Desarrollo de América del Norte), Summit 2023, Sustainable Regional Economic Integration USA-Mexico.

Durante el evento, participantes de los sectores públicos y privado de ambos países discutieron las condiciones actuales, retos y perspectivas de la tendencia de relocalización de inversiones conocida como *nearshoring*.

Contrario de una creencia generalizada, esta tendencia no se deriva de la afectación a las cadenas de suministro globales por la pandemia, tiene un antecedente más antiguo, que algunos ven incluso en la afectación a las cadenas de suministro asiáticas derivadas del *tsunami* y el accidente nuclear en Japón en 2011.

Posteriormente, las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, las diferencias geopolíticas y estratégicas, por supuesto acentuadas en la pandemia, llevaron a importantes sectores estratégicos en Estados Unidos a repensar la conveniencia de una excesiva concentración de cadenas de producción en Asia.

En este sentido, la tendencia de relocalización de inversiones para la instalación de procesos productivos, particularmente ligados a la manufactura, generó un proceso que no es coyuntural ni de corto plazo sino de mediano y largo plazo y que la profundidad de su impacto dependerá de decisiones en el corto y mediano plazo, que adopte cada economía.

Pareciera existir el consenso de que, con independencia de que México atienda ciertos temas estratégicos, se beneficiará y ya lo está haciendo de este proceso. Pero en la medida que resuelva temas complejos y de largo alcance, como el marco legal, el suministro de energía y de agua, la creación de infraestructura para la movilidad de mercancías y condiciones de formación de capital humano (a través de la educación y la capacitación), el impacto de esta macro tendencia económica podrá variar en cuanto a los beneficios

que representa para nuestro país.

No se trata de pensar que México atraerá todas las inversiones que salgan del Asia, ni que China dejará de tener un papel preponderante, pero con que un porcentaje menor pero significativo de los procesos de producción se relocalicen, la derrama en generación de empleo y de inversiones puede ser monumental.

México compite por ese porcentaje de las inversiones actuales con otras economías asiáticas, que han mostrado una evolución más favorable como es el caso de Vietnam, con la tendencia de *nearshoring*, de relocalización de inversiones dentro del territorio de Estados Unidos (particularmente en los sectores intensivos en tecnología y menos en mano de obra), así como con otros países de América Latina. Evidentemente la cercanía geográfica de México resulta una ventaja fundamental.

Hoy estamos en una fase en la que todavía no vemos del todo el impacto directo de inversiones en la manufactura, sino más bien en la fase intensiva de capital para la construcción de los espacios necesarios para ello, por ejemplo, en ampliación de los espacios de parques industriales.

Este proceso en particular, estratégico por su impacto a largo plazo, dependerá puntualmente de qué regiones, en el caso de México, presenten mejores condiciones para la atención la inseguridad y los retos de demanda de energía y de agua; siendo el tema de energía, en gran medida derivado no de una política regional o estatal, sino de políticas del gobierno federal.

El tema de un adecuado suministro de agua es fundamental. Para ello se requieren diagnósticos puntuales y no ideológicos, recordando que, por mucho, el mayor consumidor de agua es el sector agropecuario.

Y por supuesto, el reto de la formación de capital humano que no es de mediano plazo. Hoy las empresas que se relocalizan no tienen a su disposición personal calificado y con habilidades necesarias. El reto de la educación y la capacitación es, por lo tanto, inmediato.



## **Economía y Sociedad**

**Sergio Mota**

smota@eleconomista.com.mx

# Desafíos

**E**l ser humano aspira a una vida mejor pero también tiene temor y frustración. La guerra en Ucrania preocupa por la escalada peligrosa que puede desembocar en confrontaciones bélicas mayores. Si queremos entender más al presidente de Rusia, Vladimir Putin, no debemos dejar de recordar la aberración que fue Hitler.

A esa experiencia histórica, en donde Hitler fue el protagonista principal, se le llamó fascismo, mismo que ahora se reproduce con diversos matices en muchas partes del mundo. La historia no se repite ni se repara, pero es la madre del presente.

Lejos esta la utopía de tener un gobierno normativo para los países, un parlamento mundial y derechos humanos universales. La ONU advierte sobre los peligros pero hace poco por eliminarlos.

En América Latina se vive una larga etapa de bajo crecimiento económico. Su consecuencia es una redistribución del poder, inestabilidad democrática y profundización de los problemas sociales. Se ha convertido en un ejemplo de lo que el economista John Kenneth Galbraith denominó "opulencia privada, estrechez pública y pobreza social". Desde la destrucción de las frágiles democracias de Weimar y de España, en los años treinta del siglo pasado, se ha

tenido por axioma que el deterioro del bienestar económico es fatal para la democracia.

La empresa Latinobarometro que realiza estudios de opinión sobre América Latina, encontró que mientras en el 2008, del total de entrevistados 66% declaró que creía en la democracia, para 2018 dicho porcentaje bajo al 48 por ciento.

Argentina, a principios del siglo pasado, era uno de los 10 países mas importantes del mundo. Ahora es un país atrasado y con pobreza estructural. El peronismo engañó con promesas por mucho tiempo y acaba de perder las elecciones primarias para elegir a un nuevo presidente, ganando un libertario de extrema derecha que ha ofrecido eliminar al banco central, a varios ministerios, privatizar la energía eléctrica, elevar la tarifas de luz y gas. Todo para centralizar el poder.

Venezuela es una democracia perdida. Es el peor país latinoamericano en Estado de Derecho. Además, económicamente, la producción ha caído 75% desde el 2013. Su reconstrucción política y económica es indispensable. Los años de Hugo Chávez y de Nicolás Maduro se han convertido en una experiencia autoritaria aberrante.

Ecuador tiene un gobierno ineficiente, motivo de su rechazo social. Además, el presidente Lasso entregó a su cuñado

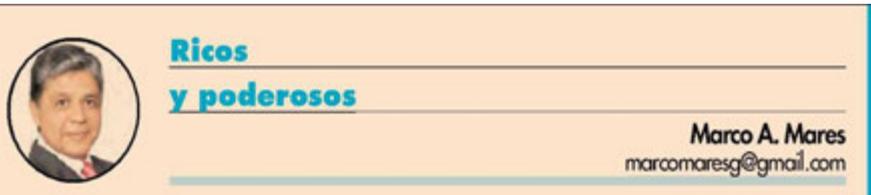
el manejo de los recursos petroleros de 14,500 millones de dólares, que representan el 50% del presupuesto nacional. También viven una profunda crisis de seguridad, que condujo al asesinato de un candidato presidencial. El narcotráfico se mueve a sus anchas.

En Colombia y en Chile, los actuales presidentes creyeron que podían hacer lo que quisieran y se han frustrado porque la respuesta social ha sido contraria a sus deseos.

En Brasil Lula está enfrascado en disputas con Bolsonaro y ha renovado su protagonismo internacional apostando por fortalecer al grupo BRICS para constituirlo en un actor geopolítico. Sin embargo hay una profunda rivalidad entre China e India, los países mas importantes de esa organización.

Perú y Bolivia viven bajo una permanente tensión política, misma que los hace proclives al arribo de gobiernos autoritarios, de izquierda o de derecha.

México ha mejorado su economía ligeramente, debido a los resultados satisfactorios de los tres años del T-MEC, a pesar de muchas dificultades por disputas comerciales. Las exportaciones al interior de América del Norte se incrementaron en 44% entre enero de 2020 y abril de 2022, mientras que las dirigidas a otros países crecieron en 28 por ciento.



## Aviación, el golpe que viene

Contra viento y marea, es decir a pesar de la abierta oposición de la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero), la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) y el Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), la reducción de operaciones aéreas en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México será una realidad a partir del último día del mes de octubre próximo.

El número de operaciones aéreas que podrán realizar las aerolíneas disminuirá de 52 a 43.

Las empresas tendrán un par de meses para prepararse para cumplir con el ordenamiento de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) que encabeza el general **Miguel Enrique Vallín Osuna**.

Hoy (31 de agosto) se publicará en el Diario Oficial de la Federación el ordenamiento de la AFAC que tendrán que acatar el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) que dirige el vicealmirante en retiro **Carlos Velázquez Tizcareño** y Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (SENEAM) que dirige **Javier Alonso Vega Dour**.

Hoy Velázquez Tizcareño informará a las aerolíneas las disposiciones decretadas por la AFAC.

En ésta ocasión, la circunstancia entre el AICM y las aerolíneas será diferente porque no habrá tanto tiempo para la negociación y para que se preparen.

Las aerolíneas tendrán que cancelar

cientos de vuelos. Canaero advierte que se registrará una cancelación masiva de vuelos y el CNET asegura que será caótico en términos de conectividad y disponibilidad de vuelos.

La IATA recordó a la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes que comanda **Jorge Nuño** que la reducción de operaciones aéreas se deben tomar con base en análisis de expertos y bajo estándares internacionales.

A pesar de las advertencias, la AFAC tomó la decisión que hoy será publicada en el Diario Oficial de la Federación y será comunicada personalmente por el director del AICM a las aerolíneas.

La intención de la AFAC es que la reducción de las operaciones aéreas entre en vigor con la entrada de la temporada de invierno.

Y el objetivo central, desde el punto de vista de las autoridades aeroportuarias, es el de aliviar la riesgosa saturación del AICM.

Se trata de una nueva reducción en el número de operaciones aéreas.

En la primera ocasión se redujeron de 61 a 52. Ahora pasarán de 52 a 43 operaciones.

El AICM idealmente debería tener un flujo de 40 millones de personas.

Además de éste ordenamiento, están en análisis medidas adicionales.

La saturación del AICM es una realidad.

Sin embargo, lo que también es evidente es la intención del gobierno de México de obligar a las aerolíneas a tener más

operaciones desde el AIFA que continúa con números de operaciones aéreas y de pasajeros muy bajos.

Está claro que de lo que se trata es de cumplir el deseo presidencial de que la terminal de Santa Lucía tenga una mayor afluencia.

Lo vimos con el traslado de la carga del AICM al AIFA.

Se notó con la remodelación de la T-2 y de la T-1 del AICM.

Y hasta con la petición del presidente **Andrés Manuel López Obrador** al presidente de EU, **Joe Biden**, para que en su visita a México, llegara al AIFA.

En lo que está ocurriendo hoy, las aerolíneas aéreas y las organizaciones como Canaero y la IATA tienen cierta responsabilidad porque de la abierta oposición que tuvieron en el pasado respecto de Santa Lucía, con la llegada del gobierno lopezobradorista, callaron y hasta llegaron a afirmar que sí había compatibilidad entre el AICM y el actual AIFA.

Hoy el problema es que obligados por la reducción de operaciones en el AICM muy probablemente tendrán que aumentar sus operaciones desde el AIFA.

Adicionalmente la pérdida de la categoría 1 en seguridad aérea ha afectado a las empresas de aviación y con la reducción de las operaciones aéreas desde el AICM, sus problemas aumentarán.

Sin duda será un golpe para todas, aunque para unas más que otras y al final será un impacto negativo para la economía, el turismo y los pasajeros.

Y si no, al tiempo.



# Las sanciones a Rusia están surtiendo efecto

• Si bien no hay motivos para pensar que la economía rusa esté al borde del colapso, la reciente depreciación del rublo ha puesto de relieve cuánta presión ha ejercido la guerra – y las sanciones impuestas en respuesta a ella – sobre la economía rusa. Ahora Occidente debe ir aún más lejos.



**P**ARIS – A los pocos días de la invasión a gran escala de Ucrania por parte del presidente ruso Vladimir Putin, hace 18 meses, Occidente impuso sanciones sin precedentes al Banco Central de Rusia, congelando cientos de miles de millones de dólares de sus activos. El rublo se desplomó, alcanzando un mínimo histórico de 136 por dólar estadounidense una semana después de la invasión. Pero después de que el Banco Central impusiera controles de divisas y capitales, el rublo se recuperó y se fortaleció hasta 51.5 libras esterlinas por dólar, una recuperación que el Kremlin promocionó con entusiasmo.

Los líderes de Rusia tienen menos que celebrar hoy. El tipo de cambio del rublo ofrece la indicación más visible del desempeño económico del país, al menos para los hogares rusos. Por lo tanto, la reciente

caída de la moneda por debajo del umbral políticamente importante de 100 libras esterlinas por dólar ha puesto nervioso al Kremlin. Y ha puesto en la mira al Banco Central, que durante el último año ha aflojado o eliminado muchos de sus controles de capital.

El asesor económico de Putin, Maxim Oreshkin, suele criticar al Banco Central por ser demasiado agresivo. Pero después de la última caída del rublo escribió un artículo de opinión culpando a las autoridades por ser demasiado "blandas" y permitir un crecimiento excesivo del crédito. El Banco Central convocó inmediatamente a una reunión extraordinaria de su junta directiva, en la que decidió aumentar las tasas de interés en nada menos que 3.5 puntos porcentuales, y señaló que es probable que se produzcan más aumentos el próximo mes. También parece que sobre la mesa hay controles de divisas adicionales. Mientras tanto, el ministro de Finanzas, Anton Silua-

nov, supuestamente aboga por obligar a los exportadores rusos a repatriar sus ingresos en dólares y venderlos al Banco Central.

Sin duda, no hay razón para pensar que la economía rusa esté al borde del colapso. No hay nada mágico en el umbral de 100 rublos por dólar. Y la reciente subida de tipos es una reacción clásica al aumento de la inflación; los banqueros centrales occidentales harían lo mismo. No obstante, la depreciación ha puesto de relieve cuánta presión ha ejercido la guerra –y las sanciones impuestas en respuesta a ella– sobre la economía de Rusia.

En abril de 2022 escribí que Putin no debería celebrar el repunte del rublo, que reflejaba dos acontecimientos que, en última instancia, resultarían perjudiciales para la economía rusa. En primer lugar, las importaciones habían disminuido como resultado de las sanciones occidentales, lo que resultó en la pérdida de acceso a bienes de consumo e insumos intermedios importados, lo que limitó la capacidad manufacturera de Rusia. En segundo lugar, los ingresos por exportaciones de petróleo habían aumentado, un hecho que motivaría a los gobiernos occidentales a imponer un embargo de petróleo y un tope al precio del crudo ruso.

Eso es exactamente lo que pasó. En mayo de 2022 Europa anunció que entre los siguientes 6 y 8 meses entraría en vigor un embargo sobre aproximadamente el 90% de las importaciones de petróleo ruso. Poco después, los países del G7 acordaron un límite de precios.

La demora en la introducción de estas políticas permitió a Putin obtener enormes ingresos. Aunque Occidente había congelado alrededor de 300,000 millones de dólares de las reservas del Banco Central ruso, el superávit récord de cuenta corriente de Rusia en 2022, de 227,000 millones

de dólares, casi lo compensó. Pero esta bonanza realmente ha terminado: en el primer semestre de este año, los ingresos del petróleo y del gas de Rusia cayeron casi a la mitad, lo que provocó que el déficit presupuestario creciera hasta el 2% del PIB anual.

El embargo del petróleo y el límite de precios también causaron que las exportaciones totales de Rusia se desplomaran en un tercio interanual entre enero y julio de 2023. Como resultado, el superávit comercial de Rusia se redujo de 204,000 millones de dólares a 64,000 millones de dólares, y su superávit de cuenta corriente disminuyó seis veces, de 165,000 millones de dólares a sólo 25,000 millones de dólares.

Como era de esperar, la fuerte caída de los ingresos provenientes de las exportaciones de hidrocarburos ha impulsado un

rápido deterioro de la posición fiscal de Rusia. Durante un tiempo, los líderes de Rusia parecieron imperturbables: el país todavía tiene reservas sustanciales de renminbi, por lo que puede afrontar su déficit presupuestario. Y la guerra en Ucrania sigue siendo la principal prioridad del Kremlin: sólo en el primer semestre de este año, el gasto militar de Rusia fue un 12% superior a la cantidad presupuestada para todo el año.

Más allá de financiar la guerra, el gobierno ruso esperaba que el gasto continuo le diera a la economía un impulso keynesiano. Pero estas esperanzas no se han materializado, precisamente porque las sanciones comerciales han socavado la capacidad productiva de Rusia. Aislada de Occidente y habiendo perdido cientos de miles de trabajadores a causa de la guerra y la emigración, la economía rusa simplemente no puede producir tanto como Putin quiere.

Con la economía rusa sobrecaentándose

se, el mayor gasto público simplemente alimentó la inflación. Si a eso le sumamos las continuas salidas de capital –que se aceleraron después del abortado motín en junio del jefe del Grupo Wagner, liderado por el malogrado Yevgeny Prigozhin–, la reciente depreciación del rublo era de esperarse. Tampoco debería sorprender a nadie la decisión del Banco Central echar el freno, a pesar del probable impacto de las tasas de interés más altas sobre el crecimiento de la producción. Bloomberg sitúa ahora la probabilidad de recesión de Rusia en los próximos seis meses en un 21%, frente al 6% antes de la subida de tipos.

Las sanciones claramente están funcionando. Pero la continua capacidad de Putin para financiar su guerra en Ucrania demuestra que se debe hacer más. A la luz de los elaborados métodos que las empresas han ideado para eludir el embargo

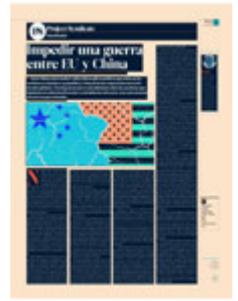
petrolero y el tope de precios, Occidente ahora debe trabajar para cerrar las brechas de las sanciones, al tiempo que reduce el tope del precio del petróleo de 60 dólares por barril hoy a 50-55 dólares por barril, o incluso menos.

La otra conclusión importante de la reciente caída del rublo es que Putin está logrando eludir las sanciones comerciales. El rublo es más barato porque Rusia necesita dólares estadounidenses para pagar su factura de importaciones, que creció un tercio interanual (de 57,000 millones de dólares a 76,000 millones de dólares) en el segundo trimestre de 2023. Este aumento refleja en parte los crecientes costos de eludir las sanciones que están agravando la presión sobre el presupuesto y la moneda de Rusia. Al reforzar la aplicación de los controles a las exportaciones, Occidente puede aumentar aún más estos costos, asfixiando el presupuesto de Rusia –y por ende su criminal esfuerzo bélico.



#### El autor

Rector de Sciences Po, es coautor (con Daniel Treisman) de *Spin Dictators: The Changing Face of Tyranny in the 21st Century*.



# Impedir una guerra entre EU y China

- **Tanto China como Estados Unidos deben aplicar políticas que reduzcan las tensiones económicas y geopolíticas y fomenten una cooperación sana en los desafíos globales. Si no logran un nuevo entendimiento sobre las cuestiones que impulsan su confrontación actual, eventualmente chocarán, con consecuencias desastrosas para el mundo.**

**N**UEVA YORK – Estados Unidos y China siguen en un curso de colisión. La nueva guerra fría entre ambos puede terminar recalentándose por la cuestión de Taiwán. La “trampa de Tucídides” en la que una potencia en ascenso parece destinada a chocar con un poder hegemónico gobernante se asoma ominosamente. Pero una escalada sería de las tensiones sino-norteamericanas, para no hablar de una guerra, todavía se puede evitar, lo que le ahorraría al mundo las consecuencias catastróficas que, inevitablemente, sobrevendrían después.

Siempre habrá al menos algunas tensiones cuando una potencia en ascenso desafía al poder global prevaletante. Pero China se enfrenta a Estados Unidos en un momento en que el poder relativo de éste puede estar debilitándose, y cuando está decidido a impedir su propia decadencia estratégica. Ambas partes, en consecuencia, se están volviendo cada vez más paranoicas respecto de las intenciones del otro y la confrontación, esencialmente, ha suplantado a la competencia y la cooperación saludables. Ambos países tienen parte de culpa.

Bajo la presidencia de Xi Jinping, China se ha vuelto más autoritaria y ha avanzado aún más hacia un capitalismo de Estado, en lugar

de adherir al concepto de “reforma y apertura” de Deng Xiaoping. Asimismo, la máxima de Deng, “esconde tu fuerza, espera tu momento”, ha cedido espacio a una asertividad militar. China implementa una política exterior cada vez más agresiva y las disputas territoriales entre ella y varios vecinos asiáticos se han agravado. China ha intentado controlar el Mar de la China Oriental y el Mar de la China Meridional, y se ha vuelto cada vez más impaciente por una “reunificación” con Taiwán por cualquier medio necesario.

Sin embargo, Xi ha acusado a Estados Unidos de perseguir su propia estrategia agresiva de “contención integral, cerco y supresión”. Por otro lado, muchos en Estados Unidos temen que China pueda desafiar la hegemonía estratégica estadounidense en Asia: un factor decisivo en la paz, la prosperidad y el progreso relativos de la región desde la Segunda Guerra Mundial.

Los líderes chinos también temen que Estados Unidos ya no esté comprometido con el principio de “una sola China” que ha sustentado las relaciones chino-estadounidenses durante medio siglo. No solo Estados Unidos ahora es menos “estratégicamente ambiguo” respecto de la cuestión de si defender o no a Taiwán; también ha atizado los miedos de contención por parte de China al reforzar sus alianzas in-

dopacíficas a través del pacto AUKUS (Australia, el Reino Unido y Estados Unidos), el Quad (Australia, India, Japón y Estados Unidos) y un eje asiático por parte de la OTAN.

Un primer paso para impedir una colisión es reconocer que algunos de estos temores reinantes son excesivos. Por ejemplo, la ansiedad norteamericana respecto del ascenso económico de China es reminiscente de su actitud frente al ascenso de Alemania y Japón hace décadas. Después de todo, China tiene problemas económicos importantes que podrían

recortar su crecimiento potencial a apenas 3-4% por año, muy por debajo de la tasa de crecimiento del 10% anual que alcanzó en las últimas décadas. China tiene una población que envejece y un desempleo juvenil estratosférico, altos niveles de deuda tanto en el sector privado como en el público, una caída de la inversión privada como resultado de la intimidación ejercida por el partido gobernante y un compromiso con el capitalismo de estado que obstaculiza el crecimiento de la productividad total de los factores.

Asimismo, el consumo doméstico chino se ha debilitado, debido a la creciente incertidumbre económica y a la falta de seguridad social. Frente a una deflación que se consolida, China ahora debe preocuparse por una japonificación: un pe-

riodo prolongado de crecimiento perdido. Al igual que tantos mercados emergentes, podría terminar en la "trampa del ingreso medio", en lugar de alcanzar un estatus de ingresos altos y de convertirse en la economía más grande del mundo.

Si bien Estados Unidos puede haber sobrestimado el potencial ascenso de China, también puede haber subestimado su propio liderazgo en muchas de las industrias y tecnologías del futuro: inteligencia artificial, aprendizaje automático, semiconductores, computación cuántica, robótica y automatización y nuevas fuentes de energía como la fusión nuclear. China ha invertido profusamente en algunas de estas áreas en el marco de su programa "Hecho en China 2025", pero su objetivo de alcanzar un dominio de corto plazo en diez industrias del futuro hoy parece improbable.

Los temores norteamericanos respecto de un predominio de China en Asia también son excesivos. China está rodeada por casi 20 países, muchos de los cuales son rivales estratégicos o "amienemigos" la mayoría de los pocos aliados que sí tiene, como Corea del Norte, le representan un drenaje de recursos. Aunque se suponía que su iniciativa Un Cinturón, Una Ruta le iba a permitir hacer nuevos amigos y crear nuevas dependencias, se está topando con muchos obstáculos, entre ellos gigantescos proyectos fallidos (elefantes blancos)

que conducen a incumplimientos de pagos de deuda. Por más que China quiera dominar el Sur Global y sus "estados oscilantes" internacionales, muchas potencias medianas rechazan y contrarrestan esta ambición.

Estados Unidos ha impuesto acertadamente algunas sanciones para mantener las tecnologías clave fuera del alcance del ejército chino, y para frustrar la búsqueda por parte de China de un dominio en IA. Pero debe tener cuidado de limitar su estrategia a una eliminación del riesgo, y no a un desacople, más allá de algún desacople tecnológico necesario y límites a la inversión directa en China y Estados Unidos. En tanto determina qué sectores incluir en su estrategia de "un patio pequeño y una valla alta", debe evitar ir demasiado lejos. Las sanciones comerciales que le impuso Donald Trump a China se aplicaban a un amplio rango de bienes de consumo y, en su mayoría, deberían eliminarse gradualmente.

En lo que concierne a Taiwán, Estados Unidos y China deberían intentar alcanzar un nuevo acuerdo para distender la peligrosa escalada de hoy. El presidente norteamericano, Joe Biden, debería reafirmar claramente el principio de una sola China y realinear sus compromisos y declaraciones públicas con el principio de "ambigüedad estratégica". Estados Unidos debería venderle a Taiwán las armas que necesita para defenderse, pero

no a un ritmo o una escala que pueda incitar a China a invadir la isla antes de que su defensa de "puercospín" avance demasiado. Estados Unidos también debería manifestar claramente que se opone a cualquier avance taiwanés hacia una independencia formal, y debería evitar las visitas de alto nivel a líderes taiwaneses.

China, por su parte, debería interrumpir sus incursiones aéreas y navales cerca de Taiwán. Debería manifestar claramente que cualquier reunificación será estrictamente pacífica y de común acuerdo; debería tomar nuevas medidas para mejorar las relaciones entre ambas orillas del estrecho, y debería distender las tensiones con otros vecinos sobre disputas territoriales.

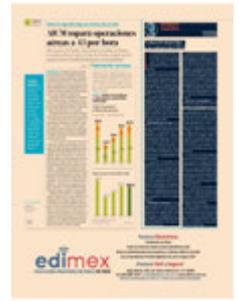
China y Estados Unidos necesitan implementar políticas que reduzcan las tensiones económicas y geopolíticas, así como fomentar una cooperación saludable sobre cuestiones globales como el cambio climático y la regulación de la IA. Si no llegan a un nuevo acuerdo sobre las cuestiones que generan su confrontación actual, terminarán colisionando. Eso llevaría, inexorablemente, a una confrontación militar que destruiría a la economía mundial y que podría, inclusive, escalar a un conflicto (nuclear) poco convencional. Los altos riesgos exigen una limitación estratégica de ambas partes.



#### El autor

Profesor emérito de Economía en la Escuela de Negocios Stern de la Universidad de Nueva York, es economista jefe en Atlas Capital Team y autor de *Megathreats: Ten Dangerous Trends That Imperil Our Future, and How to Survive Them*.





Inteligencia  
Competitiva

Ernesto Piedras  
@ernestopiedras

## Conectividad fija a la mitad del 2023

La conectividad fija avanza continuamente hacia una adopción cada vez más generalizada, al registrar un ritmo de crecimiento continuo en los últimos años.

Hoy estos servicios constituidos por telefonía e internet fijos habilitan vías de inclusión de personas de todas las edades, géneros y niveles socioeconómicos. Su creciente acceso suma 69.7 millones de suscripciones al segundo trimestre de 2023 (2T-2023), 1.9% más que un año atrás.

Las mejores condiciones de disponibilidad, asequibilidad, capacidad y calidad de las redes de telecomunicaciones fijas ha propiciado que un creciente número de individuos, hogares y empresas sean usuarias de estos servicios, en miras de alcanzar una plena conectividad.

**Contratación por servicio.** Al 2T-2023, se contabilizan 26.0 millones de conexiones de banda ancha fija (BAF), un crecimiento de 5.1% en términos anuales, en su continuada trayectoria expansiva. En el caso de la telefonía fija (TF), se alcanzaron 24.7 millones de líneas, un incremento anual de 5.9%, mayor al de la BAF, al extenderse su oferta como servicio complementario de conectividad.

La provisión convergente y empaquetada de servicios ha favorecido la contratación de estos servi-

cios, tal que la telefonía fija registra una caída anual de (-)3.3% a través de plataformas fijas, mientras que un avance significativo de 14.2% a través de operadores convergentes.

En el caso de la BAF, tan sólo incrementó su contabilidad de accesos en 1.8% con la oferta de operadores fijos y ascendió a 7.4% con aquellos cableros.

**Generación de ingresos.** El dinamismo similar en los servicios de TF y BAF resulta en un crecimiento equiparable en los ingresos de los operadores fijos y convergentes que suman \$58.9 mil millones de pesos durante el 2T-2023, 4.2% más en su comparativo anual.

La creciente necesidad de la conectividad en los hogares ha impulsado la generación de ingresos a un ritmo de 4.8% para los operadores fijos y de 3.7% para el caso de los cableros. La oferta de paquetes de doble play (TF+BAF) ha ganado preferencia entre los hogares, al ofrecer mayores velocidades de descarga, menores precios y un creciente valor agregado al incluirse internet simétrico, señal intensificada, plataformas de video bajo demanda por suscripción, entre otros beneficios para los usuarios.

**Usos de la conectividad.** En su "Primera Encuesta 2023. Usuarios de Servicios de Telecomunicacio-

nes" ([bit.ly/3KtaU7X](https://bit.ly/3KtaU7X)), el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) reporta que las principales actividades de los usuarios de internet fijo, independientemente si tienen o no alguna discapacidad, son: enviar mensajes instantáneos (WhatsApp, Skype, etc.) con una razón de 9 de cada 10, acceder a redes sociales (8/10) y hacer llamadas o videollamadas (8/10). Ello evidencia la inclusión que habilita el uso de la conectividad para todos los individuos.

En cuanto a la vía de contratación del servicio de internet fijo, las personas usuarias con alguna discapacidad refirieron principalmente que fueron a su casa a ofrecerles el servicio (45.0% del total), mientras que las personas usuarias sin alguna discapacidad lo hicieron a través de una tienda o centro de atención del operador (38.5%).

En lo que toca a la satisfacción de la conectividad fija, las personas usuarias con alguna discapacidad registran un nivel más alto en comparación con las personas usuarias sin alguna discapacidad.

Todo lo anterior manifiesta el carácter democrático e inclusivo de la conectividad fija que ha mejorado sus condiciones y capacidades de oferta, circunstancia que ha impulsado su contratación y aprovechamiento en nuestro país.



## MÉXICO SA

*¡Sorpresa!: es Xóchitl Gálvez // Oligarquía tiene “candidata” // FAM se adelanta, por si acaso*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**MÁS FALSO QUE** un billete de siete pesos resultó la “consulta” y el “proceso de selección” en el Frente Amplio por México, pues no solo “triunfó” una “candidata” impuesta, sino que tal “logro” se anunció con dos meses de anticipación, luego de que la cúpula oligárquica decidiera que una presunta vendedora de gelatinas reunía los requisitos para representarla en los comicios de 2024.

**NO SORPRENDE QUE** Xóchitl Gálvez (a quien le urgen una clases de dicción y de política nacional e internacional, entre tantas otras), dada su condición de marioneta, haya sido seleccionada por quienes de forma invisible están detrás de Claudio X. González jr., su operador, pero sí que la oligarquía optara por un personaje tan elemental y sin credibilidad, cuya mayor gracia es decir leperadas, presumir su condición de pato salvaje y contar chistes (por cierto, muy malos).

**CIERTO ES QUE** esa oligarquía está convencida de que la panista no tiene mayor sustancia, pero también, pragmática que es, que ese su principal atractivo, pues como candidata –y no pasará de ahí– la manejará a placer y sin reclamo alguno por parte de la “ungida”.

**DE ACUERDO CON** la información oficial del Frente Amplio por México, Xóchitl “ganó la encuesta interna” y lo hizo de forma arrasadora: 57.58 por ciento contra 42.42 por ciento de la rápidamente defenestrada –por su propio dirigente partidista–, Beatriz Paredes, a quien de plano ni siquiera le dieron la posibilidad de declinar a favor de la hidalguense o cuando menos soltar una sonora mentada de madre a sus “correligionarios”. La versión oficial asegura que fue tal la participación “ciudadana” que nadie se abstuvo, dudó tantito ni puso peros.

**DADA LA “ARRASADORA** victoria” de *Ladygelatinas* y con ganas de ahorrarse unos cuantos pesos, igual los organizadores del “proceso de selección” bien podrían “olvidarse” de la otra parte del “proceso de selección”, es decir, la instalación, el próximo domingo, de mil 160 “centros de consulta” con 2 mil 500 mesas receptoras de votación en todo el país. ¿Para qué seguir con el circo si los enanos ya “ganaron”?

**HORAS ANTES DE** conocerse el resultado oficial, igual de previsible que de amañado, el presidente López Obrador, a sabiendas de cómo se las gastan los dueños del membrete (del FAM, pues) dijo: “cómo creen que yo voy a perder la apuesta; no, eso ya está planchado, pero desde hace... se los dije, aquí (en la mañanera) se los dije: ¿desde hace cuánto? Dos meses, pero todavía ahí andan” (3 de julio de 2023). Y “sí dije quién iba a quedar del bloque conservador, porque, pues, ¡cómo voy a permitir que engañen a la gente!”

**EL ASUNTO, DIJO** el mandatario, “se está poniendo interesante, porque están todos pidiendo que la señora (Beatriz Paredes) decline, no quieren ningún riesgo, es que ahí hicieron compromisos. ¿Cómo van a ir a decirle a los mandamás que no salió? No me equivoco, los conozco muy bien, son muy burdos, predecibles, a leguas se les identifica y se les ve”.

**EN EFECTO, LÓPEZ** Obrador no recurrió a su bola de cristal para “destapar” a Xóchitl, sino a su enorme experiencia política para saber de antemano cómo se cocinó la candidatura de la hidalguense. Ella debe estar feliz, porque no le alcanza para registrar el triste papel de títere que la oligarquía le asignó.

**LÓPEZ OBRADOR DIJO** que “no es que yo quiera meterme en esto, es que la verdad da pena de cómo se quedan callados en los medios, no informan. Y hasta los mismos militantes de los partidos del bloque conservador deberían cuando menos informarse que ellos no son tomados en cuenta, ni tienen que ver nada, sino que son los de arriba los que deciden, completamente antidemocrático; son los medios, que manipulan, introducen al mercado a quien les conviene como si se tratara de un producto chatarra con publicidad y luego ellos van conduciendo todo el proceso. Lamentable. Pero esto tiene años, años que sucede, no cambian. Esto no ayuda a la democracia, son malos ejemplos”.

**PERO QUÉ MÁS** da, porque los tres cochinitos de Claudio (*Alito, Markito* y los *Chuchos*) están acostumbrados a hacer marranadas, es su mero mole, máxime si, billete en mano, Claudio se las ordena.

## Las rebanadas del pastel

**LO DE MENOS** es si la declaración de *Alito* fue o no banquetera, porque el hecho es que a Beatriz Paredes simplemente le dio una patada en el trasero. En el mejor de los casos, la tlaxcalteca “sacrificada” obtendría la coordinación nacional de huipiles del FAM.

## NUEVO RIESGO DE ESCASEZ, ADVIERTEN EXPERTOS



▲ “Una ausencia prolongada de lluvias provocaría una crisis en la cadena de suministro similar a la perturbación

experimentada tras la pandemia” al agudizar los atascos en el Canal de Panamá, señala un reporte de la agencia Moody's. Foto Ap



## DINERO

### 251 diputados frente al reto de no intimidarse ante la Corte // Alito ejecutó la orden de Claudio X. // Encuesta de Morena: “sólo incidencias”

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**T**IENEN ANTE SÍ 251 diputados federales el desafío de frenar la prepotencia, el despilfarro y el abuso del Poder Judicial. Mañana primero de septiembre comienza un nuevo período de sesiones del Congreso. Arranca con el informe presidencial. Uno de los temas principales que abordará será el relativo a los ingresos y gastos de los tres poderes de la Unión. La presidenta de la Judicatura y de la Suprema Corte de Justicia, Norma Piña, ya presentó su proyecto de gastos. Alcanza una cifra de alrededor de 85 mil millones de pesos; 80 por ciento, según dice, se destinará a sueldos y prestaciones. La Cámara de Diputados tiene la facultad exclusiva, que le otorga la Constitución, de aprobar o modificar el proyecto. El clamor ciudadano exige que deben atarse las manos a jueces, magistrados y ministros. No se trata de una reforma constitucional, bastan 251 votos. Morena y sus aliados, el PT y el Verde, los tienen. Cuentan sobradamente con la fuerza legislativa para ajustar a la realidad las groseras demandas de dinero del sector judicial. El ajuste a la baja podría ser de 25 mil millones de pesos. No les afectaría: tienen un “cochinito” de 20 mil millones de los que pueden echar mano. Este ajuste sería el preámbulo de una reforma constitucional—después del proceso electoral—por la cual los altos funcionarios sean electos mediante el voto popular, porque ahora llegan a sus cargos gracias al favor de los presidentes de la República en turno. La Corte de hoy tiene una composición de origen calderonista y peñista, actúa políticamente para frenar y sabotear a la administración presente. Además, está amenazando con una acción golpista. ¿Puede llevarla a cabo? Sí. Negando o cancelando el registro de la candidata o candidato presidencial de Morena.

#### Alito tumbó a la candidata de su partido

**LA ORDEN DEL** gerente de los grupos de oposición de derecha, Claudio X. González, se cumplió puntualmente. Alito Moreno bajó de la competencia a Beatriz Paredes antes de la votación anunciada para el próximo domingo. Se basó en el resultados de las encuestas, dijo, que favorecen a Xóchitl Gálvez. Una de

las encuestadoras es la de *Reforma*, el diario que la ha venido impulsando. Alito hizo el anuncio rodeado de su equipo, pero sin la presencia de Beatriz. (Además, estaba enojado porque no será presidente de la Cámara de Diputados). Andan muy desordenados en el Frente Amplio, que sigue anunciando el proceso del domingo. Publicó este mensaje: “El Comité trabaja en la organización de la consulta presencial del 3 de septiembre, en la que podrán participar 2 millones 297 mil 529 personas. En coordinación con los comités locales se trabaja en la instalación de 1,160 centros de consulta con más de 2,500 mesas receptoras de la participación, así como en la capacitación de los ciudadanos que estarán en las mesas”. ¿Será un proceso con una sola candidata? Humoristas involuntarios

#### ¿Y cómo van en Morena?

**PRESENTARON UN REPORTE** Malú Micher y Martha Delgado, representantes de Marcelo Ebrard. Ha habido algunas “incidencias” en la encuesta, pero el comité de Morena las está atendiendo, afirman. Incluso se ampliará un día el procedimiento para que todo se lleve a cabo satisfactoriamente.

#### El superpeso

**“EN LA SESIÓN overnight** el tipo de cambio alcanzó un mínimo de \$16.9122 y un máximo de \$17.0298. En la apertura, el peso se aprecia 0.55%, cotiza en el mercado spot en alrededor de \$16.9631. Es la segunda divisa emergente que presenta mayores ganancias frente al dólar esta mañana”, escribió ayer en su cuenta personal de X (antes Twitter) la economista Janneth Quiroz Zamora. En las casas de cambio de la frontera el dólar se vende todavía a menor precio: 16.20 pesos.

#### Twitterati

**AHORA SÍ QUE** los *chairs* vamos a terminar apoyando a Beatriz para que sea la candidata opositora de la 4T. Porque la oposición es una vacilada. ¡Es el colmo!

@JulietaRivo

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



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### COCINAN "IMPUESTO PRIVADO" EN EL SENADO

POR MAURICIO FLORES

**P**ues sí, así como lo lee: la Comisión de Economía del Senado, por iniciativa de su presidente, el panista Roberto Moya Clemente, insistirá la semana próxima para que se apruebe una reforma a la Ley Federal del Derecho de Autor, denominada pomposamente como "Remuneración compensatoria por copia privada", una reforma a modo con el gremio de autores y compositores para imponer a los mexicanos la obligación de pagar un impuesto privado por la compra de un celular, una computadora, una *tablet*, una consola de videojuegos..., hasta una memoria USB.

Lo anterior, por el sospechoso de la Sociedad de Autores y Compositores de México (SACM), donde creen que cualquier persona que adquiera un dispositivo electrónico lo hace con el fin de piratear sus contenidos.

En otras palabras, Moya, de esos que se hacen llamar defensores de las libertades comerciales y del Estado de derecho, con tal de hacer feliz al gremio que encabeza Martín Uribe promueve un impuesto privado..., pues el dinero recaudado nunca entrará al erario para financiar el gasto público, sino para engordar las carteras particulares. Y eso, visto desde cualquier punto de vista, viola la Constitución.

Moya, sin clemencia, es portador de fastidiosas sorpresas: desde marzo pasado intentó atarantar a los propios panistas con un dictamen para aprobar dicho impuesto; la Comisión de Economía acordó no someter a discusión la chunga propuesta, y se acordó efectuar un Parlamento Abierto, supuestamente para escuchar a todos los sectores.

Pero nunca se organizó tal Parlamento Abierto: a la promesa de diálogo, literalmente, se le arrugó la piel y el maquillaje no fue suficiente para tapar el incumplimiento del acuerdo político con las fuerzas parlamentarias y la sociedad civil. Y sí, el objetivo ahora es madrugar a los consumidores, quienes nunca nos imaginamos que esa sorpresita saliera de las filas del PAN. Y es que nuestros impuestos están trabajando...

**Mifel, chicanas Becker.** Quienes asistieron a la 86 Convención Bancaria aún recuerdan el discurso del saliente presidente de la Asociación de Bancos de México y director de Banca Mifel, Daniel Becker, pletórico de frases edificantes y cargadas de virtudes. El problema es que su banco tiene la mala costumbre de rete-

ner ilegalmente los recursos de sus clientes con la intención de apropiárselos usando argucias ilegales y aprovechando su reputada cercanía con el Gobierno de la CDMX.

¿Cómo? Así: Mifel congela los recursos de sus clientes -sin ningún tipo de mandato judicial o administrativo-. Después, instaura algún tipo de procedimiento civil o penal para obtener algún mandato que justifique la retención. Si es que el cuentahabiente no da por perdido su dinero y exige la devolución en sucursal, se le indica que debe realizar una reclamación en las oficinas centrales del banco, en avenida Presidente Masaryk 214, colonia Polanco, CDMX.

Y ahí, el personal tiene estrictas instrucciones de no atender a los reclamantes y no recibir ningún tipo de documentación, que se conformen con mandar un correo electrónico a la Unidad Especializada de Atención a Usuarios que, por supuesto, nunca contesta.

Si el cliente puede contratar abogados podrá defenderse, si no, ya engordó las utilidades de Mifel. Una vez que arranca el litigio, el cliente detectará que, con posterioridad al bloqueo de su cuenta, Banca Mifel provocó algún aseguramiento ministerial o judicial, embargo civil o congelamiento de la cuenta por parte de la Unidad de Inteligencia Financiera.

El pleito puede alargarse por años..., y si el cliente no demuestra que las medidas secundarias que la autoridad tomó sobre su dinero fueron arbitrarias, injustificadas o basadas en hechos falsos expuestos por Mifel, el banco ya ganó. Pero aun demostrando la felonía del banco de Becker, viene otro viacrucis, pues

Mifel se saca un "as bajo la manga". Simplemente le responde a las autoridades que ya cumplió con dejar sin efectos el aseguramiento, embargo o congelamiento de la cuenta..., y no regresa el dinero, pues alegrará que decretó la "suspensión de la cuenta" supuestamente con base en el contrato bancario.

Ello es un cuento barato, pues ante la Condusef, de Oscar Rosado, no hay contrato alguno con cláusula de "suspensión de cuenta".

Ante ello, el cliente debe iniciar "ootro" proceso jurídico para demostrar el abuso; si gana de chiripa, Mifel se podrá amparar. Y así, por agotamiento financiero o fastidio, los cuentahabientes renuncian a sus derechos y son equilibrados. Y en el remoto caso de que el cliente gane todas las instancias, Mifel sólo devolverá el saldo de la cuenta pero rasurada, sin los accesorios financieros justificando que la cuenta se encontraba suspendida.

¿Será que Becker está juntando nuevamente para intentar comprar Banamex?

**TV Azteca va con Paramount.** La nueva es la alianza entre TV Azteca, que encabeza Ricardo Salinas Pliego, con los estudios Paramount, al mando de Bob Bakish. Y es que el vicepresidente de Grupo Salinas, Benjamín Salinas Sada, ha mostrado una importante capacidad para aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado, tal y como sucede con Paramount. Mediente esta unión, TV Azteca integra a su portafolio a Pluto TV, el reconocido servicio de *streaming* de la casa productora estadounidense para su promoción y comercialización exclusiva.



POR ARTURO DAMM ARNAL

**I**ED, Inversión Extranjera Directa. Directa: recursos destinados a la producción de bienes y servicios, con los que satisfacemos nuestras necesidades, y con la que se mide el crecimiento de la economía; a la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar); a la generación de ingresos (a quien trabaja se le paga), empleos e ingresos que son condiciones del bienestar.

Extranjera: ahorros que vienen de otros países y que complementan al ahorro nacional, lo cual, para países con bajo nivel de ahorro interno, insuficiente para lograr más inversiones directas, más empleos y más ingresos, como es el caso de México, resulta importante.

Todavía hay despistados que cuestionan a la IED, considerándola, en el mejor de los casos, un mal necesario, que hay que condicionar, dándole un trato restrictivo en comparación con el que se le da a la IND, Inversión Nacional Directa, y, en el peor, como un mal innecesario que hay que prohibir, lo cual es erróneo, porque lo que importa es a dónde van los capitales, no de dónde vienen.

Si los capitales extranjeros, invertidos directamente en México, producen bienes y servicios para los mexicanos, crean empleos y generan ingresos para los mexicanos, pagan impuestos en México, exportan desde México y generan divisas para los mexicanos, ¿no tendrían que ser considerados capitales, no extranjeros, sino nacionales?

Insisto: lo que importa no es dónde se generan los capitales sino dónde se invierten.

¿Qué se requiere para atraer IED? Brindarles a los capitalistas extranjeros un entorno de seguridad y confianza, para lo cual, lo primero que se necesita, es darles el mismo trato que a los capitalistas nacionales, ni más restrictivo, ni más permisivo. El mismo, basado en el respeto a los derechos a la libertad individual para producir y ofrecer, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder producir y ofrecer, derechos que en México no se respetan, comenzando por el párrafo cuarto del artículo 28 de la Constitución. Todo lo que se requiere para atraer, retener y multiplicar IED puede sinterizarse en el concepto *friendlyshoring* (puerto amigable), del cual forma parte el *nearshoring* (puerto cercano).

Mucho se ha dicho que el *nearshoring* (la cercanía con el mercado estadounidense, principal destino de las exportaciones mexicanas), ha ayudado a México a atraer más IED (sobre todo de las empresas que producían en China y que, por los pleitos entre los gobiernos estadounidense y chino, han emigrado hacia otros países). El *nearshoring*, ¿se ha traducido en más IED para México?

Si centramos la atención en nuevas inversiones, y dejamos de lado la reinversión de utilidades y las cuentas entre compañías, que también se contabilizan como IED, tenemos que, según la información de la balanza comercial, proporcionada por el Banco de México, durante el primer semestre de este año se captaron 2,136 millones de dólares de IED. ¿Cuánto se captó a lo largo del primer semestre de 2022? 12,586 millones. Entre enero y junio pasados se captaron 10,450 millones menos, 83.03 por ciento.

Queda claro que el *nearshoring*, sin el *friendlyshoring*, no es suficiente para atraer IED, y que la mexicana no es una economía del todo *friendlyshoring*, de entrada por el párrafo cuarto del artículo 28 de la Constitución, lo que explicaré en mi próxima columna.



## IN- VER- SIONES

### CONTENEDORES

#### Evalúan cambios en el puerto de Veracruz

El plan maestro del puerto de Veracruz indica que se abrirá una segunda terminal especializada de contenedores al llegar a 1.5 millones de TEU (equivalente a un contenedor de 20 pies) o en 2025, lo que ocurra primero; sin embargo, Icave, filial de Hutchison Ports, y Puertos Logísticos de México financiarán un estudio para retrasar fechas y volúmenes.

### HASTA JULIO DE 2026

#### Fibra Uno extiende un crédito sostenible

Fibra Uno, que preside Moisés El-Mann, extenderá dos años una línea de crédito vinculada a la sostenibilidad que vencía en julio de 2024 y ahora será en julio 2026. La línea es moneda dual y se mantendrá en 13 mil 500 millones de pesos y 410 millones de dólares, atado a certificar 18 por ciento de su área bruta rentable en los próximos 24 meses.

### DESEMPEÑO FINANCIERO

#### JP Morgan seguirá acciones de Traxión

Traxión, al mando de Aby Lijtszain, estará ahora bajo

la mira de JP Morgan, pues el banco empezará a seguir el desempeño financiero de la acción de la firma que por ahora, considera su área de análisis, cuenta con un precio objetivo de 45 pesos por título. Con esto sienta un precedente en el sector logístico.

### PIEDRAS NEGRAS

#### Construirá Amistad Global en Coahuila

La desarrolladora coahuilense Amistad Global Development, que fundó en 1978 Jesús María Ramón y hoy es propiedad de su familia, adquirió una serie de lotes equivalentes a 22 mil 795 metros cuadrados en Piedras Negras con el fin de desarrollar un edificio industrial.

### THE FOOD TECH EXPO

#### Alistan encuentro de industria alimentaria

The Food Tech Expo busca acercar a la industria alimentaria y sus proveedores de ingredientes, aditivos, soluciones y procesamiento a las nuevas demandas del mercado y los requerimientos legales, tecnológicos, de empaque y procesos a través de un foro los días 27 y 28 de septiembre en Ciudad de México.



APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA



## Urge enseñar a usar ChatGPT en escuelas

**L**os nuevos libros de texto han acaparado la atención mediática por varias semanas. Lo entiendo, es un tema de suma importancia y merece escrutinio (escribí al respecto hace un par de semanas en este espacio), pero me preocupa que otros asuntos educativos que ameritan incluso más atención por sus consecuencias estén quedando marginados. En particular debemos evaluar cómo incorporar la inteligencia artificial (IA) a la educación lo antes posible.

Me cuesta trabajo pensar en algo más trascendental que esté ocurriendo hoy en el mundo que el avance de la IA. Herramientas como ChatGPT tienen el potencial de transformar prácticamente todas las profesiones. Enseñarles a los alumnos cómo sacarles el mayor provecho posible debe ser la prioridad de cualquier sistema educativo, incluido, por supuesto, el de México.

La reacción inicial en el mundo educativo fue rechazar la nueva tecnología. Distritos que alojan a millones de alumnos, como los de California y Nueva York, prohibieron su uso en un inicio. El miedo de los maestros era (y sigue siendo) que los estudiantes utilicen ChatGPT para hacer trampa, pidiéndole, por ejemplo, que escriba ensayos o resuelva problemas de tarea. Otra preocupación era (y es) la confiabilidad de la información que generan estos chatbots, ya que en ocasiones es incorrecta o muestra ciertos sesgos ofensivos.

Pero esta postura está cambiando. En lugar

de pelear contra la inteligencia artificial en las escuelas, ahora muchos sistemas educativos la están acogiendo. Qué bueno, yo coincidí plenamente con este enfoque. Ir contra la tecnología ha demostrado una y otra vez ser una causa perdida. En el caso de ChatGPT, por ejemplo, las escuelas que según lo prohibieron no tuvieron éxito. Los alumnos se las ingeniaban para usarlo, en particular los de más posibilidades económicas.

La propia Unesco ha recomendado maneras de aprovechar la IA en la educación. Algunas de sus propuestas son utilizarla para expresar de distintas maneras una idea para después dejar al alumno que seleccione la más adecuada y pedirle que funja como oponente en un debate para encontrar distintos ángulos de un argumento. También propone maneras para que los maestros le saquen provecho pidiéndole a ChatGPT, por ejemplo, que genere una guía de estudio y preguntas para un examen.

Nos guste o no, los alumnos utilizarán IA en la escuela. Mejor asumir esta realidad y modificar el sistema educativo para que lo hagan bajo la guía y supervisión de los maestros. Es cierto, se requerirán cambios de fondo (por ejemplo, en lugar de dejar de tarea resumir un libro —algo que puede hacer fácilmente ChatGPT—, habrá que discutirlo en clase), pero no hay de otra.

No será fácil enseñar a los mexicanos a aprovechar al máximo ChatGPT. Para empezar, habrá que capacitar a los maestros, pero es indispensable. El mundo sufrirá un cambio profundo a raíz de esta tecnología. Más nos vale capacitar a nuestros hijos para que estén preparados. ■



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

### REGINA REYES- HEROLES C.



## Que la empresa salve a las infancias

**P**ara ser más rentables, las empresas deben pensar en la primera infancia e invertir en cuidado infantil. “La rentabilidad es lo más sexy para las empresas”, me dijo **Jody Pollock**, especialista en género e inclusión de la Corporación Financiera Internacional (IFC), pero no es el único beneficio. Hay cinco más: retener, promover y conseguir mejor talento; mejorar la reputación con clientes e inversionistas; lograr diversidad, que consigue innovación y creatividad; mejorar la productividad y bienestar de la plantilla laboral; y cumplir con obligaciones como las licencias por paternidad y maternidad.

“El caso de negocio es que invertir en políticas favorables a la familia, invertir en cuidado infantil, es una inversión rentable para la empresa”, me dijo **Jody**.

A la conversación que sustenta la relación entre cuidados infantiles y rentabilidad del IFC se sumó el CCE con la Red CCE por la Primera Infancia integrada por 45 empresas. Aún así, en México solo 18 por ciento de las empresas ofrecen servicios de guardería y/o subsidios totales o parciales; en América Latina el porcentaje sube a 31 por ciento, según el IFC.

Es cierto que ofrecer servicios de cuidado infantil no es sencillo. “Ya sea desde el sector público o el privado no hay suficiente oferta para cubrir a todos los hijos, hijas, niños o niñas en el país”, me dijo **Jody**, y si bien “desde

el sector privado hemos recibido mucho interés, la gran duda es: ‘sé que mi plantilla laboral necesita estos servicios, pero no sé cómo cubrir la necesidad’”.

La duda es razonable y la respuesta implica dejar de pensar que el cuidado infantil solo es una guardería. Hay mucho que la empresa puede hacer para apoyar a los cuidadores de primeras infancias: subsidios, licencias para personas cuidadoras (no solo madres y padres) u ofrecer una caja de ahorro.

Lo fácil es decir: ‘no puedo poner una instancia infantil en mi empresa’. Lo que muestra interés es pensar soluciones creativas que resuelvan las necesidades de las personas cuidadoras. Hay tres rubros que según el IFC son detonantes: el tiempo, las finanzas y otros servicios. Un caso estudiado por el IFC es Grupo Altex, la agroindustrial que además de subsidios, para apoyar con el tiempo invertido en cuidados ofrece un servicio de transporte gratuito y seguro, y para inspirar a más educación tienen el programa Genios Altex que reconoce los buenos resultados académicos de los hijos de sus colaboradores.

Pensar en la primera infancia, apoyar sus cuidados y mejorar la rentabilidad se dará si se analizan la realidad y necesidades de los cuidadores, se es inventivo y se propone variedad. Quizá cuando entendamos eso, asimilaremos lo que **Jody** dice con certidumbre: “invertir en la primera infancia y su cuidado es un ganar, ganar, ganar, ganar. Son cuatro ganancias”, ganan los niños, los trabajadores, las empresas y el país. ■



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Restricción de slots en AICM golpe a consumidor, tarifas al alza y Categoría I distante

Hoy termina agosto y se ve cuesta arriba que la FAA regrese nuestra aviación a la Categoría I, como lo esperaba la SICT de **Jorge Nuño**.

Van ya 17 meses de castigo, primero por las irregularidades en la AFAC que lleva **Miguel Enrique Vallín** y luego por la afectación operativa que han enfrentado las aerolíneas estadounidenses en el reacomodo de las cargueras del AICM al AIFA de **Isidoro Pastor**.

Muchas de estas determinaciones, juzgó el gobierno de **Joe Biden**, violan el acuerdo binacional de aviación. El Departamento del Transporte de ese país tampoco aprobó la alianza entre Viva Aerobús de **Roberto Alcántara** con Allegiant.

Igual está la militarización de la aviación comercial y los cambios a la Ley de Aviación y de Aeropuertos. Por si fuera poco se decidió una nueva reducción a los slots en el AICM que dirige **Carlos Velázquez** para finales de octubre.

El año pasado el número de despegues y aterrizajes ya se había ajustado de 61 operaciones por hora a 52, con la apuesta de mejorar el servicio y puntualidad de las aerolíneas.

Lamentablemente no sucedió, y ahora se va a únicamente 44 operaciones por hora, lo que ya motivó el airado reclamo de Canaero de **Diana Olivares**. Hasta una carta se envió a Nuño con refuerzo de IATA. Se advierte de un severo daño a la conectividad.

La apuesta en 2022 de reducir los slots falló porque tan sencillo como que las aerolíneas utilizaron aviones más grandes. Si

hubo menos operaciones, pero el número de pasajeros no disminuyó.

Ahora, con el nuevo recorte, el pagano de la determinación será el pasajero. Habrá menos vuelos, sobre todo en las rutas más socorridas y las aerolíneas definitivamente no van a perder. Tan sencillo que las tarifas, ya de por sí onerosas, volverán a subir.

Obvio las líneas aéreas estadounidenses también se verán afectadas con lo que la aspiración de recuperar la Categoría I seguirá en veremos. De todas... todas.

#### EU SOPORTE PARA PIB DEL 3% Y LEJOS DEL AVANCE POSPUESTO

La economía apunta a crecer 3% este 2023. Ayer Banxico de **Victoria Rodríguez** ubicó en ese nivel su pronóstico. Nada que ver con las estimaciones de principio de año. La razón es EU. La temida recesión no se ha presentado. Con el avance del producto al segundo trimestre, ya se rebasó en 3% el nivel que tenía el PIB al 3° trimestre del 2018, antes de la recesión 2019-2020. Sin embargo con todo lo que el país dejó de avanzar en este lapso, México está a una distancia del 5.9% respecto a donde debía estar, según Acus Consulting de **Alberto Calva**. En cambio la población creció 6%, lo que significa que el pastel se hizo más chico y hubo que repartirlo entre más. Así de simple.

#### SIGUEN DEFECCIONES EN BMV Y ALEATICA LA 16° AL HILO

Continúa el desfile de empresas que dejan

la BMV de **José-Oriol Bosch**. Ayer Aleatica que lleva **Rubén López** anunció una oferta de compra del 100% de sus acciones diluidas en el mercado. Esta operadora de infraestructura se había listado apenas en 2010. Con ello será la décima sexta emisora que se deslista. De no creerse.

#### **HOY MASTERCARD SUMMIT Y**

#### **TENDENCIAS DE PAGOS VÍA DIGITAL**

Hoy arranca el Mastercard Digital Payments Summit 2023. Será inaugurado por **Mauricio Schwartzman** timón aquí de la influyente procesadora de pagos. Se evaluarán tendencias que hay en la materia en el ám-

bito digital. Varios clientes entre los oradores como **Sergio Hinojosa** de Openbank, **Luis Pineda** de Now Bank y **Luis Madrazo** de Ualá, por citar algunos.

#### **TV AZTECA ALIANZA CON**

#### **PARAMOUNT Y CON PLUTO TV A AL**

Ayer TV Azteca que dirige **Benjamín Salinas** anunció una alianza con Paramount. Con ello su portafolio televisivo se integrará a Pluto TV en streaming para su promoción y comercialización exclusiva en AL en donde dicha plataforma está ya en más de 30 países.



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### RIESGO DE IMPUESTO A CELULARES Y COMPUS

**Están por presentar una iniciativa que obligaría a los mexicanos a pagar cuotas adicionales por los dispositivos electrónicos que sean adquiridos**

**E**

n otra ocurrencia más, de esas que emergen sin mucho análisis pero que pueden tener un impacto grave, el senador **Roberto Moya**, quien funge como presidente de la Comisión de Economía de ese órgano legislativo, está por presentar (y buscar que se dictamine) una iniciativa que obligaría

a los mexicanos a pagar cuotas adicionales por los dispositivos electrónicos que sean adquiridos. ¿En qué consiste este nuevo 'impuesto'? Veamos.

Se trata de un concepto denominado 'copia privada', que es una propuesta que cabildea la Sociedad de Autores y Compositores de México, y que tiene como objetivo recaudar dinero para compensarles económicamente, porque consideran que todos los mexicanos consumen contenidos audiovisuales de forma *pirata*.

Bajo esa simplista lógica quieren obligar a que, por cada dispositivo que tenga la capacidad de almacenar contenidos, el consumidor deberá pagar la 'cuota'. De esta manera todos los celulares, tabletas, computadoras de escritorio, laptops y todos los dispositivos que tienen capacidad de almacenamiento automáticamente costarían más.

Esta reforma a la Ley Federal del Derecho de Autor ya ha estado gravitando en el Senado desde hace meses.

Sin embargo, es la próxima semana cuando Moya pretende dictami-

narla para que avance rápidamente.

Este impuesto afectaría incluso a las consolas de videojuegos y las

memorias USB, porque en todos esos dispositivos se puede almacenar música y contenidos. En marzo el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones había calculado que este nuevo impuesto podría implicar la estruendosa cantidad de hasta cinco mil 600 millones de pesos en carga al consumidor por la compra de teléfonos inteligentes. Este es un tema que ha ido y venido desde al menos el año 2018, con **Roberto Cantoral Zucchi** como uno de sus defensores principales. Ojalá el Senado analice este tema con la *cabeza fría*.

#### PROFECO Y EL AICM

Tras las alertas rojas con las que vive el sector aeronáutico por el inminente "decretazo" en la reducción de operaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), muchos se preguntan porque la Procuraduría Federal del Consumidor, de **Ricardo Sheffield**, no está haciendo nada para proteger los derechos de los consumidores que pagan 500 pesos de TUA en promedio para vuelos nacionales y más de mil pesos para vuelos internacionales. La industria está que arde estos días y por eso se pregunta el sector por qué Profeco no actúa para que los pasajeros reciban los servicios por los que pagan con dicha tarifa. En la lista de pendientes están los baños que no funcionan, los plafones que se caen en la terminal, las instalaciones que se inundan, la insuficiencia de estacionamientos, etcétera. ¿Por qué no actúa la Profeco?, es la pregunta, siendo tan claro que se paga caro y no se recibe un servicio adecuado.

**Todos los dispositivos con capacidad de almacenamiento costarían más**

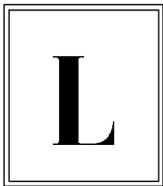


## CORPORATIVO



### CONFIANZA EN TRAXIÓN

**JP Morgan inició la cobertura de Traxión y fijó un precio objetivo para las acciones de la empresa de transporte y logística en 45 pesos**



a reciente decisión de JP Morgan de iniciar la cobertura de Traxión, que lleva **AbyLijszain**, con una recomendación de compra, es más que una simple evaluación de una de las emisoras más dinámicas del mercado accionario mexicano.

El banco de inversión espera una apreciación de casi 47 por ciento con respecto al precio actual de la acción al ponerla en 45 pesos, y representa un voto de confianza a una firma que se beneficiará del *nearshoring*.

La entrada de JP Morgan en la ecuación añade credibilidad a Traxión y la posiciona entre los fondos de inversión globales.

Esto plantea otras consideraciones, tanto para Traxión, como para el mercado financiero mexicano al darle una especie de sello de aprobación para los inversionistas que buscan oportunidades en mercados emergentes.

Para la transportista, la cobertura representa un incentivo para seguir la mejora de sus operaciones, quizás con una mayor atención en las prácticas de ESG (ambientales, sociales y de gobernanza), que están ganando importancia en el escrutinio de los inversionistas y que además ellos ya tienen un camino recorrido en esa dirección.

#### LA RUTA DEL DINERO

Ejemplo fallido de negocio lo acontecido con la mueblería TERRÉS. Tras varios años posicionándose como un concepto de diseños exclusivos y muebles a la medida, todo se estaría yendo a la basura por quejas por su pésima atención al cliente, peticiones

de altos anticipos e incumplimiento en fechas de entrega, entre otras fallas que han llegado a la Profeco, que lleva **Ricardo**

**Sheffield**. Se especula que la mueblería tiene problemas de liquidez y que se está refinanciando a través de sus clientes obligándolos a sujetarse a fechas de entrega distintas a las acordadas de origen. Un círculo vicioso cuyo resultado afecta al consumidor. Muylamentable... Y desde Puebla nos informan que si bien la lucha por la candidatura al gobierno estatal no está decidida, en algunos municipios ya hay definiciones. Tal es el caso de Atlixco donde la dirigencia nacional de Morena se habría decantado por el general **Arturo Solano**, personaje altamente respetado y con gran arraigo en la comunidad. Esto a pesar que algunos "despistados" le quieren jugar las contras, como el director jurídico del municipio, **Arturo García**, y otros aspirantes menores como **Enrique Campa**, ligado al magisterio. El acuerdo con dirigentes y bases locales parte del reconocimiento del presidente **Andrés Manuel López Obrador** a la amplia trayectoria de don Arturo... En la industria de la aviación hay gran incertidumbre por el *decretazo* en puerta para volver a reducir el número de operaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM). Se da por un hecho que ahora se reducirán a 43 operaciones por hora. Es fuerte el rumor de que habrá un nuevo ajuste de vuelos para las aerolíneas nacionales y extranjeras, lo que anticipa boletos más caros. El tema es obligar a las aerolíneas a irse al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) con los problemas de conectividad que tiene la nueva terminal.

**El banco de inversión espera una apreciación de casi 47 por ciento**



## TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

### LOS LIMONES Y LA INFLACIÓN

**CARLOS LÓPEZ JONES**

**E**n las últimas tres semanas, los limoneros de Apatzingán, Michoacán, han decidido ya no cortar limones, a pesar de ser la época de cosecha, en protesta por las extorsiones de las que han sido objeto. Hace un año, pasó lo mismo con la producción de limones lo que llevó su precio por encima de 100 pesos el kilo y con el aguacate, con efectos similares

Las extorsiones del crimen organizado, que ahora incluye la quema de ranchos y tiendas de conveniencia de la zona, provocan primero una evidente alza en costos, ya que los productores deben pagar 100 o 200 pesos por caja que deciden transportar de sus ranchos a los centros de consumo, lo que eleva el precio final al consumidor

Pero como los delincuentes cada vez piden más, los agricultores prefieren dejar de sembrar ante la falta de Estado de Derecho e inseguridad

en la que viven sin protección a sus familias, la consecuencia lógica es la escasez de producto y el alza de precios, ya que no hay producto más caro que el que no hay

La solución es que el Estado, tanto Estatal, pero sobre todo Federal -- porque quienes extorsionan son bandas muy organizadas, con armas de alto calibre automáticas de uso exclusivo del ejército--, lleven a cabo acciones de inteligencia y aprehendan a los extorsionadores y los metan a la cárcel por lo menos durante los próximos 20 años, para que nadie más intente este tipo de crímenes

Las cifras oficiales señalan que en este sexenio el crimen de secuestro ha bajado pero ha aumentado el de extorsión. De acuerdo con los datos del gobierno y lo que se ha documentado, porque no todos los delitos se denuncian, las extorsiones han subido a lo largo de este sexenio y en 2022, última cifra disponible, se alcanzó una tasa de 7.95 extorsiones por cada 100,000 habitantes, de acuerdo con cifras de las Fiscalías Estatales.

En México, la extorsión es el delito más frecuente y en la mitad de los

casos de extorsión, las víctimas sí entregaron el dinero solicitado.

Y así, a lo largo de los años, en Guerrero por ejemplo, si bien las personas entregan el dinero que exigen los delincuentes, también es cierto que con el paso del tiempo los comerciantes y productores agropecuarios, prefieren cerrar sus negocios y mudarse a otro Estado en busca de paz para su familia.

Los mexicanos dimos el monopolio de la fuerza al Estado. Es urgente que el Gobierno haga su trabajo y ponga orden, porque además de incrementarse los precios de bienes y servicios por las extorsiones, habrá escasez de producto y en las localidades donde ocurren las extorsiones, cae de forma abrupta el precio de los inmuebles conforme las personas huyen.

No se trata de quien tiene más armas, es evidente que las fuerzas armadas mexicanas vencerían a cualquier grupo armado, lo que hace falta, es la orden desde Palacio Nacional.

**Directore Consultoría en Tendencias.com.mc**

Twitter: @Carloslopezjone



## Un informe de arranque de campaña



**S**i México tuvo el siglo pasado un día del Presidente, en el que podía salir en un auto convertible a recorrer las calles de la Ciudad de México rumbo al recinto legislativo, donde recibiría durante dos, tres o cuatro horas los aplausos de todos los presentes durante la lectura de su informe de gobierno, era porque México estaba atorado en un sistema político semi democrático.

Y si nuestro país tuvo que pasar por máscaras de cochinito en la lectura de un informe presidencial, por jalones y empujones hasta la expulsión del Presidente del salón de sesiones del Congreso y poner fin así a las ceremonias del informe, fue porque México entró en un proceso de recomposición democrática que hoy no podemos perder.

Los que tenemos algunos años y que vivimos esos dos mundos, el de la hegemonía priista y el del inicio de la alternancia, no deseamos un retroceso hacia los tiempos de una presidencia imperial.

Y no tiene que ver tanto con los estilos o la manera como se llenen los egos de los mandatarios en turno, algunos aman el papel picado

y las plazas llenas y otros han detestado tener que hablar ante grandes multitudes.

Lo cierto es que la esencia de un informe de gobierno es la rendición de cuentas y eso hoy no se está cumpliendo.

El presidente Andrés Manuel López Obrador llama informes a cada ocasión en que organiza una concentración pública que se torna en un acto partidista antes que en una rendición de cuentas.

Un estilo oneroso que se suma al costo que ya tiene para el país el uso de la tribuna presidencial para dirigir un mensaje faccioso cada mañana.

Un Presidente que tiene anuncios de radio y televisión con el uso de la frase de su campaña "Por el bien de México, primero los pobres" no está en la antesala de un informe de gobierno, sino de un mensaje partidista.

Lo que vamos a escuchar mañana y que se titula "5to Informe de Gobierno" es un compendio de las mismas frases repetidas desde las campañas y adaptadas, del tiempo futuro de una promesa a verbos en pasado de supuestos logros obtenidos, sin fondo, sin

evidencias.

Pero veremos algo más. El de mañana es el discurso de una supuesta despedida del líder de un movimiento político, con todo y la preparación de la entrega del "bastón de mando" morenista durante los próximos días.

Es el tomar la estafeta temporal de jefe de campaña para preparar el terreno que lo pueda llevar a convertirse en un líder político-moral eterno de su movimiento.

No habrá autoridad electoral, judicial o política que se lo impida. Lo que mañana arranca, a nueve meses de las elecciones federales y a 13 meses del final constitucional de su mandato, es el abierto y descarado inicio de una estrategia para conservar el poder en la representación de quien, desde hace tiempo, recibió esa encomienda.

Lo que muchos hubiéramos querido a estas alturas del siglo es poder presenciar mañana una comparecencia presidencial ante el Congreso de la Unión, sí, con un mensaje político, pero también con un diálogo abierto entre grupos políticos sobre el estado que guarda la nación.



MOSAICO RURAL

# Agricultura protegida, la apuesta para México

**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**



**E**n México contamos con una enorme diversidad de sistemas productivos que van desde la agricultura familiar, con un propietario de pequeña escala, hasta la agricultura altamente industrializada.

La agricultura protegida forma parte de estos sistemas y se ha desarrollado con éxito en el país, ya que al año produce más de 40.2 millones de toneladas de frutas y hortalizas que contribuyen al desarrollo y crecimiento del sector agroalimentario.

Esto, además, impulsa las exportaciones de este tipo de productos, lo que se traduce en mejores ingresos para nuestros productores, entrada de divisas al país y generación de empleos.

Por ello, el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, la considera un sector fuerte y pujante, además de que es parte de la

solución a los desafíos climáticos que vive el mundo hoy en día.

**Y es que este sistema se basa en tecnologías como la malla sombra –la más utilizada en el país, con más de 20 mil hectáreas-, seguida del macro-túnel e invernaderos. Jalisco, Sinaloa, Coahuila, Michoacán y Sonora son las entidades donde predomina.**

Dados los beneficios que ofrece este tipo de agricultura, que ha demostrado ser rentable y tener ventajas sobre cultivos a cielo abierto, es importante que los gobiernos de los estados y de los municipios apuesten por su desarrollo, con organización, presupuesto y facilidades.

Sería interesante que impulsen la agricultura solar y los invernaderos, e incluso organizar cooperativas para la venta en los mercados locales, lo que generará economías locales e incluso regionales.

Todo suma cuando se trata de producir alimentos sanos y llevarlos a las mesas de la población.

**APUESTA VERACRUZ POR LA PESCA SUSTENTABLE**

El gobierno de Veracruz mantiene su

apuesta por el desarrollo y crecimiento del sector primario, estrategia que ha llevado al estado a ocupar el segundo lugar nacional en producción agroalimentaria.

Recientemente, el subsecretario de Ganadería, Humberto Amador Zaragoza, y la encargada de Pesca y Acuacultura, Mirna Ambrosio Montoya, participaron en la mesa de trabajo “Pesca sustentable para el Sur de Veracruz”, donde brindaron información a los pescadores independientes, cooperativas y agremiados. Bien por ese trabajo en este importante territorio

**FINANCIA NADBank ACTIVIDADES PRODUCTIVAS EN AMBOS LADOS DE LA FRONTERA**

En sus más de tres décadas de existencia, el Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank) ha financiado proyectos por tres mil millones de dólares e invierte cien millones de dólares anuales en la región.

También, abona a la integración económica y productiva de México y Estados Unidos y México, al respaldar obras de beneficio mutuo y sustentable en ambos lados de la frontera.

Recordemos que esta institución fue de las primeras en el mundo en tener un enfoque en infraestructura y cuidado del medio ambiente.



## CÓDIGO DE INGRESOS

# La mentira de las Fintech

## GUADALUPE ROMERO



**L**as instituciones que otorgan servicios financieros con base en la tecnología, todas, están reguladas sin excepción; mentira que vayan por la libre. El tema es que solo unas deben operar como lo dicta la Ley para Regular a las Instituciones de Tecnología Financiera (LRIFF), según se explica en el Extracto del Reporte de Estabilidad Financiera (de junio de 2022) del Banco de México (Banxico).

Estas financieras llegaron con todo, lo dijo ayer el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, al clausurar la Semana Fintech organizada por la dependencia: “es un sector que crece muy rápido, hay que identificar una ruta de trabajo, qué se puede hacer en el corto plazo, sobre todo de impacto regulatorio; vamos a tratar de avanzar lo más rápido en lo que queda de la administración para apoyar el sector, hacerlo crecer y sobre todo proteger a los usuarios, y vincularlos con el resto del sector bancario”.

El detalle -al mero estilo Cantinflas- está en las operaciones que regulan la Ley y las “otras” que solo quedan en manos de la autoridad que nos protegen como meros ciudadanos con derechos y obligaciones. La LRIFF no pretende regular todas las actividades relacio-

nadas con la prestación de servicios financieros a partir de tecnologías innovadoras, únicamente el financiamiento colectivo y los fondos de pago electrónico, así lo dice de claro el documento del banco central.

Es importante saber que cada vez hay más empresas que otorgan servicios financieros con base en tecnología; en general todos los bancos regulados, los que pertenecen al sector financiero formal y tradicional, avanzan en la transformación tecnológica de sus servicios, incluso la e-banca llegó, y ya existen dos permisos otorgados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para que opere, son el de Bineo de Banorte y el de Openbank de Santander.

Todo el sistema financiero está volcado en la innovación, la tecnología y la digitalización, ni como negarlo, el punto es cómo proteger a los usuarios de las rémoras, como algunas que ya cayeron (no olviden Ficrea) y otras muchas que operan gracias a las necesidades apremiantes de muchos mexicanos. Se sabe que muchas de estas organizaciones carecen y no solicitan autorización para operar como fintech, lo hacen bajo la figura de Sociedades Anónimas de Capital Variable u otras figuras legales dentro del sistema financiero (las inentendibles sofomes y sofoles).

Estas empresas, tanto financieras como no financieras, utilizan la tecnología para ofrecer modelos de negocios relacionados con plataformas de compra-venta de valores por internet, asesores financieros automatizados, tecnologías de nube, criptomonedas, préstamos rápidos y remesas, entre otros muchos de oportunidad frente al desconocimiento

y apuro de la gente, pero no desempeñan una actividad observada por la Ley para Regular a las ITF.

¡Y ahí está el detalle, chato! Caiga en manos de uno de esos vivales y luego busque ayuda y apoyo con las autoridades, el calvario: ministerio público como hijo de vecino y cuando mucho llegar a la Condusef, si el caso lo amerita, o participe en los plantones de tantos a los que les han bailado con su dinero y hasta con su patrimonio. La regulación de cualquier operación financiera debe estar regulada y protegida, es una urgencia tanto como el que todos facturen en automático, sin tener que solicitarlo.

### REMANENTES

Y ya que en el tema financiero andamos, es necesario dejar constancia de que se realizó en Monterrey, Nuevo León, el “Foro soluciones nearshoring por Scotiabank”, evento para sus clientes encabezado por Adrián Otero, su director general, con el objetivo de impulsar y brindar soluciones financieras a las empresas y sus cadenas productivas que se están relocalizando en México. Cabe destacar que, el Foro contó con la participación de Rosario Marín, ex Tesorera de Estados Unidos, y Luis de la Calle, director general y socio de De la Calle, Madrazo, Mancera, quienes compartieron sus perspectivas en torno a los beneficios que el nearshoring puede detonar tanto para el país, como para posicionar a la región de América del Norte como un relevante centro de operaciones para el continente.

### IDE MEXICANOS

La Villita, marca de quesos y margari-  
nas perteneciente a Sigma, continúa con su objetivo de emprender campa-

Página: 12

**Código de ingresos /Guadalupe Romero**

Area cm2: 405

Costo: 76,698

2 / 2

Guadalupe Romero

ñas de corte social, la más reciente es con uno de esos personajes que debemos voltear a ver porque realmente han puesto el nombre de nuestro país muy en alto y un ejemplo a seguir inmejorable Katya Echazarreta, la primera mexicana en viajar al espacio y quien se convierte en portavoz para difundir

un mensaje clave para las familias: la receta de la colaboración.

De esta manera, la ingeniera electrónica y divulgadora científica mexicana hace colaboración con La Villita a través de “Recetas para cocinar un futuro mejor”, una campaña con el objetivo de

concientizar sobre la importancia y el poder de la colaboración en el hogar, y así empezar a construir desde casa una sociedad con igualdad de oportunidades. Sigamos el trabajo de Echazarreta quien apoya la iniciativa de reforma para fortalecer la educación STEAM desde la niñez.