



CAPITANES

Dudas por aclarar

Tras la devastación que provocó el huracán 'Otis' en Guerrero, hay múltiples dudas sobre los recursos federales destinados a atender las necesidades derivadas de esta emergencia.

La Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, dio a conocer que ante esta situación, se activó el bono catastrófico que tiene el País y que es equivalente a un seguro que cubre los riesgos asociados a desastres naturales por un monto equivalente a 485 millones de dólares.

Sin embargo, las autoridades no han aclarado cuánto se puede usar para la emergencia en Guerrero, ya que no toda la suma cubre daños por huracanes.

Un total de 235 millones de dólares son para daños por sismos, el resto para huracanes ocurridos en el Golfo de México, Península de Yucatán, Océano Pacífico y Golfo de California.

Tampoco ha sido aclarado si parte del Programa Fondo de Desastres Naturales -que tiene presupuestados 13 mil 568 millones de pesos- se destinará a Guerrero.

Habrá que ver si en los próximos días, la Secretaría de Hacienda puede dar más detalles sobre el monto y qué parte de la devastación sería cubierta con esto.

Plan ambicioso

Santander tiene grandes planes en materia de inclusión financiera.

El banco español se planteó el objetivo de llegar a 15 millones de personas financieramente empoderadas en América Latina hacia 2025.

El año pasado, Santander llegó a incluir 11 millones de personas que estaban típicamente excluidas de los servicios financieros en la región.

El nuevo objetivo es un plan muy ambicioso porque representa el reto de integrar al sistema financiero a 4 millones de personas más en sólo tres años.

Destaca que el nivel de crédito de Santander en Reino Unido y España ha bajado de manera considerable, pero en América Latina ha subido a pesar de las altas tasas de interés. Esto se debe a que hay una demanda insatisfecha muy alta en toda la región.

Santander, que lidera **Ana Botín**, planea alcanzar esa métrica con un modelo

de canales y herramientas digitales de atención, programas de microcréditos y sus brazos financieros como Tuiio en México, Prospera en Brasil o Surgir en Perú.

A seis años de su creación, Tuiio alcanzó ya el millón de créditos colocados.

Lo anterior representa más de 8 mil 370 millones de pesos para 433 mil clientes.

Buscan reconstruir

El Colegio de Ingenieros de Minas, Metalurgistas y Geólogos de México (CIMMGM), presidido por **Raúl García Reimbert**, busca fondos económicos para ayudar a los damnificados de Acapulco que dejó el huracán 'Otis'.

En una carta a sus agraciados, el Colegio contempla ayudar a los trabajadores de los hoteles que fueron sede de la XXXV Convención Internacional de Minería, quienes apoyaron durante y después del



JAIME VILLATORO...

Es el CEO de Dcanje, la startup chilena de salario emocional que llega a México para tener presencia en un mercado que equivale a 200 millones de dólares al año. Firmó acuerdos con varias empresas y su meta en el primer año es tener 200 compañías que usen su esquema de incentivos para mejorar su productividad. Tiene presencia en Chile, Colombia, Perú y Ecuador.

desastre natural.

En este sentido, la CIMMGM está formulando un plan para recaudar recursos financieros, los cuales serán destinados a las personas que trabajan en los hoteles y perdieron sus hogares y bienes materiales.

El Colegio, en coordinación con los distintos organismos mineros y expertos en construcción del País, estarán recaudando los fondos de manera directa en la cuenta bancaria de la Asociación de Ingenieros de Minas Metalurgistas y Geólogos de México, presidida por **Luis Humberto Vázquez San Miguel**.

La semana pasada, los asistentes a la XXXV Convención Internacional de Minería, evento que se realiza cada dos años entre organizaciones, empresas y especialistas del sector minero, quedaron atrapados en el complejo hotelero Mundo Imperial apenas al inaugurar el evento.

Cadena de resultados

Comex, la marca pertenece

a PPG y que en México encabeza **Javier Sosa**, alcanzó un récord de ventas por decimotercer trimestre consecutivo.

La icónica marca de pinturas y recubrimientos ha contribuido al logro global de ventas netas de 2 mil 880 millones de dólares para PPG en el segmento de recubrimientos de alto rendimiento, según su más reciente reporte financiero. Eso representa un salto de 6 por ciento en comparación con el mismo período del año anterior.

Con más de 5 mil 200 tiendas Comex, que son operadas por más de 600 concesionarios, la compañía ha tejido una red de asesoramiento que abarca todo el País. La marca, que es muy importante para PPG, ostenta con orgullo una participación de 43 por ciento en el mercado de recubrimientos en México.

Según la compañía, 43 millones de mexicanos buscan cada año inspiración y asesoramiento en 6 de 6 proyectos de decoración a través de sus tiendas.

capitanes@reforma.com



Manifiesto Financiero

Es preciso, y oportuno, un nuevo y renovado liderazgo en finanzas para México. Un liderazgo en las finanzas consiste en encontrar causas merecedoras de una tenaz persecución, por la extensión, profundidad, alcance económico y amplitud de cobertura en el beneficio que ofrecen. ¿Qué innovaciones requiere México, y en qué contextos, para elevar los estándares de competencia e inclusión en el sistema financiero mexicano? Tomando ideas de un evento organizado por EGADE (la Cumbre Financiera Global) y otras más, Riesgo y Valor plantea este Manifiesto Financiero con ocho propuestas torales:

1. **Mantener la estabilidad macroeconómica**, conservando el déficit y la deuda de gobierno en cifras sostenibles (2% y máximo 50% del PIB). Lograr también un óptimo balance entre la política monetaria y la fiscal que mantenga la estabilidad del peso, las tasas reales bajas y la inflación controlada y, a la vez, que incentive la actividad económica en contra ciclo.

2. **Remover las barreras que obstaculizan la confianza** en la eficacia de las instituciones y fortalecer las columnas sobre las que descansa para, por vía indirecta,

reducir la incidencia de la informalidad, y de ahí bancarizar a la mayoría de la población, aprovechando también la vía digital para democratizar los servicios básicos.

3. **Potencializar la innovación financiera** para que traiga más dinamismo en

los mercados bursátiles como fondos de cobertura, ventas en corto, emisión simplificada en la bolsa, fondos de capital privado, etc. Lograr asimismo mayor representación en la bolsa en los sectores económicos de alto crecimiento y alto potencial (como salud y tecnología), atrayendo de nuevo con mejores costos y mayor liquidez a los emisores que se han deslistado.

4. Con ello, lograr un marco para **fortalecer el mercado y la cobertura del crédito** a precios justos para las PyMes, con un sistema que ofrezca garantías para quien no las tenga y una red bancaria que pueda acomodarse en un diseño de instrumentos de crédito que pueda vivir en forma rentable (apoyado en un sistema legal y de recuperación adecuado y eficaz) con garantías de terceros, garantías en menores escalas o sin ellas. Asimismo, crédi-

tos a precios competitivos y plazos que den respiro a los negocios que dependen de un ciclo de flujo que es rezagado por su naturaleza.

5. **Fomentar una cultura de ahorro** en las familias y ofrecer vehículos seguros y atractivos para recibirlos; fortaleciendo primero los cimientos que requiere una educación financiera en todas las capas de la sociedad, que coadyuve a cerrar las brechas que existen en todos los grupos que han sido excluidos por el sistema o por sí mismos (el rural, el de género, el digital, el de ingreso, etc.).

6. Dejar sólidos y profundos cimientos en los **sistemas de seguridad social**, como pensiones eficientes y transparentes; que ofrezcan cobertura digna (con tasas de reemplazo de al menos el 50 o 60% del sueldo) al total de la población trabajadora; igualmente, entarimar la red de protección financiera a través de un sistema de servicios mínimos de salud bien cimentado en instituciones y vehículos.

7. **Fortalecer el aspecto microeconómico**, con aumentos a la productividad laboral, la penetración de la inversión productiva, y la productividad

tecnológica, con el requisito de realizar las reformas estructurales que son necesarias para ello (la fiscal, la educativa, la laboral, etc.) y el combate a la corrupción, domando la ineficiencia presupuestaria del gasto programable. Para lograr todo lo anterior, capitalizar el empuje empresarial para resanar y reconstruir las instituciones que han sido allanadas por las malas administraciones públicas, reconociendo que el sistema político es inseparable del desempeño económico.

8. **Desarrollar una política industrial** que privilegie los sectores de mayor éxito en la exportación (logrando mejor coordinación y *lobbying* con el Congreso y los aliados comerciales), aproveche al máximo las tendencias de la inversión extranjera directa en la manufactura y, potencie alianzas creativas público-privadas para aprovechar la cultura de trabajo y el gobierno corporativo socialmente responsable- en las zonas más industrializadas de la nación, como el norte, el centro y el Bajío, que permitan el desarrollo de la infraestructura necesaria para elevar nuestro índice de competitividad global.



Gobierno de 4ª

Un gobierno de primera parte de ideas buenas, acerca a expertos, discute racionalmente, crea planes de trabajo, ejecuta ingenierilmente y ajusta en el camino. También educa bien, premia al aspiracionismo como palanca de mejora, apoya al empresario para generar riqueza y desarrollo, invierte bien, respeta las leyes, abraza la transparencia, promueve la separación de poderes y la fortaleza de instituciones independientes.

Y por eso da resultados de primera.

Un gobierno de 4ª opera muy distinto: parte de ideas malas, aleja al experto, no discute nada, no planea, ejecuta mal, destruye lo que funcionaba, no recapacita y redobla apuestas perdedoras. También ideologiza la educación, premia la pobreza, apachurra al empresario, ignora las leyes, se regodea en la oscuridad y ataca la separación de poderes destruyendo instituciones independientes.

Y por eso da resultados de cuarta.

¿Y sabes cuándo es más clara la diferencia en los resultados entre un gobierno de primera y uno de cuarta?

En una emergencia.

Sí, porque en una crisis no hay para dónde hacerse. Pasa tanto en tan po-

co tiempo que se desnuda la ineptitud. En una emergencia queda muy clara la categoría del gobierno: de primera... o de cuarta.

Tomemos la pandemia como un patético ejemplo del actuar de la 4T durante una crisis.

El exceso de muertes sobre lo esperado y diversos estudios señalan que la cifra real (no maquillada, otra característica, por cierto, de los gobiernos de cuarta) en el país superó los 700,000 mexicanos.

Con esto, México habría representado alrededor del 10% de las muertes globales teniendo menos del 2% de la población del planeta.

De cuarta, ¿no?

Y, bueno, la respuesta ante Otis es otra perla negra del nivelito cuatrotero.

Como siempre, el tiempo terminará por dejar claro el saldo de la actuación de los gobiernos local, estatal y federal.

Pero la cosa pinta fea.

“Del 100% de la ayuda y apoyo que debería llegar, ha llegado apenas 20%. Y de este 20%, 10% es de la CFE”, explica lapidariamente Alejandro Martínez, presidente de la CANACO de Acapulco.

Totalmente.

Exactamente eso es lo que hemos presenciado: desorganización, acaparamiento del ejército, uso político de la ayuda, insuficien-

cia, improvisación y, eso sí, mucha politiquería.

Es terrible ver a Andrés Manuel de nuevo hacerse la víctima de “ataques de adversarios que no tienen autoridad moral”.

Mejor pónganse a trabajar, señor.

¿Qué dice el librito? ¿Qué debería hacer el gobierno?

La verdad, no es física cuántica. Por ejemplo, según la Agencia de Emergencias de Estados Unidos (Fema):

1. Prevenir posibles amenazas.
2. Definir el impacto, los daños, cuando ya se presentó una crisis.
3. Crear y ejecutar un plan para responder ante la emergencia.
4. Crear y ejecutar un plan para la recuperación.

Desde el primer punto fallaron los gobiernos local, estatal y federal. En su fabuloso editorial del sábado, Peniley Ramírez deja claro un enorme pecado de omisión: para las 7 de la tarde el Centro de Huracanes de Miami avisó que Otis tendría un impacto catastrófico.

Y nadie avisó en Acapulco. Todos siguieron con su vida normal.

¿Y los pasos que siguen?

Ahí se los encargo.

La 4T dismanteló el Fonden. Y no sólo es cues-

tión de plata. El gobierno la tiene y la utilizará. Pero el dinero no basta. Se requieren normas y procedimientos. Se requiere ejecutar. Se requieren personas enfocadas a atender emergencias. Se requiere el Fonden, pues.

Y ya no existe.

¿Se recuperará Acapulco?

Sin duda. Costará sudor, sangre... y mucha plata.

El punto es si lo hará en el menor tiempo y costo posibles.

Lo dudo, pues el nivelito es de cuarta... transformación.

Cierro con tres imágenes de la tragedia que pintan de cuerpo entero a este gobierno de cuarta. Un jeep atascado con AMLO abordo y los militares encima. Luisa María Alcalde, Rosa Icela Rodríguez y Evelyn Salgado con las botas prístinas tras “una visita/ de inspección”. Y, finalmente, YSQ feliz dando sus partes informativos sobre Otis.

Pues sí, le encanta hablar al presidente.

Pero de lengua me como un taco.

Acapulco se merece más.

Guerrero se merece más.

México se merece más.

Habrá que recordarlo

en 2024.

EN POCAS PALABRAS...

“No tengo tiempo para una crisis, mi agenda está llena”.

Henry Kissinger



What's News

Isaac "Ike" Perlmutter, multimillonario y ex ejecutivo de Marvel, está presionando a Disney para obtener varios puestos para sus socios en la junta directiva. Para ello, ha confiado su participación en Disney de unas 33 millones de acciones, con un valor de poco más de 2 mil 500 millones de dólares, a Triam Fund Management. Perlmutter se convirtió en uno de los mayores accionistas independientes de Disney cuando vendió Marvel por unos 4 mil millones de dólares en el 2009.

◆ **El holding** publicitario Omnicom acordó adquirir Flywheel Digital a un precio neto en efectivo de unos 835 millones de dólares. Flywheel es la rama de comercio digital de Ascential, una empresa de análisis, eventos y medios de empresa a empresa con sede en el Reino Unido. Flywheel ofrece servicios diseñados para ayudar a las marcas a vender en mercados digitales operados por empresas como Amazon.com, Walmart y Alibaba alrededor del mundo.

◆ **La junta** directiva de PricewaterhouseCoopers seleccionó a Mohamed Kande, jefe global del negocio de asesoría de la firma, para suceder al presidente saliente Robert Moritz a partir del 1 de julio de 2024. Las firmas miembro de PwC, que abarcan 151 países,

votarán para ratificar la selección en las próximas semanas. PwC reportó la semana pasada que aumentó en 5.6% sus ingresos globales, a 53 mil 90 millones de dólares, en el año que finalizó el 30 de junio, menos del 11.4% del año previo.

◆ **Los directores** ejecutivos (CEOs) y los directores de marketing (CMOs) no están de acuerdo sobre el papel de estos últimos, mostraron encuestas.

Un 90% CEOs dice que el papel del marketing está claramente definido en sus empresas, según una encuesta de McKinsey, pero sólo el 22% de los jefes de marketing está de acuerdo en ello. De manera similar, el 97% de los CEOs cree que sus empresas satisfacen las necesidades de los clientes, pero sólo el 75% de los CMOs lo cree.

◆ **A los** estadounidenses se les paga cada vez más por no trabajar. El aumento del tiempo libre remunerado —incluidas licencias familiares, por enfermedad y vacaciones— está ampliando brechas. Este año, los empleadores han ofrecido al 80% de los trabajadores licencia por enfermedad, frente al 67% de hace una década, según datos del Departamento de Trabajo. Las vacaciones pagadas se expandieron del 74% al 77% de la fuerza laboral y las licencias familiares del 12% al 27%.



DESBALANCE

Gasolinazo en Guerrero

:::: En medio del caos que dejó *Otis* y para colmo de males, nos hacen ver que Guerrero no sólo es el segundo estado con mayor pobreza, sino también el segundo con la gasolina más cara. La Comisión Reguladora de Energía, a cargo de **Leopoldo Vicente Melchi García**,



Evelyn Salgado

tiene registro que el precio promedio del litro de combustible regular en Guerrero fue de 23.52 pesos el mes pasado, 1.19 pesos más caro que la media nacional y sólo superado por Quintana Roo. Nos explican que las estaciones guerrerenses subieron la gasolina 3.96 pesos desde que comenzó el sexenio. Con el reciente saqueo a las gasolineras,

nos advierten, habrá escasez de combustible y la inflación hará de las suyas en la entidad gobernada por la morenista **Evelyn Salgado Pineda**.

Un viernes agitado para OMA

:::: A propósito de Guerrero, nos platican que las operaciones del aeropuerto de Acapulco siguen enfocadas a vuelos de ayuda humanitaria, cuyo operador Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA), de **Ricardo Dueñas**, todavía no termina de evaluar el impacto de *Otis* en las instalaciones y trabaja en coordinación con las autoridades para restablecer la normalidad de los vuelos. Nos reportan que los grupos aeroportuarios no tienen un día de paz desde que el gobierno decidió bajarles sus tarifas. El viernes pasado, OMA rompió el parámetro de volumen negociado en la Bolsa Mexicana de Valores y la empresa aseguró no tener conocimiento de algún evento que pudiera haber originado el volumen de acciones negociadas. No obstante, ese día presentó sus resultados financieros relativos al tercer trimestre del año.

¿Otis despertará conciencias?

::::: Nos cuentan que ante la tendencia global de diversificar las inversiones y apostar por el desarrollo sostenible, la Asociación de Bancos de México, presidida por **Julio Carranza**, busca que más instituciones empiecen a dar mayor crédito en proyectos de este tipo. Nos detallan que de momento 79% de los bancos en México tienen áreas de sustentabilidad, mientras en crédito e inversión 58% financia o promueve proyectos con impacto ambientales y sociales. Nos adelantamos que Grupo Mifel emitió un bono verde respaldado por FIRA, el cual busca financiar proyectos agropecuarios. Hoy martes se hará el anuncio oficial en la Bolsa Mexicana de Valores.



Ebrard en Europa y la 4T sin “bomberos”

“Que nos ayude Marcelo”, era la frase más recurrente de Andrés Manuel López Obrador cuando había una emergencia en su gobierno. El excanciller, hoy distanciado de la 4T, era visto por el presidente como su funcionario más eficiente; el “bombero” o el “apagafuegos” del gabinete cuando surgía una crisis.

Experimentado y pragmático, Ebrard lo mismo administró crisis migratorias que coordinó encuentros con Donald Trump y Joe Biden; consiguió la liberación del exsecretario de la Defensa Nacional, Salvador Cienfuegos, en Estados Unidos, y operó algunos de los temas más espinosos del TMEC; gestionó la llegada de vacunas durante la pandemia del Covid-19 y compró las pipas de Pemex en el exterior para supuestamente combatir el huachicol.

Ebrard me narró en una entrevista que durante las reuniones de gabinete, cuando se trataban temas difíciles o relacionados con alguna crisis, a veces prefería no levantar mucho la cabeza o evitaba mirar a López Obrador, pues siempre le comisionaba alguna tarea, precedido del “que nos ayude Marcelo”. Según el excanciller, esto le granjeó “grillas” y “envidias” de sus compañeros.

El excanciller y “excorcholata” se enfrentó a los embates de Trump y las amenazas arance-

larias; también fue negociador del TMEC y organizó la visita de AMLO a Washington en julio del 2022. Entabló relaciones con los gobernadores, atemperó la presión por el asesinato de integrantes de la familia Lebarón en Bavispe, Sonora, además de que construyó un agenda pro empresarial con foros como el US-Mexico CEO Dialogue.

En la 4T extrañan a Marcelo Ebrard. La respuesta del gobierno federal ante la magnitud de la tragedia en Acapulco ha sido, si no desastrosa, muy deficiente y desordenada.

El presidente dejó en manos de las Fuerzas Armadas la entrega de los apoyos gubernamentales y la coordinación de la estrategia de seguridad; a su secretaria del Bienestar, Ariadna Montiel, le pidió realizar los censos entre los habitantes de Acapulco y sus alrededores que perdieron todo o casi todo; y a las secretarías de Gobernación, Luisa María Alcalde, y de Seguridad, Rosa Icela Rodríguez, que apoyen como puedan. Y como pueden es recorriendo la zona de desastre y asegurando a la gente que la ayuda va a llegar.

Van seis días de caos y nadie –ni el mismo presidente López Obrador– ha tomado el liderazgo para enfrentar la tragedia. Parece que la apuesta es a que el tiempo vaya “reparándolo” todo, en términos económicos, políticos y sociales, y como sucedió con la ex-

plosión en Tlahuelilpan, con la pandemia y con la Línea 12 del Metro –todas tragedias indecibles por el número de muertos y por el terror– que el tiempo lo cure. A cualquier otro presidente esto lo habría dejado en la lona... menos a quien llegó con un enorme bono democrático que, pese a la evidente falta de capacidad de respuesta frente a las crisis, sigue teniendo buena aceptación –quién sabe hasta cuándo–.

Marcelo Ebrard está en Europa, terminando unas vacaciones que se tomó luego de haber sido prácticamente expulsado de la 4T, de la peor forma: a patadas y sin reconocerle su labor durante los casi cinco años en los que fue canciller.

Dejó una instrucción a sus colaboradores: montar un centro de acopio en la asociación civil El Camino de México, que ha enviado dos camiones con ayuda a Acapulco. Uno de sus principales operadores, Luis Walton –recientemente fallecido–, es del puerto, y la alcaldesa, Abelina López, también es muy cercana al excanciller. Algunos de los mejores mítines de Ebrard fueron en Acapulco.

Sin “bomberos” ni “apagafuegos” eficientes, porque todos ya están fuera del gobierno y distanciados –Alfonso Romo, Julio Scherer, Arturo Herrera, entre otros– el gobierno del presidente López Obrador va dando tumbos, peligrosamente, hacia el crucial 2024. ●

Fecha: 31/10/2023

Columnas Económicas

Página: 8

Historias de NegoCEOs /Mario Maldonado

EL UNIVERSAL
EL GRAN DIARIO DE MÉXICO

Area cm2: 321

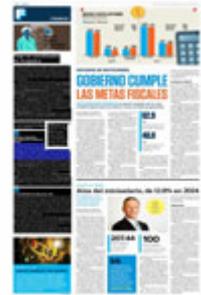
Costo: 36,112

2 / 2

Mario Maldonado



Van seis días de caos por el paso del huracán Otis y nadie –ni el mismo presidente López Obrador– ha tomado el liderazgo para enfrentar la tragedia.



Urge un coordinador en Acapulco

Prevalece el desorden en Acapulco. Aunque ya las Fuerzas Armadas lograron frenar la rapiña, está lejos de normalizarse el abasto de productos básicos porque será hasta hoy cuando se recupere el 100% de la energía eléctrica y es muy lenta la entrega de ayuda, básicamente de despensas y la limpieza de calles, que se considera urgente para evitar enfermedades.

Lo que es también evidente es que urge un coordinador que tenga todo el apoyo del presidente **López Obrador** para que realmente coordine al gabinete económico, porque la realidad es que por un lado está el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y por el otro **Raquel Buenrostro**, la secretaria de Economía, quienes deberían estar trabajando juntos y de la mano del sector privado para diseñar un plan de recuperación de Acapulco.

El viernes, **Buenrostro** se reunió con dirigentes de todas las Cámaras que integran el Consejo Coordinador Empresarial, a quienes les pidió un plan de abasto y que se comprometieran a evitar la especulación de precios, pero lo que exigen los empresarios es, ante todo, seguridad y un paquete eficiente de estímulos fiscales.

Ramírez de la O sí estuvo ayer en Acapulco, acompañado de los subsecretarios **Yorio** y **De Botton**, y los directores de la banca de desarrollo, pero no fue, como se esperaba, una reunión de alto nivel del gabinete económico, y por parte del sector privado estuvieron representantes de la ABM, de la AMIS y **Francisco Cervantes**, presidente del CCE.



EBRARD: ¿SEGUIRÁ LOS PASOS DE CAMACHO SOLÍS?

El sector privado está en la mejor disposición de ayudar, pero requieren además de seguridad,

un paquete de estímulos fiscales, acceso a créditos realmente blandos y una coordinación real en los tres niveles de gobierno para la recuperación, no sólo de Guerrero, sino de los otros municipios afectados por el huracán *Otis*.

Desde luego, debe ser alguien con experiencia, y capacidad para coordinar al gabinete económico. Una propuesta es **Marcelo Ebrard**, quien aún no renuncia oficialmente a Morena, y si algo demostró al frente de la Secretaría de Relaciones Exteriores fue que es un excelente todólogo, porque lo mismo compró pipas que vacunas.

Algo similar a lo que sucedió con **Manuel Camacho Solís**, también fue canciller, exjefe de Gobierno de la CDMX, precandidato presidencial y a quien **Carlos Salinas de Gortari** nombró coordinador para el Diálogo y Reconciliación en Chiapas, tras el levantamiento en armas del EZLN.



¿Y LOS ESTÍMULOS FISCALES, APÁ?

Se esperaba que ayer hubiera luz verde por parte de la SHCP y del SAT sobre los estímulos fiscales que deben necesariamente otorgarse a todas las empresas afectadas por *Otis*, desde las mipymes hasta las de mayor tamaño. Aunque los grandes comercios y hoteles sí tienen contratados seguros contra daños, en Acapulco hay cientos de pequeñas empresas que se vieron severamente afectadas, que no podrán ni siquiera con créditos blandos reanudar operaciones en el corto plazo.

Todo indica que será hoy –desde luego en la mañana– cuando se dé a conocer por parte de **Ramírez de la O** el plan de ayuda financiera por parte de la banca de desarrollo, bancos comerciales y otros intermediarios, así como las medidas fiscales por parte del SAT.

Por lo pronto, ayer se puso en marcha el Plan Billetes, que anunció la semana pasada la ABM para retirar dinero en terminales punto de venta habilitadas por Banjército.

ABM puso en marcha el Plan Billetes para retirar dinero en terminales punto de venta de Banjército.



Considerando que el 60% del PIB de Guerrero se genera en Acapulco y, dado el problema de diagnóstico preciso, los empresarios con la mayor capacidad de convocatoria e impulso en materia de canalización de fondos se reunirán en el Museo Soumaya (obvio, ya intuye quién los anfitrión, alguien que tiene su corazón en Acapulco) para darle un fuerte impulso a la reconstrucción del sistema económico del puerto. Lo que sé es que estarán presentes lo mismo Empresas Globales, el Consejo Mexicano de Negocios, que todos los integrantes del CCE, que sumarán algunas cámaras y asociaciones específicas y los representantes de American Chamber. La intención es que en la tarde salga un plan de acción en apoyo, tanto de damnificados como con el plan de reconstrucción, a partir de la recuperación de los eslabones económicos.

Este lunes, aunque se esperaba que el presidente **López Obrador** hiciera acto de presencia, envié a los secretarios de Hacienda, Marina, Defensa, Economía, jefe del SAT y titular de Banobras, a la que asistieron como representantes empresariales **Francisco Cervantes**, del CCE, y **Julio Carranza** (por eso no estuvo en la reunión de **Sheinbaum** con los integrantes de la Asociación de Bancos de México). Fotos no hubo, pero sí trabajo.

La reunión se realizó en la base naval y la petición al gabinete fue que se garanticen condiciones de seguridad y respeto al Estado de derecho para poder iniciar la reconstrucción ordenada, pero los que sí pusieron el tono duro y firme fueron los representantes de la Canirac, **Enrique Castro**; de la Canaco local, **Javier Saldívar Rodríguez**, y el de los hoteles (AHETA Acapulco), **Alejandro Domínguez**. Lo que sí comentan es que la gobernadora no habló y **Abelina** ni se asomó. Así la capacidad política de quien debe ser gobierno. Uno de los temas críticos será la reconstrucción del sector hotelero. Las cadenas jugarán un papel crucial, pero también el abasto al menudeo. Vea el caso de Grupo Mundo Imperial, que encabeza **Juan Antonio Hernández**. El Hotel, Centro de Convenciones y Mundo Imperial están siendo rehabilitados ya, pues la demanda por

hospedaje para la reconstrucción está a todo lo que da. No hay muchos hoteles en condiciones de ser habitados, de ahí que **Sayed Rezvani** logró en tiempo récord regresar a los integrantes de la Cámara Minera de México y los del Colegio de Metalurgistas, que tenían su convención. Le puedo adelantar que para mediados de noviembre esperan tener operando el Mundo Imperial para satisfacer esa demanda y, al mismo tiempo, el Foro Imperial y el centro de Exposiciones. También la rehabilitación del estadio está en marcha y aún no se descarta que, apoyados en el Pierre Marqués y el resto de los hoteles, al Abierto Mexicano de Tenis para finales de febrero. ¡Acapulco por siempre!

DE FONDOS A FONDO

#CCMX, el Centro de Competitividad de México (CCMX), dirigido por **Juan Carlos Ostolaza**, con el apoyo técnico de la Asociación de Ex Becarios de la AOTS México-Japón A.C., reconoció a ocho Pymes mexicanas con el Premio a la Excelencia Pyme 2023, galardón con el que el Consejo Mexicano de Negocios (CMN), que preside **Rolando Vega**, impulsa y promueve la cultura de la excelencia para que las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas puedan alcanzar estándares de clase mundial. Los ganadores se podrán vincular con las empresas del CMN y acceder a un crédito preautorizado que va de 1.5 millones hasta 5 millones de pesos. A lo largo de tres ediciones de dicho reconocimiento, 125 Pymes han recibido esta beca. Las reconocidas fueron, como Micros: Innovatium, de Guanajuato; Secsa Computación, de San Luis Potosí; como Pymes: Procesos Industriales Segovia, de CDMX, y Osfeka, de Hidalgo; en medianas empresas: Sensacolor, de San Luis Potosí, y Proveedores de Cajas Especiales, de Jalisco, y en Grandes Empresas: Fruta Fresca (Fríos), del Estado de México, y Del Centro, de la CDMX. Al margen del galardón, es importante destacar que, como parte de una colaboración entre el AOTS México-Japón y el CCMX, durante el último año, más de 3,500 mexicanos han llegado a Japón para formar parte de los programas de capacitación de AOTS y más de 4,500 han participado en formación en el extranjero.



Que no se olvide

Parecería que para **Octavio Romero** y sus colaboradores principales les vino como anillo al dedo que la atención pública esté mucho más enfocada en el huracán *Otis* que en la tragedia que está viviendo esta empresa estatal.

Luego de que Pemex presentó sus estados financieros del tercer trimestre, que ya eran malos, las noticias que recibieron los analistas fueron sustancialmente peores. Los funcionarios pudieron decir que la refinera de Dos Bocas no estará lista en diciembre próximo y que seguirán requiriendo apoyos del gobierno para poder enfrentar la monumental deuda que ha ido creciendo durante esta administración.

Una vez eliminada la presión de **Rocío Nahle**, quien como secretaria de Energía se encargó de vender una perspectiva irrealmente optimista sobre la refinera de Dos Bocas, parecería que los directivos de Pemex decidieron presentar un escenario más real, uno que ha sido perfectamente diagnosticado por los inversionistas.

En el discurso, **Romero** ha logrado hacer creer una media verdad: la deuda de Pemex ha disminuido, lo que incluso con buena voluntad no es preciso. El monto total del endeudamiento ha bajado, pero ha crecido la deuda con proveedores. Pemex tradicionalmente ha usado el jineteo como una forma perversa de financiamiento, pero durante esta administración el problema se ha incrementado escandalosamente. De hecho, si la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, no utiliza más fondos públicos para disminuir este problema las finanzas públicas se verán en gravísimos problemas.

REMATE RECOPIULATORIO

El *Padre del Análisis Superior* le ha venido informando oportunamente sobre las acciones tomadas por la Asociación de Bancos de México, el Banco de México y la Secretaría de Hacienda para restablecer al sistema financiero en Acapulco y las zonas dañadas por el huracán *Otis*; sin embargo, parece que es momento de hacer un balance.

El Plan Billetes fue activado por la institución que gobierna **Victoria Rodríguez** el mismo día que golpeó el huracán. El director de emisión de Banco de México, **Alejandro Alegre**, envió el mismo 26 de octubre un oficio al secretario de Defensa, **Luis Crescencio Sandoval**, en el que puede leerse:

“Me permito solicitarle se inicie la coordinación para el traslado y custodia de los billetes y terminales punto de venta en coordinación con Banjercito, con el objeto de que el

personal... a la brevedad posible, con el apoyo y custodia de personal de Sedena, los Módulos de Atención y Servicios”.

Fue hasta ayer que entraron en operación dos más en sucursales de Banjercito donde los clientes de todos los bancos del país podrán obtener dinero en efectivo de sus cuentas. Los miembros de la ABM no cobrarán ningún tipo de comisión a sus clientes que utilicen este tipo de disposiciones de efectivo, ya sea de tarjeta de crédito o débito.

Desde ese mismo día el gremio presidido por **Julio Carranza** no únicamente activó sus programas a través de sus fundaciones y organizaciones de apoyo, sino que solicitaron a la CNBV facilidades regulatorias para poder implementar programas de apoyo a las personas que tienen su domicilio o fuente de ingresos en las zonas afectadas por *Otis*.

Fue hasta el viernes que la CNBV, presidida por **Jesús de la Fuente**, logró autorización tanto de la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, y más importante para ellos, del propio Presidente, para aplicar el ya probado mecanismo de facilidades regulatorias.

Básicamente se trata de una base para que cada banco defina, de acuerdo con el perfil de sus clientes, una mezcla entre prórrogas de pago, disminución de intereses o una mezcla de ambas. Se trata de un esquema similar al que los miembros de la ABM impulsaron ante la pandemia de covid-19.

A pesar de que la CFE ha venido rehabilitando la energía eléctrica, la inmensa mayoría de las terminales ATM de los bancos fueron destruidas por actos vandálicos que no han podido ser detenidos por las Fuerzas Armadas, la Guardia Nacional o los mil siervos de la nación que se han dedicado únicamente a hacer censos, que sólo pueden tener una utilidad política.

REMATE RESCATADO

José Medina Mora, presidente de Coparmex, se parece mucho más al tipo de líder que requiere la iniciativa privada en tiempos como éste, en el cual parecería que muchos otros están ocupados en quedar bien con la administración en turno.

REMATE ELECTORAL

Luego de reiterar que fue un buen movimiento electoral de **Xóchitl Gálvez** tener dentro de su equipo a **Carlos Urzúa**, el *Padre del Análisis Superior* califica de carentes de autoridad moral las declaraciones del exsecretario de Hacienda de la desaparición del Fonden. Él estuvo ahí.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. **Claudia Sheinbaum**, virtual candidata presidencial de Morena, sostuvo ayer una reunión con la plana mayor de la Asociación de Bancos de México; en sus palabras, “para platicar del presente y futuro de la economía de nuestro país”. **Sheinbaum** expuso que para lograr el bienestar se debe continuar con algunas acciones del Presidente, como el respeto a la autonomía del Banco de México, la disciplina fiscal y la inversión en obras y proyectos para el pueblo. Participaron los vicepresidentes del Comité de Dirección: **Eduardo Osuna**, director general de BBVA; **Jorge Arce**, presidente de HSBC México; **Raúl Martínez-Ostos**, presidente de Barclays Bank México, y **Daniel Becker**, presidente de Mifel.

2. Arca Continental, la segunda embotelladora más grande de Coca-Cola en América Latina, presidida por **Jorge Humberto Santos Reyna** y dirigida por **Arturo Gutiérrez Hernández**, reportó un aumento anual de 7.3% en sus ganancias durante el tercer trimestre. Este resultado se debió a un mayor volumen de ventas, impulsado principalmente por sus productos de agua embotellada y bebidas no carbonatadas. Desafortunadamente, la empresa anunció su intención de seguir aumentando los precios de su catálogo, en línea con el aumento de la inflación en todas sus unidades de mercado en México, a diferencia del caso en Estados Unidos, donde optarán por ser más conservadores.

3. En la Agencia Federal de Aviación Civil, al mando de **Miguel Vallin**, hay optimismo sobre los resultados que México tendrá en el sector aéreo para este año. Contra todo pronóstico por lo que tardó en recuperarse la Categoría 1 en seguridad aérea y los constantes cambios de reglas, México movilizará 107 millones de pasajeros en sus aeropuertos durante 2023, lo que significará 2 millones de pasajeros más que el año pasado. Además, la autoridad prevé un crecimiento sostenido de 20% en los próximos cinco años hasta alcanzar los 126 millones de usuarios. Habrá que esperar que la autoridad aeronáutica logre conservar la Categoría 1, para lo cual tendrá que invertir bastantes recursos.

4. Moody's Corporation, que tiene como director de producto a **Nick Reed**, aprovechará la inteligencia artificial generativa para ayudar a sus empleados y clientes. Para lograr esto, la financiera se alió con Google Cloud, cuyo vicepresidente global de negocios y soluciones de inteligencia artificial es **Phil Moyer**, para crear modelos de lenguaje de gran tamaño y adoptar herramientas, como Vertex AI Search, con el fin de desarrollar soluciones que hagan análisis más rápidos y profundos de informes financieros, divulgaciones y otros materiales. Con ello, los clientes pueden obtener información clave para la toma de decisiones, mientras que los empleados de la financiera podrían ser más productivos.



Acapulco, Guerrero, fue abandonado. No solo por este gobierno, sino desde los anteriores. El huracán Otis solo terminó lo que el terremoto del crimen organizado anticipó. En ese puerto hay que comenzar de cero.

Apremia ayudar a las familias dolidas por la gente que les falta, estabilizar su situación, curar a sus enfermos. Pero paralelamente luce necesario un plan de largo plazo.

Guerrero es vecino de un estado que sí recibió gran parte de la atención de la Presidencia cuando puso sus ojos en el sureste. **Oaxaca obtuvo junto con Veracruz los beneficios del proyecto del “Corredor Interoceánico”** que instaló vías y nueva infraestructura en los puertos para conectar el Pacífico con el Atlántico a través de México.

Tabasco ganó una refinería y los tres estados de la Península de Yucatán, nueva infraestructura ferroviaria, que les vinculará con Chiapas.

Campeche rompió una racha de caídas; **Yucatán, Quintana Roo y Tabasco están en su mejor momento económico**, revela el Índice Trimestral de Actividad Económica (ITAE).

¿Y Guerrero? Datos disponibles hasta junio indican que seguía estancado y no había regre-

Una ‘luz’ a Acapulco



sado a los mejores días que vio su gente por ahí de 2018, de acuerdo con cifras del Inegi. Probablemente eso estaba a punto de cambiar.

Datos de OMA, compañía que administra su aeropuerto, revelan que este año Acapulco batiría récords históricos de recepción de pasajeros.

Recibió de enero a septiembre 786 mil personas; eso es más que los 654 mil que sumaron los visitantes en los mismos meses de 2019, justo antes de la pandemia y que habían significado una marca sin precedentes.

Pero naturalmente, amén de los hoteles destruidos, el aeropuerto mismo no puede operar normalmente por los daños ocasionados por Otis. No cerrará bien el año.

Ayer en su columna *Coordenadas*, Enrique Quintana detalló que hay algo de dinero para recuperar lo urgente, pero no es suficiente. Especialistas calculan la necesidad de invertir 15 mil millones de dólares, unos 270 mil millones de pesos, en la reconstrucción.

Es una cifra 13.5 veces superior a la que tiene el país en sus fondos de emergencia. El faltante van a pagarlo, si pueden y quieren, comerciantes, restauraneros, hoteleros y aseguradoras que cubrirán gastos de ellos y de propietarios de inmuebles, entre otros.

¿Pero queremos que Acapulco vuelva a lo de siempre? El turismo ya no da. Hasta ahora parte de su gente fue tentada por actividades delictivas y en los montes de Guerrero hay familias

que no ven de otra más que la de sembrar plantas para producir opioides.

Muchos acapulqueños que perdieron todo emigrarán quizás a la Ciudad de México.

Pero una mirada de largo plazo permite visualizar **una eventual recuperación, como la que tuvieron los barrios del Centro Histórico, la Roma y la Condesa** en la capital del país después de los terremotos de 1985 y 2017.

Lo mismo muestra la experiencia de la lejana bahía de Phuket, en Tailandia, devastada por el Tsunami de 2004 que algunos recordarán y que se volvió ahora el centro de recreo de cientos de miles de rusos que salieron de su país cuando inició la guerra contra Ucrania.

Lo que tiene es un boom inmobiliario detonado por su alta demanda.

Acapulco también tiene una demanda importante que provocó hasta el primer semestre de este año un alza anual **de 15 por ciento en el valor de sus viviendas**, dice la SHF.

¿Cómo pueden aprovechar mejor los locales el valor de esa plaza

con negocios legales?

La gente puede prepararse de forma relativamente rápida y económica en servicios de mantenimiento de inmuebles, incluso en programación de software que proponga servicios de tecnología en comercialización de 'depas', apoyados con inteligencia artificial.

Todo eso que parecía complicado ahora es relativamente fácil conectándose a internet.

En México, Amazon (AWS), Google y Microsoft requieren servicios básicos que pueden proveer personas con conocimientos que pueden adquirir en meses. La ahora secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde**, se enteró de eso durante su gestión en la Secretaría del Trabajo y mexicanas fuera del gobierno, como **Luz Margarita Saucedo, Mercedes de la Maza y Beatriz Coll**, pueden aportar ideas. Es cuestión de querer brindar nueva luz a Acapulco y a todo Guerrero... y brindarla rápidamente.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Datos disponibles a junio indican que Guerrero seguía estancado y no había regresado a los mejores días que vio en 2018”



Salvemos Acapulco

Sinceramente no sé como empezar este texto. Sé que esperan una columna financiera, pero no hay forma de dejar de lado lo que está sucediendo en mi puerto, el corazón me gana y si esperan algo objetivo hoy no será el caso, así que pueden pasar la hoja o cerrar el enlace.

Todos somos acapulqueños, lo sé, porque todos en algún momento conocieron por primera vez el mar ahí, porque han visto y recuerdan sus glorias pasadas, ahí en algún momento de su vida han tenido un bello recuerdo, apelo a cada uno de ustedes a que apoyen hoy a cada uno de mis paisanos.

Sé que habrá muchas cosas que criticar y juzgar, pero la evaluación y el castigo ya vendrá después.

Hoy el puerto esta devastado y nada de lo que vean se acerca a lo que vive la gente trabajadora y honesta que hay en Acapulco que son miles; hoy la prioridad es que si tienen un familiar o amigo, organicen y lleven directamente la ayuda, dado el tamaño de la tragedia las ayudas simplemente no fluyen a todos, cooperar y unirse es la única forma de que puedan sobrevivir estos días, sé que suena catastrófico y fatalista, pero lo es. Lo sé porque con mi familia y amigos lo vimos y seguimos viviendo cada día.



Viví el Paulina, me tocó estar ya en Ciudad de México con Ingrid y Manuel, pero ninguno de los tres ha hecho lo que Otis, destruir un puerto, la reconstrucción vendrá después, hacer un Acapulco más bello, resistente, seguro y regresarlo a su gloria, pero hoy es agua lo que se necesita.

Donar es una opción: hay fundaciones, bancos, empresas que reciben y multiplican si bien es un buen canal, seguro y confiable, pero también les diría para quienes tienen un amigo o un familiar apoyemos directamente, porque el desastre es tal, que esperar reconstruir un techo en una ciudad en donde ya esperamos otras lluvias no es opción.

¿Se imaginan vivir un terremoto durante horas? Así lo describen todos y cada uno de los familiares y amigos que me han llamado para contar el terror de esa noche, acostumbrados a los temblores, que sacuden y pasan en segundos, Otis fue capaz durante horas de hacerse sentir con toda su fuerza como un terremoto, que aventaba y levantaba todo a su paso.

Hoy, Otis transformó a todos los que viven, y ojo, muchos de los acapulqueños por la falta de luz y señal telefónica, aún no saben la destrucción que hay, solo lo que alcanzan a ver en las horas que caminan a un lugar para obtener señal, es

cierto, poco a poco se recupera, pero la recuperación a diferencia de otros desastres naturales, será mucho más larga y dolorosa; el éxodo de miles han empezado, y ojo, no porque no quieran al puerto o no vayan a regresar, pero hay enfermos que requieren sus medicamentos refrigerados y no hay cómo hoy darles esa opción, ese es solo un ejemplo.

Hoy los chilpancingueños es otro ejemplo de solidaridad, están recibiendo a miles de acapulqueños en sus casas, tendiendo la mano, y es también ahí en donde autoridades y empresas deben tender algunas opciones; es urgente que el IMSS acepte y dé medicinas a sus pacientes del puerto; ampliar servicios bancarios y surtido en cajeros; mayor abastecimiento de alimentos en la capital para quienes tienen la fortuna de salir, una vez que hicieron horas para conseguir gasolina; en Acapulco hace falta todo, que nadie los engañe, que nadie los aleje de ayuda y donar, los necesitamos a todos.

Sé que habrá muchas cosas que criticar y juzgar, pero la evaluación y el castigo ya vendrá después.

“Hoy el puerto esta devastado y nada de lo que vean se acerca a lo que vive la gente trabajadora y honesta que hay en Acapulco que son miles”



El gran reto sexenal: La recuperación de Acapulco

Es frecuente que cada gobierno tenga que enfrentar un gran problema o reto durante su administración y en la forma en que lo maneje o resuelva se le recordará en el futuro. Por ejemplo, destacan los casos de los presidentes recientes, como Miguel de la Madrid que entró al gobierno en medio de una gravísima crisis económica derivada de las fuertes devaluaciones del peso mexicano y la expropiación bancaria en el último año de la administración de José López Portillo; a Carlos Salinas tomando la decisión de entrar al Tratado de Libre Comercio con Canadá y Estados Unidos, así como el levantamiento del Ejército Zapatista; a Ernesto Zedillo por la devaluación del peso a un par de semanas de que entró a la presidencia, pero también porque terminó su gobierno con elevado crecimiento económico y sin crisis sexenal; a Vicente Fox por haber iniciado el proceso de democracia y alternancia después de que el PRI mantuvo el poder presidencia por 70 años y la manera acertada en que se manejó la



crisis provocada por la erupción del volcán Popocatepetl.

Este gobierno podría ser recordado por su reacción a la crisis provocada por el huracán Otis y la destrucción de Acapulco y otras zonas aledañas. Esta ciudad de casi un millón de habitantes no estaba preparada para este tipo de desastre natural, como ocurre, por ejemplo, en Cancún o

en Miami. Allí no hay la costumbre de tener seguros contra daños por huracanes, ni se ponen ventanas especiales con protección para los vidrios y otras medidas adicionales para enfrentar este tipo de desastres. Se estima que más del 60% de los inmuebles en la ciudad quedaron inutilizables y se tienen cálculos no oficiales de que la reconstrucción de la ciudad tendría un costo estimado en cerca de los 300 mil millones de pesos.

La falta de seguridad en los primeros días después de la entrada de Otis propició saqueos en los distintos comercios, con lo cual se agravaron las pérdidas para todo tipo de comercios, tiendas, bares, etcétera. Un gran número de pequeños y medianos comerciantes han perdido así todo su patrimonio, por lo que no podrán recuperarse en el corto plazo. El tiempo es fundamental para lograr que la ciudad se recupere y es claro que los recursos públicos no alcanzarán para lograr el restablecimiento de la actividad económica.

Posponer los programas de

apoyo hará que la población emigre a otras zonas del país para conseguir empleos e ingresos, lo cual agravará aún más la situación del puerto. Por lo mismo, la delincuencia se incrementará cayendo así en el círculo perverso de la pobreza.

Se requiere el apoyo de los particulares facilitando las aportaciones de centenares de fundaciones, de empresas y de personas que desean sumarse al apoyo para la recuperación de este paraíso del Pacífico. Además, se puede obtener recursos internacionales con muy bajas tasas de interés e incluso algunos montos a fondo perdido, como los que tienen el Banco Mundial y el BID, con sus programas de Apoyos de Emergencia.

Además, hay recursos de los países desarrollados que suman cerca de cien mil millones de dólares para enfrentar el cambio climático. Los mismos se canalizan a diferentes fondos para los programas de Adaptación y de

Mitigación, en donde destaca el Green Climat Fund. La situación actual en Acapulco se puede clasificar como resultante del cambio climático, por lo cual sería posible obtener apoyo de estos recursos.

Este es el momento de pensar en un programa, no solo de recuperación económica de Acapulco sino de diseñar la transformación de esta ciudad para recuperar su prestigio anterior. Algunos ejemplos existen en nuestro país que demuestran que si se puede como es el plan urbano de Mérida, apoyado por el BID hace algunos años; la transformación de la ciudad de León después de la inundación del río que destruyó una parte importante de la ciudad o la creación de su avenida principal y la creación de la zona industrial en San Luis Potosí. También está el cambio de Miami de una “ciudad de viejitos” al centro financiero de América. Hoy es el momento de pensar en grande para Acapulco.

“Este gobierno podría ser recordado por su reacción a la crisis provocada por el huracán Otis”

“Este es el momento de pensar en un programa... (para) diseñar la transformación de esta ciudad”



Acapulco y Pemex: que Dios nos agarre confesados

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



Cuando se presentan necesidades extraordinarias de recursos, como las que van a derivar del desastre de Acapulco, es obligada la **reflexión respecto a las asignaciones** que estamos haciendo de **los recursos públicos** con los que cuenta el país.

Es positiva la noticia de que contemos aún con los recursos presupuestales del Fonden o que haya un seguro para desastres naturales que habrá de activarse.

Pero, como ayer le comentamos, eso **apenas alcanzará para hacerle frente a las primeras semanas** de la emergencia.

Se trata de **un desastre de proporciones inusitadas**, que rebasa todos los parámetros.

También es positivo que las autoridades financieras del país junto con el sistema bancario hayan dado ya **facilidades de pago** hasta por los próximos seis meses para los acreditados de Acapulco que debían hacer pagos a sus créditos.

Todo suma.

Pero **hace falta mucho más**, incluso mucho más de lo que la sociedad civil pueda aportar a través de donaciones, o incluso más de lo que los empresarios que operan en el puerto pueden desembolsar.

Esperemos que en el curso de los próximos días ya tengamos **una idea más precisa del volumen de recursos públicos** que habrá que asignar, pues ello deberá reflejarse en el **Presupuesto de Egresos para 2024** que deberá ser aprobado a más tardar el 15 de noviembre por la Cámara de Diputados.

En este contexto, fue muy mala noticia el **resultado financiero de Pemex** en el tercer trimestre del año, el cual se dio a conocer la semana pasada.

La **pérdida reportada** por la empresa petrolera para el periodo fue de **79 mil 134 millones de pesos**.

Un factor relevante en la generación de ésta fue el **impacto cambiario** que generó pérdidas por casi **48 mil millones de pesos**.

En el curso de los primeros nueve meses del año, Pemex aún registra una utilidad acumulada de 3 mil millones de pesos.

El problema central, y es lo que conecta este

asunto con el caso de Acapulco es que, entre enero y septiembre del año, **las aportaciones de capital** que tuvo que hacer el gobierno federal a la petrolera ascendieron a **102 mil 700 millones** de pesos y en los mercados bursátiles ya se dio a conocer **una aportación adicional** que será registrada en el cuarto trimestre, por **55 mil 900 millones** de pesos.

Si ya no hubiera apoyos adicionales, el monto de este año sería de 158 mil 600 millones de pesos.

Para el **2024**, el Presupuesto prevé el otorgamiento de otro apoyo por **170 mil millones de pesos**.

Considerando descuentos fiscales y otro tipo de apoyos, es probable que la transferencia efectiva o tácita de recursos a la petrolera sea del orden de **1.5 billones de pesos** al término de la actual administración.

El problema de fondo es que tal volumen de recursos no logró cambiar en lo fundamental la trayectoria de la producción petrolera, que en los primeros nueve meses de este año promedio **1.6 millones de barriles** (crudo sin líquidos del gas extraídos por Pemex y sus socios), **12 por ciento menos** de lo que se producía al principio del sexenio.

Como aquí le hemos comentado una y otra vez, **el modelo operativo y de negocio de Pemex no es viable** y acabará por conducir a la degradación de la deuda soberana del país si no se modifica.

Si, en condiciones normales, no sería aceptable tener una empresa que requiere ese volumen de transferencias sin producir resultados positivos, en una condición como la que hoy se vive, con la extraordinaria necesidad de recursos para la reconstrucción de Acapulco, hay un dilema crítico.

El problema es que me parece que el gobierno insistirá en que **'la situación de Acapulco no es tan grave'** como se piensa y si ese es el diagnóstico, poco cambiará o nada en el Presupuesto de Egresos que debe aprobarse en un par de semanas.

Como dirían las abuelitas: que Dios nos agarre confesados.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local la atención estará en el dato del PIB y los agregados monetarios de Banxico; en EU destacan los precios de las viviendas y la confianza del consumidor.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer a las 6:00 horas la estimación oportuna del dato del PIB al tercer trimestre del año; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un aumento de 0.8 por ciento en el periodo.

Más tarde, el banco central dará a conocer su informe de los agregados monetarios y actividad financiera a septiembre.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) publicará su índice del costo del empleo correspondiente al tercer trimestre.

El Conference Board dará a conocer su indicador de la confianza del consumidor de octubre.

EUROPA: La agencia Eurostat informará el dato preliminar del PIB al tercer trimestre.

También se informará la inflación a octubre de Francia, Italia y la eurozona.

—Eleazar Rodríguez



Otro 'Halloween' para los mercados

La situación actual de los mercados financieros a nivel global está para asustarse. Tal vez todavía no podamos calificarla como “de terror”, pero sí se ha tornado “tenebrosa”, por decir lo menos. La volatilidad en el mercado de renta fija estadounidense –que es el epítome del mercado ‘libre de riesgo’–, se ha incrementado tanto que rivaliza con la del mercado de renta variable. El incremento de las tasas de rendimiento de los bonos del Tesoro Americano ha sido substancial y a niveles que no habíamos visto en décadas.

Esta disrupción que dio inicio en el verano pasado, ahora se ha trasladado al mercado de crédito (*i.e.* bonos corporativos), así como al de divisas y recientemente al mercado accionario. El dólar se ha fortalecido de manera considerable frente a la mayoría de las divisas. Si bien, el peso mexicano ha sido de las que más han resistido el embate, el peso se ha depreciado poco más de 5.0 por ciento en las últimas semanas. Los índices bursátiles como el S&P500 en los Estados Unidos llegó a observar una ganancia de cerca de 20 por ciento en algún momento en el año y ahora solo registra menos de la mitad de dichas ganancias. Asimismo, el índice S&P/BMV IPC de México se encuentra prácticamente a los mismos niveles con los que empezó el año.

Se dice que le tenemos miedo a lo desconocido. En esta ocasión creo que el miedo ha surgido a partir de la gran divergencia que ha habido entre la visión que se tenía a inicios del año y lo que ha ocurrido en la realidad. Claramente, el miedo se ha incrementado porque tampoco se visualiza con gran convicción qué nos puede deparar la economía y los mercados financieros en los



próximos meses. Si bien siempre hay mucha incertidumbre hacia el futuro, considero que hay veces en que ésta es mucho mayor y que hoy por hoy, hay nubarrones que, en lugar de irse despejando, se han ido formando más.

La visión a inicios de año era que el mundo iba a experimentar dos cosas, como lo he comentado en este espacio anteriormente (“FMI/BM – Reunión de Otoño 2023 – Marrakech”, 10 de octubre). Por un lado, una recesión en los Estados Unidos y por otro lado, la reapertura de China –proveniente de un cierre masivo ante una ola tardía de Covid–, iba a hacer que esta nación fuera el motor de crecimiento del mundo. Como sabemos hoy, ninguna de las dos ocurrió. Al contrario, juzgando por los datos recientes de actividad económica en los Estados Unidos, el crecimiento se ha acelerado y el crecimiento económico en China ha decepcionado, además de ser un crecimiento orientado hacia adentro de su propia economía.

Algo muy importante que

emana de los supuestos originales, claramente erróneos, es que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) estaría ya recortando las tasas de interés. Claramente hoy sabemos que no solo no ha iniciado un ciclo monetario laxo, sino que aparentemente continúa en un ciclo restrictivo. Es probable que esta semana el Fed deje la tasa de fondos federales sin cambio entre 5.25 y 5.50 por ciento, pero considero que es muy factible que el tono del mensaje en el comunicado que acompaña su decisión de política monetaria sea restrictivo (*'hawkish'*). Inclusive veo la posibilidad de que en su reunión de diciembre, el Fed tenga que elevar la tasa, tal vez una última vez en este ciclo, a un intervalo de 5.50-5.75 por ciento.

Lo haga o no, parece que la claridad del Fed que ha estado esperando el mercado por meses no va a llegar en noviembre y veo probable que tampoco llegue en diciembre. Para que las alzas de tasas actúen sobre la inflación es necesario que se enfríe la economía de alguna manera y eso no está ocurriendo. Los altos niveles de inflación se han ido desvaneciendo conforme los choques que los ocasionaron se han ido disipando. Sin embargo, no pareciera que esto sea suficiente para regresar la inflación a niveles cercanos a los objetivos de los bancos centrales. Las cosas se pueden dar la vuelta muy rápidamente, como ha ocurrido tantas veces en la historia, con crisis como la del banco de inversión Lehman Brothers en septiembre de 2008. Sin embargo, también pueden irse desarrollando lentamente. Por el momento, parece que el "aterri-zaje suave" de la economía estadounidense puede ser el escenario más probable.

La política fiscal continúa siendo expansiva en los Estados Unidos y no parece que vaya a haber un esfuerzo por consolidarla en un año electoral como el 2024 y con tanta polarización. Asimismo, todavía queda un ex-

ceso de ahorro en las familias que acumularon durante la pandemia, así como un efecto riqueza por el incremento en los precios de las acciones durante todo el periodo de estímulo fiscal y monetario, aunque en estas últimas semanas hayan perdido algo de valor.

Un tema que puede cambiar las cosas radicalmente es el geopolítico. Las tensiones han escalado y no parece que vaya a haber un descanso pronto. La invasión rusa a Ucrania lleva ya 20 meses y las tensiones entre los gobiernos de China y los Estados Unidos siguen escalando con las prohibiciones que están imponiendo para la fabricación y comercio de productos y servicios de alta tecnología. Claramente la terrible situación en Israel ante los actos terroristas de Hamás, abona a complicar todavía más el escenario geopolítico. El gran riesgo es que se desate un conflicto regional frontal.

Sin embargo, los eventos bélicos, vistos desde una perspectiva fría, alejados de las calamidades de las guerras en cuanto a pérdida de vidas humanas y las terribles condiciones por las que tienen que atravesar tantos inocentes, no tienen consecuencias claras en los mercados financieros. Por ello parece que después de las fuertes reacciones cuando inicia un conflicto, los mercados ignorarán lo que continúa ocurriendo. No obstante lo anterior, un claro escalamiento hacia un conflicto regional sí puede tener consecuencias significativas tanto económicas, como para los mercados. En este caso, el efecto más próximo podría ser en el abastecimiento de petróleo y su impacto en el precio, pero claramente esto se ve solo como "la punta de iceberg". Por ello ha sido de los mercados que más ha reaccionado al respecto.

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

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



Guerra y dólares

• **Entre nuevas guerras, el regreso de la política nuclear arriesgada y las amenazas al dólar estadounidense, hay buenas razones para preocuparse por el futuro de la paz y la seguridad globales. La comunidad internacional necesita urgentemente establecer nuevas directrices para gestionar la diplomacia financiera en una época de conflicto**

BERLIN – Nos acercamos cada vez más al primer conflicto global de la era posterior a la Guerra Fría. Dos certidumbres que mantuvieron estable el mundo de la Guerra Fría (aunque todavía peligroso) ya no se mantienen: el equilibrio nuclear del terror (“destrucción mutua asegurada”) y el predominio del dólar estadounidense, ampliamente visto como un arma nuclear financiera.

Estos instrumentos de explosivo poder físico y financiero tenían una característica común y peculiar: ninguno de los dos podía utilizarse realmente. Utilizar cualquiera de las dos opciones equivalía efectivamente a destruirse a uno mismo, debido a todos los efectos de rebote, los daños colaterales y las consecuencias no deseadas que seguirían. El poder conferido era, pues, más abstracto que concreto.

Ahora la situación ha cambiado. Hay conflictos en curso en los que alguien bien podría sentirse lo suficientemente frustrado como para utilizar un arma nuclear, como el presidente ruso Vladimir Putin ha amenazado regularmente con hacerlo desde que invadió Ucrania. Y el

dólar ya ha sido totalmente utilizado como arma para implementar sanciones financieras y mantener la disuasión.

Es cierto que los problemas derivados del predominio del dólar existen desde hace mucho tiempo, tanto que aquellos que profetizan su desaparición tienden a ser descartados como el proverbial niño que gritó “...lobo!”. A finales de la década de 1960, el premio Nobel de economía Robert A. Mundell rechazó correctamente a los partidarios de la caída del dólar de su época (principalmente en Francia), emitiendo una notable predicción en tres partes que parecía improbable en ese momento. Es decir, anticipó que la Unión Soviética se desintegraría; que Europa buscaría la unificación monetaria; y que el dólar estadounidense seguiría siendo la principal moneda internacional durante toda su vida. Resultó tener razón en los tres aspectos (falleció hace dos años).

Hoy, sin embargo, el dólar es cada vez más vulnerable a las turbulencias financieras, claramente evidentes en los mercados de bonos que examinan la deuda pública estadounidense a largo plazo. Estos problemas son

en parte técnicos, por supuesto; pero también son políticos. Sin incertidumbres sobre la posición fiscal a largo plazo de Estados Unidos, los mercados permanecerían en calma. Pero la administración del presidente Joe Biden ha desplegado grandes inversiones públicas en un momento en que el Congreso estadounidense se ha vuelto completamente disfuncional, poniendo en duda incluso su capacidad para mantener el gobierno en funcionamiento y las deudas pagadas. Es probable que estos compromisos fiscales –que han producido un fuerte crecimiento económico– y el estancamiento político sean características a largo plazo de la gobernanza estadounidense.

El dólar también es vulnerable porque el resto del mundo está atando cabos detrás de la estrategia estadounidense para defender a Ucrania contra la agresión rusa; la diplomacia en Oriente Medio, que Hamás ha descarrilado, y esfuerzos para preservar la paz en el Estrecho de Taiwán. Los puntos, por supuesto, son dólares. Como señalan una década Juan Zárate, exasesor adjunto de seguridad nacional de Estados Unidos, las sanciones funcionan extremadamente bien contra Estados

pequeños y relativamente aislados; pero cuanto mayor sea el objetivo, más perjudicarán las sanciones a quienes las impongan.

Otra razón más para la nueva vulnerabilidad del dólar es que muchos estadounidenses se han vuelto profundamente desconfiados de las llamadas hiperglobalización e hiperfinanciarización. Al parecer hablando en nombre de muchos, el premio Nobel de Economía Angus Deaton ha publicado un nuevo libro en

el que critica a otros economistas por marcar el comienzo de un mundo tan desigual que provoca horcas y revoluciones. La situación actual en Estados Unidos, sugiere, recuerda la desintegración social de la Rusia soviética tardía.

Las elecciones presidenciales estadounidenses de 2024 reunirán todos estos elementos del caos del dólar, especialmente si entretanto hay una recesión. En medio de una turbulencia financiera tan intensa, ese escenario puede aumentar el atractivo de quienes proponen que Estados Unidos abandone su papel de liderazgo y sus posiciones políticas posteriores a 1945. Después de todo, la administración Biden ya ha mantenido la mayoría de los aranceles de la era Trump, y las conversaciones de Estados Unidos con la Unión Europea sobre

reducciones arancelarias y contrarrestar las exportaciones de acero chino de manera compatible con la Organización Mundial del Comercio han fracasado. Existe un peligro muy real de que tanto demócratas como republicanos hagan campaña con promesas de alejarse de la globalización.

Es evidente que la comunidad internacional necesita mejores directrices para gestionar la diplomacia financiera, análogas a las desarrolladas más tarde durante la carrera armamentista nuclear de la Guerra Fría. En 1969, las superpotencias del mundo comenzaron a tomar medidas para hacer el mundo más seguro a través de las Conversaciones sobre Limitación de Armas Estratégicas (SALT), un largo proceso que condujo a los Tratados de Reducción de Armas Estratégicas. Si bien contener y restringir el uso de armas nucleares sigue siendo una máxima prioridad para la comunidad internacional, la prevención de la autodestrucción financiera debería incluirse en la agenda.

Detener la "nuclearización" de los canales financieros globales significa volver a conectar con los temas del acuerdo posterior a 1945. En la Conferencia de Bretton Woods y la Conferencia de las Naciones Unidas en San Francisco, la economía y la seguridad

fueron consideradas dos caras de la misma moneda. Pero el vínculo íntimo entre la ONU y las instituciones de Bretton Woods (el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial) fue defectuoso. Los cinco mayores accionistas de las instituciones financieras internacionales también debían ser los cinco miembros permanentes del Consejo de Seguridad de la ONU. Pero el poder de veto ejercido por los miembros permanentes destruyó la eficacia de ese organismo, y ahora el espíritu del veto se ha filtrado en las instituciones de Bretton Woods a través de reglas de votación por supermayoría.

Con un procedimiento de toma de decisiones más simple y basado en la mayoría, sería posible instituir un proceso judicial para tratar e imponer castigos financieros—incluidas incautaciones de activos—a Estados rebeldes como Rusia. Las conversaciones sobre limitación de armas monetarias podrían seguir los pasos de SALT y culminar en un Tratado de Reducción de Armas Monetarias.

Esta debería ser una máxima prioridad. Un orden monetario internacional más sólido generaría una mayor seguridad al crear una capacidad global más fuerte para vigilar las violaciones de la paz y frenar el alarmante aumento de su frecuencia.

El autor

Profesor de Historia y Asuntos Internacionales en la Universidad de Princeton, es el autor de La guerra de las palabras: un glosario de globalización.





¿Una mejor cumbre Biden – Xi?

• **Existe una posibilidad real de que el presidente estadounidense Joe Biden y el presidente chino Xi Jinping se reúnan al margen de la Semana de Líderes de APEC de este año, en San Francisco. Una cumbre de este tipo debería lograr tres objetivos clave para volver a encarrilar la relación entre Estados Unidos y China y proporcionar liderazgo global para un mundo devastado por la guerra**

NEW HAVEN – Todos los ojos están puestos en la próxima reunión de líderes del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), que se celebrará en San Francisco, del 11 al 17 de noviembre. Y con razón: existe una clara posibilidad de que el presidente estadounidense, Joe Biden, y el presidente chino, Xi Jinping, se reúnan al margen de esta reunión panregional, exactamente un año después de su última cumbre en Bali, en vísperas de la cumbre anual del G20.

La reunión de Bali logró poco. Si bien Biden y Xi acordaron establecer un “piso” para la deteriorada relación chino-estadounidense, el resultado ha sido todo menos estable. Menos de tres meses después de la cumbre de Bali, al derribo por parte de Estados Unidos de un globo de vigilancia chino le siguió un congelamiento temporal del compromiso diplomático, sanciones adicionales a la tecnología china y varios enfrentamientos estrechos entre los dos ejércitos más poderosos del mundo. Mientras

tanto, el Congreso de Estados Unidos ha aumentado la presión sobre Taiwán y Xi acusó a Estados Unidos de implementar una “contención general”.

Otra cumbre Biden-Xi podría ser una segunda oportunidad muy necesaria. Ambas partes parecen estar trabajando arduamente en la preparación. A diferencia de la reunión de Bali, la cumbre de San Francisco debe estar preparada para el éxito. Con la relación entre Estados Unidos y China en serios problemas y un mundo devastado por la guerra que necesita urgentemente liderazgo, la próxima cumbre debería perseguir tres objetivos clave.

El primero son los entregables. A pesar de la aversión revisionista de Estados Unidos al compromiso con China –de hecho, culpando del conflicto actual a décadas de “apaciguamiento” que comenzaron cuando China se unió a la Organización Mundial del Comercio en 2001–, es fundamental encontrar un terreno común sobre el cual restablecer un diálogo constructivo.

La atención debería centrarse menos en

los eslóganes (el “piso” del año pasado o la “eliminación de riesgos” de este año) y más en objetivos claros y alcanzables. Esto podría incluir la reapertura de consulados cerrados (por ejemplo, el consulado de Estados Unidos en Chengdu y el consulado chino en Houston), relajar los requisitos de visa, aumentar los vuelos aéreos directos (ahora 24 por semana, en comparación con los más de 1.500 antes de covid) y reiniciar los vuelos populares, e intercambios de estudiantes (como el Programa Fulbright).

Mejorar los vínculos entre pueblos –que los dos presidentes pueden abordar fácilmente si realmente quieren volver a comprometerse– a menudo conduce a una reducción de la animosidad política. Al buscar la ruta más fácil, Biden y Xi podrían abrir la puerta a conversaciones sobre temas más polémicos, como relajar las restricciones a las ONG, el pegamento que mantiene unidos a las sociedades o abordar la crisis del fentanilo, en la que ambos países desempeñan un papel vital.

Pero el resultado más urgente sería la reanu-

dación de las comunicaciones regulares entre militares, que los chinos suspendieron después de que la ex presidenta de la Cámara de Representantes de los Estados Unidos, Nancy Pelosi, visitara Taiwán en agosto de 2022. El peligro que planteaba esta ruptura de los contactos militares fue evidente durante el affaire del globo, a principios de febrero, así como en recientes casi accidentes entre buques de guerra de las dos superpotencias, en el Estrecho de Taiwán y aviones sobre el Mar de China Meridional. A medida que aumentan las tensiones entre dos ejércitos poco comunicativos, los riesgos de un conflicto accidental son altos y van en aumento.

En segundo lugar, también es necesario articular metas ambiciosas. Una declaración conjunta de Biden y Xi debería subrayar su reconocimiento compartido de dos amenazas existenciales que enfrentan ambos países: el cambio climático y la salud global. Aunque el enviado presidencial especial de Estados Unidos para el clima, John Kerry, se ha reunido con altos funcionarios chinos varias veces este año, la colaboración en materia de energía limpia se ha estancado debido a supuestas preocupaciones de seguridad nacional de ambas partes. Además, el progreso en materia de salud mundial sigue viéndose obstaculizado por el teatro político del intenso debate sobre los orígenes de la Covid-19.

Por supuesto, difícilmente se puede esperar que una cumbre Biden-Xi resuelva estos problemas existenciales. Pero nombrarlos es un gesto simbólico importante, evidencia de un compromiso compartido con la gestión colectiva de un mundo cada vez más precario. Ese es especialmente el caso con el estallido de la guerra entre Israel y Hamás, que corre el riesgo de desembocar en un conflicto regional importante al mismo tiempo que la guerra de Ucrania se encuentra en un momento crucial. Estados Unidos y China podrían marcar una diferencia real negociando acuerdos de paz en ambas guerras.

En tercer lugar, las relaciones chino-estadounidenses necesitan una nueva arquitectura de compromiso. Una reunión entre Biden y Xi en San Francisco el próximo mes sería sin duda un acontecimiento positivo. Pero las cumbres anuales no son suficientes para resolver conflictos profundamente arraigados entre dos superpotencias.

Durante mucho tiempo he sido partidario de un cambio de la diplomacia personalizada que ocurre durante las poco frecuentes reuniones entre líderes a un modelo institucionalizado de compromiso que proporcione un marco permanente y sólido para la detección y resolución continua de problemas.

Mi propuesta de crear una Secretaría entre Estados Unidos y China es una de esas posibi-

lidades. A pesar de la recepción generalmente positiva de esta idea en China y otras partes de Asia, los responsables políticos estadounidenses no han mostrado interés. De hecho, el representante estadounidense Mike Gallagher, presidente republicano del nuevo Comité Selecto de la Cámara de Representantes sobre China, está tocando el tambor del "compromiso zombi", advirtiendo que los esfuerzos por reconectarse con los chinos podrían conducir a la desaparición de Estados Unidos.

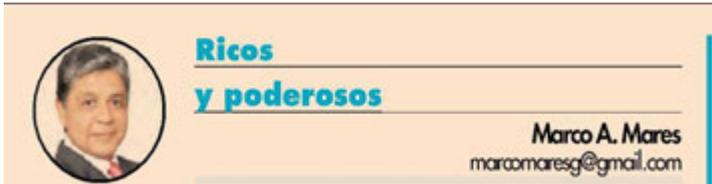
Al mismo tiempo, me siento alentado por el establecimiento de cuatro nuevos grupos de trabajo entre Estados Unidos y China, resultado de los esfuerzos diplomáticos del verano. Pero esto no es suficiente, especialmente si se compara con los 16 grupos de trabajo activos que se establecieron bajo el paraguas de la Comisión Conjunta sobre Comercio y Comercio, que la administración Trump disolvió en 2017.

Las cumbres entre líderes nacionales a menudo no son más que eventos mediáticos. Lamentablemente, ese fue el caso el año pasado en Bali. Ni Estados Unidos ni China —por no hablar del resto del mundo— pueden permitirse un resultado igualmente vacío este año en San Francisco. El tiempo para la acción colectiva se está acortando. No se debe desperdiciar ninguna oportunidad para que Biden y Xi lleguen a un acuerdo sobre resultados realistas, subrayen objetivos aspiracionales y sienten las bases para una nueva arquitectura de compromiso.

El autor

Miembro de la facultad de la Universidad de Yale y expresidente de Morgan Stanley Asia, es el autor de *Unbalanced: The Codependency of America and China* y *Accidental Conflict: America, China, and the Clash of false Narrative*.





Fondos de estabilización, débiles asideros

En agosto del 2020, el entonces secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, reveló que se habían acabado los "guardaditos" con los que disponía el gobierno federal.

Advirtió que para el 2021 ya no se contaría con los recursos de los Fondos de Estabilización de los Ingresos Presupuestales y de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas, ni de los "guardaditos" de que disponía el gobierno de México para enfrentar emergencias.

Los recursos se habían consumido para hacer frente a los efectos de la pandemia del Covid-19.

Herrera dijo que ese año, el 2020, el año de las crisis gemelas: la sanitaria y la económica, el gobierno había contado con tres amortiguadores que absorbieron el impacto del coronavirus: las coberturas del precio del petróleo, los fondos para los choques económicos y los "guardaditos" del gobierno.

El exsecretario de Hacienda hizo la revelación para explicar que no aumentarían la deuda y dejaba ver que se plantearía un recorte presupuestal al Congreso.

En 2021 y 2022 estos fondos, que acumulan recursos para enfrentar emergencias por caídas en los ingresos, no observaron una sólida reconstitución, a pesar de que en esos años sí se registraron ingresos excedentes.

A tres años de distancia, las arcas de los fondos de estabilización, no están vacías, pero cuentan con casi un 80 por ciento menos de lo que tenían al principio de este gobierno.

Ayer se difundió información sobre el saldo de los fondos de estabilización al tercer trimestre.

La buena noticia es que registraron aumentos trimestrales. La mala noticia es que a pesar de ese aumento continúan reflejando una fuerte caída respecto al saldo que el gobierno de **Enrique Peña Nieto** heredó, al actual de **Andrés Manuel López Obrador**.

Comparado con el saldo del último trimestre del año 2018 – el año del relevo presidencial –, para el tercer trimestre del 2023, se observó una caída del 78.18%, de acuerdo con el cálculo de Banco Base.

En el sexenio que se autodenomina como el de la cuarta transformación, se han reducido notablemente los fondos de estabilización.

La caída de estos fondos aumenta la vulnerabilidad de las finanzas públicas.

Para que nadie diga que no se menciona lo bueno, van las cifras trimestrales.

El Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP) aumentó en 1 mil 147 millones de pesos a 39 mil 484 millones de pesos.

El Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) incrementó en 583 millones de pesos a 23 mil 525 millones de pesos.

Y el Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilidad y el Desarrollo (FMP) subió de 2 mil 991 millones de pesos a 21 mil 815 millones de pesos.

El monto total de los fondos de estabilización es de 84 mil 824 millones de pesos, al cierre del tercer trimestre.

Los dos fondos que registraron mayores caídas en sus saldos son el FEIP con un descenso de 85.89%. El FEIEF retrocedió 73.48%. El FMP subió un ligero 7.58%.

Hay que recordar que en junio de este año, la Auditoría Superior de la Federación (ASF) reveló que el actual gobierno gastó 253 mil 792 millones de pesos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP) para cubrir los gastos previstos en el presupuesto de egresos, luego del desplome de la recaudación por la desaceleración de la economía en el año 2019 y la crisis económica por la pandemia del Covid-19.

Ese monto se redujo a 25 mil 978 millones de pesos al cierre del 2022. Al cierre del tercer trimestre del año en curso el saldo total de los 3 fondos, aumentó poco más del triple, pero es inferior en casi 3 veces el monto de lo que llegó a acumular solo el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios.

Es claro que en el último año de gobierno, la presente administración, cuenta con débiles asideros, frente a las emergencias. Veremos.



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
Twitter: @frubli

¿Se aplaza una recesión en Estados Unidos?

Ya se sabía por diversos indicadores, que el desempeño de la economía de Estados Unidos en el tercer trimestre sería fuerte. El consenso del mercado esperaba para el PIB una tasa anual de 4.7% mientras que la expansión resultó de 4.9%. El trimestre previo fue de 2.1%.

Recuérdese que en Estados Unidos la forma de medir el crecimiento trimestral anual del PIB se hace tomando el cambio porcentual del PIB del trimestre en cuestión con respecto al trimestre previo y luego se anualiza. En este caso, el PIB del tercer trimestre sobre el del segundo resultó 1.2% y anualizándolo (es decir, tomando la cuarta potencia) es como se obtiene el 4.9% mencionado. También es relevante conocer la tasa anual, es decir como se expandió el tercer trimestre de este año en relación con el mismo trimestre del año pasado. Esa tasa fue 2.9%, la más elevada en seis trimestres después de las tasas altas de 2021 y parte de 2022 debido al rebote que se dio después de la pandemia.

La sólida actividad económica del tercer trimestre la sostuvo el crecimiento del gasto en consumo, que creció 4% a tasa anual comparado con 0.8% en el segundo trimestre. Es decir, los estadounidenses se volcaron al consumo lo cual se reflejó en un crecimiento elevado del uso de las tarjetas de crédito y en aumentos en los niveles de endeudamiento para el consumo a pesar de las elevadas tasas de interés que prevalecen; por ejemplo, la tasa de las tarjetas se encuentra en niveles históricamente elevados. Esto último es motivo de preocupación, ya que se está registrando un aumento en los impagos de este tipo de deuda. Algunos

han advertido que, de seguir este ritmo tan acelerado, es posible que se geste una situación generalizada de cartera vencida de tarjetas que pudiera extenderse a otros instrumentos de deuda.

El *boom* en el consumo preocupa a la Reserva Federal (FED) para poder controlar la inflación e iniciar eventualmente un ciclo de baja de su tasa de interés. Al FED no le preocupa tanto la inflación subyacente (que excluye precios de energía y alimentos) sino la inflación total, pues son precisamente los precios de los energéticos y de los alimentos los que han estado mostrando una aceleración inesperada importante.

Una duda es si la reversión en la tendencia del gasto en consumo del tercer trimestre puede ser sostenible para el cuarto trimestre. Ese periodo es particularmente importante para las ventas debido a la temporada navideña y vacacional. Pero después de que los consumidores gastaron tanto en el tercer trimestre quizá el ingreso disponible para el consumo será menor. Al parecer tomaron una decisión intertemporal. Es posible que la economía crezca en 2023 a una tasa anual de 2.5%.

La pregunta crucial sigue siendo si el FED logrará en 2024 un aterrizaje suave, que consiste en reducir la inflación con las tasas de interés elevadas, pero sin empujar a la economía hacia una recesión. A pesar de todo, la resiliencia de la economía ha sido tal que los vaticinios de una recesión esperada desde 2022 se desvanecen cada vez más. Si logra el aterrizaje suave desplazará la discusión de una probable recesión hacia 2025 o 2026 en un entorno de menores tasas de interés.



Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com

¿Para qué sirve la aviación?

Una de las grandes preguntas que deberían hacerse los equipos de campaña y las candidatas a la presidencia, es para qué sirve el transporte aéreo en un país como el nuestro y para qué sirven, también, los aeropuertos y la industria aeroespacial. De su respuesta dependerá en gran parte la futura conectividad del país hacia adentro y hacia afuera, industrias como el turismo y el comercio, así como la movilización de migrantes mexicanos en el extranjero (trabajadores de sectores tradicionales, pero también muchos profesionales de alta especialización que están en universidades y centros de investigación o empresas de tecnología que viven en diversos países del mundo, aprovechados por países que no son el nuestro).

Todos estos sectores son generadores de divisas y ayudan a nuestro país a salir adelante, aún más que industrias como el petróleo que ha dejado de ser el gran impulsor de riqueza. Hoy en día no podemos depender más de este insumo que más bien nos cuesta, pero los otros le están dando a México una enorme entrada de divisas que nos permite vivir mejor y dar empleo.

Esta fuente puede crecer y profundizarse, pero para ello es necesario que los gobiernos se den cuenta de que la aviación es más que los vuelos comerciales y es mucho más que pasajeros en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM). La industria aeronáutica puede -y debe- ser el gran impulsor del crecimiento y el desarrollo del país, desde las plantas de fabricación de partes, desarrollo de nuevos diseños, armadoras de aeronaves (así sean pequeñas); aeropuertos que contengan naves industriales, centros de mantenimiento y adiestramiento, grandes "hubs" de conectividad aérea

y aerolíneas que en vez de disputarse las 20 rutas internas se dediquen a conquistar los continentes que pueden confluir en los aeropuertos mexicanos, que ya son hoy promesas de grandes hubs intercontinentales.

Pero para ello tendríamos que contar con gobiernos que abandonen la mentalidad aldeana de que los aviones son "para ricos" y que sólo sirven para ir de vacaciones. La verdad es que la derrama económica del transporte aéreo es enorme y otro tanto se puede decir de la industria aeroespacial, que está llamada a ser una de los tres grandes sectores de alto impacto en este siglo.

Si México no se pone las pilas, y en ello es fundamental entender que el *nearshoring* nos favorece de una manera especial, sería otra gran oportunidad perdida. Y los siguientes seis años son cruciales.

Por lo pronto, es urgente que se dé atención a los aeropuertos de la Zona Metropolitana del Valle de México. El AICM requiere inversión urgente y Toluca reactivación. El AIFA tiene que hacer promoción para atraer clientes y en el caso de Puebla urge darle una vocación que permite explotar su potencial económico y que puede ser estratégico.

Sobre ello, nos comentan que el senador **Alejandro Armenta**, quien aspira a gobernar Puebla, es quien mejor conoce el proyecto de expansión del aeropuerto Hermanos Serdán, que vendría a darle un empujón al sistema aeroportuario metropolitano y a la entidad.

Los habitantes de los municipios aledaños Huejotzingo, Tlaltenango y Juan Bonilla, han pedido al Senador que apoye con todo el proyecto. Los demás aspirantes no han vislumbrado el potencial. Estaremos pendientes.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com.mx

Los componentes clave de tus finanzas personales

(Parte 5 de 6)

Proteger nuestro patrimonio y lo que estamos construyendo es otro de los componentes clave de las finanzas personales, que también está gravemente subestimado. En México lamentablemente tenemos una enorme falta de cultura de previsión.

Mucha gente no asegura su casa porque ¿Qué le podría pasar? Muchas cosas: desde un incendio en la cocina hasta un huracán o terremoto, de esos que han destruido el patrimonio de muchísimas personas. Hay también personas que piensan que las aseguradoras siempre ponen trabas para no pagar, lo cual es totalmente falso (aunque para ser justos, todavía los procedimientos de reclamación son bastante engorrosos). Pero para eso sirven los buenos agentes de seguros: para ayudarnos y guiarnos cuando necesitamos utilizar nuestra póliza (lamentablemente muchos venden y luego desaparecen).

Lo cierto es que en el mundo hay muchísimos riesgos que, si nos tocan, pueden afectar severamente nuestro patrimonio y echar abajo, en un abrir y cerrar de ojos, todo lo que hemos construido. Desde una enfermedad crónica y costosa, hasta un accidente que le cause la muerte a terceros y del cual seamos legalmente responsables.

Los seguros existen precisamente para protegernos en caso de que algo así de grave suceda, para que no se nos venga abajo todo de la noche a la mañana.

Es importante mencionar que los seguros son la única herramienta que existe para protegernos de pérdidas muy graves y costosas. No son para pérdidas pequeñas e imprevistos que tienen mayor probabilidad de ocurrir: para eso está el fondo para emergencias.

Ambos mecanismos de protección tienen un costo, ya sea financiero o de oportunidad. Por eso es primordial aprender a protegernos para lo que realmente necesitamos, de la manera más eficiente posible.

He visto muchísima gente que está sobre asegurada en un ramo (por ejemplo, tienen varios segu-

ros de vida con ahorro) pero totalmente desprotegida en otros. Han comprado a distintos agentes de seguros y ninguno les ha sabido asesorar. Tampoco tienen uno de cabecera, de confianza, que les guíe en caso de que algo les suceda. Eso claramente no es bueno.

¿Cómo armar una estrategia de protección adecuada?

1.-Necesitas tener un buen fondo para emergencias, que te sirve para cubrir imprevistos que pueden presentarse en la vida, como una reparación mayor en

tu automóvil, una filtración en tu casa o incluso la pérdida temporal de ingresos. Es un colchón que nos ayuda a tener un aterrizaje suave cuando cosas así se presentan. También nos puede servir para pagar el deducible en caso de tener que ocupar nuestro seguro (e incluso contratar deducibles mayores en ciertos seguros, que se traducirá en un ahorro en la prima). Esto último es particularmente importante en seguros de gastos médicos mayores: siempre hay un punto óptimo.

2.-Tener muy claras las necesidades de protección. Para esto vale la pena entender primero que tu activo más importante es tu capacidad de generar ingresos. Si la pierdes por algún accidente grave, tu vida se podría venir abajo. Por eso necesitas un seguro de vida que cubra la invalidez total y permanente, aunque no tengas dependientes económicos. Por otro lado, si tus ingresos dependen de tu negocio, también lo tienes que asegurar adecuadamente. ¿Qué sucedería si de repente lo pierdes por un incendio o evento similar?

También es importante cuidar la salud. En México desafortunadamente la calidad de la atención médica en instituciones públicas no siempre es la más adecuada y eso obliga a personas que tienen capacidad económica, a buscar otras opciones. Pero el costo es muy elevado y por eso es importante contar con un buen seguro que responda a tus necesidades.

Asegurar tu hogar es muy importante. Es tu bien material de mayor valor y el lugar en donde vives.

Además, en general, no es para nada caro (muchas veces sale más barato que el seguro de tu coche).

¿Sabes qué más es fundamental y mucha gente no piensa en ello? La responsabilidad en caso de causar daños a terceros. Los seguros de hogar, de negocios y de autos cuentan con protección específica para estos casos, que son más frecuentes y costosos de lo que te imaginas. Pero además, en ciertas actividades profesionales (médicos, abogados, arquitectos, ingenieros) un buen seguro de responsabilidad profesional es fundamental.

Ninguna protección está completa si no cuentas

con un plan de sucesión. Puede ser tan simple como hacer un testamento. Es un documento esencial que garantiza que lo que hoy tienes, aunque sea poco, pase a ser propiedad de quien tú decidas (de lo contrario se tendría que seguir un juicio de sucesión que es más caro, costoso y desgastante para tu familia).

La protección de tu patrimonio es esencial. No lo eches en saco roto. Determina tus necesidades, busca un buen agente de seguros (de esos que realmente te asesoran y estarán a tu lado cuando los necesites, no los que te venden y desaparecen).



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com

Los precios miran al norte, pero van al sur

Qué pasa cuando el que debe vender no quiere vender? ¿y el que debe comprar también se dilata en hacerlo? Ambos tienen una visión sobre el futuro distinta y mientras el que vende piensa que los precios van a subir, el que compra asume que deben bajar

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo con mucho gusto y espanto a la vez, tristemente lo que miramos en la televisión respecto de violencia en el mundo no es una película, es real. Etnia y religión, dos entidades de pensamiento abstracto que fanatiza al creyente y enfrenta al no creyente, los conflictos bélicos en Oriente Medio están llenos de lo anterior.

Triste es darnos cuenta de que, si bien esos pueden ser los motivos de forma, los motivadores de fondo en dichos conflictos son laicos y desarraigados. Quienes mueven conciencias realmente tienen un interés económico que tratan de imponer movilizandose gente irracional víctima de su propia fantasía y fanatismo. El resultado siempre es el mismo, el inocente muere, y el manipulador solo agrega ceros en su cuenta bancaria.

Lo nuestro es entrar en temas un tanto más transaccionales, cosas que describiría como la narrativa de efectos que hacen que la X cruce con la Y definiendo un punto en el espacio al que llamaremos precio, o el acuerdo en el que alguien que compra se encuentra con al quien que vende.

Dicha acción realizada de manera repetida en el tiempo muestra una tendencia. Sobre el seguimiento e interpretación de tendencias

se escriben tratados y de ahí derivamos análisis que intentan anticipar precios. Lógicamente los participantes que compran y venden al encontrarse lo hacen por motivos propios a su posición de riesgo.

Sin embargo, ¿Qué pasa cuando el que supuestamente debe vender no quiere vender? ¿y el que debe comprar también se dilata en hacerlo? Ambos tienen una visión sobre el futuro distinta y mientras el que debe vender piensa que los precios van a subir, el que necesita comprar asume que los precios deben bajar. En sentido estricto, esta inacción debería expresarse en una línea de precios estática; no obstante, los precios en una gráfica de maíz, soya, trigo, petróleo y anexas, sin duda manifiestan movimientos. ¿Cómo lo explicamos?

La liquidez en los mercados agrícolas en Chicago se deriva de la gran cantidad de participantes y los diferentes perfiles de riesgos que cada uno agrega; sin embargo, en tiempos recientes encontramos que el agricultor en Estados Unidos no quiere vender, pues siente que el precio debe ser mayor, y está apenas terminando su cosecha, mientras tanto el agricultor en Brasil que está apenas sembrando, tampoco quiere vender porque necesita saber cómo evoluciona dicha labor ante

clima demasiado húmedo en el sur y seco en el norte, mientras que en Argentina el productor no quiere vender porque no puede vender ante el secuestro económico del gobierno, más los problemas agrícolas de sequía en las sequías repetidas.

Los compradores obviamente observan los cálculos de hojas de balance en el mundo y determinan que hay suficiente saldo exportable de maíz y soya en Brasil tras una campaña récord. EU, queriendo o no, tendrá la segunda cosecha más grande de su historia; Ucrania sigue embarcando maíz y trigo desde su precario corredor de granos, Rusia sigue surtiendo de trigo al mundo aun con sanciones económicas.

Si lo anterior no alcanza, piensa ahora que, ante la crecida de riesgos en los macros, tenemos un ambiente de guerra creciente y tristemente llama la atención cómo grandes empresas dedicadas a las inversiones, buscan comprar activos que estén relacionado con uranio. Eso es un mensaje difícil de tramitar, la verdad que no queremos ni hacer más derivadas de ver estos activos subir de precios.

La Reserva Federal nos hablará a media semana sobre tasas nuevas y el suber...

amagan en medio de un escenario altamente incierto con lo que los participantes especulativos han decidido ponerse en las líneas laterales y tratar de acortar su exposición al riesgo.

Los que estaban comprados venden para neutralizar y los que estaban vendidos compran igualmente para bajar su exposición a un riesgo tácito potencialmente alto y altamente impredecible.

Si me estás siguiendo aun podrás resumir todo lo anterior en que el vendedor no vende, el comprador no compra, el especulador no arriesga, y el hacedor de política económica esta maniatado.

¿Qué hacemos con los campos que deben ser sembrados? ¿y las especies animales que deben ser alimentadas? ¿y los seres humanos que deben ser nutridos? Lógicamente en esta narrativa nos hace falta la conexión natural de lo que siempre termina en el estudio de fundamentales y hasta en ellos hay una extrema volatilidad, hemos visto una tormenta tropical transformarse en huracán en unas cuantas horas e impactar a destrucción el puerto de Acapulco y anexas, mientras en zonas agrícolas de México aguardamos lluvias que rompan con la sequía persistente. De igual manera estamos viendo lluvias increíbles en el sur de Brasil mientras el norte se queda seco.

Los mercados internacionales temen una desaceleración económica que derive en menos consumo y ante tanta duda, y eventos de pronóstico reservado, hay que mantener el orden y la disciplina en nuestros emprendimientos.

Altamente recomendable neutralizar toda la anterior narrativa y entender que los precios se mantienen irracionales más tiempo que uno solvente. Estos son los tiempos de saber administrar bien tus riesgos y evitar movimientos extremos que debiliten tus márgenes. ¿Estás en buenas manos?



Fibra Next ya tiene director general

Ahal abre primera tienda física en Nuevo León

McDonald's reabre 6 restaurantes en Edo Mex

Ford apuesta por lo eléctrico

Fibra Next, el nuevo fideicomiso de inversión en bienes raíces del sector industrial, ya tiene director general. Se trata de Raúl Gallegos.

El CEO del nuevo fideicomiso inmobiliario creado con las naves industriales de Fibra Uno (Funo) es cofundador y director general del Certificado de Capital de Desarrollo (CKD) de Credit Suisse Real Estate, colocado en 2017 por 6,319 millones de pesos, este último dato de 414 Capital.

También es el presidente de la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap).

Lo acompañarán en el Comité Técnico 10 integrantes, 50% de ellos son independientes. Entre ellos figuran Herminio Blanco, Jaime Chico Pardo, Luis Peña Kegel y los hermanos El Mann Arazi.

Fibra Next será listada en la Bolsa Mexicana de Valores y buscará aprovechar el nearshoring. Iniciará con un portafolio de 197 propiedades.

Ahal, una marca mexicana de biocosmética, anunció la apertura de su primera tienda en Nuevo León, donde se podrán adquirir todos sus productos, elaborados con fórmulas de herbolaria.

La compañía elabora sus fórmulas con más de 300 ingredientes naturales, entre los que se encuentran miel melipona, tuna, cacao, cempasúchil, miel apís, cera de abeja, aceite de aguacate, cera de candelilla, caléndula y aceite de lima, todos adquiridos con productores locales.

McDonald's, la mayor cadena de restaurantes de comida rápida a nivel mundial, anunció la reapertura de seis de sus sucursales en el Estado de México, cuya remodelación está inspirada en el lema "Experiencia del Futuro".

La sucursal Tollocan y otros cinco restaurantes más ubicados en el Valle de Toluca cuentan con kioscos de última generación, menú digital, mostrador dual point y al igual que todos los restaurantes del Valle de Toluca, tienen habilitada la interacción digital a través de la App McDonald's.

Además, los seis restaurantes adquieren en promedio 70% de sus ingredientes de proveedores locales mexicanos y venden café, elaborado con granos 100% mexicanos y certificados por Rainforest Alliance en prácticas social y ambientalmente responsables.

Ford Motor Co añadirá más de 15,000 supercargadores de Tesla a su red de recarga de vehículos eléctricos, por encima de su estimación anterior de 12,000.

La automotriz estadounidense ampliará su BlueOval Charge Network en América del Norte en 25% a más de 106,000 cargadores en total. Sus clientes podrán acceder a tres nuevos proveedores de recarga: Francis Energy, Blink y Red E en todo Estados Unidos y Canadá, con enrutamiento de cargadores integrado y opciones de pago sencillas a través de FordPass.

Estos tres proveedores aportarán más de 10,000 nuevos cargadores a la red, incluyendo más de 550 nuevos cargadores rápidos de corriente continua.



Gerardo Flores
@GerardoFloresR

Acapulco, ¿me canso ganso?

El presidente López Obrador se quejó ayer que los principales medios del país no hayan hecho un reportaje haciendo ver que “nos fue bien, por lo que sea, por las razones que sea (sic), o no nos fue tan mal, este, porque cuando entró el huracán Katrina a Nueva Orleans fueron dos mil muertos, un huracán categoría cinco, ¿ustedes creen que eso lo dicen? ¿lo han escuchado en la radio quienes me están escuchando a mí? ¿lo sabían?”.

Por principio de cuentas, un medio que, como dice el presidente, por las razones que sean, produzca y difunda un reportaje sobre un hecho catastrófico como el que resultó del paso de Otis por Acapulco, señalando que “nos fue bien”, estaría faltando a su responsabilidad, pues lejos de difundir información o una nota periodística, estaría faltando el respeto a su audiencia pues estaría difundiendo propaganda disfrazada como información periodística.

Por otro lado, hacer comparativos sobre fenómenos naturales con características muy distintas, en cuanto a la fuerza, extensión y sus efectos evidentemente carece de seriedad. En el caso del comparativo que hace el presidente sobre el número de fallecidos en la zona de Nueva Orleans, en el estado de Louisiana, Estados Unidos, que según él fueron “dos mil”, hay que precisar que los reportes oficiales más actualizados del gobierno de aquel país indican que fueron 1,392 fallecidos en total, no dos mil como falsamente afirma el presidente López Obrador.

Luego, cuando el huracán Katrina tocó tierra en las costas de Louisiana, en agosto de 2005, estaba clasificado como categoría tres, sin embargo, la extensión de los vientos huracanados era de hasta 165 kilómetros, medidos desde el centro del huracán, mientras que, en el caso de Otis, el alcance de los vientos huracanados fue de hasta 65 kilómetros medidos desde el centro. Es decir, por su mayor extensión pudo ocasionar también mucho daño.

De acuerdo con los múltiples recuentos y análisis de lo ocurrido en el caso del huracán Katrina, todos coinciden en señalar los efectos devastadores del huracán en sí mismo, por la fuerza de sus vientos y la intensidad de las lluvias, y por otro lado, las

inundaciones catastróficas que provocó, por el hecho de que el huracán destruyó 272 kilómetros del sistema de diques construido para proteger a Nueva Orleans de inundaciones, de un total de 563 kilómetros que conformaban dicho sistema.

Los daños causados por aquel huracán y los daños subsecuentes por las devastadoras inundaciones provocaron que 520 personas fallecieron por ahogamiento principalmente. Pero no hay que perder de vista que otras 565 personas fallecieron por problemas de salud que las autoridades de Estados Unidos no tienen empacho en reconocer que se trató de personas con algún tipo de padecimiento que se exacerbó a causa de la situación de emergencia provocada por el huracán en sí mismo. Por ejemplo, se contabilizan 318 personas fallecidas por afecciones cardíacas, en algunos casos infartos fulminantes o en otros, afecciones que no pudieron ser atendidas oportunamente por la catástrofe que también padecía el sistema de salud de la región.

Así que, aprovechando que el presidente López Obrador decidió abrir la puerta para hacer comparativos, como sociedad debemos insistir en conocer los datos precisos sobre el número de personas fallecidas como consecuencia directa del paso de Otis por Acapulco, pero también del número de personas que fallecieron o han fallecido en los primeros días después de la emergencia, debido a problemas de salud que se exacerbaron en determinados grupos poblacionales y que no pudieron ser atendidos de manera oportuna. En ese caso podríamos hablar de una estadística seria, no los arranques irresponsables de las apariciones en la pantalla, donde ya vimos que hasta se hacen bolas en el manejo del número de fallecidos.

Es temporada de zopilotes, no cabe duda, pero los zopilotes que emprenden el vuelo desde el núcleo del gobierno son los que más daño hacen a una sociedad. Porque sienten que la fuerza que les da el estado les permite actuar de manera irresponsable, tratando de aplastar a los demás, porque al final, de lo que se trata, desde su muy chata visión que les provoca su pequeña estatura, es de no perder votos o mejor aún, de no perder la siguiente elección.



Mientras en México estaremos en plena convivencia con nuestros muertos, que gozosos disfrutarán de sus ofrendas, en los mercados financieros esperan que este miércoles los integrantes del Comité del Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) espanten a los espíritus chocarreros que anticipan que volverá a subir la tasa de interés de referencia de Estados Unidos.

Estos últimos 40 días que han pasado entre la reunión anterior de decisión de política monetaria en Estados Unidos y la víspera del encuentro de mañana han sido muy largos porque han estado llenos de incertidumbre por diferentes frentes.

Primero, porque los precios de los combustibles durante septiembre pasado presionaron al alza la inflación general de aquel país y con ello se confirmó un bache en el proceso de desinflación. Y después, por mero orden cronológico, vino el ataque terrorista de Hamás a Israel y la respuesta de este país, lo que aumentó el nivel de la incertidumbre global.

La especulación en los mercados sobre la forma de reaccionar de la Fed a estos hechos de otoño llevó a anticipar un nuevo aumento en la tasa de interés interbancaria, que actualmente se encuentra en el rango entre 5.25 y 5.50 por ciento.

Pero un banco central que carga la responsabilidad de la economía estadouni-

dense y con ella de buena parte del mundo occidental no puede de más que tomar decisiones con base en los datos, en la información dispo-

Reunión de la Fed, ¿susto en Día de Muertos?

nible que les permita anticipar de la forma más detallada las expectativas de la inflación y el empleo.

Es un hecho que las brujas y los fantasmas salieron antes del Halloween, porque ya para hoy hay un poco más de serenidad en los mercados y anticipan que mañana la Fed habrá de anunciar que deja sin cambios su tasa referente en el nivel actual de 5.5 por ciento.

En los mercados, que le apuestan a todo, hay un barómetro de las tasas de la Fed y hasta ayer 99% de los participantes anticipaba que mañana el comunicado de decisión de política monetaria y el propio Jerome Powell anunciarán que se mantiene sin cambios la tasa.

Lo importante será el tono de la comunicación del banco. Porque en ese mundo de la especulación hay quien quiere anticipar que el banco central estadounidense habría llegado ya a una tasa terminal.

Pero, al mismo tiempo, en el barómetro de decisión de política monetaria para la reunión del 13 de diciembre hay, por ahora, 25% de participantes que adelantan un incremento de un cuarto de punto para ese encuentro de preposadas.

Así que los sustos para el resto de esta semana vendrían, no de un aumento de la tasa de interés de referencia que ya descarta el mercado, sino de un tono rudo de la Fed en su comunicado que mantenga la tensión lo que le queda a este 2023.

Y, al mismo tiempo, la lluvia de datos económicos que puedan anticipar una trayectoria monetaria. Por ejemplo, este viernes las nóminas no agrícolas que podrían dar argumentos a la Fed de reforzar su política monetaria restrictiva si los datos de empleo salen mejor de lo esperado.

Así que, a ver qué clase de calaverita nos da la Fed mañana.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga
Ostolaza

joaquinld@eleconomista.mx

Previo Fed

El día de mañana concluirá la penúltima reunión de política monetaria del año de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed). El consenso de especialistas está convencido de que el Comité de Mercado Abierto (FOMC, por su sigla en inglés) dejará la tasa de interés de referencia sin cambios.

Asimismo, el mercado de futuros de tasas asigna una probabilidad implícita de 98% a que la Fed mantendrá la tasa de fondeo en 5.25-5.50 por ciento. Por lo tanto, la atención de los observadores estará centrada en el tono del comunicado y el contenido de la conferencia de prensa de Jerome Powell.

Adicionalmente, los especialistas estarán muy atentos a posibles modificaciones en el plan de retiro de liquidez (comúnmente conocido como *Quantitative Tightening* o QT) iniciado por la Fed desde mediados de abril del 2022. Estos tres componentes del anuncio podrían dar un poco más de dirección a las apuestas sobre el rumbo futuro de la política monetaria para los próximos meses.

Hasta ahora, el mercado de futuros está descontando que la Fed mantendrá las tasas sin cambios en lo que resta de este año (con una probabilidad implícita de 75% a que la tasa se mantendrá en el ni-

vel actual y una de 24.5% a que habrá un incremento de un cuarto de punto en la reunión de la Fed de diciembre) y que el primer recorte podría ocurrir en la reunión del 12 de junio del próximo año (con una probabilidad implícita de 59% a que la tasa estará por debajo de su nivel actual).

Esto sucede a pesar de que la actualización de pronósticos macroeconómicos de la Fed y la gráfica de puntos (*dot plot* en inglés) con las expectativas de tasa de fondeo de los miembros del FOMC, que acompañó la decisión de política monetaria de septiembre, apuntaba a un incremento adicional de un cuarto de punto antes de la conclusión de este año y dos posibles recortes en la segunda mitad del 2024.

Sin embargo, entre esa última decisión de la Fed y la de mañana, ha habido noticias económicas importantes.

Por un lado, se dio la publicación de los datos del PIB del tercer trimestre con un crecimiento muy robusto y considerablemente por arriba de los estimados de mercado. Asimismo, los datos de creación de empleo han seguido superando las expectativas y desafiando a la gravedad.

Por otro lado, la inflación ha continuado con su descenso, pero a un ritmo menor al esperado, manteniéndose aún lejos del objetivo de la Fed.

Todo esto apuntaría a que pareciera haber suficiente evidencia para que la Fed optará por incrementar la tasa de fondeo en la decisión de mañana. Sin embargo, en las seis semanas transcurridas desde la última reunión de la Fed, hemos visto un fuerte endurecimiento en las con-

diciones financieras, cuyo reflejo principal es el marcado incremento en las tasas de interés de largo plazo.

En ese lapso, la tasa del bono del Tesoro a 10 años (T10) subió de 4.44 a 4.90% (después de haber tocado un máximo de los últimos 17 años de 4.98%), mientras que la del bono a 30 años (T30) pasó de 4.56 a 5.03% (después de tocar un máximo de 5.11 por ciento).

Como analizamos en la edición de Sin Fronteras del 24 de octubre, esta alza en las tasas de largo plazo tiene un impacto restrictivo en la actividad económica e incrementa la probabilidad de una desaceleración, la cual es pieza necesaria para que la inflación logre una convergencia con la meta de la Fed.

En cuanto al programa de retiro de liquidez de la Fed, que ha contribuido también al alza en las tasas de largo plazo, el mercado espera que el banco central siga vendiendo de sus posiciones de bonos del Tesoro y bonos hipotecarios acumulados durante el periodo de *Quantitative Easing* (QE), reduciendo el tamaño de su balance que se incrementó de 0.9 billones a 9.0 billones de dólares entre el cierre del 2007 y abril de 2022.

Desde el inicio del QT en abril del 2022, la Fed ha retirado 1.1 billones de dólares de liquidez, llevando el tamaño de su balance a 7.9 billones.

Aunque el mercado está apostando de manera decidida a que el ciclo de alzas ha concluido, no debemos descartar que la Fed intente transmitir el mensaje de que está lista para un alza adicional en la reunión de diciembre.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

El dilema de Acapulco

MIGUEL PINEDA

NO HAY DUDA, Acapulco vive una de las tragedias más grandes de su historia, con pérdidas de vidas, aumento de la pobreza, destrucción, pérdidas económicas, presencia de grupos delictivos y un desánimo generalizado. Sin embargo, en medio de la tragedia, surgen oportunidades para recuperar la fuerza de esta gran ciudad.

EN LA ÉPOCA prehispánica en Acapulco vivían pescadores y comerciantes olmecas y en 1486 pasó a formar parte del Imperio Azteca. Después de la Conquista, en 1550, se construyó el puerto para realizar intercambios con Asia. Durante la época colonial se convirtió en el principal puerto del Pacífico y se unió con el centro del país a través del Camino Real Tierra Adentro. Durante el movimiento de Independencia participó en el proceso de liberación y ya para el siglo XIX se convirtió en un bastión del comercio internacional.

PARA MEDIADOS DEL siglo XX, con Miguel Alemán Valdez, se transformó en el centro turístico más importante del país. En 1949 se construyeron la Costera y la avenida Escénica, el aeropuerto internacional, el centro de convenciones y una sólida infraestructura con hoteles y restaurantes de lujo, centros comerciales y de diversión y viviendas de lujo, bajo el

concepto de la “modernidad” que vivía México en esos momentos.

ESTE DESARROLLO DIO pie a que la “crema y nata” de Hollywood y muchos visitantes de Estados Unidos y Canadá, lo consideraran uno de sus principales destinos de descanso. El crecimiento comenzó entre 1930 y 1960 en la zona tradicional del centro; luego en el Acapulco Dorado, de Icacos hasta el Parque Papagayo, entre 1960 y 1980 y, a partir de 1987 con la creación de Acapulco Diamante, desde Las Brisas hasta unos kilómetros antes del aeropuerto, la zona de mayor impulso hasta antes del huracán *Otis*.

HAY QUE SEÑALAR que aunque Acapulco había perdido parte del turismo internacional era el lugar más visitado por mexicanos hasta unos días antes del huracán.

AHORA, ANTE LA tragedia y la destrucción de hoteles y restaurantes en la costera y el daño de miles de viviendas, comienza una nueva etapa, en la que con una buena planeación se puede recuperar el atractivo del Acapulco tradicional que se encontraba olvidado. Esperemos que este proceso se lleve a cabo lo más rápido posible en beneficio de la población y del turismo.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Apoyo total a Guerrero // Recursos garantizados // Oposición desinforma

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

LA INFORMACIÓN SE actualiza día a día y en esa dinámica los números se modifican. Por ejemplo, el primer reporte oficial sobre el brutal golpe asestado por *Otis*, dio cuenta de 27 fallecidos y tres desaparecidos, amén de cientos de miles de damnificados, miles de viviendas afectadas, inundaciones por doquier y caída del sistema eléctrico, entre otras calamidades. Una semana después, el gobierno federal revela que hasta la fecha suman 45 los muertos y 47 las personas desaparecidas.

AL MISMO TIEMPO, la autoridad reporta avances para rehabilitar el puerto de Acapulco y demás zonas guerrerenses afectadas por el meteoro. De entrada, la Secretaría de Hacienda informa que se asegura “la completa disponibilidad de recursos y en todo momento dar prioridad a salvaguardar la seguridad de la población, la pronta reconstrucción de las zonas afectadas, así como la recuperación de la actividad económica y del empleo; el gobierno de México trabaja en la llegada de apoyos y resuelve temas financieros derivados de esta lamentable situación” (*La Jornada*, Clara Zepeda).

LA SECRETARÍA DEL Bienestar dio a conocer que, para levantar el censo, “la brigada de servidores de la nación se integra por mil 618 personas (aumentarán a 2 mil). Han arribado a Acapulco de 26 estados de la República, y hasta ahora se han censado 20 mil 971 viviendas, registrando la afectación de los daños a las mismas, a sus servicios, la pérdida de enseres, el cultivo y el ganado, en su caso, en las zonas rurales; también se han registrado pequeños y medianos comercios, evaluando sus daños como pérdida total, grave, medio o bajo de los municipios de Acapulco y Coyuca de Benítez”.

EL GOBIERNO DE Guerrero reportó que, con la participación de los tres niveles de gobierno, se avanza rápidamente en la limpieza de escombros “y la mayoría de las avenidas ya se encuentran transitables, así como la autopista. Se ha dicho mucho de que aún no hay paso en algunos lugares, pero aquí ya tenemos todo completamente transitable, salvo algunos residuos que se tienen que retirar, piedras, ramas, pero la mayoría de las avenidas ya se encuentran abiertas, ya, disponibles. Ya está la vialidad”.

LA COMISIÓN FEDERAL de Electricidad informó que concluyó de energizar las subestaciones

eléctricas de Acapulco, Renacimiento, Adolfo Ruiz Cortines, Lomas del Mar y Costa Azul, que alimentan parte importante del área urbana y suburbana. “En Renacimiento, la más habitada, tenemos avances de 65 por ciento ya en global y en el municipio de Acapulco sobre el 40 por ciento. Iniciamos la toma de carga por los circuitos que corren por las calles. En este sentido, estaremos hoy en la noche al cierre del día sobre 90 por ciento de electrificación ya completa en el área de Acapulco. Ya se energizó la central de Telmex con lo que ya no habrá problemas para restablecer las comunicaciones”.

LA SECRETARÍA DE Infraestructura, Comunicaciones y Transportes dio a conocer que se atiende la emergencia en 23 puntos carreteros de Guerrero, de los cuales en cuatro ya se restableció la circulación y en los 19 restantes se concluirán mañana martes. La Autopista del Sol ya está libre”.

LA SECRETARÍA DE Marina reportó que cuenta con 6 mil 500 elementos (mil 500 exclusivamente para seguridad), pipas, camiones de redilas y de volteo, helicópteros, tres buques de apoyo, plantas potabilizadoras y de energía eléctrica. Hasta ahora, los helicópteros han hecho 22 vuelos de ambulancia, 26 para apoyo a autoridades civiles, nueve vuelos de transporte de despenas y 24 vuelos logísticos. Las cocinas comunitarias han servido alrededor de 3 mil 200 comidas; Han repartido cerca de 36 mil litros de agua. El hospital ha dado apoyo a la población civil desde el primer momento: 328 consultas médicas, 157 curaciones y procedimientos menores; tres cirugías, tres cesáreas y un parto; se han hecho dos traslados aéreos y tres traslados terrestres”.

LA SECRETARÍA DE la Defensa informó que hasta ahora “se han entregado a la población 34 mil 954 despensas y 83 mil 572 litros de agua; entre hoy y mañana 13 mil 553 y 180 mil 853, respectivamente. Seguirán los vuelos para hacer llegar más despensas y agua para la población. Se han distribuido 14 mil 902 raciones calientes; se trasladaron tres recién nacidos en aviones de la Fuerza Aérea Mexicana hacia a la Ciudad de México”.

Las rebanadas del pastel

ENTONCES, NO HAY duda: la única que no contribuye es la oposición gritona que solo se dedica a desinformar y bloquear.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Acapulco, un desafío // El mercado de los amparos // Televisa, Izzi

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA CATÁSTROFE DE Acapulco y sus alrededores representa un inesperado desafío para la hacienda pública al final de sexenio. Casi todo pintaba color de rosa, con un peso *revaluado* como bandera. El reporte de la Secretaría de Hacienda, con cifras al tercer trimestre del año, así describe la situación hasta antes de la tragedia: “En el acumulado a septiembre, la recaudación tributaria aumentó 9.1 por ciento real anual, el mayor aumento desde 2016. Esto se debió al desempeño del ISR, el cual hiló cuatro años consecutivos de crecimiento derivado del buen desempeño de la actividad económica, el empleo, los mayores salarios y las utilidades de las empresas”, dice. La inversión extranjera directa en México alcanzó un monto de 29 mil millones de dólares durante la primera mitad de 2023, el nivel más alto registrado a la fecha. México se consolidó como el principal socio comercial de Estados Unidos. La inflación general promedio se ubicó en 4.6 por ciento. El golpe del huracán *Otís* sobre Acapulco y lugares vecinos—donde habita un millón de personas—es un reto para el gobierno de la 4T. Se requerirán recursos extraordinarios que no están previstos en el Presupuesto de Egresos de 2024, el cual será analizado y aprobado estos días por la Cámara de Diputados. No participará el Senado, es una de sus facultades exclusivas. La deuda del país, según el reporte de Hacienda, representa al cierre de septiembre, 45.4 por ciento del PIB. Se comprende mejor si se expresa en dinero: 14.5 billones de pesos. La Ley de Ingresos, ya aprobada, prevé que el gobierno tomará créditos adicionales el año próximo por 1.9 billones para solventar la terminación de obras y los programas sociales. Acapulco es un suceso extraordinario y debe considerarse así en el presupuesto, y tal vez será necesario contratar mayor deuda. La prioridad debería ser evitar en lo más posible el sufrimiento de la población.

El negocio del amparo

RODOLFO MARTÍNEZ AYALA se dice representante de una firma de abogados y anuncia en redes sociales que gestionó un

amparo en representación de un grupo de empleados y jubilados del Poder Judicial, en contra de la ley aprobada por el Congreso de la Unión, a iniciativa del Ejecutivo, que quitó a la élite el control sobre 15 mil millones de pesos enterrados en fideicomisos. Van a multiplicarse los despachos que quieran sacar raja del asunto. Es recomendable que los clientes potenciales no adelanten dinero de honorarios y en cualquier caso los contraten sobre resultados.

Condiciones

MARCELO EBRARD SE quedaría en Morena—según la periodista del diario español *El País*, Elia Castillo Jiménez—si le cumplen estas condiciones: quiere 26-27 por ciento de las curules ganadoras del Congreso para sus colaboradores cercanos, reconocimiento de que hubo irregularidades en el proceso de selección de Claudia Sheinbaum y una disculpa pública de su antiguo cercano amigo y subordinado, Mario Delgado. Al mismo tiempo, juega con Movimiento Ciudadano. Le pone estas condiciones: aceptaría ser su candidato presidencial si sólo hay un candidato único (el propio Ebrard), primeros lugares en la lista de sus candidatos al Congreso, también para repartirlos entre sus seguidores, y paciencia. Anuncia que finalmente tomará una decisión esta semana. Estaría a tiempo para registrarse como candidato de MC, la fecha límite es el 12 de noviembre.

Grupo Televisa sigue en problemas

SUS RESULTADOS FINANCIEROS del tercer trimestre de año resultaron como ya se esperaba. Habrá recorte de personal en Izzi, su negocio de televisión por cable, según Infotel. La empresa disminuirá su plantilla laboral con lo cual busca ahorros de aproximadamente 12 por ciento de su nómina.

Twitterati

CON LA INAUGURACIÓN de la nueva línea 1 se acelera la movilidad en CDMX. China y México promovemos juntos la modernización.

Embajada de China en México @EmbChinaMex

Página 5 de 5

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



PESOS Y CONTRAPESOS



CICLOS

POR ARTURO DAMM ARNAL

Una de las realidades de la economía, que más llama la atención, es el comportamiento cíclico de la producción y, con ella, de la creación de empleos, la generación de ingresos, y las posibilidades de mayor bienestar.

Partiendo de la tendencia a largo plazo de la producción, existen cuatro fases del ciclo económico: por arriba de la tendencia a largo plazo y al alza (expansión); por arriba de la tendencia a largo plazo y a la baja (recesión); por debajo de la tendencia a largo plazo y a la baja (depresión); por debajo de la tendencia a largo plazo y al alza (recuperación), ciclo que ha sido, con expansiones, recesiones, depresiones y recuperaciones más o menos prolongadas, más o menos perjudiciales (recesiones y depresiones), más o menos benéficas (recuperaciones y expansiones), la regla.

¿Qué ocasiona los ciclos económicos? Si lo que tiene un comportamiento cíclico es la producción de bienes y servicios, y esta depende de las inversiones directas, y estas dependen, en buena medida, de la confianza de los empresarios para invertir directamente, los ciclos económicos dependen, en buena medida, de la confianza de los empresarios, que puede verse afectada (aunque no debería), por causas que se encuentran más allá de la economía, por ejemplo, en el campo de la gobernanza, que debe ser, más que democrática y republicana, conforme al Estado de Derecho, definido como el gobierno de las leyes justas, que reconocen plenamente, definen puntualmente y garantizan jurídicamente los derechos que, si realmente son

tales, son los mismos para todos.

El tema de los ciclos viene a cuento por la siguiente pregunta: ¿de qué manera afectará, la actual etapa del ciclo político mexicano, la de la elección presidencial, a la etapa actual del ciclo económico que, según el Indicador Coincidente del INEGI, se encuentra en expansión: por arriba de la tendencia a largo plazo y al alza? Dicho de otra manera: ¿qué efecto tendrá el proceso electoral sobre la confianza de los empresarios, sobre las inversiones directas, sobre la producción de bienes y servicios?

En un país bien institucionalizado, en el cual lo que vale son las reglas del juego, y no los caprichos de los gobernantes, el ciclo político, sobre todo en la fase de la elección presidencial, no afecta la confianza de los empresarios, las inversiones directas, la producción, el empleo, el ingreso y el bienestar, porque gane quien gane, gracias a su marco institucional, que debe ser justo y eficaz, la economía seguirá su camino. En un país bien institucionalizado, que no es el caso de México, y que no lo será, al menos no en el futuro inmediato (siendo el capitalismo de compadres, el contubernio entre el poder político y el económico, los dos poderes integrantes de la cúpula del poder, una muestra de la falta de institucionalización y de la vigencia de lo que podemos llamar casuística en el mundo de los negocios).

Dentro de un año sabremos de qué manera el ciclo político, que está en fase *elección presidencial*, afectó al ciclo económico, que se encuentra en su mejor fase posible, *expansión, por arriba de la tendencia a largo plazo y al alza*, fase que conviene prolongar lo más posible y que podría ser interrumpida (¿cuál es la probabilidad de que lo sea?), por la fase del ciclo político, ciclos que, en un país bien institucionalizado, están separados, como debe ser.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AMLO Y EL SÍNDROME DE LA MADRID

POR MAURICIO FLORES

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

Tras los terremotos de septiembre de 1985, el Gobierno de Miguel de la Madrid intentó “tomar el control de la situación” en la Ciudad de México; rápidamente fue rebasado por cientos de brigadas de civiles que igual despacharon alimentos, formaron escuadrones de rescate, captaron donativos y dieron origen a esquemas autogestivos de reconstrucción y defensa de derechos sociales que incluso fueron simiente del Partido de la Revolución Democrática; Andrés Manuel López Obrador intenta “tomar de control” pero a 7 días del huracán Otis, la situación se le ha dificultando.

De la Madrid tuvo que abrirse a la cooperación civil que se aunó a los esfuerzos de las Fuerzas Armadas, entonces a cargo de Juan Arévalo Gardoqui, y la entonces Secretaría de Desarrollo Urbano, a cargo de Manuel Camacho Solís, canalizó en lo posible la demanda de nueva vivienda y de espacios públicos.

Hoy la ayuda fluye a cuentagotas, ya no se diga a Acapulco, sino que incluso poco o nada se sabe de caseríos y poblados desde Petatlán hasta Copala. Hoy existen toneladas de alimentos, agua, medicamentos y prendas esenciales concentradas en Chilpancingo, aportada por la sociedad civil y empresas, pero circulan a velocidad ostión; Palacio Nacional desconfía de los particulares en lugar de sumarlos para superar lo más pronto posible la etapa de emergencia.

Es probable que la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, coordinadora civil de las tareas de emergencia, se haya ya percatado del cuello de botella que genera la voluntad de contener desde el Gobierno la crisis, empezando con el envío de un destacamento electoral con mil Servidores de la Nación —de la Secretaría del Bienestar donde despacha Ariadna Montiel— para levantar un censo en zonas que son literalmente un polvorín social.

La centralización de decisiones —si bien es deseable ante el caos— es inoperante y generado galimatías por falta de una centralización ejecutiva y coordinada: en la

Conagua, de Germán Martínez, se sabe que la red de suministro de agua potable salió casi ilesa del huracán, que la CFE, de Manuel Bartlett, a tirones y jalones puede suministrar la energía para bombear líquido desde el río Papagayo..., pero que tropiezan con indecisiones.

Por ello, aún está, tristemente, lejos una etapa primera de reconstrucción y reactivación económica. Y sin ellas, Acapulco, donde 94.5% de los negocios son microempresas donde se ocupa el grueso de 133 mil trabajadores del sector de hospitalidad, no tendrá futuro.

Reelección en Canacintra: Ortega con todo el apoyo. La presidenta de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, Esperanza Ortega, además de la representación cotidiana de pequeñas y medias empresas del todo el país, ha seguido de cerca la penuria de sus afiliados en Guerrero y se ha dado a la tarea de proponer esquemas sucintos de impulso y reactivación productiva en paralelo a la atención de la emergencia. Su desempeño le ha valido el respaldo de la mayoría de los integrantes de Canacintra para otro periodo como presidenta, con el apoyo de su vicepresidenta Lourdes Medina Ortega, de Shirley Almaguer que hoy opera el Enlace Legislativo de la organización, Mónica Pérez y Carlos Barrera.

Se han superado las agudas diferencias generadas cuando el anterior presidente José Antonio Centeno y su “amorcito corazón” intentaron apañarse la cámara como

coto personal; se sabe que empresarios de gran incidencia como Jorge Charruf y Fernando Ponce, de Yucatán, ven con buenos ojos fortalecer a Canacintra ante las dificultades presentes y futuras.

Verdes prietos. La Segunda División de Morena la inauguró el senador Jorge Carlos Ramírez Marín cuando pasó del Revolucionario Institucional al Partido Verde. La bonita acción de sudar la camiseta en la segunda bancada morenista ahora se extendió al excapitán Eruviel Ávila, seguida por el exgobernador hidalguense Omar Fayad..., y muy próximamente por el defensivo Miguel Ángel Osorio Chong ¿A cambio de algo? ¿Les darán huesito que roer, fuero, cinco minutos de gloria? ¡Naaa! Sólo su desinteresada voluntad de torpedear al Frente Amplio Por México y lograr que continúe la 4T.

Manzana envenenada. Para Acapulco parece generoso el esquema de refinanciamiento de deudas bancarias propuesto por la CNBV, que encabeza Jesús de la Fuente, con todo y un esquema de contabilidad de soporte para las instituciones crediticias para registrar la moratoria que soliciten sus clientes, puede capitalizar los intereses en un plazo de seis meses o hacer quitas limitadas a no más de un año. Lo malo, para la Asociación de Bancos de México, que lleva Julio Carranza, es creer que las fuentes de pago se recuperarán en **Próximo**; la peor, los acreditados estarían aún más endeudados en medio de una zona de desastre.



IN- VER- SIONES

SE VA LUIS CAPITANACHI Grupo TMM cambia a director financiero

El corporativo de logística Grupo TMM, que preside Vanessa Serrano Cuevas, cambió su estructura organizacional. Luis Rodolfo Capitanachi Dagdug dejó de ser director de Finanzas y Administración, cargo que asumirá Verónica Tego Sánchez, administradora por el ITAM con diplomado en logística y más de 20 años en la firma.

MÁS FRECUENCIAS Monterrey prevé más

viajeros canadienses

Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), que preside Nicolas Notebaert, espera que se eleve el flujo internacional de viajeros a Canadá, ya que desde ayer la aerolínea Air Canada, que dirige para México y Colombia Günther Leudesdorf, tendrá cuatro frecuencias semanales de Monterrey a Toronto, con lo cual esperan sumar tráfico.

NUEVO LIDERAZGO Mario Olvera toma el mando de Reebok

La marca de ropa deportiva Reebok, propiedad de Authentic,

cuya concesión tiene Licencias Internacionales, que dirige José Tawil, nombró a Mario Olvera como director general en México, como parte de su estrategia para recuperar su posición en el país e impulsar la marca hacia una nueva era de liderazgo.

ANIVERSARIO Una filial de Traxión festeja cinco décadas

La operadora en los cruces transfronterizos Colombia, en Nuevo León, y Nuevo Laredo y Reynosa, en Tamaulipas, Transportadora Egoba, de Traxión, que preside Ber-

nardo Lijtszain, celebró 50 años de existencia, con una operación ininterrumpida y flota moderna.

TERCER TRIMESTRE Fibra Mty destina a expansión 90 mdd

Al cierre del tercer trimestre, Fibra Mty, que preside Federico Garza Santos, destinó a sus expansiones 90 millones con tasas de capitalización; alrededor de 10 por ciento, (49 millones de dólares) ya está firmado y en proceso de construcción, hay otros 19 millones y 22 millones más en negociaciones en etapa inicial.

**MERCADOS
EN PERSPECTIVA****JUAN S.
MUSI AMIONE***juansmusi@gmail.com
@juansmusi*

Semana llena de información

Empieza una semana llena de eventos. El miércoles destaca la Reserva Federal y su decisión de política monetaria, pero se da por descontado que no decidirá nada. La tasa se quedará en 5.50 por ciento y lo más importante será lo que tenga que decir **Jerome Powell** al término de la misma. Ese mensaje definirá el rumbo del mercado en los siguientes días. Un discurso en el que hablará antes de tener el dato del empleo en octubre, que se publica el viernes

y en el que se espera una cifra cercana a 145 mil nuevos puestos de trabajo.

De nuevo, lo que conviene es que sea una cifra cercana a ese número, pues muy por arriba será una mala noticia, y más ahora, toda vez que la semana pasada los datos del crecimiento económico en Estados Unidos sorprendieron al alza, lo que también es malo en esta época, porque es inflacionario.

Leyeron bien: en este momento, muchos empleos y mucho crecimiento económico pueden ser malos porque presionan a la inflación. Volviendo al discurso de **Powell**, veremos qué tiene que decir al respecto y si es *hawkish*, pesimista, duro, preocupante; o *dovish*, optimista, más suave y alentador.

También será una semana activa en los reportes trimestrales. De nuevo —y hasta ahora—, una temporada que ha sido mejor a lo esperado. Esta semana destacan los reportes de McDonald's, Caterpillar, Pfizer, CVS, Starbucks y Apple. Si la mayoría de estas empresas lo hacen mejor a lo esperado, el mercado podrá continuar teniendo un buen año.

En materia geopolítica, los dos conflictos hoy tienen a los inversionistas con cautela y preocupación, esperando que no escalen. La semana empieza con mayor optimismo, ya que la ofensiva de Israel este fin de semana fue menos fuerte a lo que se esperaba.

La semana pasada en Europa, el banco central decidió dejar las tasas sin cambios. Esta fue la primera pausa después de diez aumentos consecutivos. El discurso de **Christine Lagarde** fue

aún de cautela, con los riesgos inflacionarios y geopolíticos, y habló de mantener las tasas altas por un periodo prolongado.

En México, la cifra de inflación anual está a la baja, y la primera quincena de octubre arrojó un dato mejor a lo esperado. De hecho,

la cifra anual se ubica en 4.27 por ciento, y de aquí a fin de año puede repuntar un poco. Eso es lo esperado en la parte final del año, para acabar en un rango de 4.50 a 4.70 por ciento.

Si mejora el escenario de riesgos esta semana y hay buenas noticias, nuestra moneda podrá de nuevo cotizarse por debajo de 18 pesos por dólar. ■

Se da por
descontado que la
tasa de interés de la
Reserva Federal se
quedará en 5.50%



IQ FINANCIERO

Desastres naturales presionan modelo económico de México

@LaVillegas1

Claudia Villegas



La migración y el impacto de los desastres naturales son dos de las consecuencias más directas del cambio climático. Antes, la pandemia nos demostró que la irrupción del ser humano en los ambientes reservados a la naturaleza puede costarnos cada día más.

Otis, que de tormenta tropical evolucio-

nó a un feroz huracán de intensidad 5, nos demuestra que no podemos seguir con las mismas prácticas depredadoras de la naturaleza. Para muchos analistas, la pandemia y el llamado encierro de la globalización nos dio una oportunidad porque los meses de confinamiento sirvieron para confirmar que la movilidad y el intenso consumo sí pueden frenarse.

Lamentablemente regresamos a la “normalidad” y, con ello, también recuperamos las grandes amenazas económicas, pero bajo una lupa que nos permite mirar los factores internos que las determinan.

Para empezar, en los países de América Latina el crecimiento y el desarrollo de sus

modelos económicos ha estado determinado por la carga de su deuda. Así, se cumple al pie de la letra: mayor transferencia al exterior de recursos para el pago de pasivos menor crecimiento interno. Recientemente observamos con tristeza el caso de Argentina, en donde su proceso electoral está determinado por las propuestas que ofrecen las dos plataformas políticas frente al manejo de la deuda externa. Entre acusaciones de colusión con los prestamistas internacionales, en especial con el FMI, Argentina vive un complejo periodo electoral. Fue la pandemia y los viejos acuerdos lo que elevó la deuda en Argentina de manera desproporcionada y se han convertido

en un claro ejemplo de cómo la dependencia al dinero de los acreedores se convierte en un dique para cualquier proyecto de gobierno. Antes, Yanis Varoufakis, cuando era el responsable del Ministerio de Finanzas de Grecia, nos dijo que el Minotauro Global, la Reserva Federal, absorbe a países enteros a través de sus deudas. Grecia estuvo a punto de declararse en moratoria y convertirse en el deudor rebelde de la Unión Europea. No pensábamos en 2012 que vendría la “excusa” perfecta para endeudarnos: la pandemia.

Y es verdad, la pandemia dejó a países altamente endeudados en medio de una crisis de inflación con tasas de interés al alza. Una verdadera espiral que nos mantiene atados sin desarrollar nuestras economías.

En el inicio de la pandemia, al gobierno de Andrés Manuel López Obrador le pedimos que considerara apoyos, rescates, lo que fuera necesario para salvar al empleo. Estábamos en medio de un shock emocional y preveíamos lo peor. En la Secretaría de Hacienda y Crédito siguieron al pie de la letra las indicaciones del Jefe del Ejecutivo: no habría contratación de nueva deuda para rescates, no se usaría ningún crédito o financiamiento para reducir el pago de impuestos, contribuciones o pagos de seguridad social como dictarían las lecciones neoliberales de Milton Friedman. Quizás es fue el momento clave para afinar el marco y el modelo económico del actual gobierno: la separación de los intereses del gobierno, de los intereses del sector privado.

EL SHOCK COMO MODELO Y LA PRESIÓN DE OTIS Ahora mismo, Argentina y otros países de la región de América Latina viven con severas presiones por la carga de sus deudas. México, para concluir los proyectos de infraestructura del actual gobierno tendría ya aprobada en la Cámara de Diputados, la Ley de Ingresos con un techo de endeudamiento adicional por 1.9 billones de pesos. Esos recursos se destinarían a programas sociales y, por supuesto, al Tren Maya y a la conclusión de la refinería de Dos Bocas. Ahora, sin embargo, el desastre natural que dejó Otis y la necesidad de mitigar

esos daños, coloca al gobierno mexicano en medio de una compleja coyuntura luego de que el presidente López Obrador ha dicho que no habrá “límites” para poner a Acapulco de pie.

¿Habrá necesidad de contratar más deuda? Hasta ahora, lo que sabemos es que desde la Secretaría de Hacienda están negociando con la banca multilaterales (Banco Mundial, BID) garantías para que la banca de desarrollo pueda apuntalar los créditos que necesitará el sector turístico.

La clave será, sin embargo, mantener a raya la relación Deuda/PIB de la economía que al tercer trimestre se ubica en niveles inferiores a 50 por ciento.

Mantener a raya a los acreedores ha permitido que el gobierno en turno pueda desarrollar proyectos de infraestructura, pero —sobre todo— el impulso al mercado interno. Se detuvo también esa obsesión por llevar a cabo reformas para abrir a la inversión privada sectores estratégicos como el gas, el petróleo y la electricidad. Así, la transferencia de valor hacia al extranjero y hacia a actores privados se detuvo por primera vez en muchas décadas.

Por ello, esta nueva presión que enfrenta la economía: la reconstrucción de Otis debe pasar por ese mismo tamiz. Esta vez, sin embargo, será más difícil porque el desafío será poner de pie a Acapulco lo más rápido posible porque de esta ciudad depende casi el 70% del PIB de Guerrero.

En su libro *La Doctrina del Shock*, la canadiense Naomi Klein analiza cómo el huracán Katrina en 2005 permitió que una reforma educativa tuviera lugar en Louisiana transformándolo en un laboratorio para los intereses de escuelas particulares.

En Acapulco veremos, quizás, una reconstrucción acelerada que buscará beneficiar en primer lugar a los grupos más vulnerables y, después, los intereses de los grandes grupos económicos. Todo ello sin poner en riesgo la relación Deuda/PIB que, por ahora, nos ha alejado del shock de cada generación. Veremos. No hay nada escrito.

PREMIAN AL DOCUMENTAL CANÍBAL: INDIGNACIÓN TOTAL

El documental mexicano *Caníbal*: Indignación

Total prevaleció en un concurso con casi un centenar de documentales y ayer fue galardonado como Mejor Documental con el Premio Internacional Apoxiomeno, otorgado por el International Police Award Arts Festival (IPAAF), el festival europeo de mayor alcance en la exhibición y premiación de lo mejor del ‘true crime’ y temáticas policíacas.

El equipo detrás de la realización de este documental está conformado por Grau Serra, director; Francisco Casasús, co-productor, quien hoy dirige los estudios de filmación Argos; Manuel Badía, de la casa productora Plétora Productions; y Javier Tejado, productor ejecutivo e investigador del caso.

La investigación periodística reveló el caso de Andrés F. Mendoza quien, emulando al personaje ficcionado de Hannibal, asesinó a cientos de mujeres, burlando a las autoridades mexicanas durante 31 años hasta que la familia de Reyna, su última víctima, lo descubrió.

A partir de este caso, el documental retrata la situación de violencia, impunidad e indiferencia que se vive en México, donde 11 mujeres al día son asesinadas. Evidencia, además, errores en el sistema de procuración de justicia, como la revictimización que sufren las familias.

En la premiación se agradeció a la Suprema Corte de Justicia de la Nación y al Tribunal Superior de Justicia del Estado de México por su apoyo para transparentar la información de este caso.

Javier Tejado, productor ejecutivo del documental, quien recibió el premio en nombre de todo el equipo de producción destacó expresó el deseo de todo el equipo de que este premio logre fortalecer el compromiso colectivo y global para combatir la violencia de género en todas sus formas.

“Recibo este premio con humildad, en memoria de cada una de las víctimas del asesino serial, del feminicida, cuyo caso es revelado en este documental, esperando que esta producción obligue a las policías en México a actuar más diligentemente, y que también lleve a la sociedad a no callar lo que ve”, añadió ●



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
JOSÉ MEDINA MORA

#MeVeO, por más participación en elecciones 2024

La participación ciudadana es clave para tener un proceso electoral legítimo, confiable y plenamente democrático.

El próximo 2 de junio de 2024 tendremos las elecciones más grandes en la historia del país, tanto por los más de 20 mil cargos en disputa, como por la cantidad de personas que están en el padrón electoral del INE y podrían votar; alrededor de 98 millones.

Para este proceso electoral, en Coparmex seguimos convencidos de impulsar la participación ciudadana de manera activa e informada, por ello continuaremos con la campaña "Participo, voto y exijo" que lanzamos en el anterior periodo electoral con diversas iniciativas como debates ciudadanos, promoción del voto, etc.

Al respecto, una de las primeras acciones que estamos realizando tiene que ver con la iniciativa de actualización de la credencial del INE a través de la campaña #MeVeO, debido a que un gran pendiente del padrón electoral actual es que miles de mexicanos no tienen sus credenciales vigentes.

De acuerdo con el INE, hay 22 millones de ciudadanos que no podrían votar en el 2024; ya sea porque su credencial caducó en el 2021, en el 2022, o va a caducar en diciembre del 2023; además de los que no han actualizado su dirección.

#MeVeO busca promover la acción colectiva de credencialización en cada empresa e institución para que todos los colaboradores e integrantes cuenten con la credencial del INE vigente, y en un proceso electoral tan importante para el futuro del país, seamos la mayor parte de mexicanos quienes tomemos una decisión sobre quienes tendrán la posibilidad de representarnos

en los Poderes públicos a nivel federal y local. Como ciudadanos, tenemos derechos y obligaciones, y parte de ellos es tener nuestra credencial del INE vigente y actualizado, para contar con una identificación oficial, así como participar de las elecciones.

Desde cada empresa y organización, se puede promover y dar facilidades para que colaboradores e integrantes puedan solicitar, actualizar y recoger su credencial del INE actualizada.

El periodo que autoridades electorales han puesto como límite para la actualización de credenciales es el 22 de enero del año 2024.

En Coparmex, como organización altamente política y totalmente apartidista, comprometida con el fortalecimiento de la democracia y la participación ciudadana, promoveremos la campaña #MeVeO de manera constante, y asimismo, lanzaremos diversas iniciativas a partir de espacios como el Encuentro Nacional Coparmex, el cual realizaremos los primeros días de noviembre con el tema principal: "La trascendencia de la participación ciudadana", donde, entre diversos espacios y conferencias con especialistas, dialogaremos sobre aspectos como el combate al abstencionismo en el proceso electoral 2024, así como la importancia y las formas de promover mayor participación ciudadana tanto en las elecciones como en el seguimiento a los gobiernos buscando mejores resultados para todos.

Un México con desarrollo inclusivo, donde nadie se quede atrás, solo será posible si participamos del fortalecimiento de nuestra democracia y de nuestra labor como ciudadanos. Veámonos como parte de la construcción de un mejor México. #OpinionCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Sin seguro grueso de hoteles en Acapulco, la mayoría pymes, y mejora turística para largo

Aunque hoy el enfoque debe concentrarse en amortiguar la tragedia humana que enfrenta Acapulco tras la devastación que dejó Otis, eventualmente habrá que mirar a la actividad productiva.

Mientras más rápido, más se podrá caminar hacia la normalización en ese punto turístico, lejos del brillo de antaño.

En Cancún primero con Gilberto en 1985 y luego con Wilma en 2005 la reacción de los gobiernos de Miguel de la Madrid y Vicente Fox fue más dinámica vs Andrés Manuel López Obrador ahora.

Equipos más articulados. Además, destaca Francisco Madrid timón de Cicotur, en aquellos sucesos había también mayor cultura de protección civil. Nada que ver lo que sucedió la se-

mana pasada con el gobierno de Evelyn Salgado totalmente ausente.

Aún es prematuro para conocer el daño a la infraestructura turística, se anticipa que es severo para una entidad que depende de esa actividad. Servicios son el 72.2% de la economía de Guerrero.

Pero además, si bien está Ixtapa-Zihuatanejo, Acapulco aporta 2/3 partes del PIB estatal y una cuarta parte viene del turismo.

En un documento Cicotur puntualiza que Acapulco dispone de una oferta hotelera de 19,583 habitaciones, 72% de nivel 4 y 5 estrellas.

Con datos de INEGI se contabiliza una oferta de 376 hoteles y 5,548 restaurantes. La enorme mayoría son pequeños negocios, manejados por empresas familiares con menos de 10 empleados

que difícilmente tendrán un seguro. De ahí que recuperar el patrimonio será complicado.

Otros expertos hacen ver que muchos hoteles ni siquiera contaban con protección con huracanes, ya que en el Pacífico éstos son menos recurrentes. El último fue Patricia en 2015 y antes Paulina en 1997.

De por sí Acapulco se ha visto mermado por la inseguridad. El grueso son turistas nacionales y su ocupación en 2022 fue del 46.4%, debajo de la media nacional del 60%.

El universo lo completan 12,052 habitaciones vía Airbnb que dirige Ángel Terral y entre 20,000 y 40,000 unidades de segundas residencias, todo lo cual genera un empleo de 132,000 personas que son quienes atienden a 7.8 millones de turistas anuales.

Madrid estima que será hasta el próximo verano cuando Acapulco comenzará a dar señales de mejora. En ese sentido la problemática va para largo con pérdidas millonarias, la mayoría irrecuperables.

SUENA DE LA TORRE POR TEJADA EN CONCANACO Y EN NOVIEMBRE

Recién le platicaba del proceso para relevar en Concamín a José Abugaber. Se pretende que Alejandro Malagón sea el candidato de unidad. Bueno pues fijese que también en la otra confederación, en este caso Concanaco, igual ya comienzan ciertos movimientos para sustituir

a Héctor Tejada. A quien se menciona como firme candidato es al actual tesorero Octavio de la Torre, muy cercano a Tejada. Será en noviembre cuando se decida.

PRESIÓN EN IP POR ESPACIOS EN CONGRESO Y SUENAN VARIOS

Falta para las elecciones 2024 y lo de Guerrero puede ser un parteaguas dado el ineficaz accionar del gobierno estatal y federal. Como quiera la IP no pierde el tiempo y ya hay presión en los organismos cúpula para ganar espacios en el Congreso. Algunos nombres que se barajan son el de Bosco de la Vega por CNA, Gustavo de Hoyos por Coparmex y Gerardo Gutiérrez Candiani por CCE. Se cree que pronto se sumarán otros.

IVA SIN MEJORAR Y SUBE 27.5% COSTO DEL FINANCIAMIENTO

Ayer SHCP de Rogelio Ramírez de la O dio a conocer las finanzas públicas a septiembre. Pan con lo mismo: debilidad en los ingresos, tablas vs 2022 y caída de los petroleros del 26%. Avance del 9% de los tributarios, los del ISR 3.7% e IVA con una baja del 4.7% por la rampante informalidad. Además el costo del financiamiento se abultó 27.5% por las tasas. En cuanto a la deuda pública creció 2%, pero el brinco vendrá en 2024.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Entre las industrias que más visiblemente están generando círculos sustentables con sus productos está la automotriz, con la electromovilidad



Hay un intento colectivo de parte de varias industrias para fomentar la economía circular en México. Ese concepto incluye al aprovisionamiento de materiales extraídos de forma sustentable, procesos de producción con estándares certificados en favor del medio ambiente y disposición de

desechos de manera que se puedan valorizar de nueva cuenta para su reutilización o reciclaje. Es la tendencia dominante en el mundo desarrollado.

Entre las industrias que más visiblemente están generando círculos sustentables con sus productos está la automotriz, con la electromovilidad; y las bebidas refrescantes carbonatadas, con la Industria Mexicana de Coca Cola llevando la delantera.

Pero hay otra industria que, si la tendencia se afianza aquí, podría calificar como la que apadrine un cambio cultural profundo: los cosméticos. Esta industria está representada por la Caninerc, que adhiere a la Cámara Nacional de la In-

para la Canipec, que agrupa a la Cámara Nacional de la Industria de Productos Cosméticos y la Asociación Nacional de la Industria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar. Canipec se integra por 64 empresas que venden Dlls. \$16 mil

**Para la Canipec
la economía
circular es pilar
fundamental en
su estrategia**

800 millones en cosméticos como maquillajes o barras labiales; hasta productos de cuidado dermatológico como protectores solares.

Para la Canipec la economía circular es un pilar fundamental en su estrategia; y su padrinazgo nacional sobre el tema reside en el hecho de que todo mundo utiliza, diario algún producto de sus agremia-

dos. Además, tiene una potencia lo suficientemente grande como para inspirar un cambio cultural social: genera 250 mil empleos directos e indirectos, e impacta a más de dos millones de emprendedores a través del canal de venta directa. En adición, su exportación alcanza los Dlls. \$2 mil 819 millones en el sector de cuidado personal y los Dlls. \$390 millones en productos de cuidado del hogar. Es una poderosa industria que representa 2.7 por ciento del PIB manufacturero.

Que la sociedad mexicana migre su comportamiento cotidiano para abrazar en definitiva la economía circular es un proceso que tardará años. Pero el presidente ejecutivo de esta industria, **Carlos Berzunza**, es optimista. Por eso veremos con mayor frecuencia las iniciativas de Canipec encabezando las diligencias nacionales para adoptar otros estándares en el sector. Y eso tendrá en definitiva un impacto en la cultura, la legislación, los incentivos económicos y los nuevos segmentos de mercado que surgirán con su advenimiento.

Sí. Las empresas de cosméticos serán quienes verdaderamente apadrinen la economía circular.

ABM

Gracias al "Plan Billetes" lanzado en Acapulco por parte de la Asociación de Bancos de México, Hacienda, Banjército y Banxico, se eximirá a la población afectada por Otis en Acapulco del pago de comisiones por retiro de dinero en efectivo en dos sucursales especiales ahí.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

EGOBA,
BODAS
DE ORO

Arca Continental, segunda embotelladora de Coca-Cola en América Latina, seguirá el ajuste de precios en sus bebidas en México acorde con la inflación



Transportadora Egoba, dirigida por el ingeniero **Pablo Gálvez**, y parte del gigante de logística Traxión, liderado por **Aby Lijtszain**, celebra 50 años ininterrumpidos de operación, tiempo en el que se ha convertido en un referente en el sector.

Durante estas cinco décadas, ha forjado una sólida reputación respaldada por una flota de vanguardia, infraestructura de primer nivel y estratégicas alianzas comerciales con empresas estadounidenses. El logro de medio siglo en la industria del transporte y la logística no es simplemente un hito, sino un testimonio palpable de dedicación, esfuerzo y capacidad de adaptación a los desafíos cambiantes.

En un escenario marcado por el crecimiento del comercio binacional con EU en 2023 y crecientes demandas logísticas, Transportadora Egoba ha emergido como líder en servicios transfronterizos. Con un promedio de cinco mil 500 viajes mensuales y terminales estratégicas en Tamaulipas, Monterrey, Coahuila, San Luis Potosí, Jalisco, Guanajuato, Querétaro y Puebla, la firma mexicana ha sabido adaptarse a las cambiantes dinámicas del mercado de transporte en México. Este logro se ha materializado a través de la creación de divisiones especializadas en Carga Seca y Carga Refrigerada.

La empresa se ha adecuando a las necesidades cambiantes de sus clientes

En un contexto actual donde el mercado de transporte en México exige crecimiento continuo y diversificación, Transportadora Egoba ha demostrado su resiliencia al evolucionar y adecuarse a las necesidades cambiantes de sus clientes, un movimiento que se alinea con la creciente tendencia del *nearshoring* en la región.

LA RUTA DEL DINERO

Arca Continental, segunda embotelladora más grande de Coca-Cola en América Latina, bajo la presidencia de **Jorge Humberto Santos Reyna** y la dirección de **Arturo Gutiérrez Hernández**, acaba de informar a Bolsa Mexicana de Valores un incremento de 7.3 por ciento en sus ganancias en el tercer trimestre frente al año anterior. El crecimiento se atribuye al aumento en el volumen de ventas, impulsado por sus productos de agua embotellada y bebidas no carbonatadas. Además, ha anunciado su intención de continuar aplicando aumentos en los precios de su catálogo en línea en México, alineándose a la tasa de inflación. Este enfoque contrasta con su estrategia en EU, donde optará por incrementos moderados... En Veracruz, a través de una carta abierta, decenas de organizaciones exigen a Morena respetar la ventaja que **Eric Cisneros** tiene en la encuesta para elegir al Coordinador de la Cuarta Transformación... El largometraje *Canibal: Indignación Total* ganó el Premio Internacional Apoxiomeno a Mejor Documental otorgado por el International Police Award Arts Festival (IPAAF), es el festival europeo de mayor alcance en la exhibición y premiación de lo mejor del género *true crime*. El documental mexicano que revela el caso de **Andrés F. Mendoza** prevaleció en las producciones y estuvo bajo la dirección de **Grau Serra** y **Francisco Casasús**, como co-productor.



Por Julio
Pilotzi

julopilotzi@gmail.com
@julopilotzi

Reporte Empresarial

¿FIN DEL CONFLICTO EN CV DIRECTO?



La marca nacional de productos por telemercado famosa por hacer más que productivos los llamados tiempos muertos, *CV Directo*, que pertenece a la firma Suave y Fácil S.A. de C.V., con más de una década de presencia, comienza al parecer a ver la luz después de haber protagonizado durante meses una controversia jurídica entre directivos y socios que culminó la semana pasada con la detención por parte de las autoridades de José Ramón Andreu Zermeño, cabeza del grupo minoritario conformado por su madre Karla Beatriz Zermeño García, María del Pilar Cruz Robayo y Hugo Pérez Pla. Y si bien Andreu este sábado pasado fue liberado bajo fianza, no deja de complicarse su situación jurídica dado que los daños que se le imputan lo llevarán a vinculación a proceso.

Andreu se incorporó a la empresa a partir del año 2019 como director financiero y posteriormente adquirió un porcentaje accionario en la empresa. Destaca también, que la conductora y mancuerna en todo este proceso de Ramón Andreu, María del Pilar Cruz Robayo, cuenta con órdenes de aprehensión al ligarse en temas de defraudación de fondos y extracción de productos de las bodegas de *CV Directo*. Cruz Robayo fue por años la imagen de la marca a cuadro, al tiempo que ejercía puestos directivos, lo que le daba acceso a los productos que se presume en juicio sustrajo sin reportar.

Una parte fundamental y trascendente del tema es que dicha marca no solo es una fuente de empleos para más de 800 trabajadores más todos aquellos que se suman en la cadena productiva con una derrama económica muy importante para los medios de comunicación electrónica, lo que resulta en una buena noticia al comenzar a esclarecer cada

controversia y determinar por ley la responsabilidad real del caso, retomando *CV Directo* sus actividades de manera normal, lo que dará certidumbre a las líneas crediticias y la estabilidad laboral de los colaboradores, al dar inicio la parte final de la novela de intereses y ambición que buscaba no solo tomar el control de una empresa enormemente productiva, adicional, esconder todas las irregularidades cometidas por Andreu y Cruz Robayo a la sombra de sus posiciones directivas afectando el patrimonio de los colaboradores que hoy están ya seguros.

Amplían Lázaro Cárdenas

En un acontecimiento que merece reconocimiento, Hutchison Ports, que comanda en América Latina y el Caribe Jorge Magno Lecona, acaba de anunciar la expansión de su terminal en el Puerto de Lázaro Cárdenas, en Michoacán. Con una inversión de más de 220 millones de dólares, la operadora portuaria está por iniciar las obras para aumentar en un 50 por ciento el área de cesión de la Terminal Especializada de Contenedores I. La visión de esta inversión se traducirá en 345 metros adicionales de muelle, una expansión de 28.3 hectáreas de terreno, un total de mil 275 metros de muelle y patios que abarcarán 105 hectáreas. Además, para mejorar la productividad en la operación de carga y descarga de contenedores, la terminal LCT, que dirige José Alfredo Huesca, incorporará 25 grúas RTG y 10 grúas QC, una adquisición que sin duda abonará a la competitividad del puerto de Lázaro Cárdenas, el cual ha experimentado un crecimiento anual cercano al 20 por ciento en las últimas dos décadas.

Reconocimiento a Largometraje

El largometraje *Canibal: Indignación Total* ganó el Premio Internacional Apoxiomeno a Mejor Documental otorgado por el International Police Award Arts Festival (IPAAF), el festival europeo de mayor alcance en la exhibición y premiación de lo mejor del "true crime" y temáticas policíacas. Este documental mexicano prevaleció en un concurso con casi un centenar de documentales. La investigación periodística detrás de este documental reveló el caso de Andrés F. Mendoza quien, emulando al personaje ficcionado de *Hannibal*, asesinó a cientos de mujeres, burlando a las autoridades mexicanas durante 31 años hasta que la familia de Reyna, su última víctima, lo descubrió.

La investigación expone la doble tragedia de la familia de su última víctima: la muerte de la madre, y la indolencia y abuso policial. A partir de este caso, el documental retrata la grave situación de violencia, impunidad e indiferencia que se vive en México, donde 11 mujeres al día son asesinadas. Evidencia, además, errores severos en el sistema de procuración de justicia, como la revictimización que sufren las familias.

Voz en Off

Bien por Aeroméxico, que desde el 24 de octubre emitió una política de protección para los clientes, en la que en coordinación con las autoridades civiles y militares del Gobierno de México, tiene operaciones hacia y desde Acapulco hasta que el aeropuerto tenga condiciones para operar de manera segura.



Que una tragedia no dé paso a otra



En algún lugar, la presidenta municipal de Acapulco, Abelina López, escuchó que en Morena no hay problemas sino áreas de oportunidad y, entonces, para esta autoridad local hoy el puerto guerrerense no enfrenta un problema sino un área de oportunidad.

La retórica que nutre el populismo del actual régimen queda al descubierto cuando funcionarias como López Rodríguez niega que en Acapulco haya habido actos de rapiña, sino de “cohesión social”.

Este es el nivel con el que se enfrenta una de las más grandes tragedias derivadas de un fenómeno natural y que garantiza que las horas de terror de un huracán categoría 5 golpeando las costas de Acapulco, pueden convertirse en meses de una lenta y negligente atención de la emergencia y años sin lograr

la recuperación.

Nadie ha podido determinar dónde se encontraba la gobernadora de Guerrero, Evelyn Salgado, al momento del impacto de Otis en las costas de ese estado. Vamos, hoy mismo no está claro su papel.

Nadie ha visto tampoco al Presidente en sus múltiples “visitas” a la zona devastada, como lo han asegurado sus voceros. La imagen presidencial más cercana al puerto es aquella de un todoterreno militar atascado en el lodo, nada más.

El uso de los medios del Estado para que el presidente López Obrador se ponga al nivel de sus opositores y deje ver que su prioridad es lo electoral polariza y alimenta otros intereses que hoy deberían estar supeditados a la urgencia nacional de rescatar a cientos de miles de damnificados.

La falta de un liderazgo nacional, de una voz que olvide su agenda, los agravios y alusiones personales, para que tome el control de un rescate masivo de cientos de miles de personas, es algo que llevará a Acapulco y con ese puerto al resto del estado de Guerrero a una condición de la que difícilmente podrán salir en muchos años.

Cuando el mensaje de la autoridad local

es que se permite el robo y la rapiña porque es “cohesión social” y que en Acapulco con el huracán Otis “no nos fue tan mal” como dijo el Presidente la semana pasada, lo que queda es un desánimo generalizado para volcarse a ayudar.

Hay mucha desinformación en torno a la forma como se reparte la ayuda humanitaria, lo que sí es un hecho es que hay un ejército de funcionarios con chalecos guinda que son los únicos autorizados oficialmente a contar víctimas y prometer apoyos para el futuro.

El Presidente llama buitres a los medios de comunicación, viles a los periodistas, usa un video presidencial para pelear con los opositores, cuando López Obrador es el Presidente y debería estar al frente de una respuesta masiva, apartidista y desinteresada de rescate de la gente del puerto.

Es comprensible si alguna condición médica le impide al Presidente estar en esas condiciones insalubres, de extremo calor y terreno dispar, pero un primer mandatario que use todo el carisma y liderazgo que tiene de manera positiva sería un cambio indispensable para salvar la emergencia y la viabilidad futura de uno de los puertos turísticos más emblemáticos e importantes de México.

Página: 15

Area cm2: 256

Costo: 48,481

1 / 2

Hugo González



¿Rebote o rebotito?, los mercados se animan

La semana pasada todo era dudas sobre la escalada de la guerra en medio oriente y las consecuencias de ello. El fin de semana la incógnita se disolvió y finalmente Israel invadió por tierra la franja de Gaza y Cisjordania. Ya de pasó bombardeó zonas de Siria. El pretexto fue atacar posiciones de Hamas y tantear a la comunidad internacional.

Podríamos decir que hasta el momento todo le salió bien a Israel pues le metió presión a sus críticos y contrincantes, al mismo tiempo les dio un respiro a los mercados de renta variable para recuperar un poco de lo perdido la semana pasada.

Por eso, ayer las bolsas de valores operaron casi todas en terreno positivo al ver que la escalada en Medio Oriente va con mesura. Sin embargo, muchos de los especialistas se preguntan si este rebote es solamente algo técnico (rebotito) o si se mantendrá por varias semanas. La respuesta sigue en las manos de Israel y del mundo árabe, pues mientras los ataques se concentren en las zonas ya en conflicto, el mundo financiero (triste decirlo) vivirá con tranquilidad.

Página: 15

Area cm2: 256

Costo: 48,481

2 / 2

Hugo González

No obstante, la posibilidad de que se trate de una mejora pasajera o permanente en los mercados mundiales puede definirse mañana 1 de noviembre. Será la penúltima reunión del año del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) y será entonces cuando se confirme lo que muchos piensan, que la FED ya no debe aumentar la tasa de interés aun y cuando la inflación no cede. Más del 98 por ciento de los expertos vaticinan que la Fed no moverá la tasa en esta ocasión y que la dejará en el intervalo entre el 5.25% y el 5.50%.

Si bien muchos pondrán atención al discurso para saber si finalmente la FED terminará con el ciclo alcista, también se espera que dé señales de cómo espera cerrar el año. La última reunión del FOMC del año y su anuncio de política monetaria será el 13 de diciembre. Si la FED da señales de que ya no hará cambios, los mercados lo celebraran con una fiesta de compras.

Y en medio de este coctel de noticias positivas para los mercados, algunas notas positivas del mundo corporativo animan también el ambiente. Ayer se supo que General Motors (GM) llegó a un acuerdo provisional con United Auto Workers (UAW) para poner fin a una huelga de seis semanas. Se trata de un convenio similar al que firmó el fin de semana Ford con el sindicato de trabajadores de la industria automotriz. Aunque todavía faltan las aprobaciones de los líderes sindicales, la huelga estaría por terminar.

Y para cerrar, aunque esto es más bien ganas de armar fiesta, los mercados celebraron la idea de que Apple estaría relanzando sus PC de escritorio dándoles una dosis de vitaminas. En una extraña rueda de prensa vespertina-nocturna se informó que la nuevas iMac, y las nuevas MacBook incluirían el nuevo procesador M3 con el cual su velocidad de procesamiento crecería de manera importante. Los mercados están de buenas.

•Especialista en Tecnología y Negocios. Director de tecnoempresa.mx / Twitter: @hugogonzalez1

Página: 13

Area cm2: 269

Costo: 50,943

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes

**RICARDO
CONTRERAS
REYES****PASE DE ABORDAR**

Lucrar con la tragedia

Lo más destacable de la tragedia de Acapulco es la solidaridad de miles de mexicanos que han apoyado generosamente a nuestros hermanos guerrerenses en estos momentos difíciles. Lo lamentable son los actos de rapiña de algunos pobladores y de la clase política –representada por todos los partidos políticos y el Gobierno Federal- para sacar raja electoral con miras al próximo proceso de 2024.

Y como suele suceder, la principal víctima de la desgracia, que afectó a cerca de 1 millón de acapulqueños, es el mismísimo presidente, quien ante las críticas por la lentitud de los apoyos y el acaparamiento de la ayuda humanitaria del Ejército Mexicano y de la Marina, ha lanzado fuertes ataques a los conservadores.

“Hay mucha desinformación, mucha politiquería, quieren utilizar ésta desgracia con propósitos electorales nuestros opositores, que son muy viles”, dijo en su mensaje en un video subido a sus redes sociales el pasado sábado.

Página: 13

Area cm2: 269

Costo: 50,943

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

Pero la única verdad es la realidad. La queja constante de los damnificados es que los apoyos no fluyen como debieran y los cargamentos de mercancías y alimentos son retenidos confiscados” por el Ejército y la Guardia Nacional para monopolizar la ayuda.

Por algo los empresarios han levantado la voz para exigir a las autoridades locales, estatales y federales que pongan orden. La Concanaco-Servytur que dirige Héctor Tejada, destacó que la falta de seguridad ha llevado a una escalada incontrolable de actos delictivos y saqueos sufridos por negocios de cualquier tamaño -también micros y pequeños-, que solo agrava la difícil situación que ya enfrenta la población después del huracán.

La oposición en el Senado de la República se enfrenco en un debate sobre la presunta desaparición de los recursos del FONDEN, pero los legisladores morenistas dicen que si hay dinero para afrontar la crisis, además de que donarán 5 días de su dieta para atender las prioridades básicas de las zonas dañadas, que al corte el domingo llevaba contabilizadas cerca de 50 fallecidos y cerca de 300 mil viviendas se dañaron.

La crisis causada por el Huracán Otis parece no angustiar al Gobierno Federal, al fin y al cabo, la popularidad del Presidente sigue intacta, en lo más alto,

GUÍA DE TURISTAS:

TODO LISTO PARA LAS FESTIVIDADES DEL DÍA DE MUERTOS

Catalogada como Patrimonio Inmaterial de la Humanidad por la Unesco, las festividades del Día de Muertos dejarán una llegada de 2 millones 367 mil turistas a hotel y la derrama económica esperada será cercana a los 4 mil millones de 751 millones de pesos. La ocupación hotelera a nivel nacional se estima sea de 58.3%.

•@PeriodistaRCR.

periodistadenegocios22@gmail.com



Visita nuestro
sitio web para leer la columna completa.
www.contrareplica.mx



Página: 12

Area cm2: 238

Costo: 45,072

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma



Acapulco y la pobre respuesta

NADIE ESTÁ contento con la pobre respuesta gubernamental que se dio ante la tragedia que generó Otis en Acapulco. Quedó claro que no existe un plan o programa expedito para hacer frente a desastres provocados por la naturaleza,

También se evidenció que, pese a las explicaciones breves y desatinadas de funcionarios de Hacienda por convencernos de lo contrario, no se cuenta con un fondo con recursos públicos para atender desastres tan graves como un huracán categoría 5.

Pesan y provocan vergüenza las palabras de una alcaldesa como Abelina López, quien dice estar al frente del Ayuntamiento de Acapulco, pero da pena ajena, no sólo porque tardó más de 36 horas en aparecer para apoyar a la población que votó por ella, sino porque considera que son “cohesión social” los actos de rapiña o saqueo que como autoridad debió atajar desde el primer minuto de la tragedia.

Página: 12

Area cm2: 238

Costo: 45,072

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

Durante 48 horas se vivió la angustia por el desastre que causó Otis y que de tajo acabó con la vida de decenas de personas, terminó con miles de negocios, frenó la actividad económica del otrora paraíso turístico, dejó sin empleo a cientos de miles de acapulqueños y provocó la pérdida de su patrimonio.

La sumatoria de los daños mortales y económicos continúa y se extenderá por lo menos durante medio año.

Lo único que los acapulqueños tienen en la mano es la solidaridad de sus familiares y amigos, así como la de organismos de la sociedad civil que desde las primeras horas de la tragedia se aprestaron a enviar ayuda al puerto.

Están, por ejemplo, las despensas de la Cruz Roja y la UNAM enviadas a los damnificados; los donativos de organismos financieros mundiales y bancos multilaterales como los 500 mil dólares del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); los 250 mil dólares del Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF) y los 200 mil dólares del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)- para ayuda humanitaria.

Hay una negociación para que con el apoyo de dichos bancos se logren garantías que complementen las de la banca de desarrollo mexicana para incrementar la capacidad de financiamiento barato a empresas privadas para la reconstrucción y recuperación de negocios en el estado.

•Periodista. Director de RedFinancieraMX
gfloresl13@yahoo.com.mx



Visita nuestro
sitio web para leer la
columna completa.
www.contrareplica.mx

