



CAPITANES

Beneficio migratorio

Vaya presentación la que le hizo a la Sedena el capitán de VivaAerobus, **Juan Carlos Zuazua**, para ensalzar las ventajas del Aeropuerto de Tulum, que llevará Grupo Aeroportuario, Ferroviario y de Servicios Auxiliares Olmeca-Maya-Mexica (GAFSAOMM), a cargo del General **René Trujillo**.

Entre los documentos hackeados por Guacamaya a la Sedena está la presentación Aeropuerto de Tulum-Hub de las Américas, fechada el pasado 29 de agosto, en la que VivaAerobus afirma que esta terminal tiene ventajas competitivas frente a la de Cancún, por contar con una pista más larga y costos operativos más bajos.

VivaAerobus vendió a Tulum como lo que hubiera sido el aeropuerto en Texcoco: un hub para todo el continente, con

vuelos prácticamente a todo el mundo.

Pero el punto más importante para la aerolínea sería que el Gobierno mexicano se ponga a negociar con el de Estados Unidos, para convertir a Tulum en el primer aeropuerto de América Latina que cuente con el CBP-Preclearance.

Se trata del beneficio que permite a los pasajeros hacer su trámite migratorio hacia EU desde un aeropuerto extranjero, de tal forma que al llegar a ese país ya no tiene que pasar por las revisiones.

Casi todos los aeropuertos con Preclearance están en Canadá, algunos en el Caribe, Irlanda y Emiratos Árabes Unidos.

La presentación trae todas las instrucciones para negociar este beneficio con Estados Unidos. Lo que no menciona es si un país con categoría dos en seguridad aérea como México lo puede obtener.

Cambios regulatorios

Ojo con la reforma a la ley del mercado de valores porque pondrá a prueba la capacidad de las autoridades financieras para sacar a flote al sector, en medio de un contexto nacional e internacional muy complicado.

La reforma aún está en proceso de revisión y análisis, pero se anticipa que todos los cambios pretenden simplificar los procesos de acceso a este mercado.

Desde la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de **Jesús de la Fuente Rodríguez**, se empujan cambios normativos con los que se busca incorporar un nuevo modelo de inscripción simplificada de valores para beneficiar prin-

cialmente a las Pymes.

Se delinea también una modificación al régimen de Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil para permitirles madurar en temas como gobierno corporativo y reportes de información conforme a sus necesidades.

En general, se aspira a profundizar el papel del sector bursátil en la economía mexicana y colocar a los intermediarios bursátiles en una posición atractiva para captar nuevos clientes que buscan financiamiento en condiciones adecuadas.

Acelera Mazda

Este mes, Mazda cumple 17 años en México y ya prepara un plan de crecimiento

en el País para el mediano plazo.

La estrategia que presentará hoy **Miguel Barbeyto**, capitán de la automotriz japonesa en México, contempla temas relacionados al producto, a la red de distribuidores, la producción y, por supuesto, las ventas.

Por ejemplo, la compañía busca cerrar este año con un incremento anual en ventas de 13 por ciento.

Al cierre de septiembre, la armadora lleva 31 mil 344 unidades colocadas, un incremento de 22.5 por ciento anual, con lo que regresó al top ten en ventas. Además, planea llegar a 70 agencias a nivel nacional.

Con esto se ve viable el objetivo de aumentar su participación en el mercado nacional, que el año pasado



DAVID EVANS...

El representante de Collinson Group, operador y propietario de Priority Pass, celebra 30 años. Con más de mil 300 salas VIP en 650 aeropuertos en 148 países, la empresa regalará membresías para que sus usuarios tengan acceso durante 60 viajes en cinco años. En México tiene salas en el AICM y Cancun.

fue de 4.6 por ciento.

La armadora ha producido en su planta de Salamanca, Guanajuato, un millón 330 mil 582 unidades, y exporta a más de 30 países.

Junto a Barbeyto estarán **Takuji Iwashita**, presidente y CEO de Mazda Vehicle Operation, Planta Mazda de Salamanca, y **Araceli Contreras**, directora de Operaciones de Mazda de México.

La belleza cuesta

Sephora México arrancó los festejos por su décimo aniversario.

La empresa dirigida en México por **Dario Aguilar** tiene prevista una serie de eventos que este mes se concentran en el Valle de México, donde operan más de 10 tiendas.

Y aunque otra de sus paisanas, L'Oréal Paris México, que dirige **Kenneth Campbell**, también celebra su 60 aniversario en el País, se anticipa que el efecto lipstick, es decir esas ganas de embellecer con cosmética el complejo panorama de la sociedad, se pueda ver opacado con la triste realidad de la elevada inflación.

De acuerdo con datos del Inegi, en septiembre los precios de los productos de salud y cuidado personal aumentaron 8.6 por ciento.

México se ubica como el país número 13 en importancia para la industria de la belleza y sólo el año pasado se facturaron 157 billones de pesos, un aumento de 11 por ciento anual en ventas.

¿Será que se mantiene la tendencia con los aumentos de precios?



Diario de glosas (esta vez) irreverentes

Lunes 3: "Biden en su futuro laberinto (económico)"

En marzo del año pasado, comentando la explosiva política fiscal del presidente Biden y su previsible impacto sobre la inflación, publiqué en este espacio lo que sigue: "En cualquier caso, no es impensable suponer que en 2022 la política fiscal tendrá que moderar su postura expansionista, y que la política monetaria tendrá que empezar a reducir la laxitud extrema que hoy la caracteriza. (Esto último, con todo respeto para la opinión de Jerome Powell)". Me quedé corto.

Martes 4: Refuerzo (micro) del Plan Contra la Inflación y la Carestía

Una política monetaria con sesgo restrictivo no tiene efectos inmediatos en la inflación. Si acaso, evita que se deteriore la opinión del público (inversionistas, trabajadores, consumidores) sobre el curso futuro del problema. El rezago en los resultados provoca la impaciencia de los gobiernos, siempre atentos al corto plazo. Por ello, toman medidas que pretenden atenuar el alza de ciertos precios específicos, políticamente sensibles. Eso es entendible, pero en el proceso crean distorsiones y no resuelven la cuestión. La in-

flación, bien entendida, es un fenómeno macroeconómico.

Miércoles 5: En búsqueda del PIB perdido

Pronosticar es una riesgosa costumbre profesional. Por ejemplo, en octubre 2021, el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronosticó que la inflación en México sería 5.9% ese mismo año, y 3.1% en el siguiente. A este respecto, ya sabemos que la inflación del año pasado fue en realidad 7.4%, y que la imaginada para este turbulento 2022 será (quizá, tal vez, con suerte, etc.) 8.5%. Las predicciones económicas son frágiles, pero tienen mercado.

El recuento anterior es oportuno porque otra institución internacional, el Banco Mundial (BM), acaba de actualizar sus previsiones del crecimiento de las economías de América Latina. Para el caso de México, el BM postula un aumento del PIB real de 1.8% en 2022, y de 1.5% y 2.1% para los siguientes dos años. "Suponiendo sin conceder" --como dicen los abogados-- que el BM acierte en sus números, el PIB de México en 2024 será prácticamente igual que el computado en 2018.

En 2025, andaremos "en búsqueda del tiempo perdido" (con perdón de Proust).

Jueves 6: Poco capital => Poco crecimiento

Según el INEGI, la inversión se redujo 14% en julio, con referencia al mes previo. Este dato puntual no es prometedor, pero es más inquietante todavía examinar el tema en términos históricos, digamos los diez años más recientes. Los números del cuadro corresponden a lo que las cuentas nacionales llaman Formación Bruta de Capital Fijo (es decir, inversión), dividida entre sus componentes privada y pública, y expresadas como fracción del PIB. ¿Qué "dice"?

Dice que, en el segundo trimestre de este año, tanto la inversión privada como la pública fueron significativamente menores que su respectivo nivel "pico" alcanzado en el decenio: tres puntos porcentuales en cada caso. Un debilitamiento así no anticipa algo positivo para el futuro crecimiento del PIB.

Nota crítica: El proyecto de plan industrial que dejó T. Clouthier en la SE no me parece una forma apropiada de fomento de la inversión. Es simplemente otra forma de intervención gubernamental en la economía.

Viernes 7: Al filo de la recesión

The Economist Intelligence

Unit (EIU) es la división de análisis del Economist Group. Recién publicó un reporte donde revisa a la baja sus pronósticos para la economía de Estados Unidos. Específicamente, anticipa un crecimiento del PIB de sólo 1.5% este año y de 0.5% en 2023. Atribuye el cambio (sic) "a la amplitud y al paso agresivo de la restricción monetaria", sobre todo del Fed.

Con lo anterior, *EIU* se suma a los que achacan la desaceleración por venir a la astringencia monetaria en curso, en lugar de asignarla a la necesaria corrección tardía de los excesos (fiscales y monetarios) anteriores.

Aunque no constituye una sorpresa, la nota referida avala las preocupaciones sobre la economía mexicana.

Nota memoriosa: *Al filo del agua* es una novela de Agustín Yáñez. El título sugiere, claro, la proximidad de un acontecimiento grave.

INVERSIÓN PRIVADA	INVERSIÓN PÚBLICA
3er. Trimestre 2015: 19%	4to. Trimestre 2012: 5.2%
2do. Trimestre 2022: 16%	2do. Trimestre 2022: 2.2%

Fuente: Banxico



What's News

A **amazon.com Inc.** planea contratar a 150 mil personas en su racha de contratación anual para satisfacer la demanda durante la temporada de compras decembrinas. La meta de contratación anunciada por Amazon es la misma que la del año pasado y llega al tiempo que la compañía de comercio electrónico ha batallado con ventas más lentas. La compañía busca empleados a través de toda su red de distribución en EU, que es responsable de clasificar, empaquetar y enviar productos.

◆ **Credit Suisse** dio una muestra de fuerza financiera el viernes con una oferta para recomprar alrededor de 3 mil millones de dólares en bonos. Las acciones del prestamista suizo se dispararon hasta 8% en las operaciones matutinas, mientras que sus bonos y swaps de incumplimiento crediticio para su deuda también se recuperaron. El costo anual de asegurar 10 mil euros de deuda de Credit Suisse contra incumplimiento de pagos cayó de 350 a 327 euros el jueves, mostraron datos de S&P Global Market Intelligence.

◆ **Se anticipa** que Samsung Electronics Co. vea caer sus ganancias del tercer trimestre al tiempo que su negocio pilar de smartphones y chips de memoria siente los efectos de un gasto del consumidor contenido para productos de tecnología.

La compañía proyectó ganancias operativas para el tercer trimestre de 10.8 millones de millones de won surcoreanos, o aproximadamente 7.7 mil millones de dólares, una caída del 32% contra los 15.8 millones de millones de won del año anterior.

◆ **Nissan Motor Co.** está presionando a su socio Renault SA para que venda parte de su participación en el fabricante de automóviles japonés como parte de una gran negociación para reorganizar su alianza de más de dos décadas con los franceses, según personas con conocimiento. Altos ejecutivos de Renault y Nissan han estado yendo y viniendo entre Japón y Francia para elaborar los detalles del plan con el objetivo de anunciar un acuerdo a principios de noviembre, dijeron algunas personas.

◆ **Ambac Financial Group Inc.** y Bank of America Corp. han resuelto un prolongado litigio relacionado con valores respaldados por hipotecas residenciales con un acuerdo de 1.84 mil millones de dólares. El trato rebasa la cantidad de recuperación de subrogación reportada en los estados financieros más recientes de Ambac, y la compañía dijo que anticipa registrar un beneficio de 390 millones de dólares con el acuerdo. Como parte del trato, su filial Ambac Assurance Corp. reembolsará más de 1.42 mil millones de dólares en pagarés.



¿Legislando sobre turismo?

En días pasados, la Comisión de Turismo del Senado convocó a una serie de actividades en torno a lo que ha sido denominado como Cruzada Nacional por el Turismo que, de acuerdo con un boletín de prensa, “tiene como finalidad hacer de la industria turística una actividad prioritaria nacional contemplada en la Constitución y convertirla en una política de desarrollo para las familias mexicanas”. Esta actividad se suma, por cierto, a la realización de una sesión de Parlamento abierto, en marzo pasado, impulsada por la Comisión de Turismo de la Cámara de Diputados.

¿Es necesario y pertinente abrir el debate sobre la actividad turística en el poder legislativo? Sí, sin duda, porque si bien los temas relacionados con el funcionamiento de la actividad turística en el país no dependen, mayoritariamente, de intervenciones que impliquen modificaciones al marco legal, dado el estado de cosas que tienen que ver con el turismo, siempre es oportuno colocar a esta industria en una perspectiva de mayor visibilidad.

¿Se producirá un cambio sustantivo en el turismo mexicano por estas reuniones? Parece poco probable. ¿Por qué? Pues porque luego de más de cuatro años de funcionamiento de la legislatura

senatorial y uno de la conformación actual de la Cámara de Diputados, no es posible identificar mayores resultados en beneficio del turismo. En realidad, la única modificación legislativa relevante concretada en los últimos años ha sido la formalización de la desaparición del Consejo de Promoción Turística de México, lo que, en todo caso, desde la perspectiva empresarial, en nada beneficia al sector.

¿Qué tendría que suceder para que estos trabajos se tradujeran en beneficios reales para la industria turística? Pues, en mi opinión, esto solo sería posible si el partido que hoy está en el poder y que controla ambas cámaras los hiciera suyos, lo que por ahora no pareciera estar sucediendo. De hecho, y como emblemática muestra de la poca relevancia del turismo en la agenda pública, no parece una coincidencia que las comisiones de turismo de ambas cámaras están encabezadas por legisladores de oposición.

Paradójicamente, una iniciativa que tiene un importante potencial para beneficiar al sector turístico avanza en el Senado, aunque en la respectiva exposición de motivos, el turismo es ignorado. Me refiero a la que tiene que ver con la ampliación de los periodos vacacionales de los trabajadores, que fue presentada por la senadora Bertha Alicia Caraveo, de Morena, que ya cuenta con un dictamen en la Comisión

de Trabajo y está lista para su discusión en la Comisión de Estudios Legislativos.

Recuperación turística. Luego del brutal impacto de la pandemia en la actividad turística mexicana y a pesar de un complejo escenario internacional derivado de la invasión rusa a Ucrania, la resistencia estructural del sector y la existencia de algunas condiciones circunstanciales se han conjugado para que la recuperación turística se materialice.

Una buena muestra de ello es que las llegadas de turistas internacionales por vía aérea en agosto crecieron 13.1% en comparación con el mismo mes de 2019, y que en los primeros ocho meses del año los flujos turísticos provenientes de Estados Unidos por la misma vía presentan un incremento de 21.3%, también con relación al mismo periodo de 2019. Por su parte, el volumen de pasajeros internacionales en septiembre aumentó 41.0% en Cancún, 49.4% en Los Cabos y 64.4% en el Aeropuerto de Puerto Vallarta (siempre con referencia a 2019). ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)
Anáhuac. Twitter: @fcomadrid

Las comisiones de turismo de ambas cámaras están encabezadas por la oposición.



DESBALANCE

El relevo de Buenrostro y carrera presidencial

:::: Ahora que **Raquel Buenrostro** encabeza una secretaría de Estado, algunos consideran que podría entrar también en a la carrera presidencial, considerando lo bien que la ve el



Raquel Buenrostro

presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Nos hacen notar que es su caballo de batalla, pues donde la pongan da resultados. Ahora, lo difícil será sustituirla y mantener el nivel de recaudación, algo que ella logró, y sin subir impuestos. Entre los posibles está **Rosalinda López**, administradora de Auditoría Fiscal, con su designación, nos dicen, ganaría su hermano **Adán Augusto**, secretario de Gobernación (y "corcholata" presidencial). Si se designa al subsecretario de Egresos de Hacienda, **Juan Pablo de Botton**, o al administrador de Grandes Contribuyentes, **Antonio Martínez Dagnino**, el nuevo jefe del SAT sería un cercano a la familia del Presidente. Y si es el procurador Fiscal, **Arturo Medina**, el nombramiento favorecería a otra de las "corcholatas" presidenciales, **Claudia Sheinbaum**.

Las apuestas para el nuevo jefe del SAT

:::: Pero además de las cercanías con diversos presidenciables, en los análisis sobre quién encabezará el Servicio de Administración Tributaria (SAT) ya hay apuestas entre dos cartas

fuerzas. Por un lado, hay un grupo que empuja la candidatura del actual procurador fiscal, **Arturo Medina**, exfuncionario del gobierno de la CDMX, a quien se le complicaría su ratificación en el Senado, pues no cumple los requisitos de ley respecto a tener experiencia probada en materia fiscal. En caso de que don Arturo superara los obstáculos, el subprocurador fiscal, **Luis Cornu Gómez**, sería el nuevo procurador. Pero el candidato natural, dicen, es **Antonio Martínez Dagnino**, actual administrador de grandes contribuyentes, pues ya conoce el camino y tiene a su favor el récord histórico de recaudación que logró junto con su exjefa por parte de las multinacionales, que hacían como que pagaban, pero no de manera completa.



Arturo Medina



Las razones de Clouthier y las de AMLO con Buenrostro

Tatiana Clouthier redactó de puño y letra la carta que leyó el jueves en la conferencia matutina del presidente López Obrador. Dos semanas antes la consultó con su amigo Alfonso Romo, el jefe de Oficina de la Presidencia y todavía enlace con empresarios.

Clouthier se desgastó al frente de una Secretaría de Economía que simplemente no le importa mucho al presidente. Tanto así que nunca la recibió a solas para tratar temas en específico, a pesar de que la dependencia se encarga no solo de lo relacionado al comercio exterior e interior de México, sino de la política industrial, las normatividades, la competitividad y defensa de los consumidores, así como de la política minera.

La decisión de apartarse de la Secretaría había sido transmitida hace poco más de dos semanas a López Obrador, quien intentó disuadirla. "Me ayudas mucho si te quedas", le dijo el presidente. Pero Clouthier ya tenía clara su decisión, básicamente por tres

cosas: la dejaron fuera del acuerdo del Pacífico 2.0 firmado con los empresarios, le hicieron el vacío en la presentación de la nueva iniciativa de política industrial y porque cargaría con el peso de las represalias comerciales que van a imponer Estados Unidos y Canadá contra México, si las consultas para dirimir las diferencias en el sector energético mexicano terminan en los paneles de controversias.

No obstante, la forma más fácil de comunicarle la decisión a López Obrador fue por la militarización que ha impulsado su gobierno. Clouthier ha sido una férrea crítica de que la seguridad pública esté a cargo de las Fuerzas Armadas. La iniciativa para extender hasta el 2028 la presencia del Ejército en las calles fue la gota que derramó el vaso.

Por eso el presidente se refirió a Clouthier como una "mujer de convicciones", pues no logró convencerla de lo contrario. También por esta razón AMLO no correspondió el abrazo de despedida que intentó darle su excoordinadora de campaña en la conferencia

de Palacio Nacional.

Dos personas cercanas a Clouthier consideran que había sido maltratada por López Obrador desde el inicio de su administración. Primero porque la mandó como diputada federal, pese a que solicitó ser la titular de la Secretaría de Gobernación. En enero de 2021, AMLO finalmente le concedió una Secretaría de Estado, pero sin gran apoyo.

El relevo de Clouthier al frente de la Secretaría de Economía fue una sorpresa. López Obrador mandó a una de sus funcionarias más duras a negociar con los estadounidenses y canadienses las consultas del TMEC. La ahora ex-titular del SAT, Raquel Buenrostro, va a llevar las riendas del comercio exterior y los tratados internacionales, y tendrá también que sentarse a la mesa con los empresarios y las compañías multinacionales, muchos de los cuales fueron fiscalizados y obligados a pagar sus créditos fiscales a punta de denuncias penales.

Otra razón de este enroque tiene que ver con la persona-

lidad de Buenrostro; dura y explosiva, nunca se llevó bien con los secretarios de Hacienda. Ni con Arturo Herrera ni con Rogelio Ramírez de la O. Ambos externaron varias veces su incomodidad al presidente López Obrador, quien finalmente decidió darle una salida a este conflicto.

El procurador fiscal, Félix Arturo Medina Padilla, será el nuevo titular del SAT, salvo algún cambio de último minuto. El abogado cercano al grupo de Claudia Sheinbaum asumió ese encargo apenas el 19 de enero de 2022. Se habla de que el subsecretario de Egresos de Hacienda, Juan Pablo de Botton, también tiene posibilidades, pero el amigo de los tres hijos mayores de AMLO más bien busca el puesto de Ramírez de la O.

Posdata.— Otro que quisiera quedarse con la jefatura del SAT es el administrador general de Grandes Contribuyentes, Antonio Martínez Dagnino, muy cercano a Buenrostro y a Andy, el hijo de López Obrador que opera todos los cargos que le permiten en el gabinete. ●

Clouthier se desgastó al frente de una Secretaría que simplemente no le importa mucho al presidente. Nunca la recibió a solas para tratar temas en específico.



Tendencias financieras

José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Mercados bursátiles: Balance del 2022 y perspectivas

En el transcurso del año la economía mundial ha sufrido los efectos de altas presiones inflacionarias y de los ciclos alcistas de tasas de interés que han iniciado los bancos centrales del hemisferio occidental y de Australia para controlar o mitigar el aumento desmedido de los precios. En este contexto, los mercados bursátiles se han ajustado a la baja por la disminución de las expectativas de crecimiento y de beneficios en empresas. A continuación, un balance de los primeros nueve meses del año y las perspectivas para el cierre y más allá.



BALANCE AL CIERRE DE SEPTIEMBRE

Los mercados bursátiles de Estados Unidos estuvieron claramente a la baja durante los primeros nueve meses del año con pérdidas superiores al 20%, lo que se denomina mercado bajista o *bear market*. El índice S&P 500 ha retrocedido -24.8%, el Dow Jones -21.0% y el -32.4%. Sin embargo, es importante destacar que desde 1960, el índice S&P 500 ha caído más de 20% en 9 ocasiones y en 8 de ellas ha vuelto a recuperar sus máximos históricos en algunos meses.

De este modo y desde una perspectiva patrimonial de mediano y largo plazo, los precios de las acciones en los mercados de Estados Unidos se presentan favorables para una toma diversificada de posiciones en títulos que se han abaratado; nuestros fondos de inversión Multiva MVFANG+ y FT-USA1 ofrecen una estrategia diversificada y una oportunidad de inversión interesante.

En México el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) acumula una contracción de -16.2% en moneda nacional, que se reduce a -14.6% en dólares estadounidenses debido a la destacable fortaleza del peso mexicano.

En un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, el fondo especializado Multiva MULTIPC, con un comportamiento similar al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, ofrece la oportunidad de aprovechar los precios castigados de las emisoras locales ante una potencial recuperación en 2023.



PERSPECTIVA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

A pesar de los efectos perniciosos de la pandemia de Covid-19, el conflicto bélico en Ucrania, las presiones inflacionarias y los agresivos incrementos en las tasas de interés de la Reserva Federal y otros bancos centrales para controlar la inflación, los mercados accionarios de Estados Unidos y México han dado rendimientos positivos en los últimos tres años.

En Estados Unidos el índice S&P 500 ha generado

atractivas ganancias de +20.5% desde septiembre de 2019; el Dow Jones ha dado un rendimiento positivo de +6.7% en dicho plazo y el Nasdaq acumula -32.2% a pesar de las pérdidas de este año. Si se amplía el período de referencia a cinco años, es decir, desde septiembre de 2017, el rendimiento del S&P 500 se eleva a 42.3%, el del Dow Jones a 28.2% y el del índice Nasdaq a 62.8%. Estas cifras indican que la inversión en bolsas estadounidenses ha sido una estrategia eficaz y rentable en los últimos tres y cinco años.

En el caso de México, el rendimiento del IPC de la BMV ha sido de +3.8% en los últimos 36 meses. Lo anterior, a pesar de los confinamientos sanitarios de la pandemia, las interrupciones en las cadenas de suministro, el incremento en los costos de transporte, la inflación y las alzas en las tasas de interés.



PERSPECTIVAS PARA LOS PRÓXIMOS MESES Y EL 2023

Las minusvalías registradas durante el año son considerables, incluso con una posible recuperación en los mercados bursátiles durante el último trimestre, es probable que el año termine con rendimientos negativos. No obstante, en 2023 los mercados accionarios de América del norte pueden retomar su tendencia alcista, si la inflación mundial se estabiliza y cede.

Ante el apretamiento de la política monetaria, los mercados han descontado una recesión económica en 2023; no obstante, las previsiones de la Reserva Federal para la economía de Estados Unidos, del Banco de México para la economía local y de organismos internacionales para los países de América del Norte no son de recesión, sino de una notable desaceleración en 2022 —inducida por los fuertes incrementos en las tasas de interés— y una recuperación moderada en 2023. Así para 2023 la Reserva Federal estima un crecimiento económico de 1.2 en Estados Unidos y Banco de México de 1.6% en nuestro país.

En Multiva contamos con fondos de inversión especialmente posicionados para beneficiarse tanto del ciclo alcista en las tasas de interés, como de la recuperación esperada de los mercados accionarios en 2023; sus características se pueden consultar en nuestra página WEB multiva.com.mx y en nuestras redes sociales.



Llama al (55) 5117 9000

(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como **Banco Multiva**

Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx

Página 3 de 12



Judith Guerra, directora general de Conso- lid y presidenta del Grupo Mexicano de Asocia- ciones de Agencias de Viajes y Empresas Turísticas (GMA), visitó a **Miguel Torruco**, titular de Turismo y salió de su oficina con una encomienda que no había ido a buscar.

Cuando platicaron sobre cómo hacer un Tianguis Turístico exitoso el próximo año en la Ciudad de México, ella refirió la importan- cia de que vinieran compradores de calidad y **Torruco** la responsabilizó de que generara una lista de 450 personas.

Guerra es una veterana del turismo, exdi- rectora de la Asociación Interna- cional de Transporte Aéreo (IATA) y líder de una empresa que hace alianzas con las agencias de via- jes, para negociar mejores comi- siones frente a aerolíneas y otras compañías.

Así es que en las últimas se- manas ha estado en contacto con especialistas de diversos merca- dos, muchos excolaboradores del Consejo de Promoción Turís- tica de México, para armar la lista mencionada.

El compromiso es que serán invitados por la Ciudad de México y el gobierno mexicano, supuestamente con boletos de avión y hotel pagados.

Cuando **Guerra** le hizo otras propuestas a **Torruco**, el funcionario argumentó limi- taciones presupuestales, por lo que ella le planteó cancelar la "comida de capitanes de la industria" y usar ese dinero en actividades más rentables.

Torruco rechazó la propuesta, de hecho le dijo que pensaba hacer una cena de man- teles largos, que sería algo así como el gran evento de la feria.

En este contexto, vale la pena reflexionar sobre la relevancia de ese encuentro social, en un mundo turístico que ya cambió.

Una cena que no sólo carece de senti- do, sino que, por lo visto el año pasado, se está convirtiendo en la fiesta del "Club de Tobi-**Torruco**", para rendirse pleitesía a sí mismo.

Desde que el Tianguis nació y hasta hace unos años, había algunos dueños de aerolí- neas y directores de touroperadoras y ma- yoristas que definían el negocio del turismo hacia México.

Era el tiempo en que personajes como **John Mullen**, el CEO de Apple Vacations, o **Bill LaMacchia**, capitán de Mark Travel, llegaban al Tianguis, firmaban grandes ne- gociaciones con aerolíneas y cadenas hote- leras, y acudían a la "comida de capitanes de la industria", en donde estuvo varias veces el presidente de México en turno.

Hoy, las ventas están mu- cho más fragmentadas, pues, además de los touroperado- res, están las cada vez más poderosas Agencias de Viajes por Internet (OTA) y los clubes vacacionales de las cadenas hoteleras.

Adicionalmente, como nos compartió uno de los princi- pales especialistas en este mercado, todos los hoteles están invirtiendo mucho en incrementar las ventas por

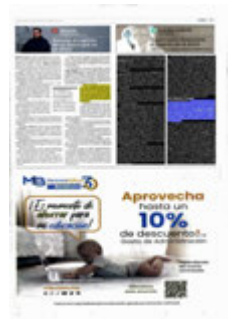
canales directos sin touroperadores y sin intermediarios.

El Tianguis es un evento para intermedia- rios y, por tanto, es progresivamente menos relevante que en el pasado.

Además, la falta de recursos para la pro- moción de México ha desanimado mucho la participación de los destinos y ello provoca menos interés de los medios y proveedores que se reunían en torno al Tianguis.

Si hubiera abundancia de fondos públi- cos, no sería tan enjuiciable hacer una cena para que los cuates que le quedan a **Torruco** le aplaudan.

Lo malo es que él sigue respondiendo a un mundo turístico que ya cambió, con he- rramientas obsoletas como una cena que no conmueve a nadie o sus "operaciones toca- puertas", como le dice a esos paseos en los que incluye países económicamente irre- levantes, tal y como pasó este año cuando visitó Belice.



Esta semana se producirá la primera salida de la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, a un evento de carácter global. Participará en la reunión de banqueros centrales y ministros del IMFC y la Asamblea General, que se efectuará esta semana en Washington.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, ocupará el asiento de México en el Comité de Desarrollo del Banco Mundial, y se espera que ambos sean voces que posicionen el llamado de los países emergentes y en desarrollo. Un accidente de deuda en Argentina, complicaría aún más el *asset class* para emergentes.

El viernes pasado, el FMI liberó el reporte preliminar del Artículo IV de México, realizado por la misión que estuvo en el país el pasado junio. Dice que México está "bien posicionado" para enfrentar un choque económico derivado del ajuste en tasas y un mejor crecimiento de la economía global.

Considera adecuadas las políticas fiscales y monetarias implementadas, pero sugiere fortalecer, entre otros, el marco de supervisión financiera, revisar el desbalance de liquidez de los bancos de desarrollo (alta concentración y fuerte dependencia en fondeo de corto plazo).

El reporte sugiere al gobierno de México reconstituir los fondos para posibles contingencias destacando que el Petrolero sólo tiene 0.1% de recursos, en vez de entre 0.3 y 0.5 por ciento. Por ello, sugiere una revisión al marco institucional que permita definir con mayor claridad una "ancla-objetivo" explícito para la deuda pública (no sólo del gobierno) con cláusulas que acoten las condiciones de escape (retiro de los fondos) y un método claro para regresar al objetivo de deuda una vez superada la contingencia fiscal. ¿Será?

El reporte del FMI reconoce que tanto la política fiscal de equilibrio seguida este año y la propuesta para el que entra apoyan la política monetaria antiinflacionaria que deberá alcanzar terreno restrictivo este año y mantenerse por algún tiempo. Empero, apunta que una política de incrementos continuos salariales al mínimo puede aumentar las presiones inflacionarias.

También hay sugerencias para mejorar la comunicación de las políticas monetarias del Banco de México, como que publique no sólo el objetivo de la tasa cuando la baja o la sube, sino "la tasa terminal esperada en el ciclo de ajuste y su duración", algo que el mismo reporte dice que debiera ser una guía y no un compromiso de política monetaria, porque aun cuando la trayectoria esperada cambie con el tiempo, brindaría información valiosa sobre reacción que podría tener la política del banco central si la situación cambia y también sugiere una revisión más amplia de la experiencia acumulada por el Banco de México con la política de inflación por objetivos y sugerencias de mejora para ejecutarlas, además de las herramientas de comunicación, aprovechando la experiencia reciente. Yo me pregunto si este momento es el adecuado para ellos. ¿Usted qué opina?

DE FONDOS A FONDO

#AmericanExpress. El sistema bancario se encuentra en una coyuntura interesante, por la continua expansión del consumo del 2021 a la fecha. En el caso de American Express, cuyo CEO en México es **Santiago Fernández**, la pospandemia ha sido un periodo de expansión constante por haber avanzado la digitalización integral y adelantada de sus clientes, sistemas de atención a clientes y trabajo híbrido voluntario.

En 2021 creció en 20% el volumen de créditos y 30% en ingresos financieros y este año avanzan a una tasa de doble dígito más acelerada, lo que se refleja en una composición de márgenes única por el valor agregado y reconocimiento de la marca, las recomendaciones de cliente están en niveles históricos y, de 2018 a la fecha, han multiplicado por cinco la cantidad de establecimientos Amex, las tasas vencidas han caído, incluso en la tarjeta de cargo, por la política de definición del monto de pago, total o diferido en favor del cliente y, por último, una inversión importante de *cashback* a sus clientes platinum con la propuesta de valor "volver a disfrutar". Por año, esa estrategia puede devolver de 2 a 3 veces el valor de la comisión por membresía, en boletos de avión, pago en restaurantes o establecimientos y, más aún, en experiencias de vida. ¡*Cashback*, lo de hoy!



Las semillas del futuro

• El impulso rumbo a un país productivo y moderno inicia desde la educación en primarias y secundarias.

DUBÁI.- El pasado viernes se llevó a cabo en la Ciudad de México la entrega de becas y premios de la edición 2022 de Semillas para el futuro, un proyecto que tiene la compañía Huawei desde hace ocho años en México para capacitación de estudiantes universitarios en Tecnologías de Información y Comunicación (TIC), así como mejorar la transferencia de conocimientos, desarrollar una mayor comprensión e interés en el sector de las telecomunicaciones, en pro del avance del país.

Los ganadores fueron 15 estudiantes mexicanos provenientes de ocho estados de la República, quienes tendrán su capacitación como objetivo y fomentar a los talentos mexicanos el uso de las TIC.

Durante la entrega de los premios, **Liu Jiude**, CEO de Huawei México, comentó que este programa se lanzó en nuestro país en 2015, siendo ésta la octava generación. Asimismo, ha estado en 137 países y regiones beneficiando a más de 12 mil estudiantes en el mundo.

Los ganadores de este año fueron seleccionados por un comité de la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes (SICT) y Huawei. Algunos de los proyectos más sobresalientes destacan por su análisis de datos de covid-19 con un enfoque de algoritmos de Inteligencia Artificial, o la domotización de entornos para atención clínica, en una solución con IoT.

Algunos de los proyectos destacan por su análisis de datos de covid-19 con un enfoque de algoritmos de IA.

Uno de los cuestionamientos que se hace uno cuando ve este tipo de trabajos es qué sería de los estudiantes mexicanos si no hubiera este tipo de apoyos por parte de las empresas transnacionales, pues además de recibir asesoría para darle forma a sus ideas, los proyectos participarán en TECH4GOOD, donde se les permitirá perfeccionar sus habilidades de emprendimiento,

creatividad, así como desarrollar un sentido de responsabilidad social. Además, obtendrán premios, como becas por parte de Huawei, quienes cubrirán en su totalidad el programa formativo en el campo de las Telecomunicaciones y las Tecnologías de la Información.

Las autoridades mexicanas, desde que quitaron ProMéxico en esta administración, no han impulsado a los emprendedores y talento del país. Es risible que durante la premiación por parte de Huawei y el gobierno mexicano, autoridades como **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transportes en la SICT, quien fue hace poco denunciado y dado de baja del Fonatur por uso indebido de su cargo y está bajo investigación, asegure que se trabaje en impulsar al país en el uso de las nuevas tecnologías, cuando las políticas públicas reflejan lo contrario. Recuerden, además, el caso de Altán Redes al que el gobierno rescata de la quiebra.

Durante la entrega de los reconocimientos, una funcionaria explicó que todo el impulso para las nuevas generaciones rumbo a un país productivo y moderno inicia desde la educación en primarias y secundarias. **Rocío Bárcenas**, titular de la Sepomex, tiene toda la razón, pero me pregunto si ella apoya el plan de estudios del gobierno mexicano y a la titular de la Secretaría de Educación, **Leticia Ramírez**, que no tiene ni idea de cómo opera en la actualidad la enseñanza de las matemáticas, básico en las carreras STEM, de las que tanto se presume que se impulsan en el país y donde los alumnos deben introducirse más para las carreras del presente y futuro.

Creo que una de las claves para impulsar más a las semillas del futuro la dio a conocer el comisionado **Arturo Robles**, del IFT, durante su participación. Mientras no haya mayor conectividad en el país, no se tenga a las o los tres comisionados, que desde hace tres años no tiene el organismo rector de las telecomunicaciones del país, por falta de interés del gobierno federal para impulsar regulaciones y seguir abaratando el costo del sector en favor de los consumidores mexicanos, y mientras no se baje el costo del espectro radioeléctrico, con el fin de que las empresas inviertan en el país en este insumo clave para la expansión y masificación de las redes de quinta generación (5G), estamos en el hoyo.

Aplaudo las iniciativas de Huawei de apoyar a los estudiantes mexicanos en favor de las nuevas tecnologías de la información, y repudio la hipocresía de funcionarios del gobierno federal que dan ánimos y felicitaciones a los ganadores, cuando ellos saben que su jefe ha cerrado las puertas al talento mexicano y la modernización del país desde hace cuatro años.



El Premio Naranja Dulce es para **Raquel Buenrostro**, exjefa del SAT, quien el viernes, un día después de la sorpresiva renuncia de **Tatiana Clouthier**, tomó posesión como nueva secretaria de Economía –la 3a en el sexenio– con la notoria ausencia de **Clouthier** en la ceremonia encabezada por el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**.

Buenrostro ha sido una eficiente funcionaria mil usos en esta administración. Primero, al frente de la Oficialía Mayor de la Secretaría de Hacienda, donde estaba a cargo de las compras consolidadas de medicamentos, que se volvieron un auténtico desastre después de que en diciembre de 2019 fue nombrada jefa del SAT, en sustitución de la hoy ministra **Margarita Ríos Farjat** y se decidió que las compras consolidadas estuvieran a cargo del ineficiente subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell** y de la UNOPs.

Al frente del SAT, **Buenrostro** se destacó por ser una fiscal de hierro y su muy eficiente recaudación enfocada en grandes contribuyentes a los que doblegó porque la mayoría firmaron acuerdos con el SAT, desistieron de cuantiosos litigios y pagaron miles de millones de pesos, lo que se tradujo en incremento en ingresos tributarios en plena contracción económica. Entre sus tácticas de negociación **Buenrostro** citó directamente a los directivos de las grandes empresas e hizo un lado a sus despachos fiscalistas y públicamente las criticó por pagar muy bajas de impuestos y tener contabilidad creativa. Desde luego en mucho ayudó la mancuerna que hizo con el exprocurador Fiscal Carlos Romero y el cambio de ley que permitía la prisión preventiva oficiosa por delitos fiscales y que la SCJN revirtió el año pasado.

CONSULTA ENERGÉTICA, POLÍTICA INDUSTRIAL, APEC

Lo que hay que preguntarse es si su nombramiento como secretaria de Economía es un

premio o un castigo, porque deja en el SAT muchos pendientes, como los problemas con la carta porte y la nueva factura electrónica, medidas más eficientes de control de contrabando y retrasos en el sistema de citas para trámites y aperturas de empresas.

Los retos en la Secretaría de Economía son mayúsculos. En primer lugar, una mayor coordinación con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, para el aterrizaje del Pacic 2.0, en concreto la nueva licencia única universal de importación para las empresas firmantes sin trámites ante Senasica y Cofepris, que puede

abrir la puerta a controversias comerciales.

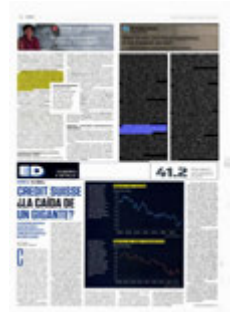
Además, tendrá que coordinarse con los secretarios de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard**, y de Energía, **Rocío Nahle**, para las consultas energéticas, aunque el gobierno de **Biden** esperará que pasen las elecciones de noviembre antes de presionar con un panel de arbitraje.

Adicionalmente, **Buenrostro** debería dar seguimiento a la política industrial que lanzó **Clouthier** a fines de septiembre, aunque parece un catálogo de buenas intenciones.

EBRARD: CONVENIO AEROESPACIAL CON RUSIA

El Premio Limón Agrío es para el canciller, quien después de la polémica por el acuerdo de cooperación de la Agencia Espacial Mexicana y el gobierno de Rusia informó que no incluye la instalación del sistema satelital Glonass.

Lo inaudito es que el acuerdo con Rusia para la exploración de "utilización del espacio ultraterrestre para fines pacíficos" se firmó el 28 de septiembre de 2021 y **Ebrard**, sin explicar los motivos del retraso, reconoce que no lo ha enviado al Senado para su eventual ratificación. ¿Burocracia o no quiere enfrentarse a **Biden**?



Como una larga agonía. Así se ha vivido este año la caída en los precios de las acciones en las bolsas de valores. La razón quizá sea la reticencia de la mayoría de los inversionistas a aceptar que la prolongada fiesta de la liquidez, que propulsó a los mercados a alturas insospechadas, ha llegado a su fin luego de décadas de ser alimentada por las políticas expansivas de los bancos centrales, especialmente de la Fed. Fue bueno mientras duró, sin duda, y mientras no hubo inflación. Porque cuando la inflación resurgió, a regañadientes, la Fed tuvo que recordar que su misión es controlarla.

Muy a su pesar. Con un infausto rezago, pero la Fed, a través de muchos de sus funcionarios, comunicó claramente su intención la semana pasada: ni la caída de las bolsas ni un desbarajuste en mercados emergentes ni la quiebra de algún banco, detendrán la resolución de la Fed de contener la inflación para dirigirla hacia su objetivo de 2 por ciento.

El Banco de Inglaterra reculando hace tres semanas, inyectando liquidez para evitar el desplome de la libra esterlina ante el cercano incumplimiento de los fondos de pensiones de ese país, avivó la esperanza de que la Fed, más temprano que tarde, fuera sensible a algunos de los quebrantos que comienzan a pulular por el mundo, anunciando que pronto, a inicios del año siguiente, retrocederá, recortando sus tasas de interés al tiempo que modera la reducción de la liquidez en los mercados.

Wall Street está apostando a que el miedo a una recesión económica estadounidense fuerce a la Fed a revertir hacia una postura de liquidez expansiva. Pero eso no ocurrirá.

La discusión no es si habrá una recesión económica en los Estados Unidos, quizá tarde más de lo que se piensa en llegar, pero es inevitable. La pregunta es si la Fed permitirá que la inminente recesión sea lo suficientemente severa como para enviar la inflación anualizada cerca del 2 por ciento, o si se conmoverá ante las múltiples presiones que le llegarán de todas partes, relajando las condiciones de liquidez antes de tiempo.

La apuesta de Wall Street es muy clara: a la Fed le temblará la mano ante la recesión

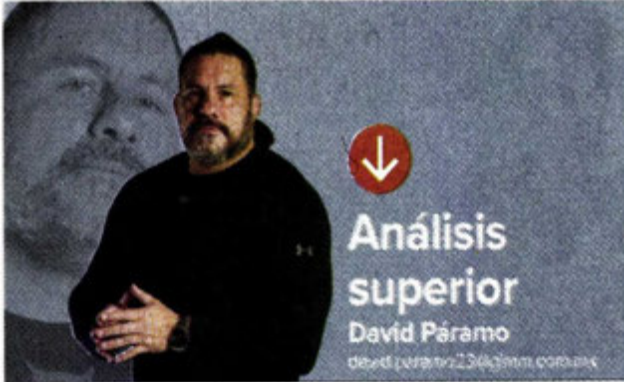
económica, y relajará su rigidez actual para convertirla de nuevo en expansión monetaria. Una y otra vez. Semana tras semana, la legión de inversionistas, de corifeos mediáticos que anuncian el regreso del dinero fácil, buscan doblegar la postura cada vez más férrea del banco central estadounidense.

Pero a juzgar por los mensajes unánimes de los últimos días, un consenso parece ya predominar entre los funcionarios: el objetivo prioritario es el control de la inflación, lo que implica que el resto de las consideraciones son secundarias, incluido el evitar una recesión en los EU o en cualquier otra parte del mundo.

La Fed entendió, tarde, pero no demasiado, que la consistencia es el ingrediente principal de la confianza, y que la confianza es la mejor arma para combatir la inflación con el menor daño posible. Dicha consistencia implica que aun cuando llegue la recesión que ya viene, la Fed no podrá relajarse, sino hasta que la inflación esté bajo control, lo que significa probablemente varios meses con tasas anuales cerca de 2 por ciento. Relajarse antes arriesga un resurgimiento inflacionario, como lo demuestra la traumática experiencia de los años 70.

Este escenario no es el que está contemplando Wall Street. Los inversionistas siguen esperanzados por que las primeras señales de recesión espantarán a la Fed, y que el dinero fácil regresará a alimentar un rally bursátil, como la Fed lo hizo una y otra vez los últimos veinte años. Pero eso no ocurrirá, porque esta vez, a diferencia de las últimas décadas, la Fed tiene un muy grave problema de inflación, la cual sólo puede atenderse con sus garras y colmillos, más no con su cara amable.

Esa esperanza es lo que ha hecho que Wall Street caiga poco a poco. **Marx** acuñó una frase memorable que decía: "Más vale un final espantoso, que un espanto sin fin". Eso es lo que hemos visto en 2022 en Wall Street, un espanto sin fin, una agonía lenta, penosa. Pero no hemos tenido un final espantoso: un crack bursátil que elimine de una vez a los últimos esperanzados inversionistas que todavía piensan que la Fed a estas alturas, no está hablando en serio.



Por qué Buenrostro

Aun cuando pudiera parecer contradictorio, es muy fácil inferir las motivaciones que tuvo el Presidente para nombrar a **Raquel Buenrostro** como secretaria de Economía. El *Padre del Análisis Superior* lo guía. Entre las primeras reacciones se percibe una suerte de desconcierto: ¿Cómo poner a la recaudadora de impuestos al frente de una dependencia que, por diseño, requiere una gran capacidad de lograr acuerdos?

Quienes sostienen esta posición consideran que el trabajo del SAT durante este sexenio tiene mucho más que ver con la amenaza y con la imposición (lo que algunos llaman terrorismo fiscal) que con un trabajo de generar acuerdos y, si no se logra, recurrir a las medidas coercitivas que se encuentran dentro de la ley.

A pesar de que esta administración ha logrado el mayor aumento de recaudación entre los grandes contribuyentes por la vía de la fiscalización de la que se tenga memoria y a pesar de una fuerte caída en la actividad económica, son realmente mínimas las acusaciones de imposición, torceduras a la ley o actitudes corruptas por parte de **Buenrostro** y su equipo.

No existe registro, fundado o no, que le implique en actos de corrupción o de cualquier otra manera al margen de la ley; simple y sencillamente se le ve como una mujer que la aplica sin adjetivos. **Se le reconoce una gran dureza y creatividad para encontrar caminos legales que le permitieran aumentar la recaudación de una manera verdaderamente sorprendente. El PAS no ha recogido entre los representantes de las grandes empresas expresiones que la califiquen como una chantajista, sino como una hábil negociadora.**

Casos como los de Grupo Carso o BBVA México muestran una notable capacidad para lograr acuerdos evitando procesos legales que, muy seguramente, seguirían dirimiéndose, puesto que en esos dos había diferencias de interpretación jurídica. En la disputa que mantiene grupo Salinas con el gobierno, en ningún momento se ha hablado de imposiciones o chantajes por ninguna de las partes. Se trata, otra vez, de diferencias de criterio que deberá solucionarse por los canales adecuados.

REMATE INSPIRADOR

El nombramiento de **Buenrostro** debe ser visto como un cambio en la posición del gobierno mexicano en torno a la disputa presentada por Estados Unidos y Canadá en contra

de México en el sector eléctrico en el marco del T-MEC.

Las primeras reacciones del Presidente han sido equívocas, puesto que ha interpretado que se trata de un asunto político cuando es estrictamente económico. Se ha pasado del "uy, qué miedo, mira cómo estoy temblando, le voy a mandar una carta a **Joe Biden** explicando la soberanía nacional, fijaré mi posición el 16 de septiembre"... a comprender que se trata de un asunto netamente económico de respeto a lo pactado, así como de trato igualitario a las empresas del acuerdo comercial. Ni EU ni Canadá quieren violar la soberanía de México, buscan que se respeten las condiciones de igualdad que son base del T-MEC. **Tatiana Clouthier**, jamás tuvo nivel para ser secretaria de Estado, no tenía capacidad para entender que se trataba de una negociación de índole comercial y no político como parece que ya no la ve el Presidente.

Quienes creen que el estilo utilizado por **Buenrostro** como jefa del SAT es incompatible con la Secretaría de Economía, cometen un error, puesto que la prioridad es tratar de recomponer para el gobierno mexicano la situación en el sector eléctrico.

REMATE INTELIGENTE

Ya basta de escuchar las posiciones tan politizadas como erróneas de funcionarios tipo **Rocío Nahle** o **Manuel Bartlett**, quienes mucho daño han hecho al actual gobierno. Es tiempo de tomar posiciones consecuentes con la realidad y no con la fantasía política de muchos quienes siguen atrapados en un discurso que ya era ridículo en la década de los setenta.

El PAS espera que el tono las negociaciones del acuerdo comercial cambie radicalmente por el bien de la mayoría de los mexicanos. **Buenrostro** es una mujer que ha demostrado que cumple lo que pacta y el país necesita cumplir, en este ámbito también, lo que se acordó.

Sería deseable que la nueva secretaria de Economía recurra a grandes expertos, como **Jesús Seade**, para recomponer una negociación que cada vez está peor para México. En cualquier momento EU y Canadá ya pueden recurrir a un panel que tendría consecuencias funestas para la mayoría de los mexicanos. No es claro si le interesa o no **Seade** dejar la embajada de México en China, pero es un hecho que sería un gran elemento.



1. Muy complicadas se van a poner las cosas al interior de la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, pues distintas entidades del sector de Sociedades Financieras Populares (Sofipos) han sido obstaculizadas por las direcciones de supervisión. Acusan extorsiones que van desde favores personales por parte de funcionarios, tácticas dilatorias para alargar los procesos, incluso, excesos en sus facultades o desplantes como “si el presidente **López Obrador** cambia de opinión, ¿por qué nosotros no?”. Dos de estas entidades que han sido notificadas de rechazos en sus distintos procesos, ya preparan denuncias penales y responsabilidades administrativas para los funcionarios involucrados.

2. La oferta pública de adquisición para las acciones de Bachoco, empresa que dirige **Rodolfo Ramos Arvizu**, avanza, pues, un vehículo en donde participa la familia **Robinson Bours** comunicó al Consejo de Administración el inicio de la oferta por las acciones de la compañía de las que no son propietarios. Esto representaría aproximadamente 27% de las acciones del capital social en circulación. Se espera que la oferta expire el próximo 4 de noviembre. En total, los dueños de

Bachoco pagarán 13 mil 200 millones de pesos por recuperar las acciones que no están en su poder con un precio de oferta de compra está 5.4% por debajo del precio valor en libros.

3. La Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, de **José Humberto Gual Ángeles**, realizará esta mañana un mitin en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que dirige **Carlos Velázquez Tiscareño**, para exigir a la administración de Aeromar, que preside **Zvi Katz**, a que pague a los tripulantes los más de 100 millones de pesos que les adeuda. La situación financiera de la empresa se deteriora cada día sin que la autoridad interfiera. Ahora hay versiones de que será rescatada por la administración federal a través de la aerolínea que pretende echar a volar la Sedena. Mientras eso sucede o no, los trabajadores deben aguantar la falta de pago y el deteriorado del clima laboral.

4. La agricultura mexicana tiene una enorme oportunidad para incrementar producción y competitividad a partir del uso de semillas certificadas y de calidad, pues se asegura en el Servicio Na-

cional de Inspección y Certificación de Semillas (SNICS), que comanda **Leobigildo Córdova Téllez**, que más de 50% de la superficie usada para diversos cultivos se siembra con granos o variedades nativas. Ante ello se puso en marcha el Programa Nacional de Semillas 2020-2024, elaborado por la Secretaría de Agricultura, que lleva **Víctor Villalobos Arámbula**, con el apoyo del SNICS, para destinar las mejores semillas, tanto mejoradas como nativas, a los agricultores del país.

5. El nuevo encargado del Servicio de Administración Tributaria tendrá que resolver diversos pendientes que dejó **Raquel Buenrostro**, entre los que se encuentran la falta de citas presenciales, así como la implementación de la factura 4.0 y el Comprobante Fiscal Digital de ingreso o traslado con complemento Carta Porte. Estos tres temas fueron un dolor de cabeza para **Buenrostro**, pues la pandemia retrasó los trámites a los contribuyentes, lo que saturó los sistemas para obtener una cita. Sobre la factura 4.0 y la Carta Porte, tuvo que dar su brazo a torcer para otorgar prórrogas para su implementación. Se perfila que **Arturo Medina**, actual procurador fiscal, sea quien tomó las riendas del SAT.



Buenrostro, del buen resultado del SAT a la rifa del tigre en Economía

Raquel Buenrostro viene de dar resultados en el SAT. Aumentó la recaudación en alrededor del 5% real anual. Nada mal. **Buenrostro**, desde que era oficial mayor de Hacienda, tuvo una relación cercana al presidente **López Obrador** por una sencilla razón, da resultados.

LÓPEZ OBRADOR, COMPLACIDO CON EL COBRO A GRANDES CONTRIBUYENTES

López Obrador, al ver que tenía una funcionaria eficiente, no lo pensó. Cuando pudo ponerla en el puesto clave al frente del Servicio de Administración Tributaria, lo hizo.

Y **Buenrostro** fue inteligente. El Presidente le pidió no aumentar los impuestos, lo que significaba no meterse con el controvertido debate político del IVA. Entonces tomó una decisión acorde con un gobierno de izquierda: cobrarles a los más grandes contribuyentes, a los grandes corporativos y a personas físicas que tengan muy elevados ingresos.

Rápidamente puso el objetivo: cobrarles a 12 mil grandes contribuyentes. Y, desde luego, tuvo una ayuda esencial, que se dio con los cambios legislativos.

Nada de ingenierías fiscales. Nada de vérselas con decenas de despachos de abogados. Ella, rápidamente podía sentar la culpabilidad de quien no pagaba impuestos.

Y los Walmart, IBM, BBVA, empezaron a pagar adeudos de años.

Quizá el único tropiezo en esa estrategia fue Alsea, el corporativo de Starbucks y Domino's Pizza, que mantuvo un litigio por la venta realizada por Walmart de los Vips a Alsea.

De ahí en fuera, **Buenrostro** dio resultados.

ENFRENTA POLÍTICA INDUSTRIAL SIN INCENTIVOS Con esas cartas credenciales, llega a la Secretaría de Economía. Pero llega a la rifa del tigre.

El trabajo en Economía, a diferencia del SAT, depende de otras instancias.

A pesar del buen desempeño de **Tatiana Clouthier**, la política industrial presentada por Economía, no tuvo incentivos fiscales que dependen de Hacienda. **Buenrostro**

se topará con ese tipo de trabas.

ENFRENTA TIENE EL TIGRE, LA DISPUTA ENERGÉTICA EN T-MEC

La más difícil, sin duda, es sacar bien la disputa comercial que tenemos en el sector energético con Estados Unidos y Canadá.

En la disputa comercial ya concluyeron los 75 días de consultas, por lo que Estados Unidos en cualquier momento podría imponer sanciones comerciales.

Para evitarlo, el gobierno mexicano deberá flexibilizar su postura en la Ley de la Industria Eléctrica, así como en Pemex, para que produzca combustible ultrabajo en azufre. Ambos temas dependen del propio presidente **López Obrador**, y de la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**. Si no le dan flexibilidad en la política energética nacionalista, entonces **Buenrostro** no tendrá margen para negociar con Estados Unidos y Canadá.

PACIC, LO TIENE QUE VER POR SER ECONOMÍA

Además, **Buenrostro** llega con otro tema encima, bajar los precios. Siendo Economía la titular de la Profeco, en el acuerdo del Pacic para combatir la carestía e inflación, no se vio a **Tatiana Clouthier** (aunque nos confirman que sí estuvo en el diseño).

LA RELACIÓN CON EBRARD, ÉL LE ENVÍA SALUDOS

Otro tema también para **Buenrostro** es la coordinación con la Cancillería para la relación comercial y de inversión con Estados Unidos y Canadá, desde el Diálogo Económico de Alto Nivel hasta el T-MEC. Tan es así, que el propio **Marcelo Ebrard** ya dijo en su cuenta de Twitter que lleva una relación productiva con **Buenrostro**, a quien estima y reconoce su labor. Sin embargo, **Ebrard** es presidenciable, una de las *corcholatas* del Presidente, y como tal, pues tiene espacios de maniobra que otros no.

Buenrostro llega a la rifa del tigre. Ha sido una funcionaria eficiente, pero aquí está en la casa del jabonero. Le deseamos suerte.



Un son que canta en el río

La secretaria de Economía, encargada del tema más importante para México, renuncia porque ya no puede aportar al equipo. El Presidente ni siquiera acepta el abrazo de despedida que ella buscaba. Surge una nota, desde Europa, de la ratificación por parte de Putin de un acuerdo que le permitiría instalar equipos para GPS en México. El canciller difunde un memorándum de Comunicaciones que afirma que no existe tal acuerdo. Siguen, además, apareciendo detalles de la gran extracción de información que hizo un grupo de *hackers* a la Secretaría de la Defensa, que incluyen datos de venta de armas del Ejército a criminales lo mismo que operativos conjuntos con organismos estadounidenses.

Hay una palabra que usamos en México para describir esto: desmadre. Es lo que ocurre cuando un río trae tanta agua, que no puede mantenerse en su cauce: se sale de madre. Se inundan los alrededores. Bueno, pues eso.

Gobernar, dice alguien, no tiene ninguna ciencia. Ha de ser tan fácil como seguir el cauce del río, imagino. Otros dicen que en política nada más hay un error, lo demás es consecuencia. Tal vez este gobierno se ha superado, y ha logrado impulsar un puñado de errores que ahora se van sumando para alimentar esa avenida de agua.

El primer error ocurrió antes de tomar posesión, como ya sabemos: la cancelación de la construcción del aeropuerto de la Ciudad de México. Derrumbó

la inversión, que sigue 11% por debajo del nivel de 2018. Hubo que inventar una central avio-nera, que no se ve fea, pero tampoco sirve de mucho. Alrededor de 1% de la demanda de operaciones aéreas pasa por ahí.

El segundo es la necesidad energética, acompañada de un trío de incapaces: Bartlett, Nahle y Romero. No pueden producir más energéticos (ni petróleo, ni gas, ni electricidad), ni mucho menos venderlos baratos. Hay que subsidiar todo lo que se vende, para evitar que el pueblo acuse a este gobierno de un “gasolinazo”, aunque ese gasto impida cubrir algunas necesidades: vacunas, medicinas, escuelas. Eso no importa mucho.

El tercero, ya lo adelantaba: un equipo de ineptos que además no son honrados, según se desprende de las filtraciones mencionadas, y otras más. De verdad no hay forma de encontrar un funcionario que más o menos haga bien su trabajo.

Pero es lo que quiere el Presidente, porque no le importan los resultados, sino la sumisión, que obtiene a manos llenas.

Hay, finalmente, un cuarto error, sobre el que seguramente no todos coincidiremos, y tiene que ver con las amistades de la esposa, aquellos que suelo llamar “chavistas”. Se trata de un

pequeño grupo de fanáticos de la paleoizquierda latinoamericana (capaz que es la única que existe) que son muy escandalosos, poco inteligentes pero muy movidos, con amistades impresentables, salvo en este continente: Cuba, Nicaragua, Venezuela y otros que ya no están de moda, pero lograron gobernar Bolivia, España y más.

Estos grandes errores, potenciados entre sí, multiplicados, se pudieron esconder por un tiempo detrás de las ocurrencias mañaneras, de Chico Che y Vilchis, de 95 mentiras diarias. Pero es muy difícil contener una inundación con costalitos. Ahora todo se junta: conflictos internacionales, posiciones insostenibles, un equipo de inútiles que además se derrumba y un enfermo a cargo.

Así lo vio Shakespeare en su tragedia acerca del rey que creía que gobernar no tenía ciencia, y que podía repartir el reino sin problema: “Es la plaga de estos tiempos cuando los locos guían a los ciegos”. No le costaría imaginar a esta combinación de Ricardo III, Lear y Calibán, y anticiparnos el final de la tragedia. Yo sigo dudando acerca de cuál de estos personajes, y su fin, será más apropiado al desmadre en que estamos. Usted me ayudará a saberlo.



Alergias despiertan interés de productores de fórmulas lácteas

En México se calcula que el 30 por ciento de la población padece algún tipo de alergia alimentaria o respiratoria y es cada vez más común que los recién nacidos presenten algún tipo de rechazo a la leche, una situación que ha generado una oportunidad de mercado para los productores de fórmulas lácteas.

De hecho, estudios científicos revelan que existe un incremento en la prevalencia de enfermedades alérgicas en todo el mundo. En etapas pediátricas la prevalencia de alergias va del 1 al 17 por ciento a nivel mundial y en México la estadística es preocupante, ya que alcanza alrededor del 7.7 por ciento.

Ante este grave escenario, la marca de nutrición de bebés, Sanulac Nutrición México, que dirige **Mario Sánchez**, presentó Alula Gold Arroz, una fórmula infantil segura y eficaz en APLV (Alergia a la Proteína de la Leche de Vaca).

La presentación Alula Gold Arroz se realizó en la Riviera Maya, en el marco de la pri-



mera cumbre anual Masters in Pediatrics 2022, organizada por Sanulac Nutrición México, un evento dirigido a médicos pediatras, neonatólogos y gastroenterólogos de todo el país.

Masters in Pediatrics 2022 contó con la participación de 200 médicos invitados de todo México; además de 10 ponentes de talla nacional e internacional expertos en pediatría y nutrición, hablando de diversos temas de interés para especialistas en la materia, como el impacto del azúcar antes de los 18 años, la actualización en el manejo de la APLV (Alergia a la proteína de la leche de Vaca), diabetes; nutrición infantil, entre otros.

Cabe destacar que el creciente mercado de fórmulas infantiles con proteínas vegetales en México actualmente está valuado en 13 millones de dólares, en comparación con los 612 millones de dólares del valor de mercado de las fórmulas infantiles convencionales. Toda una oportunidad de negocio, sin duda.

Tabacaleras van por los consumidores a redes sociales

El estudio Tobacco Enforcement and Reporting Movement (TERM) de Vital Strategies, la organización global que trabaja

con más de 40 gobiernos del mundo en el diseño de políticas para proteger la salud pública, reveló que la industria tabacalera utiliza las plataformas Facebook e Instagram para buscar nuevos consumidores al publicar, promover y patrocinar sus productos especialmente los cigarrillos electrónicos.

De acuerdo con el reporte de TERM, el 68 por ciento de la publicidad de tabaco se observó en Facebook, que es la plataforma más popular y utilizada activamente en México, seguida de Instagram con 30 por ciento.

Benjamín González Rubio, gerente de comunicaciones de Vital Strategies, dijo que es esencial monitorear la publicidad en línea del tabaco para identificar si la industria tabacalera evade las regulaciones que existen en esa materia.

“Este asunto es delicado si consideramos que en México cada año mueren más de 63 mil personas por enfermedades relacionadas al tabaquismo; es decir, más de 170 al día. En nuestro país hay más de 14 millones de fumadores, y lo más lamentable es que 6 por ciento de esos consumidores, casi un millón, son adolescentes”, señaló el experto.

Gobierno corporativo en México

El Colegio Nacional de Consejeros Profesionales Independientes de Empresas (CNCPIE), que preside **Milton Rosario**, ha formado a más de 60 personas en el Programa de Desarrollo para Consejeros Profesionales Independientes. Además de que se han iniciado capítulos regionales en Bajío, Occidente y Noreste para que el CNCPIE llegue a todo el país. Nos anticipan que el próximo 20 de octubre se celebrará el segundo Simposio de Gobierno Corporativo organizado por el Colegio. En esta edición se abordará la importancia de la Empresa Familiar: “Maximizando la Sostenibilidad y Sustentabilidad de la Empresa Familiar”.

El Colegio cuenta con asociados en otros países como Argentina, El Salvador y España; y han formado la Comisión de “Inclusión, Ambiente y Social” para promover que el gobierno corporativo sea incluyente y diverso, y considera relevantes los temas ambientales. Próximamente darán a conocer los resultados del estudio de mercado sobre la “Compensación del Consejero Independiente”. Tome nota.



El mañanero, los pilotos y el horario de Dios

WASHINGTON, DC. Señoras y señores, niñas y niños, del mismo país que les ha traído el “Siempre No”, el Chupacabras, la rifa del avión sin avión y tantos más; ahora, por cortesía del secretario de Salud Jorge Alcocer, México le trae al mundo el “Horario De Dios”. Recientemente dijo: “si debemos mejorar nuestra salud, no debemos luchar contra nuestro reloj biológico, lo recomendable es volver al horario estándar, que es cuando la hora del reloj solar coincide con la hora del reloj social, el reloj de “Dios”. Alegó que el cambio de hora altera el

tiempo de exposición al sol y desequilibra el reloj biológico. Enunció también los efectos adversos por el cambio de horario, la irritabilidad, somnolencia, menor productividad y mayor riesgo de infartos.

Es por esto que para “proteger a los mexicanos” se ha decidido terminar con el horario de verano. Bueno, pero no para proteger a todos los mexicanos sino solo a un porcentaje. Me explico. México se extiende a través de tres husos horarios “de Dios”: los correspondientes a los 90°, 105° y 120°. Por lo tanto, debería de tener tres horas distintas, la del oeste, la del centro y la del este. Por ejemplo,

el “horario De Dios” de la península de Yucatán debe de ser distinta a la del centro del país (una hora más). Pero al parecer a los legisladores no les importa la salud de todos los mexicanos. En forma arbitraria, sin tomar en cuenta las recomendaciones del secretario de Salud y poniendo en riesgo de infartos a millones de ciudadanos, han determinado que el país tendrá el horario que ellos decidan. Así de simple.

Y si de proteger la salud de los mexicanos se trata, al secretario le faltó hablar de un tema muy importante: el *jet lag* social generado por las “pachangas” de los fines de semana, que reli-

giosamente organizan millones de mexicanos. Esto es más peligroso que el horario de verano que cambia una sola vez al año, una afrenta semanal al horario de Dios. El *jet lag* social es la discrepancia entre la hora en la que el cuerpo quiere dormir y cuando una persona realmente lo hace. Por ejemplo, si entre semana la persona se duerme a las 11:00 p.m. y se despierta a las 7:00 a.m. y los fines de semana se duerme a la 1:00 a.m. y se levanta a las 9:00 a.m. son dos horas de desfase del horario social. Al acostarse más tarde, los viernes y sábados por la noche y despertarse los días siguientes

tes dos horas más tarde, esencialmente se está obligando el cuerpo a cambiar de zona horaria. ¿Se debería legislar que bares y restaurantes cerrarán a las 10:00 p.m. para no incentivar el cambio del horario de Dios? Por cierto, por esto de las pachangas de los fines de la semana existe San Lunes, patrono de la salud y protección de los infartos. Esta podría haber sido una solución para el horario de verano, instituir oficialmente una vez al año este santoral. ¿Hacemos una encuesta?

Los legisladores también deberían reconocer a los héroes que exponen sus vidas diariamente desafiando el horario de Dios para mejorar nuestras vidas: los pilotos y todos los relacionados con la industria aérea. Imagínense como serían nuestras vidas sin ellas y ellos. ¿Y qué decir de los servidores públicos y periodistas madrugadores, que deben levantarse a las 5 de la mañana para acom-

pañar o escuchar la mañanera del presidente?? La exsecretaria de Economía reconoció en su renuncia que el cambio frecuente de su horario de Dios le estaba perjudicando su salud.

Por último, el importantísimo tema mencionado por Félix Salgado Macedonio que votó en contra del horario de verano (senador en 1996). Según él, adelantar una hora el reloj impedía su cotidiano mañanero. Bien lo dijo Salvador Dalí: “de ninguna manera volveré a México, no soporto estar en un país más surrealista que mis pinturas”. Ante los recientes acontecimientos, como dice el dicho popular en Estados Unidos, *I rest my case*. México mágico.



La decodificación sistemática y la conexión con la oportunidad

Hay negocios que no los puedes hacer porque no están en tu liga. Hay oportunidades que no puedes tomar porque no estás en el lugar adecuado. Pero hay un montón de posibilidades que dejas pasar simple y llanamente porque no las lees.

No importa la velocidad con que te pase enfrente, ni la intensidad de ruido que haga en su trayectoria. Tampoco si se deja ver de manera burda o sutil. En el mundo de los negocios hay que estar sintonizados con la oportunidad y eso implica poder decodificarla.

En una de sus acepciones, un código es combinación de letras, números u otros caracteres que tienen un determinado valor dentro de un sistema establecido. Y solo aquellos que desarrollan la capacidad para interpretar tales caracteres pueden decodificar los mensajes que transitan en ese mundo específico.

Si vemos cada mercado como un sistema, ¿qué habilidades debemos desarrollar para decodificar las oportunidades correctas?

1) Estar donde debes estar.- Las más de las veces, las oportuni-



dades transitan en los espacios donde la problemática se detona, en ambientes en los que los protagonistas clave interactúan o en áreas funcionales en las que se

fondean las soluciones al alcance.

El monitoreo óptimo de cualquier señal relevante para tu negocio inicia con asegurarte de que tus sensores están activos y cubriendo los espacios correctos. La mejor decodificación empieza por estar en la cancha correcta para tu juego de especialidad.

2) Decanta la información con sentido de negocio.- La interacción adecuada te aporta datos, conectores relacionales, exposición a problemas de terceros y, mejor aún, la posibilidad de ver, escuchar, preguntar, percibir, cuestionar o indagar todo lo que, por razones diversas, te pueda resultar útil.

Pero la capacidad de interpretar la suma de todo lo anterior en información relevante para el negocio es la habilidad básica de decodificación empresarial. Es, de facto, un proceso de decantación de aquello que tiene valor para tus intereses del momento.

3) Valida la detección casuística de cada posibilidad.- Hasta el límite de tu capacidad, pulir el sentido de oportunidad implica asegurarte que estás leyendo bien el momento y que las circunstan-

“Decodificar es transformar múltiples señales de tu sistema en mejor comprensión del mundo en el que te desarrollas”

“La mejor decodificación empieza por estar en la cancha correcta para tu juego de especialidad”

cias sí son convenientes u oportunas para ese algo que para tu negocio es importante.

Involucra, no solo poder entender lo que uno o varios jugadores de tu mercado te están queriendo decir u ocultar, sino poder ponderar el grado de confiabilidad que le debes de dar a cada uno de los mensajes captados.

Decodificar es transformar múltiples señales de tu sistema en mejor comprensión del mundo en el que te desarrollas. No es esperar pasivamente la comunicación lisa y llana de un cliente o competidor, ni mucho menos basar tu análisis

en simples trascendidos casuísticos que no resisten la pregunta dos.

La decodificación sistemática es la creación perpetua de un mapa único de tu corporación que explica la navegación de tu organización hacia oportunidades concretas en un mar de posibilidades vagas e infinitas.

Y que no quede duda. Si bien hay múltiples razones que nutren la pericia empresarial de tirtos y troyanos, pocas cosas apuntalan más la materialización de buenos negocios que estar continua e intencionadamente conectados con la oportunidad.

Y los caminos me llevan a Jalisco

Será en noviembre 8. Atenderé la amable invitación de los muy exitosos vendedores tapatíos Álvaro Aldrete y Rodrigo Rivera, quienes nuevamente convocan a la conferencia abierta titulada “Detrás de las Ventas”.

La cita es a las 19:45 horas en el Teatro Galerías de Zapopan y cualquier interesado en afilar sus habilidades comerciales podrá asistir. Y sí. Me corresponderá cerrar con una reflexión del mundo de los negocios que complementa esa enriquecedora experiencia para todos. ¡Ahí nos vemos!

Empresario y conferencista internacional



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local destacan cifras sobre viajeros internacionales y la balanza comercial; en EU la información será limitada por el *Columbus Day*.

MÉXICO: El INEGI publicará las cifras a agosto del número y la derrama económica de los viajeros internacionales.

El Instituto también dará a conocer las cifras revisadas de la balanza comercial correspondiente al octavo mes del año.

También informará de la actividad industrial por entidad federativa con información a junio.

La Secretaría del Trabajo publicará el comportamiento de las negociaciones salariales en septiembre.

ESTADOS UNIDOS: Con una agenda limitada por el *Columbus Day*, el Conference Board publicará las tendencias del empleo en septiembre.

El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial comenzarán su reunión anual, la cual se realizará del 10 al 17 de octubre.

— Eleazar Rodríguez



¿Prefieren gato o esposo?

En este país la gente se casa cada vez menos y se divorcia más. Coincidentemente, las casas mexicanas se están llenando de pelos.

¿Cuántas casas hay en su cuadra? Son siete de cada 10 las que tienen mascota, de acuerdo con el INEGI. Eso abre la puerta a un montón de negocios.

Obviamente, está el de la venta de comida. Será difícil entrar ahí sin innovar. Nestlé y Mars tienen la mayor parte del pastel del mercado. La primera posee la marca Purina y la segunda, Pedigree.

Pero hay innovación, acompañada de un conocido sufijo: “tech”, usado por ejemplo, en “fintech”. El término para esta actividad es “pettech” o tecnología para mascotas.

Este país es habitado por 130 millones de personas. De acuerdo con el INEGI, les complementan 80 millones de animales que viven en casas.

En números cerrados, hasta 2021, había 44 millones de perros; 16 millones de gatos y el resto, lo representan otros 20 millones de “variadas mascotas”, un grupo en el que entran peces, pájaros y lagartijas. No hay datos previos para comparar, pues fue



la primera encuesta que hizo el INEGI en la que incluyó estos detalles. Va el dato para los quisquillosos: se llama Encuesta Nacional de Bienestar Autorreportado (ENBIARE).

Son muchos animales connacio-

nales. ¿Se deberá esa población no parlante al trabajo que pueden hacer para suplantar cierto contacto humano? También el INEGI destaca una relación de menor depresión entre personas que hacen ejercicio y tienen mascotas.

Curiosamente hoy los habitantes de México tardan más en casarse, en promedio. Las mujeres lo hacen a los 30 años y medio; los hombres a los 33 y medio. Esos números eran muy inferiores en 2012.

Además se reduce el número de personas que toman la decisión de unirse formalmente. Todavía en 2019 hubo poco más de medio millón de bodas y ese número cayó a 453 mil el año pasado, con todo y el rezago de nupcias motivado por los encierros de la pandemia. Hace 10 años hubo 585 mil matrimonios.

La tendencia de las gráficas oficiales muestra una clara baja.

¿Y cómo van los divorcios? Rápidamente para arriba, según el INEGI. Incluso en matrimonios de parejas del mismo sexo.

La oferta de casas en la Ciudad de México habla de esa tendencia a vivir en solitario o en familias de “distintas especies”. Basta que busquen en Google la disponi-

bilidad de departamentos “pet friendly”, para que lean sobre propiedades de 50 a 80 metros cuadrados en las que son bien recibidos tanto los bípedos, como los cuadrúpedos.

Japón pasó antes por una circunstancia similar y allá los gatos ya rebasaron a los perros en la preferencia de los humanos.

Toda esta situación parece motivar una fiesta en la casa de Francois-Xavier Roger, director de finanzas de Nestlé, compañía que el año pasado alcanzó un nivel de utilidades netas sin precedentes, equivalentes a casi 20 mil millones de dólares, directos para sus dueños, entre los que destacan los gigantes Blackrock y Vanguard Group.

“La zona de Latinoamérica reportó un crecimiento orgánico de dos dígitos”, informó el directivo a accionistas en julio, a quienes destacó el crecimiento de ventas en Brasil y México.

“Purina PetCare, café y Nestlé

Professional revelaron un fuerte crecimiento de dos dígitos”, detalló el representante de un corporativo en el que la marca más relevante solía ser la leche Nido, dirigida a los niños.

¿Entonces el de las mascotas es un negocio para gigantes? No, necesariamente.

La consultora financiera española Intellectium, enfocada en capital para emprendedores, da cuenta de al menos 14 compañías “pettech” fundadas recientemente. <https://bit.ly/3RT7oeu>

Entre ellas destaca Miscota, una tienda en línea de productos para perros y gatos, que ya tiene presencia en varios países. Pero también, EOS, “una empresa especializada en la eliminación de olores y tratamientos de aire, así como su purificación”.

El crecimiento del mercado de mascotas está fuera de discusión. La duda está en qué empresas tomarán ventaja de su expansión. ¿Habrá alguna mexicana que merezca nuevo reconocimiento?

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“El crecimiento del mercado de mascotas está fuera de discusión. La duda está en qué empresas tomarán ventaja de su expansión”



La carambola energética: la OPEP+ reduce la oferta en 2 mbd

Hace algunas semanas la OPEP+ ya había anunciado un ligero recorte a las cuotas de producción de 100 mil barriles diarios, lo que constituyó una primera señal de alerta, respecto al papel que podría adoptar Arabia en la coyuntura energética global, a raíz de la invasión de Rusia en Ucrania. En la semana pasada el cartel anuncia una reducción de dos millones de barriles diarios (mbd). ¿Qué implicaciones tiene este hecho?

El más reciente anuncio no deja lugar a dudas. Arabia Saudita está del lado de Rusia. El recorte es del doble de lo esperado, y da pie para pensar que Arabia está dispuesto a ir reduciendo su producción en lo que sea necesario para mantener altos los precios del crudo. Lo más llamativo de este hecho es que el presidente Biden fue hace unos meses a visitar al príncipe Mohammed, para solicitarle que incrementara la producción de hidrocarburos para aminorar la inflación.

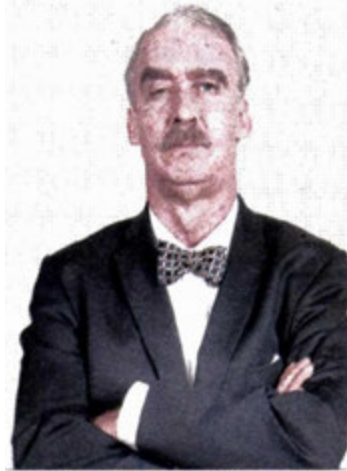
La relación tradicional de la monarquía árabe con el Gobierno de los norteamericanos

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA Ernesto O' Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59



se basaba en este axioma: EU brinda protección militar al reino saudí a cambio de un suministro confiable de petróleo. Sin embargo, ahora Estados Unidos es autosuficiente en la produc-

ción de crudo, y el nuevo primer ministro y príncipe ha preferido diversificar sus alianzas con las otras grandes potencias: Rusia, India y China.

La respuesta de Arabia Saudita pone en riesgo el que el Partido Demócrata mantenga la mayoría en las elecciones intermedias de noviembre de este año. La hiperinflación es uno de los factores que más afectan a la popularidad del presidente Biden.

El recorte ha propiciado un nuevo impulso en los precios de los energéticos. Los precios del petróleo de nueva cuenta superan los 80 dólares por barril, subiendo los precios de las gasolinas, del gas y de la energía eléctrica. Con esto la inflación global seguirá siendo elevada. Los bancos centrales tendrán que seguir aumentando sus tasas de referencia y recogiendo dinero, debilitando más la actividad económica.

¿Porque Arabia se inclina por favorecer a Putin? En primer lugar, está el aspecto económico. Arabia Saudita sostiene que la decisión fue económica, no geopolítica. La reducción de la oferta maximiza sus ingresos.

Pero por otra parte Arabia Saudita ve con preocupación la posibilidad de que Estados Unidos vuelva a coquetear con su enemigo chiita acérrimo, Irán, para regresar al mercado internacional a las exportaciones de crudo iraní; como sucedió durante la administración del presidente Obama, siendo vicepresidente Joe Biden, a cambio de un programa de restricción de armas nucleares. El otro factor que debe estar pesando es el involucramiento del príncipe Mohammed en el caso del periodista Jamal Khashoggi.

Las consecuencias derivadas de la posición de Arabia en la economía mundial son múltiples. En primer lugar, la incidencia de la menor oferta de crudo en los precios del petróleo implica una inflación que pudiera mantenerse elevada por varios meses más. Esto a su vez, nos lleva a incrementar las probabilidades de que la Reserva Federal tenga que llevar el objetivo de las tasas de Fondos Federales a un nivel superior al de la "tasa neutral" que de acuerdo al propio presidente del Fed, Jerome Powell, se estima que debe situarse en 4.92% anual.

Esto se verá replicado en la mayoría de los bancos centrales del mundo, lo que implica que tendremos a varios bancos centrales del mundo subiendo

agresivamente el costo del dinero y restringiendo la oferta monetaria.

Los efectos previsibles de esto en el corto plazo en los mercados se verá reflejado en una tendencia de fortalecimiento del dólar, alza en las tasas de interés de largo plazo en todo el mundo, y tendencia a la baja en los precios de las materias primas, alimentos y metales.

El otro efecto es que será una posible recesión económica, que podría darse en Europa desde este mismo año, y más adelante en Estados Unidos, y que podría ser más profunda ante precios altos en los energéticos. Para México, los precios elevados del petróleo implican mayores ingresos por las exportaciones de petróleo, pero somos deficitarios en hidrocarburos, por lo que tendremos un mayor déficit comercial en energía. Pero una recesión global puede tener efectos amplificados en nuestra economía ante la carencia de un buen clima de confianza para la inversión productiva.

"La hiperinflación es uno de los factores que más afectan a la popularidad del presidente Biden"



Escasea la mano de obra en México

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E_Q



No ha existido una conversación que haya tenido con algún empresario en los meses recientes en la que no aparezca como una de sus principales preocupaciones **la escasez de mano de obra**.

Hay regiones y sectores en los que se acentúa. Por ejemplo, en ciertos polos del sector hotelero **el porcentaje de vacantes** alcanza prácticamente **el 20 por ciento**. Es decir, una de cada cinco plazas disponibles no ha podido ser cubierta.

Ocurre lo mismo en las industrias exportadoras en las que, sobre todo, mano de obra con cierto grado de calificación no puede ser captada.

Pero el tema es generalizado. **Incluso, puestos de trabajo escasamente calificados** en la Ciudad de México, no son fáciles de contratar y **tienen una gran rotación**, es decir, el personal permanece poco en sus posiciones y se mueve a otra actividad.

¿Qué es lo que dicen las estadísticas disponibles?

El dato más reciente para **la tasa de desempleo** a nivel nacional es de **3.3 por ciento**. Se trata de un nivel que puede considerarse de pleno empleo y está entre los más bajos desde que el INEGI calcula esta estadística.

Otro indicador relevante es el de la **población ocupada total**, que alcanzó ya los **57.4 millones de personas**, que es la mayor cifra der la historia.

Claro, este indicador crece impulsado también por el tamaño de la población total.

No puede dejar de mencionarse que una parte sustancial de las personas que trabajan lo hacen en **la informalidad**.

Se trata del **55 por ciento** de la población ocupada. Aunque ha tenido en los últimos años una tendencia a la baja, pues llegó al 61 por ciento en el año 2010, sigue siendo una cantidad descomunal.

De hecho, lo que ha sucedido en el mercado laboral después de la pandemia es que ha existido **un traslado frecuente de trabajadores de la formalidad** a la informalidad y viceversa.

Ya existía desde hace años esta tendencia, pero se acentuó tras el confinamiento.

Para quedarse en la formalidad, muchos trabajadores están demandando más salario y mejores condiciones de trabajo.

Si analizamos la evolución del **salario medio de cotización del IMSS**, observamos un crecimiento de **11.3 por ciento** en términos nominales en los **últimos 12 meses**. Si se quita el efecto de la inflación, observamos un crecimiento real de 2.4 por ciento.

Pero si consideramos el plazo de septiembre de 2018 al mismo mes de este año, el alza nominal fue de 36.6 por ciento y **el aumento acumulado ya es de 10.7 por ciento en términos reales**.

A diferencia de lo que ocurre con los salarios mínimos, que son fijados por decreto o de las negociaciones contractuales, que dependen de la fuerza de los sindicatos, el salario medio con el que se cotiza al IMSS nos da un pulso del mercado laboral.

Cuando crece es que hay una falta de trabajadores, por lo que las remuneraciones tienden a subir.

Por cierto, no se trata de un fenómeno que ocurra exclusivamente en México. **En Estados Unidos es quizás el tema laboral número uno**.

La creación de 263 mil nuevos puestos en septiembre, volvió a confirmar la impresionante fuerza que tiene este mercado, que en el último año generó 5 millones 690 mil nuevos empleos.

Además de los procesos de relocalización industrial, una de las razones más poderosas por las que algunas empresas, sobre todo norteamericanas, están buscando establecerse en México es porque **en EU simplemente no consiguen trabajadores**.

Como se ha dicho en múltiples ocasiones, esta coyuntura es extraordinaria y México debería aprovecharla creando condiciones para atraer más inversión foránea y generar una estrategia para **crear cadenas de proveedores locales**.

Ya lo hemos dicho en varias ocasiones, pero no sobra repetirlo: es una oportunidad única que no va a volver a presentarse hasta dentro de muchas décadas, si es que alguna vez lo hace.



Foro del emprendedor

Ricardo B. Salinas*
Twitter: @RicardoBSalinas

Nunca te rindas

Hace un tiempo llegó a mis manos el libro *Grinding it Out, The Making of McDonalds*, escrito, en colaboración con otro autor, por Ray Kroc, fundador de la famosa cadena de hamburguesas.

Esta obra ofrece una lectura de gran interés porque nos enseña varios conceptos fundamentales en la complicada vida de los negocios: la importancia de los valores en la cultura corporativa, los fundamentos del control absoluto de costos y gastos, la sistematización, el trabajo en equipo, mantener siempre una visión clara y los beneficios de una buena estrategia publicitaria, entre muchos otros temas relevantes para un emprendedor. Destaca entre ellos el valor de la perseverancia.

El que persevera alcanza

La primera enseñanza que nos llevamos es la importancia de perseverar para un emprendedor: cuando un joven me pregunta qué es lo más importante para triunfar en cualquier empresa, yo siempre respondo, "nunca te rindas". La vida de Kroc ilustra muy bien este principio.

Ray Kroc fue un vendedor exitoso de recipientes de papel durante varias décadas, pero antes de esto fue un pianista que nunca destacó. Gracias al conocimiento que obtuvo de la industria alimenticia a lo largo de los Estados Unidos, logró convertirse en el representante a nivel nacional de una marca de batidoras industriales llamadas *Multimixers*. Entendía muy bien su trabajo y lo desarrolló con entusiasmo y aunque las ventas constituyeron su pasión, su verdadero elemento lo encontró hasta los 52 años de edad, cuando conoció a los hermanos McDonald, Richard y Maurice, y su pequeño restaurante en San Bernardino, California.

Lo que inicialmente llamó la atención de Kroc fue la cantidad de *Multimixers* que los McDonald utilizaban en su negocio de hamburguesas. Lleno de curiosidad por saber de qué forma se utilizaban sus batidoras, viajó de Chicago a San Bernardino y pronto se olvidó de vender este aparato: encontró un interés mayor en la operación del restaurante en sí mismo -lo que se convirtió en una verdadera obsesión.

Poco después de la Segunda Guerra Mundial, los hermanos McDonald habían desarrollado un concepto de producción de alimentos novedoso, en el que hoy se basa toda una industria de comida rápida: productos de sabor irresistible, fáciles de elaborar, con higiene, calidad y preparados, de manera sistemática, al momento. Necesariamente esto implica un menú sencillo, que en un principio no tenía más de cuatro elementos: hamburguesas, papas fritas, refrescos y malteadas.

Desde su primera visita al restaurante de Richard y Maurice, Kroc quedó absolutamente fascinado: largas filas para poder adquirir una simple hamburguesa con papas fritas para ser consumidas fuera del restaurante -ya que el sencillo establecimiento no contaba con mesas, cantidades industriales de comida que vendía un local relativamente

pequeño, la calidad y sencillez del menú y los precios bajos. Las papas fritas merecen mención aparte porque la receta y el proceso ya habían sido refinados al extremo por los hermanos McDonald, dándole a algo tan sencillo y barato un sabor incomparable.

Kroc entendió que este concepto debía llevarse a nivel nacional y convenció a Richard y Maurice de otorgarle la franquicia maestra. Con gran escepticismo, los hermanos, que sólo pensaban en su retiro, accedieron.

Pero para Ray Kroc, la empresa nunca fue fácil, empezando porque los mismos hermanos McDonald establecieron condiciones que eventualmente resultaron ridículas y pusieron en riesgo todo el proyecto. Por ejemplo, al abrir el primer restaurante en Chicago, Kroc descubrió que el clima extremo de esa ciudad hacía imposible el diseño de establecimiento que exigían Richard y Maurice y el frío complicaba igualar el sabor de las papas fritas, por lo que tuvo que contratar a un ingeniero químico para resolver este problema.

Su misma esposa siempre dudó del proyecto, a fin de cuentas ¿qué hacía un hombre de 52 años comprometiendo el patrimonio familiar de toda una vida en una empresa llena de riesgos y desconocida para él? Pero Kroc perseveró.

El equipo y sus valores

Desde el principio, Kroc entendió que la conformación de su equipo sería crucial para el éxito de una empresa plagada de retos. Uno a uno fue reclutando a quienes por décadas lo acompañaron en la creación de esta gran historia de éxito. Desde su director de finanzas, Harry Sonneborn, quien encontró formas altamente innovadoras para financiar a los franquiciatarios de la cadena; June Martino, su contadora y asistente infatigable que mantuvo al equipo unido, aun en las etapas más difíciles, hasta Fred Turner, el tenaz director de operaciones.

La organización McDonald's durante décadas fue muy compacta y operaba desde una pequeña oficina en Chicago, pero contó siempre con la mejor gente para administrar una creciente cadena de restaurantes donde laboraban decenas de miles de personas. Desde el primer día, los atributos que esta empresa ofreció al público fueron: calidad, valor al cliente, servicio y limpieza, palabras que el fundador repetía como un mantra.

Para cumplir con estas condiciones, Ray Kroc fue absolutamente riguroso en las cualidades que exigió a sus colaboradores: trabajo incansable, inteligencia y atención absoluta a los detalles. Las jornadas laborales en la oficina central de la Corporación McDonald's fueron extremas, pero los beneficios que obtuvieron todos los fundadores fueron incomparables.

Sistematización y control de costos

Cada aspecto de la operación de una tienda se analizaba y se documentaba milimétricamente. Por ejemplo, se desarrolló un software

para calcular la humedad, temperatura y tiempo de cocción exactos de las papas fritas, para lograr el sabor inconfundible del producto a nivel mundial; se diseñaron puntualmente todos los procesos en el establecimiento para maximizar la productividad por segundo de cada operador de una parrilla y se describió minuciosamente la forma de limpiar la cocina para lograr una higiene total, entre miles de otros asuntos que podrían parecer minúsculos. La pasión de Kroc por los detalles no encontró límites.

Para lograr la máxima calidad y control de costos, la capacitación de los franquiciatarios y sus empleados fue siempre fundamental. También lo fue el desarrollo de proveedores que cumplieran con los máximos estándares de calidad a bajo precio: gracias a esto, durante décadas las hamburguesas se vendieron a nivel nacional en 15 centavos y las papas fritas en 10 centavos. Sin un control riguroso de procesos y costos esto habría sido imposible.

La importancia de una buena campaña publicitaria

A pesar de las dudas constantes de su equipo de trabajo, para Kroc siempre fue fundamental una estrategia publicitaria que transmitiera con claridad al público las cualidades de la marca de los arcos dorados: valor y calidad total a bajo precio. Revisó personalmente cada una de sus estrategias y campañas, especialmente las que se transmitieron por televisión: nunca dudó que el éxito de la corporación dependía de una publicidad bien diseñada y ejecutada.

En sus memorias, Kroc narra las batallas que libró con sus colabo-

radores, socios y franquiciatarios para invertir cuantiosos recursos en campañas que resultaron fundamentales para incrementar el tráfico y las ventas en las tiendas. Nunca dudó de los enormes rendimientos de estas inversiones y creó esquemas novedosos para financiar, entre todos los franquiciatarios, ambiciosas estrategias publicitarias a nivel nacional y regional.

La visión de un líder

Hoy, entre muchos que paradójicamente se benefician de la libertad de comercio, está de moda hablar del "capitalismo salvaje". Cuando leemos las biografías de los grandes capitanes de la industria comprendemos que el capitalismo no tiene nada de salvaje: es un compromiso con la excelencia y la mejora constante, es tomar riesgos e invertir recursos en la búsqueda incansable de valor para nuestros clientes. Lejos de ser salvaje, es la representación de una cultura civilizada que busca el mayor bienestar, elevando la calidad de vida de todos los miembros de la sociedad.

Además de ser un filántropo apasionado por sus causas, Ray Kroc tuvo el sueño de extender por todos los rincones una visión democrática del capitalismo y crear empresarios exitosos a partir de cualquier familia de clase media con ganas de trabajar muy duro y progresar. Así que, como él, ¡nunca te rindas!

Ricardo B. Salinas es presidente y fundador de Grupo Salinas
Sitio: <https://www.ricardosalinas.com/>



Piden prestadores privados ser incluidos en el sistema de salud

La sesión de la Alianza de Prestadores Privados de Servicios en Salud (APPSS) con la Comisión de Salud en la Cámara de Diputados que tuvo lugar la semana pasada, fue un evento histórico porque implicó abrir un diálogo que no ha existido entre el sector público y el sector privado de salud de México. Normalmente, y sobre todo en la actual administración, el sector privado de la salud ha sido ignorado, y sin embargo está asumiendo un papel cada vez más relevante.

En esta ocasión, en principio, los prestadores privados se presentaron por primera vez con una representación única a través de la citada Alianza, lo cual tiene una relevancia que seguramente se irá viendo con el tiempo.

Hasta ahora al sector privado de salud, que también existe y que tiene un rol cada vez más fuerte en México, no se le toma en cuenta en la ejecución de políticas aun cuando sus servicios van asumiendo cada día mayor importancia; simplemente la mitad de lo que gastamos los mexicanos en atender nuestra salud lo gastamos en prestadores privados. Ya sea en consultas médicas, en análisis de diagnóstico, en adquisición de medicamentos y otros insumos o en intervenciones más complejas, los mexicanos desembolsamos una proporción significativa del gasto total en

salud del país.

En el evento se analizaron los cambios de los últimos años y se planteó que el nuevo sistema nacional de salud que México necesita y merece de cara al 2030 debe ser con una inclusión formal y planeada de los prestadores privados en un nuevo modelo de salud con enfoque social donde se les permita vincularse con el sector público.

Como presidente de APPS, **Patrick Devlyn**, dijo que tras la emergencia sanitaria por la pandemia se generó un gran rezago de atención a pacientes, y ese saldo pendiente exige retomar una visión poniendo al paciente auténticamente al centro del sistema, "buscando cumplir con el derecho constitucional de acceso a la salud, alejándonos de distractores ideológicos y políticos que nos separan, y logrando así estructurar un sistema de salud oportuno, eficaz, y calidad". Planteó que siendo francos, para lograr cerrar más rápidamente las grandes brechas de acceso, nuestro sistema nacional de salud requiere mucho más inversión, de una adopción más ágil de las tecnologías de la salud, de desarrollar mayores eficiencias en el aprovechamiento de las capacidades instaladas y mecanismos de interoperabilidad entre instituciones incluyendo al sector privado.

Por su parte, **Javier Potes**, también fun-

dador de APPSS y director general del Consorcio Mexicano de Hospitales, dijo que no hay un dilema sobre si hacia el futuro el sistema es público o privado, sino más bien lo que se requiere es la visión de un sistema de salud integral donde el paciente y sus recursos puedan navegar con su información garantizándole continuidad y oportunidad en la atención sin importar si la institución en que se atienden es pública o privada.

Hicieron ver que si bien el sector privado registra crecimiento cuantitativo y resuelve problemas puntuales de oportunidad en la atención complementando el modelo público, su operación desarticulada le hace perder eficiencia al no aprovechar las oportunidades de planear como parte de un sistema moderno, dinámico, de acuerdo con las necesidades de la población y que garantice acceso, calidad y continuidad de atención. Reconocieron que el sector privado no es la solución a los problemas de salud del país y también tiene grandes retos, tales como: Integrar la prevención a su modelo, crear nuevos modelos de accesibilidad financiera, elevar y estandarizar la calidad de sus servicios, así como el uso de grandes datos para la planeación, evaluación y mejora de los mismos.



La transformación digital de la Secretaría de Economía costará 390 millones de pesos

La Secretaría de Economía contrató a Infotec, un centro de tecnología del Conacyt, para desarrollar una serie de proyectos de "transformación digital" que privilegie el uso de software libre por un valor de 390 millones de pesos. La proveeduría se inició el 22 de septiembre de 2022 y culminará en 2024.

En la lista de desarrollos previstos en la licitación hay un poquito de todo, desde la creación de plataformas de interacción con usuarios finales, de un archivo digital con información de documentos físicos con motor de búsqueda o de la incorporación de medios de pago para la "inscripción de actos de naturaleza mercantil". Es un monstruo de trabajo. Es complejísimo y la proveeduría incluye la ciberseguridad.

Habrán actualizaciones, mejoras y creación de plataformas digitales para el Sistema del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, el Registro Nacional de Empresas Integradoras, el Sistema Integral de Gestión Registral, el Padrón Nacional de la Microindustrias, en la Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales y en el Sistema Integral de Gestión Registral.

El espíritu general de esta "transformación digital" es avanzar hacia un entorno informático que privilegie el "uso de software libre, con el propósito de dejar de utilizar licenciamientos y ser poseedores de los insumos necesarios que le permitan mantener y mejorar la operación de las diferentes áreas" de la Secretaría de Economía, de acuerdo con el anexo técnico del convenio CONV-007-2022.

Se trata de evitar o reducir el uso de software con licencias privadas, como el desarrollado para su venta por las grandes tecnológicas, en sintonía con los Lineamientos de Austeridad Republicana y la Estrategia Digital Nacional, que "presenta un cambio de perspectiva en las acciones y en las relaciones entre el gobierno, la industria privada, la comunidad científica y tecnológica, y la sociedad, privile-

giando la autonomía, la soberanía y la independencia tecnológicas del Gobierno de México".

La transformación digital de la Secretaría de Economía ocurre dos años después del hackeo que inhabilitó los correos electrónicos y el sistema de archivos de la dependencia. Ese ataque cibernético obligó a suspender "por causas de fuerza mayor" los trámites de la Secretaría y de su órgano administrativo desconcentrado Conamer (Comisión Nacional de Mejora Regulatoria) entre el 24 de febrero y el 9 de marzo de 2020.

El incidente de seguridad de la información ocurrió bajo el mando de **Graciela Márquez Colín**. La contratación con Infotec se produjo en los últimos días de trabajo de **Tatiana Clouthier Carrillo** como secretaria de Economía (se adjudicó el 21 de septiembre). La ejecución de esa "transformación digital" corresponderá al equipo de **Raquel Buenrostro Sánchez**, nueva titular de la oficina.

La adjudicación a Infotec coincide en tiempo con el hackeo a la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), que evidenció un descontrol en la actualización de controles de seguridad en el software libre Zimbra que utilizan el Ejército mexicano y la Fuerza Aérea en su versión de pago.

Infotec (el acrónimo del Centro de Investigación e Innovación en Tecnologías de la Información y Comunicación) es un proveedor de servicios para las oficinas federales. Su portafolio de servicios incluye desarrollo de software, diseño, software en la nube (software as a service) e internet de las cosas.

No será fácil montar el monstruo que le adjudicó la Secretaría de Economía: son 10 proyectos que incluyen desarrollos *back end* y *front end* (software y experiencia de usuario), con inteligencia artificial, minería de datos, captura digital de información e incluso creación de videos, animaciones y textos (copies). Y —que no se nos olvide— la ciberseguridad, un molesto talón de Aquiles.



La última y nos vamos (al panel T-MEC)

En los últimos 80 días de consultas energéticas formales bajo el T-MEC, el gobierno de Estados Unidos parece creer que ha logrado más que en los más de 420 anteriores, de meros reclamos oficiales.

La verdad es que eso no estaba tan difícil. Por más de año y medio, distintas autoridades del gobierno de Estados Unidos, incluyendo el Departamento de Estado, el Departamento de Energía y el United States Trade Representative (USTR) han insistido que tienen "preocupaciones sustantivas" por la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica y otras acciones potencialmente discriminatorias en contra de inversionistas estadounidenses. Pero el gobierno mexicano no sólo ignoró las advertencias por completo. Las politizó. En varias ocasiones, el presidente López Obrador le ha cantado un tiro, muy públicamente, al presidente Biden al respecto.

En este contexto, es posible que la "inercia positiva" que USTR le ha dicho a los medios que busca mantener al extender el proceso de consultas sea francamente incipiente. Es fácil descontarla como una continuación del dúo de optimismo y aversión al conflicto que caracterizaron la fase uno.

Pero si el gobierno de México no hubiera mandado ninguna señal de estar

dispuesto a rectificar en mucho, una postura así por parte de USTR sería imposible de justificar. Por los compromisos de confidencialidad que el propio T-MEC establece durante las consultas y las discusiones de un potencial panel, quizás tardemos mucho en saber en qué les ha dicho México que está dispuesto a ceder. Por ahora, sólo está la especulación generada por una sesión particularmente productiva de la CRE, en la que se liberaron cientos de permisos —aunque parece que la mayoría volvieron a ser para Pemex. En cualquier caso, eso no resuelve los otros tres reclamos pendientes. Si esta fuera toda la inercia positiva —arreglar unos meros permisos y echar a andar unos pocos proyectos —¿no estaría el gobierno de Estados Unidos cediendo demasiado a cambio de nada realmente sistemático?

En otro plano, se puede argumentar que la extensión del proceso de consultas no era tan significativa, como si fuera algo que iba a ocurrir en automático. Procesalmente es cierto: el término del plazo mínimo solo faculta, pero no obliga, a un país a emprender una acción de disputa. Pero la lectura política es diferente. La extensión del plazo (combinada con la declaración) alimentó entre varios una serie de expectativas positivas de resolución. Esto está muy lejos de ser intrascendente. Además, menoscabó

la sensación de que el gobierno de Estados Unidos ya había echado a andar

un proceso con vida propia que no se podría detener a menos que el gobierno mexicano rectificara sus políticas de manera sustantiva. Si el gobierno de Estados Unidos eventualmente decide llamar al panel, ya no va a poder argumentar que era un paso siguiente inevitable dado que el gobierno mexicano no ha atendido todas las preocupaciones. Tendrá que asumir de nuevo el rol de protagonista activo, explicando por qué está tomando una nueva acción.

Lo que queda, entonces, es tomar la declaración de forma literal. Justo antes de llegar al punto de llamar al panel, el gobierno de Estados Unidos ha percibido una apertura —la posibilidad de resolver diferencias que llevaban más de año y medio estancadas. Sea real o imaginada, sustantiva o incipiente, es una extraordinaria oportunidad. Como algunos juran, ahora si es la última.

Justo antes de llegar al punto de llamar al panel, el gobierno de EU ha percibido una posibilidad de resolver diferencias que llevaban más de año y medio estancadas.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamca.com.mx

Precios del maíz sin rumbo claro



No cabe duda que los mercados en general, han estado sometidos a una fuerte volatilidad debido a muchos y variados factores, y los precios del maíz que cotizan en Chicago no han sido la excepción, provocando que hoy, éstos no tengan un rumbo claro.

Arrancamos la semana pasada todavía con los efectos sorpresivos del reporte de inventarios trimestrales que publicó el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) el viernes anterior, el cual los ubicó en 34.98 millones de toneladas, es decir, 3.43 millones por debajo de lo que estimaba el consenso del mercado y 3.76 millones por debajo del reporte sobre oferta y demanda correspondiente al mes de septiembre pasado emitido por el mismo USDA.

Lo anterior contribuyó a que el maíz subiera a lo largo de cuatro sesiones consecutivas, incluida la del viernes 30 de septiembre; sin embargo, es importante resaltar que el volumen de operación a lo largo de la semana fue escaso, debido entre otras razones, al feriado en China que duró toda la semana y los mantuvo fuera de los mercados.

A las presiones alcistas del reporte mencionado, se sumaron las expectativas sobre lo que haría la OPEP+, la cual incluye a Rusia, que tenía ya varios días amenazando con anunciar fuertes recortes de producción

que podrían alcanzar los 2 millones de barriles diarios, lo que sin duda presionaría de nueva cuenta, los precios del combustible al alza. El miércoles cumplieron su palabra y el precio del petróleo reaccionó en consecuencia, lo que sin duda afecta los costos de producción de los agricultores, que ya de por sí son elevados.

Un factor adicional para las alzas moderadas que vimos a lo largo de la semana, fue un robusto reporte semanal de inspecciones de exportaciones que lo ubicó en 660, 430 toneladas, en el rango superior de las expectativas, de las cuales China habría importado 429,000 toneladas desde el Golfo y donde tan solo le quedan 2.5 millones de toneladas por embarcar para este año comercial versus los 10.64 millones que todavía le faltaban el año pasado, lo cual nos habla de una fuerte demanda, que finalmente permitió que el viernes pasado el maíz a diciembre cerrara en terreno positivo al avanzar en la sesión 1.15% para ubicarse en 268.98 dólares/tonelada, en una sesión de poco volumen de operación.

A pesar de ello, diversos factores mantienen a los analistas inclinados a que los precios del maíz podrían muy fácilmente tomar una tendencia a la baja. Para empezar, la cosecha va avanzando muy bien.

El lunes se informó que se lleva un avance del 20%, en línea con lo esperado y sólo

2 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos cinco años.

El clima seco ha sido un factor muy importante en el avance anterior; sin embargo, ha generado que el sistema de ríos a través de cual sale el maíz cosechado para ser transportado por barcazas, se encuentre en niveles de agua realmente bajos, lo que dificulta enormemente la transportación del maíz y que se eleven los costos de transportación por río, lo que hace que se acumulen inventarios y los precios bajen.

La fortaleza del dólar como consecuencia del alza en tasas de Estados Unidos hace que el precio del maíz se encarezca y sea menos competitivo frente a sus competidores sudamericanos, donde Brasil ha exportado ya 45 millones de toneladas contra 37 millones del año pasado y el tiro de gracia vino el jueves con un reporte de exportaciones semanales decepcionante.

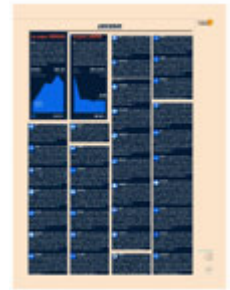
Los fundamentales de maíz en el corto plazo se ven bajistas debido a que estamos en plena cosecha, existe una baja demanda para exportar y la situación de los ríos genera un mercado de contado débil, es decir, que impide a los agricultores vender.

Este miércoles tendremos el reporte sobre oferta y demanda del USDA de octubre, el cual podría dar mayor claridad sobre el rumbo que podrían tomar los precios del maíz.

Habrà que estar pendientes.



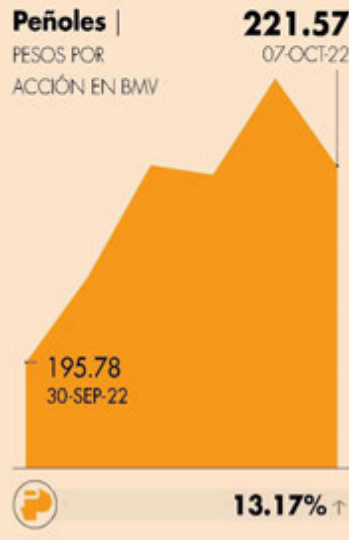
El incremento en el precio de los energéticos afectó profundamente a los productores de maíz. FOTO: SHUTTERSTOCK



Tendencias

La mejor, PEÑOLES


POR segunda semana consecuti-
va los papeles de la minera Indus-
trias Peñoles fueron los de mejor
desempeño dentro del S&P/BMV
IPC. Subieron 13.17% a 221.57
pesos cada uno en la Bolsa Mexi-
cana de Valores. En el año pierden
5.94 por ciento.





La peor, LASITES


EN su primera semana completa
en el principal índice de la BMV, la
nueva empresa Sitios Latinoaméri-
ca, propiedad de Carlos Slim, fue
la de peor desempeño, con una
caída de 28.25% en el precio de
su acción a 6.45 pesos cada una.
Perdió 8,080.24 millones de pesos.





 **AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.84% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 145.02 a 143.8 pesos por unidad. ▼


 **ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regional retrocedieron 4.13% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 12.82 a 12.29 pesos. En valor de mercado perdieron 2,601.89 millones de pesos. ▼


 **ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 0.19% al pasar de 36.29 a 36.22 pesos cada una. En lo que va del 2022 pierde 4.56 por ciento. ▼


 **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 1.32% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.63 a 16.41 pesos cada uno. En lo que va del año caen 24.34 por ciento. ▼


 **ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 5.3% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 396.67 a 417.71 pesos cada uno.


 **BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 8.43% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 50.91 a 55.2 pesos cada uno. En el año avanzan 50 por ciento.


 **BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo avanzaron 2.11% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 70.97 pesos a uno de 72.47 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 6,652.91 millones de pesos.


 **BOLSA** Grupo BMV ganó 421.02 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 33.69 a 34.41 pesos, equivalente a una ganancia de 2.14 por ciento.


 **CEMEX** Las acciones de la regional montana Cementos Mexicanos subieron en la semana 2.59%, de 6.94 a 7.12 pesos cada una, en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización ganó 2,611.5 millones de pesos.


 **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un alza de 2.78% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 35.67 a 36.66 pesos cada uno. En el 2022 pierden 28.62 por ciento.


 **ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 1.66% a 1,014.24 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 4,201.51 millones de pesos. ▼

 **FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 1.25% a 127.8 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 19.78 por ciento.


 **GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 9.23% en la BMV a 278.04 pesos cada uno, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 12,033.96 millones de pesos.


 **GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 1.69% a 75.01 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una ganancia de 13.33 por ciento.


 **GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 2.67% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 120.7 a 123.92 pesos cada uno. En el 2022 pierden 21.79 por ciento.


 **GENTERA** Los papeles de la empresa de servicios financieros y microcréditos, tuvieron un alza de 0.69% a 17.49 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 17.37 pesos de la semana previa. En el 2022 avanza 32.7


por ciento.


 **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 9.12% a 34.83 pesos cada uno, desde los 31.92 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2022 avanza 42.05 por ciento.


 **GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 8.88% a 140.8 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 6.01 por ciento.


 **GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 1.1% a 68.87 pesos por unidad, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 536,152.9 millones de pesos.


 **GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa mexicana con una ganancia en su precio de 4.27% a 201.14 pesos por unidad. En el año tienen un retroceso de 23.38 por ciento.


 **KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 3.42% a 25.99 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 16.19 por ciento. ▼


 **KOF** Los títulos de la refresquera Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 2.29% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 117.67 a 120.37 pesos cada uno. En lo que va del 2022 la emisora avanza 7.76 por ciento.


 **LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 3.24% en la semana, al pasar de 88.5 a 91.37 pesos. En el 2022 suben 2.94 por ciento. Su valor de mercado es de 129,195.9 millones de pesos.


 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 2.34% en la semana en la Bolsa mexicana, a 41.53 pesos cada uno. En lo que va del 2022 pierden 40.47 por ciento. Su valor de mercado es de 35,607.78 millones de pesos.


 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 133.74 pesos, terminando la semana con un aumento de 5.54% en la Bolsa Mexicana de Valores.


 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 33.78 a 33.05 pesos en la semana, un retroceso de 2.16% en la BMV. En el 2022 pierden 36.77 por ciento. Su valor de mercado asciende a 66,430.5 millones de pesos. ↘

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura cayeron 3.74% en la semana en la Bolsa, a 132.03 pesos. En el 2022 acumula una caída de 17.48 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 54,610.45 millones de pesos. ↘


 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, perdieron 3.82% la semana que recién terminó, pasando de 83.05 a 79.88 pesos cada una. En lo que va del año caen 23.11 por ciento. Su valor de mercado asciende a 32,431.28 millones de pesos. ↘


 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 5.29% a 119.54 pesos por unidad. Su valor de capitalización bursátil es de 39,200.91 millones de pesos.


 **SITES** Los papeles de Telesites subieron 4.48%, de 16.74 a 17.49 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores la semana pasada. En lo que va del 2022 han ganado 19.23 por ciento. Su valor de mercado asciende a 57,407.91 millones de pesos.

 **TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa,

pasaron de 21.8 a 21.16 pesos cada una, una baja de 2.94% en la semana pasada. En lo que va del 2022 pierden 45.11 por ciento. Su valor de mercado es de 60,092.18 millones de pesos. ↘

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales subieron 0.19% a 37.59 pesos cada uno en la BMV. En lo que va del 2022 tienen un retroceso de 8.83 por ciento. Su valor de mercado asciende a 25,749.77 millones de pesos.

 **VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 10.68% a 15.75 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2022 tienen un retroceso en su precio de 57.13 por ciento.

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México subieron 1.5% en la semana que recién finalizó, a 71.89 pesos por unidad. En lo que va del 2022 tienen una caída de 5.52 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.25 billones de pesos.



Coca-Cola Femsa (KOF), el mayor embotellador de productos Coca-Cola de América Latina, levantó 6,000 millones de pesos con la colocación de bonos sociales y sustentables en México, los cuales generalmente están ligados a realizar proyectos "verdes" y en el caso de la embotelladora, esta puso la mira en problemáticas como las que se han acentuado este año ante la falta de agua en algunas regiones del norte del país.

La emisión consistió en 5,500 millones de pesos en bonos sociales a siete años con una tasa de interés fija de 9.95%, y 500 millones de pesos en certificados sostenibles a cuatro años con tasa igual a la Interbancaria de Equilibrio (TIE) más 0.05 puntos porcentuales.

Con la emisión, la firma se convirtió en el primer corporativo no financiero en México y la primera compañía de consumo en América en colocar instrumentos con etiqueta social.

La compañía planea financiar proyectos relacionados con capacitación en emprendimiento y autoempleo, soluciones financieras, e inversiones en desarrollo sostenible.

Apple y **Google** están en la mira de los principales órganos reguladores de México por posibles prácticas monopólicas relativas en el mercado de aplicaciones móviles.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) iniciaron, de manera separada, pesquisas mediante sus respectivas Autoridades Investigadoras, a finales de septiembre y a raíz de la presentación de denuncias.

El IFT dijo que la denuncia presentada ante ellos apunta a posibles prácticas monopólicas relativas consistentes en ventas atadas, discriminación e incremento de costos.

En Cofece, la investigación inició en el mercado de desarrollo, distribución y procesamiento de pagos de aplicaciones móviles y contenido digital, así como servicios relacionados.

Las asociaciones mexicanas de Energía (AME), de Economía Energética, de Gas Natural (AMGNI), de Energía Eólica (AMDEE), de Empresas de Hidrocarburos (AMEX-HI), de Hidrógeno (AMH2) y de Energía Solar (ASOIMEX), trabajan en conjunto con el World Energy Council Capítulo México (WEC-MEX), para contribuir a la discusión informada de la agenda de prioridades de este sector y sumar esfuerzos para el desarrollo nacional, en beneficio de México en el marco del 12vo. Congreso conjunto.

Los participantes señalaron que la electricidad no es un fin en sí misma, es una palanca de desarrollo importante, con la cual tiene una oportunidad única de crecimiento económico y exponencial que puede ser posible, si México se integra en Norteamérica con alta disponibilidad de fuentes de energía limpia.



Punto de vista

Isaac Katz
Twitter: @econoclasta

Dinámica demográfica y la destrucción

El próximo 29 de octubre se conmemora (en su acepción de recordar un evento triste) aquel día de hace cuatro años cuando Andrés M. López, siendo presidente electo anunció que, con base en una encuesta ilegal y amañada, el pueblo bueno y sabio había considerado que era conveniente cancelar el aeropuerto en Texcoco y ampliar en su lugar la base aérea militar en Santa Lucía. En consecuencia, y dado que “el pueblo nunca se equivoca”, no le quedaba de otra más que cumplir con su mandato. Con ese anuncio inició un proceso de destrucción que continúa y que en los siguientes dos años se profundizará con un costo inconmensurable.

En el artículo de la semana pasada apunté que la población está en un proceso paulatino e irreversible de envejecimiento como resultado de la menor tasa de fertilidad (el año pasado fue de 2.08, ligeramente inferior a la tasa de remplazo requerida para mantener la población constante que es de 2.10) junto con la mayor esperanza de vida que es de 71 años (nótese que cayó cuatro años entre 2018 y 2022 debido a la destrucción del sistema de salud pública que dejó a 15 millones de mexicanos sin acceso a los servicios de salud, el desmantelamiento de los mecanismos de adquisición y distribución de medicamentos y el pésimo manejo de la pandemia de covid).

Así, se proyecta que para el año 2050 la población de hasta 15 años de edad representen sólo el 15% del total mientras que los de 65 años y más represente el 40 por cien-

to. Más aún, la dinámica demográfica apunta a que el bono demográfico está por finalizar por el índice de dependencia empezará a aumentar.

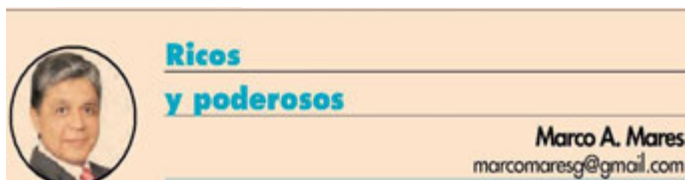
Es por esta dinámica demográfica que si la economía no empieza a crecer a tasas elevadas y sostenidas, México se encamina a ser un país de viejos pobres. Y es aquí en donde hay que situar el *tsunami* de destrucción que el presidente López ha causado porque lo que ha hecho en diferentes ámbitos de la política pública derivan cada uno por sí mismo y todos ellos en su conjunto en una destrucción, valga la redundancia, del potencial de crecimiento de la economía. Destaco, por la restricción de espacio, tres aspectos de esta destrucción.

Primero y sin duda la más importante es la destrucción institucional, el debilitamiento del Estado de derecho y la menor certeza jurídica. Quizás al presidente no le importa eso de que “la ley es la ley” (y para muestra están las violaciones al T-MEC en materia de energía eléctrica), pero a los agentes privados es obvio que sí les importa y la consecuencia de esa pérdida de certeza jurídica ha sido una caída de la inversión. Así, la evolución de la Inversión Fija Bruta muestra que ésta registró su último pico en julio de 2018 (que coincidentemente es cuando López ganó las elecciones). El último dato (julio de 2022) muestra que la IFB se encuentra en un nivel similar al de mayo de 2011 y es 3.3% inferior al último pico referido. Es obvio que sin inversión no puede

haber crecimiento futuro ni la posibilidad de generar un flujo creciente de ingreso que evite que haya cada vez más viejos pobres.

Segundo es la crisis fiscal que se avecina. El gobierno presume que la deuda pública no ha aumentado, lo cual es falso; a junio de este año el saldo de los requerimientos financieros del sector público ascendió a 13.5 billones de pesos, un incremento de 25% respecto del cierre de 2018. Es importante señalar que estos no han aumentado más porque el gobierno decidió utilizar los recursos que había en diferentes fondos, destacando el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios. Hacia futuro ya no habrá tales ahorros y sí un grave problema de finanzas públicas y presiones de endeudamiento por el crecimiento acelerado que tendrá el rubro de pensiones; sin una reforma tributaria no habrá manera de fondearlas ni tampoco seguir sufragando los diferentes programas “sociales” creados por el presidente, además de educación, salud, seguridad, etcétera.

Tercero, la destrucción del sistema educativo nacional. De por sí la calidad del servicio educativo ha sido históricamente muy baja, pero a partir de que el presidente canceló la reforma educativa de 2013 esta ha caído. Peor aún, el presidente quiere una educación ideologizada y “humanista”, aunque los egresados sean analfabetos funcionales. Sin capital humano de alta calidad crecer es más difícil, notoriamente más caro y asegura una población que tendrá una baja productividad y bajos salarios; pobre.



T-MEC, ¿Buen rostro?

El arribo de la ex jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT) a la Secretaría de Economía, **Raquel Buenrostro**, abre un abanico de interrogantes.

Pero sobre todo y tal vez la más importante es: ¿qué lado de su rostro dejará ver a los gobiernos de Estados Unidos y Canadá en el proceso de consultas sobre la política energética?

¿Mostrará una cara amable y negociadora? ó ¿mostrará el rostro firme e inflexible—que mantuvo frente a un grupo de los más poderosos empresarios, a los que prácticamente obligó a que pagaran completos, y sin planeación fiscal, ni largos litigios legales, sus contribuciones al fisco—?

¿Cómo enfrentará el desafío que representa la difícil negociación con los gobiernos de nuestros principales socios comerciales y al mismo tiempo la negociación con el ala radical del gobierno mexicano que enarbora la bandera de la soberanía energética?

Si busca una negociación que implique el cambio de perspectiva del Presidente de la República, podría entrar a un túnel oscuro en su relación con el Jefe del Ejecutivo.

Si opta por el endurecimiento en las negociaciones y rechazar las interpretaciones de nuestros socios comerciales, podría conducirnos a una senda muy riesgosa que conduciría a la aplicación de severas sanciones arancelarias, de parte de nuestros vecinos del norte, en contra de distintos sectores exportadores mexicanos y la pérdida de confianza y credibilidad de México, al incumplir los acuerdos aceptados en el T-MEC.

El desafío que tiene frente a sí en las relaciones comerciales en el acuerdo trilateral norteamericano, es sumamente complicado; tal vez es el más complicado que le ha tocado enfrentar.

Adicionalmente hay otras preguntas: ¿Qué hará en materia de fomento a los mercados, la economía y la industria?

¿Tomará la batuta que le corresponde en el Plan Antiinflacionario (Pac 2) o continuará permitiendo que la lleve el actual Procurador General del Consumidor **Ricardo Sheffield**?

¿Se coordinará con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, en la campaña para abatir el aumento de los precios al consumidor; se ajustará a lo planteado o buscará imprimir su propio sello y aportar algo adicional?

¿Fomentará la competencia? ¿Lo hará con o sin la coordinación con la Comisión Federal de competencia Económica, que tan debilitada tiene el

Presidente de la República?

¿Continuará con la estrategia para lograr un Plan Nacional Industrial, como lo planteó de manera incipiente su antecesora, **Tatiana Clouthier**?

¿Buscará aprovechar la oportunidad que representa la relocalización de empresas (*nearshoring*)?

Hay que recordar que la nueva secretaria de Economía, tiene desde hace muchos años, una muy cercana relación con el presidente de la República, quien desde que es Jefe del Ejecutivo, le encomendó un par de las tareas más difíciles que suponían desafíos mayúsculos para la consecución de los objetivos presidenciales.

Al inicio del gobierno le encargó a Buenrostro, que desde la poderosa Oficialía Mayor que se constituyó a partir de esta administración en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, realizara la compra centralizada de medicamentos, en el contexto de la estrategia presidencial para desmantelar lo que en su momento calificó como un oligopolio corrupto y pernicioso.

La funcionaria, logró el objetivo y frente a su eficacia y la necesidad del gobierno de aumentar la recaudación, sustituyó a **Margarita Ríos Farjat**—actual ministra en la Suprema Corte de Justicia de la Nación— por Buenrostro.

Desde su llegada al SAT, afinó la puntería y prometió que se concentraría, inicialmente, en el cobro a los grandes contribuyentes, aquellos que registran ingresos desde mil 500 millones de pesos anuales.

Y pasado el tiempo, entregó resultados superiores a los que previó originalmente. El SAT recaudó en 3 años 86% más de lo logrado en el sexenio pasado, de grandes contribuyentes.

Buenrostro trae medallas muy importantes de eficiencia administrativa y carácter y firmeza.

Veremos si en su nueva tarea tiene mano suave y capacidad de negociación para enfrentar los retos.

Atisbos

¡FIBRA!.-Fibra Educa, encabezada por el ingeniero **Jorge Nacer**, logró su primer Crédito Sindicado como Vinculado a la Sostenibilidad, por 5 mil 785 millones. Además de la importancia del financiamiento de Santander Corporate & Investment Banking, muestra su compromiso con los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. ¡Enhorabuena!



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX México. Pronósticos económicos (septiembre 2022)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

AL CIERRE DE INFORMACIÓN de este Reporte (05 oct) aun no se cuenta con actualizaciones oficiales respecto del crecimiento del PIB esperado para este año y el próximo. Las únicas actualizaciones a la fecha son las del Banco Mundial que eleva su pronóstico de 1.7 a 1.8% en 2022 y lo reduce de 1.9 a 1.5 en 2023, y la Encuesta del Banco de México a los especialistas del sector privado, base estadística que aquí utilizamos.

EL CRECIMIENTO DEL PIB estimado para este año es de 2.01%, ligeramente superior al pronóstico de marzo (1.76) y junio (1.77); sin embargo, la estimación para 2023 sigue en descenso y ahora es de 1.15 (**Gráfico 1**).

PARA LA BALANZA COMERCIAL externa (mercancías) el pronóstico para 2022 avanza a un mayor deterioro: en diciembre se esperaba un déficit de -8 mil 018 millones de dólares, y ahora de -20 mil 289 (con menor crecimiento económico) (**Gráfico 2**). Así mismo, el pronóstico del déficit para 2023 sube a -18 mil 922 mdd.

ESTE DÉFICIT COMERCIAL SE refleja directamente en la Cuenta Corriente (mercancías y servicios) cuyo déficit para este año se calculaba en diciembre de -8 mil 238 millones de dólares y ahora de -14 mil 879; de igual forma, el déficit para 2023 estimado en diciembre de -10 mil 347 mdd es ahora de -16 mil 131 millones (**Gráfico 3**). El recambio de importaciones por producción interna es evidente que no está funcionando.

LA INFLACIÓN AL consumidor sigue en ascenso y la encuesta estima cerrará el año en 8.48% (**Gráfico 4**). Al respecto es importante que en días pasados el Secretario de Hacienda haya reconocido que la inflación en México es de oferta no de demanda, esto es, que al no producir aun los combustibles ni los alimentos básicos que consumimos, el deficiente es importado a altos precios por la inflación / especulación mundial, así que "enfriar" la demanda subiendo la tasa de interés como hace el Banco de México (la tasa de fondeo interbancario se espera de 10.20 al fin del año) para frenar (encarecer) el consumo y

la inversión no sólo no sirve de nada para reducir la demanda de bienes y servicios indispensables, sino que perjudica a las personas, negocios, empresas y gobierno con créditos a tasa variable; construye además el crédito, la inversión y el crecimiento. En síntesis, están haciendo exactamente lo contrario de lo que deberían hacer para impulsar la oferta de todos los productores nacionales de alimentos y otros bienes y servicios de consumo generalizado, cuyos altos precios finales al consumidor, por cierto, se deben en mucho a la especulación de intermediarios y monopolios.

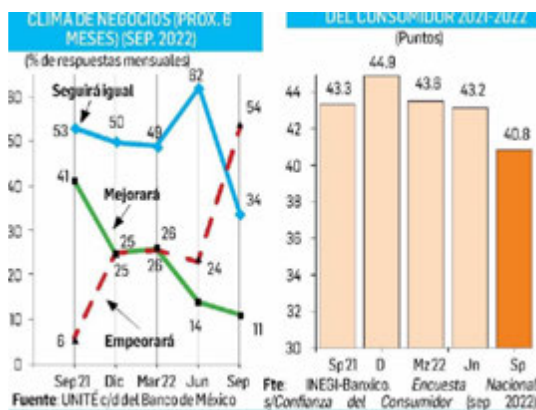
EL TIPO DE CAMBIO se mantiene estable en la encuesta con una ligera mejoría a 20.68 pesos por dólar al cierre de 2022 y a 21.23 al cierre de 2023 (**Gráfico 5**).

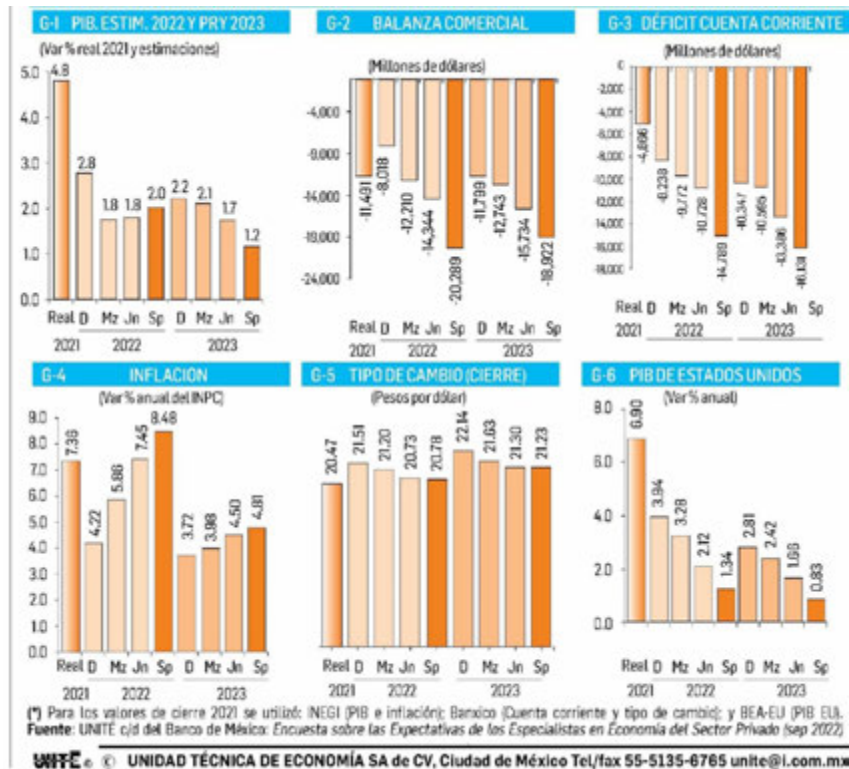
EL PIB DE ESTADOS Unidos sigue a la baja en los pronósticos. En diciembre se estimaba crecería 3.94% este año y ahora 1.34. Para 2023 en diciembre se estimaba un crecimiento de 2.81 y ahora 0.83 (**Gráfico 6**).

LA PERCEPCIÓN DEL CLIMA de negocios en los próximos 6 meses es pesimista. Sólo 11% creen que mejorará, 54 que empeorará, y 34 que seguirá igual (**Gráfico 7**).

EL INDICADOR DE CONFIANZA del consumidor (INEGI-Banxico) tampoco es positivo: en septiembre baja a 40.8 puntos (**Gráfico 8**).

TIEMPOS SON ESTOS DE incertidumbre global que podemos y debemos atajar con acciones internas de fondo y pasos firmes.







DINERO

Tatiana: no fue una gota, fue el chorro // La "jauría" que rodea al Presidente // Raquel Buenrostro recibe la Secretaría de Economía

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿**C**UÁLES FUERON LOS motivos por los que la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, renunció a su cargo? ¿Cuál fue la gota de agua que derramó el vaso?

—**NO FUE UNA** gota, fue el chorro —me dice por teléfono en una breve conversación, un día después de su dimisión. Ya estaba en Monterrey, en casa, con su familia.

—**YA NO SUMABA**, como dije en mi renuncia, una jauría rodea al Presidente y no deja avanzar los proyectos, le llevan mentiras. Además, todos están metidos en la sucesión presidencial.

TATIANA FUE LA coordinadora general de la campaña que llevó al triunfo al presidente López Obrador, en su tercer intento. Había ocupado varios puestos antes de la Secretaría de Economía. Primero diputada federal, vicecoordinadora de la fracción de Morena, luego declinó la subsecretaría de Gobernación. Aquel entonces me comentó que la razón era que tenía que estar más pegada a la familia en Monterrey, tiene dos hijos jóvenes. Cuando renunció la secretaria de Economía Graciela Márquez Colín para ocupar la presidencia del Inegi, el Presidente la invitó a ocupar el cargo. Tenía que coexistir con Manuel Bartlett, el director general de la CFE, el de la "caída del sistema" electoral que permitió que llegara a la presidencia Carlos Salinas de Gortari con una sospecha de fraude en contra de su padre, Manuel Clouthier, y Cuauhtémoc Cárdenas. Había dicho que le negaría el saludo. Una de las tareas que asumió fue el de enlace con el sector empresarial, había dejado el puesto de jefe de la oficina de la Presidencia su paisano y amigo Alfonso Romo.

Me voy

HABÍA INTENTADO EN dos ocasiones dejar

el cargo en el gabinete, pero fue hasta el jueves de la semana anterior cuando hizo efectiva su renuncia en la mañanera. El Presidente le había ofrecido "las perlas de la Virgen" para que no dimitiera, inclusive otra posición en el gabinete. "El 26 de julio le dije al Presidente: 'me voy'", comentó. "Uno debe saber cuándo retirarse, no hay posición más importante que otra, hasta el público y la porra son un lugar importante. Me paso a la porra", dijo en la mañanera, frente al mandatario. Luego vino el

episodio tan comentado en los medios: Tatiana abraza a Andrés Manuel, pero éste no le devuelve el abrazo, sigue aplaudiendo. Seguramente vivía momentos de frustración por no haber podido retener a una pieza importante del equipo. Tatiana no es sólo un miembro del gabinete, no se le puede escatimar el mérito de haber ayudado a construir lo que hoy es el gobierno de la 4T. En nuestra plática esquivó cualquier comentario rencoroso contra Andrés Manuel.

Las negociaciones

SE VA TATIANA en un momento crucial, había conseguido una extensión de 75 días para continuar las conversaciones con los representantes de Estados Unidos y Canadá antes de abrir la parte litigiosa de la denuncia que han presentado por supuestas violaciones al T-MEC que reclaman empresas del sector de energía. Me dijo Tatiana que la posición de la secretaria de Energía, Rocío Nahle, es de no transigir, lo cual dificulta un entendimiento. "No quiere ceder en nada", expresó.

¿Qué sigue para Tatiana?

"POR LO PRONTO volví a mi casa, tengo muchas cosas que hacer, el lunes (hoy) estaré en la Ciudad de México para la entrega de la secretaria". Recientemente había presentado un ambicioso plan: "Rumbo a una nueva política industrial".

El relevo

SERÁ RAQUEL BUENROSTRO quien reciba la Secretaría de Economía. El presidente López Obrador confirmó su nombramiento. Hasta la semana pasada fue la jefa del SAT (el Servicio de Administración Tributaria). La precede el prestigio de incrementar substancialmente la recaudación fiscal y obligar a pagar impuestos a grandes empresas, como Walmart, Femsá, América Móvil. Funcionaria seria, honesta, comprometida. Se había anunciado que todavía tenía por cobrar alrededor de 100 mil millones de pesos a contribuyentes “problema”.

Twitterati

QUERIDA @TATCLOUTHIER: TU aportación a la transformación del país es inigualable. Mi reconocimiento, aprecio y admiración siempre. Seguimos junt@s en este camino. Abrazo.
Dra. Claudia Sheinbaum @Claudiashein

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



SPLIT FINANCIERO

¿QUIEBRA AEROMAR? VIENE HUELGA

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Las declaraciones de pilotos miembros de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA) de México hacen saber que están las horas contadas para la aerolínea Aeromar, ya que en unos días esta aerolínea se iría a huelga. La fecha está pactada para el 14 de octubre, todo por el incumplimiento de pagos y acuerdos no cumplidos por el dueño de la empresa, Zvi Katz.

La mala noticia es que no existe ni una mínima esperanza de que el gobierno de la Cuarta Transformación desee rescatarla mucho menos que la quiera para convertirla en aerolínea bandera del ejército administrada por la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena). El inminente caso de empresa pobre empresario rico parece destinado a volver a ocurrir, incluso mucho menos pensar en un negocio tripartita. Al que se le ve nervioso y muy preocupado es a José Alonso, secretario de prensa de la ASPA, si lo ve dele un abrazo y consuelo porque pronto tendrías que dárselos a los trabajadores que quedarán desempleados.

Adiós Mexicana. Y ya que hablamos de aerolínea. Una señal más de que a los extrabajadores de Mexicana de Aviación nunca se les volverá a ver en la Terminal 1 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) es que autoridades han entregado a Volaris, el área de mostradores que perteneció a la extinta aerolínea mexicana. Afirman que todo se dio de manera legal, pero aún con todo y todo no se deja de un lado, el sospechosismo en esta situación porque a los extrabajadores de la que hasta hace poco se habló para convertirse en la compañía aérea del ejército caminan de promesa en promesa. Se habla que alguien más presentó una propuesta para hacerse de esos lugares donde estaba una cafetería y comercio pero no, no prosperó.

Spin Financiera. Spin de Oxxo obtuvo la autorización de las autoridades financieras para operar como institución de fondos de pago electrónicos. ¿Qué significa esto?, que ahora está amparada por la Ley para Regular a las Instituciones de Tecnología Financiera, mejor conocida como Ley Fintech. Lo que vendrá ahora es convertirse en uno de los medios de pago más importantes del país por lo que a esto aún le falta mucho por trabajar. El atractivo del negocio está claro, ya que hay innumerables solicitudes en Comisión Nacional Bancaria y de Valores para operar bajo la Ley

Fintech, regulación que entró en vigor en 2018.

Van por Hotel. A Grupo Hotelero Santa Fe, le están coqueteando para comprarle uno de sus activos. Los hoteleros afirman que aún que es una oferta no solicitada la van analizar, pero incluso ya firmaron una carta de intención no vinculante, para la posible venta. El tema aquí es que se analizará si es conveniente deshacerse de ese activo y si este proceso entra en sus planes. Apenas esta cadena hotelera pactó un acuerdo para adquirir un hotel en la Riviera Maya, Quintana Roo, que tiene 195 habitaciones y se ubica en uno de los destinos turísticos más importantes de la República Mexicana.

Presentan Tequila. Después de 14 años, Tequila Casa Dragones presentó su cuarta expresión, se trata de Tequila Dragones Reposado Mizunara, primer tequila reposado exclusivamente en barricas nuevas de Mizunara, un roble poco común de origen japonés, empleado tradicionalmente para añejar whiskys. Con esto presume su apuesta por la innovación, ofreciendo ahora una nueva etiqueta totalmente diferente y de alta gama, en una categoría más para sorprender y enamorar a los conocedores de tequila.

Buena relación. Los miembros del Consejo Coordinador Empresarial quieren la mejor relación posible con Raquel Buenrostro Sánchez que se perfila para poner en marcha su conocimiento y experiencia en la misión que le ha encomendado el Presidente Andrés Manuel López Obrador, al frente de la Secretaría de Economía. El deseo es generar un buen clima económico, diálogo y para dar continuidad con los proyectos avanzados con Tatiana Clouthier Carrillo. La confianza está puesta en Buenrostro Sánchez, para trabajar en favor de la reactivación económica de México.

Voz en off. Maru Escobedo dice adiós a México para hacerse cargo de BMW Group Brasil. Esto será efectivo a partir del primer día de enero de 2023, en sustitución de Aksel Krieger...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

L'ORÉAL, ¿SERÁ QUE LO VALGO?

POR MAURICIO FLORES

mflores37@yahoo.es Twitter: @mfloresarellano

Algo extraño sucede en la industria de bloqueadores solares donde el gigante francés L'Oréal, que en México encabeza Kenneth Campbell, decidió hacer la guerra para sacar del mercado uno de los productos que elabora la firma española ISDIN, de Juan Naya, al fotoprotector ISDIN Fusion Water Oil Control FPS; para ello recurrió a la Procuraduría Federal del Consumidor, la cual sancionó a la empresa española, pues presuntamente su producto no cumplía la protección ofrecida... cuando los propios laboratorios de la entidad, a cargo de Ricardo Sheffield, confirmaron la calidad del producto que compete a L'Oréal.

Apenas en septiembre del 2022 la Profeco aplicó una sanción cercana a los 150 mil pesos a ISDIN por presunta "publicidad engañosa" en el fotoprotector que ofrece un muy alto nivel de protección a los rayos ultravioleta (con factor 50+); el propio procurador señaló públicamente que tal producto "incumple con las disposiciones de la NOM 141, por no comprobar la veracidad de sus leyendas" inscritas en el envase.

Esa acusación no es nueva y fue promovida por L'Oréal desde el 7 de octubre del 2019 cuando, conforme a los documentos que este columnista pudo revisar, la directora jurídica de esa firma, Marisol González, exigió por carta al titular de Profeco actuara contra sus competidores a los que incluso (en otras comunicaciones) les acusó de robar la fórmula de los fotoprotectores de diseño francés.

Dada la presión, los laboratorios de Profeco realizaron diversas pruebas y encontraron que el ISDIN Fusion Water Oil Control FPS no sólo cumplía sino que alcanzaba un mayor nivel de protección que el ofrecido. Así lo confirmó el reporte de laboratorio emitido el 27 de noviembre del 2019 firmado por el especialista Ignacio Cárdenas Ocampo donde determina que el fotoprotector alcanza un factor de 58 puntos, es decir que no pone en riesgo la salud de los consumidores.

Siendo esto así, ¿entonces por qué una multa sobre algo que se demostró no tenía razón de ser desde hace tres años? Hay dos personajes que hicieron posible que L'Oréal dirigiera a la Profeco hacia sus intereses (probablemente defender su producto estrella La Roche Posady Anthelios UVM MUNE 400 In-

visible Fluis SPF 50+). Uno ellos es la ex subprocuradora de verificación Talía Vázquez y su sucesor, Cuauhtémoc Villarreal.

Vaya asunto al que metieron a Sheffield, un asunto que quema más que una asoleada en la Riviera Francesa. Ya le cuento.

Escorfin, reestructuración y cumplimiento. Con inversiones en diferentes sectores, en más de 20 años, Grupo Escorfin mantiene una seria e impecable emisión, colocación y estructuración de distintos instrumentos financieros. Todas ellas en cumplimiento de los términos contractuales con el pago de intereses y principal, manteniendo estabilidad de una posición financiera sólida y patrimonio diversificado a fin de rendir buenas cuentas y cumpliendo con accionistas, inversionistas y empleados.

Y en el complejo escenario de una economía global a las puertas de la recesión, el equipo de la fondeadora encabezada por Roberto Guzmán, continúa tomando decisiones bien sopesadas para actuar eficazmente en mercados volátiles y así realizar inversiones que generen utilidades y con total apego al marco legal vigente. Así, con un proceso de reestructuración avanzado para seguir cumpliendo con sus obligaciones y lograr el mayor beneficio para sus inversionistas, Escorfin logró que 69% de sus emisiones hayan sido pagadas completamente o reestructuradas de manera exitosa, con buenas expectativas de acuerdo con el resto.

De taquero a homicida. Resultó muy conveniente al gobierno central la rauda acción con-

tra Daniel Tabe, dueño de las taquerías Don Eraki, tras enfrentar con ira a verificadores del Invea que le colocaron sellos de suspensión de actividades en uno de sus restaurantes. ¡Ojalá así actuaran contra antros plagados de criminales y otros alijos de drogas ampliamente conocidos! La acusación de la Fiscalía capitalina por tentativa de homicidio es abiertamente excesiva, pues el criterio de tentativa se refiere al hecho de que Don Filoso tenía las intenciones de agredir a otra persona, lo cual es desmentido por los videos viralizados que mostraron que no existió tal intención. Lo que sí es evidente es el tinte de acoso político... pues en menos de 24 horas de que entró una llamada desde el gobierno central a la oficina de Teresa Monroy en el Invea, los inspectores cayeron presurosos con una acusación "a modo" sobre uso de suelo y permisos de operación contra el padre del "incómodo y fifí" alcalde de la Miguel Hidalgo, Mauricio Tabe.

Cemex, 500 mde para proyectos sustentables. Y lo nuevo es que la multinacional que dirige Fernando González obtuvo un crédito no garantizado, vinculado a proyectos de sustentabilidad, por 500 millones de euros a un plazo de 3 años y que será usado para pagar otra deuda. Se trata, pues, de la continuación de la alineación del patrón de financiamiento a las acciones climáticas de Cemex que ahora se empeñan en reducir el plazo para la emisión cero de CO2. La vicepresidencia financiera de la firma, a cargo de Maher Al-Haffar, obtuvo el crédito de la alianza entre BBVA México, Grupo Financiero BBVA México, BNP Paribas, Citigroup Global Markets y Mizuho Bank.

**SECRETARÍA DE ECONOMÍA (1/5)****POR ARTURO DAMMARNAL**

Por la renuncia de Clouthier a la Secretaría de Economía escribí en Twitter: "Si por mi fuera no sólo no nombraba un nuevo secretario de economía, desaparecería la Secretaría de Economía", *tweet* por el que @laloplks preguntó: "En quién recaerían las negociaciones de los acuerdos comerciales internacionales", pregunta a la cual podría responderse que en la Secretaría de Relaciones Exteriores, que podría tener una Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales, respuesta que no es la mía.

Para entender por qué estoy a favor de la eliminación de la Secretaría de Economía hay que entender qué es la economía de mercado.

Estoy, por razones éticas (de justicia: respeto a los derechos), y económicas (de eficacia: reducción de la escasez), a favor de la economía de mercado, tanto en el sentido literal como institucional del término. Para entender qué es la economía de mercado hay que entender qué es el mercado, al cual muchos consideran un mal necesario, que hay que limitar, o un mal inaceptable, que hay que eliminar.

El mercado es la relación de intercambio entre compradores y vendedores, cuyo resultado es un bien común: bien porque ambas partes GANAN, común porque AMBAS partes ganan, y ello es así porque cada una valora más lo que recibe (el bien o servicio comprado), que lo que da a cambio (el precio pagado y los bienes y servicios que podría haber comprado con esa cantidad de dinero).

El mercado, definido como la relación de intercambio entre compradores y vendedores, implica cooperación entre vendedores y compradores. Al intercambiar cada uno contribuye a elevar el bienestar del otro: el vendedor del comprador, el comprador del vendedor. Se trata de un juego de suma positiva cuyo resultado es un bien común. ¿Qué otras relaciones entre personas tienen ese resultado: ganar - ganar? Sin embargo, para muchos, el mercado es un mal necesario, que hay que limitar lo más posible, o un mal inaceptable, que hay que eliminar, errores peligrosos sobre todo si quienes así piensan tienen el poder para limitar o eliminar el mercado, lo cual limita o elimina la posibilidad de lograr esos bienes comunes que son su resultado.

Recordemos lo que decía Manuel F. Ayau: "Que el intercambio libre (es decir: el mercado), sea tan poco comprendido y apreciado constituye, sin duda, una de las principales causas de la pobreza que todos lamentamos". Y que haya, como las hay en varios países, secretarías de economía, son muestra de tal incomprensión y desprecio, sobre todo si su misión es, como en México, "desarrollar e implementar políticas integrales de innovación, diversificación e inclusión productiva y comercial, así como de estímulo a la inversión nacional y extranjera, propiciando el aprovechamiento de los recursos minerales e impulsando la productividad y competitividad de los sectores industriales, que permitan su integración a cadenas regionales y globales de valor, con el fin de contribuir a generar bienestar para las y los mexicanos", todo lo cual pueden hacerlo los agentes económicos privados, sobre todo por el lado de la producción, oferta y venta de bienes y servicios, sin necesidad de que intervenga el gobierno con políticas y estímulos.

Pero antes de explicarlo hay que tener claro qué es la economía de mercado, en el doble sentido del término.

Continuará.

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

Página 5 de 5



INVERSIONES

ÉTICA Y VALORES

Galardonan a grupo por prevenir incendios

Durante la Reunión Anual de Industriales, organizada por la Confederación de Cámaras Industriales en León, Guanajuato, otorgaron a la Asociación Mexicana de Rociadores Automáticos Contra Incendios el premio Ética y Valores por su labor de prevenir incidentes y las acciones que han emprendido en beneficio de las empresas y sociedad.

FÓRMULA DE SANULAC

Lanzan leche especial para niños alérgicos

Sanulac Nutrición, que dirige en México Mario Sánchez, presentó Alula Gold Arroz, fórmula para bebés alérgicos a la leche de vaca. El mercado de este tipo de productos en el país vale 612 millones de dólares, y los que agregan proteínas vegetales oscila en 13 millones. Se presentó en la primera cumbre anual Masters in Pediatrics 2022.

MEDIDAS PARA ENERO DE 2023

BMW realiza cambios de ejecutivos de AL

BMW Latinoamérica anunció cambios ejecutivos: Aksel Krieger será vicepresidente regional del Este en sustitución de Tom Shanley, quien ahora es vicepresidente de la región Occidental en EU. Maru Escobedo, actual CEO de la firma en México será presidenta de la filial en Brasil a partir del 1 de enero de 2023.

COMPRA UN HOTEL

Fibra Inn recibe un crédito por 115 mdp

El fideicomiso de bienes raíces Fibra Inn recibió el tramo final de un crédito por 115 millones de pesos de un administrador en el que participan CIBanco y Deutsche Bank México. El valor total del préstamo es por 200 millones para comprar el hotel The Westin Monterrey Valle.

INVERSIÓN SUSTENTABLE

Guillaume Abel llega a dirección de Mirova

Mirova, dedicada a la inversión sustentable, nombró a Guillaume Abel director general adjunto para acelerar su crecimiento en Francia, reportará directamente a Philippe Zaouati, director general.



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



Inflación, salarios, FMI y pensiones

Rogelio Ramírez de la O, secretario de Hacienda y Crédito Público, tiene mano en la Secretaría de Economía para definir políticas antiinflacionarias, pero poco podrá hacer en las negociaciones energéticas dentro del T-MEC, donde la nueva secretaria, **Raquel Buenrostro**, junto con **Rocío Nahle**, titular de Energía, llevan la mano.

Está muy claro que una mayor inversión nacional y extranjera depende en mucho de la solución a este problema. México requiere más inversión para no caer en una recesión económica con inflación, y por eso preocupa al sector privado que todos los esfuerzos pactados se nulifiquen frente a un aumento desproporcionado al salario mínimo. El punto fino es si el incremento será igual a la inflación esperada o mayor; alerta que se hable de 11 por ciento.

Al gabinete económico no le causó mucha gracia que el FMI señalara que los continuos aumentos a estos salarios pueden crear efectos adversos en el empleo, una mayor informalidad y presiones inflacionarias, que calificara como costo presupuestario

considerable el apoyo en combustibles con beneficio principal a los hogares con mayores ingresos, y que propusiera una política energética más abierta a la participación privada.

El 28 de septiembre el BID aprobó a México, en una primera partida, un crédito por 700 millones de dólares para que la SHCP implemente el programa de mejoramiento del sistema de pensiones, que apoyará las políticas del gobierno a favor de 12.9 millones de adultos mayores de 65 años y a 69.9 millones de trabajadores con una cuenta administrada en alguna afore.

Este crédito buscará reducir la vulnerabilidad de los adultos mayores con mejores pensiones, y la estrategia apoyará la expansión de la cobertura, la mejora de beneficios pensionarios, la reducción de inequidades intra e inter-generacionales de las pensiones, la mejora en la gobernanza de los múltiples sistemas existentes y una mayor reducción en comisiones.

Este primer tramo crediticio priorizará la modificación legal de los principales sistemas para otorgar una pensión no contributiva (PNC) universal con mayores beneficios monetarios, y nuevas disposiciones legales para mejorar el sistema de pensión contributiva (PC) con mayores contribuciones, reorganización de los subsidios y mayor nivel de pensión garantizada.

El BID aprobó a México un crédito por 700 mdd para que la SHCP apoye a los adultos mayores

Cuarto de junto

Manuel Aguilera Gómez (QDEP) fue un negociador nato de acuerdos a favor de México, y gracias a su actuación muchas familias recuperaron sus casas dañadas por el sismo de 1985; **Salvador Juárez** ya lo espera con la lista de pendientes... El gobernador de Veracruz, **Cuitláhuac García**, heredó una deuda superior a 34 mil millones de pesos con el SAT y ya entregó más de 14 mil millones gracias a una mejor administración por parte de su secretario de Finanzas y Planeación, **José Luis Lima Franco**. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Exitosa la muestra de camiones de la Anpact

Después de dos años de ausencia debido a la pandemia del Covid, se realizó la XIX edición de Expo Transporte, que organiza la Asociación Nacional de Productores de Autobuses Camiones y Tractocamiones, que dirige Miguel Elizalde, por segunda ocasión con sede en Puebla. Había dudas de la manera cómo iban a responder el público, porque es una muestra de camiones robusta de más de 70 mil metros cuadrados de espacio y llenarlo no sólo de stands sino de visitantes es una tarea que requiere mucho músculo.

Pues con la novedad es que fue un éxito con más de 60 mil visitantes durante los tres días que duró la exposición, en donde predominaron las propuestas de vehículos eléctricos y la presencia de marcas chinas fue la sorpresa. Vimos a Shacman, que dirige Carlos Pardo en México con un stand modesto, pero con propuestas muy agresivas, de tal manera que escuchamos a algún experto señalar que será de todas las marcas chinas será la que se consolide.

También estuvo Foton, igual marca china que presentó un par de vehículos eléctricos, pero anunció el establecimiento de una planta mucho mayor a la que tienen en Guanajuato. Bajo el sistema CKD piensan hacer una línea de ensamble que incluya estampado y también Jac, que dirige Elias Massri que luego de su éxito en vehículos para pasajeros, considera que es tiempo entrarle a los vehículos pesados, casi seguro, para el 2023.

Hubo seminarios, ponencias y mucho negocio, vital para que las marcas productoras de camiones se animen a invertir, porque es un evento caro. Se habló de las preocupaciones de la industria, de las necesidades de renovar el parque vehicular, con más de 20 años de uso, mejores condiciones de financiamiento, un trato fiscal acorde a las condiciones de la realidad del país y sobre todo seguridad.

El trabajo de cabileo que han realizado los presidentes de las

diferentes asociaciones se dejó ver con la visita de diputados y senadores de todos los partidos y fracciones políticas. Eso quizás es el mayor logro en el terreno de la política de Miguel Elizalde. La presencia del polémico gobernador de Puebla Miguel Barbosa, que uno siguen con fe ciega y otros no tanto. También participaron todas las asociaciones relacionadas con el sector, como la Canacar, la ANTP, Conatram, AMTM etc.

Todavía Tatiana Clouthier envió un mensaje como secretaria de Economía y ahora se entiende el motivo de su ausencia, porque dos días después renunció en medio del escándalo, para darle paso a la nueva titular Raquel Buenrostro, que solo de cobrar impuestos a impulsar la economía.

BIENVENIDA.

A través de Twitter el presidente de Nissan, José Román anunció el inicio de la producción del SUV X-Trail 2023 para México. Actualmente se está ensamblando en Kyushu. En 2001, llegó por primera vez al país, y ya anuncia su retorno.

CAMBIO

Maru Escobedo, una de las ejecutivas más importantes en la industria automotriz, dirigirá la operaciones de BMW, pero ahora de Brasil, luego de un exitoso trabajo en México. Todo a partir del primero de enero del 2023.

*Se impone presencia de las marcas chinas
Maru Escobedo
dirigirá a BMW en
Brasil*



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

E-commerce y T-MEC empujan a FedEx, México "top 5" en el orbe y por Pymes en el país

ALBERTO AGUILAR



Con 32 años aquí 3,000 unidades que hoy recorren los 32,500 códigos postales que hay en el país y el soporte de 8,000 colaboradores, FedEx no pasa desapercibida.

Es más, su gestión en la pandemia fue esencial como vía de contacto inclusive para llevar medicinas y otros artículos para trabajar desde casa.

Con sede en Memphis es una multinacional que opera en 220 países, 550,000 empleados y una facturación de 95,000 mdd. Fue fundada por **Frederick W. Smith** quien sigue al frente del consejo y que recién cedió lo operativo a **Raj Subramaniam**.

México es uno sus principales reductos, bajo el mando de **Jorge Torres** quien ha colaborado en la compañía desde hace 31 años, 10 de ellos como su director.

Para la firma, nuestro país es el "top 5" del mundo y justo en los últimos años creció fuerte por el boom del comercio electrónico que lo hizo en 81% en 2020, 27% en 2021 y 35% este año. Más o menos la proporción de su caminar.

También ha acompañado al T-MEC, que hoy permite que México abastezca 14.3% de lo que EU comercia con el mundo. De facto el segmento internacional, es el más fuerte de su ingreso.

Sume la parte logística que ofrece FedEx desde 2016. Muchas empresas por ejemplo del rubro de salud, descansa en su expertis la proveeduría cotidiana.

Con vuelos desde Toluca, Monterrey, Guadalajara, Querétaro, Cancún y Mérida amén

de 44 centros de distribución es capaz de surtir al mismo día.

Ya se prepara para la temporada alta, desde "Buen Fin" hasta Reyes. Hay que surtir primero al comercio y luego al consumidor.

En la parte internacional Torres tampoco duda en las oportunidades que vienen para México con el "nearshoring". Dados los problemas de suministro y logísticos vienen alianzas para regionalizar en México mucha manufactura.

En ese sentido, pese a un 2023 complicado, sus expectativas son favorables. El comercio electrónico, si bien apunta ajustarse debe avanzar entre 15% y 20% y FedEx lo acompañará.

Además FedEx empuja a las pymes y a muchos emprendedores para que, vía su avance digital, puedan llegar al mercado. Torres ha firmado acuerdos con 21 estados para ofrecer a ese segmento descuentos del 40%. Los últimos con Michoacán, Zacatecas, Puebla, BC y con la CDMX de **Claudia Sheinbaum** desde hace 3 años.

Como quiera una compañía que va viento en popa.

NULO MARGEN PARA ESTADOS EN DISCUSIÓN DE PAQUETE ECONÓMICO

Le platicaba que los diputados tienen la consigna de sacar la discusión del Paquete Económico 2023 que envió la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**, sin el cambio de ninguna coma. El plazo para aprobar la Ley de Ingresos

es el 20 de octubre y debe estar en el Senado antes del 31 de ese mes. Respecto a la Ley de Egresos la fecha es el 15 de noviembre. No descarte la tradicional presión de los estados. Hay muchos en aprietos, pero no habrá margen. Cierta 25 estados de los 32 dependen en más del 90% de las participaciones que están ancladas al crecimiento y la recaudación. Así que la salida: más impuestos locales.

AEROLÍNEA ESTATAL OTRO COSTOSO LASTRE COMO EL AIFA

¿Temor en la aviación por una nueva línea estatal? Para nada. Más bien se toma a broma, máxime al manejarla Sedena como lo anunció **Andrés Manuel López Obrador**. En el mundo, las empresas de aviación del Estado han fracasado. Evidentemente no habrá utilidades y será otro yerro como el AIFA. La mira tendría que enfocarse a recuperar la categoría 1 por la FAA, lo que no sucederá ni siquiera para fin de año.

QUE MEDINA SERÁ ELEGIDO PARA EL SAT POR BUENROSTRO

Se apuesta a que en las próximas horas se confirme a **Arturo Medina**, actual Procurador Fiscal como el sustituto de **Raquel Buenrostro** en el SAT. Propios y extraños aseguran que será el elegido. No tiene ni un año en su actual posición.

Página 3 de 5
@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



ECONOMÍA 4.0

JOSÉ LUIS DE LA CRUZ

La negación de la negación: el mundo que viene

El mundo enfrenta un cambio estructural: la recesión en la Unión Europea será el próximo capítulo de la transformación económica y social global pero no el fin del cambio que se vive. El desequilibrio no se resolverá con ajustes al modelo económico y a las finanzas públicas.

La mutación es multidimensional. El 3 de octubre Branco Milanovic cuestionó si la ONU "aún existe": ¿Tiene su capacidad real de influir en la preservación de la paz?

La invasión a Ucrania, los ejercicios militares de China en Taiwán y los de Corea del Norte sobre el territorio de Japón abrieron un escenario no visto desde la Guerra Fría y han golpeado a una economía enferma por el Covid-19.

Durante la misma semana The Economist presentó su reflexión sobre que "una nueva era de la macroeconomía está emergiendo": señala el fin del modelo de libre mercado y globalización", el que condujo a "una trampa de bajo crecimiento" en la segunda década del siglo XXI.

The Economist menciona desequilibrios no vistos en "una generación" como la inflación de doble dígito y los efectos disruptivos que provoca la política monetaria, la caída global del rendimiento de activos y la afectación en el sistema de pensiones, modificaciones que llegan tarde y no son eficaces. El cambio real está llegando, con sus oportunidades y peligros.

La reflexión es correcta, aunque llega tarde y es incompleta: en 2010 Ian Bremmer en *El fin del libre mercado* planteó que el modelo capitalista estaba en crisis al no incorporar el papel del Estado en el funcionamiento de sistema económico. Los fundamentalistas neoliberales subestimaron el rol del Estado: las crisis recurrentes de los últimos 20 años demostraron su error y el agotamien-

to de dicha visión. Bremmer tenía razón: el Capitalismo de Estado ocupó los espacios vacíos.

El ascenso del Capitalismo de Estado comandado por China generó un cuestionamiento sobre las instituciones que dieron forma a la globalización pero que están agotadas: Estados Unidos considera que la Organización Mundial de Comercio no tiene la capacidad de resolver las disputas que tiene sobre la competencia con China.

Lo que hace 15 años comenzó en sectores como el siderúrgico ya abarca a toda la manufactura: Europa y Estados Unidos han debido reconocer el valor de la política industrial para enfrentar a China, pero llegan con 30 años de retraso (salvo Alemania que nunca renunció a ella).

Durante 2020 y 2021 los Think Tank de Estados Unidos comenzaron a preguntarse si la política industrial estaba de regreso (Council on Foreign Relations, por ejemplo) cuando China, Vietnam, India, Vietnam y Japón ya instrumentaban la tercera y cuarta fase de su estrategia industrial. La OPEP avanza en sentido contrario: recorta su producción y provoca una nueva alza de precios: igual que hace 50 años cuando detonó una recesión que cambió el mundo. Hoy Estados Unidos se acerca a Venezuela para encontrar alternativas.

El presidente del Banco Mundial también señaló la "Crisis del Desarrollo" que se vive y la necesidad de crear "nuevas vías macro y microeconómicas": está "deseoso de trabajar en la búsqueda de soluciones" pero no tiene las respuestas de política industrial. Occidente sigue en el siglo XX. México debe analizar el escenario, el mundo cambia y el modelo económico nacional tendrá que encontrar su camino considerando las estrategias de sus socios estratégicos. Todo cambia, pero preserva parte de su pasado para ser eficaz, algo que se debe considerar.



Arca Continental, ¿cómo sortear la inflación?

Como un “buen vehículo para navegar a través de la creciente inflación global” definió Goldman Sachs las acciones de la empresa que dirige Arturo Gutiérrez Hernández, en un comentario previo a la entrega de sus resultados del trimestre programada para el 26 de octubre. La correduría internacional citó el alto consumo per cápita de refrescos en México y Estados Unidos, la sólida presencia de la compañía en las regiones centrales del país, y la exposición de Arca Continental a monedas fuertes lo que podría aislar parcialmente las pérdidas y ganancias de la embotelladora en el ciclo macroeconómico negativo.

Goldman Sachs ajustó su modelo de valuación de las acciones para incorporar comentarios de la administración sobre tendencias de corto plazo, y aunque mantuvo su recomendación de compra, redujo ligeramente el precio objetivo a 12 meses a 156 pesos desde 158 pesos anterior.

Espera que Arca Continental reporte otro buen trimestre con un crecimiento en utilidades, pero un desempeño menor en EBITDA, producto de la sólida demanda en México y la política de precios en Estados Unidos.

La correduría agregó que hay riesgos a la baja para su perspectiva que incluyen un posible deterioro macroeconómico en sus mercados clave, México y Estados Unidos, presiones estructurales en los precios de materias primas y el tipo de cambio, capacidad limitada para trasladar la inflación en sus precios, mayor competencia en mercados clave, y un posible regreso

a restricciones a la movilidad por Covid-19.

EMPLEADOS VIGILADOS

Entre más empleo genere una empresa mayor será la probabilidad de padecer un incidente de ciberseguridad, esta es una de las diversas conclusiones del reporte *Ciber resiliencia durante una crisis: ¿Cómo está preparada la seguridad de las Pymes en un mercado impredecible?*, que elaboró la firma Kaspersky. En México, 9% de los negocios de entre 10 y 40 empleados se enfrentaron a un incidente de ciberseguridad, mientras que este porcentaje aumentó a 33% para las empresas con máximo 500 trabajadores. El reporte también revela cómo la seguridad informática escaló en las prioridades de los pequeños y medianos negocios, y es que después de la crisis ocasionada por una dramática caída de ventas, y los desastres naturales, los ataques cibernéticos se colocan en la tercera posición, por eso la importancia de contar con análisis de riesgos por negocio y las soluciones más robustas para enfrentar la creciente amenaza.

PRIMER MUNDO

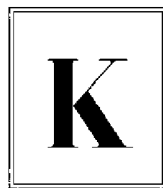
Gracias a la creatividad, capacidad y experiencia de la firma Alteacorp que preside Marcos Jiménez, Jalisco ya está a la altura de grandes ciudades como París, Nueva York y Londres en la oferta de proyectos de entretenimiento experiencial, y con la gran diferencia es que la compañía logra conjuntar la tecnología con el arte y la cultura para impulsar la creación de parques temáticos y festivales, que incluyen video mapping y animatronics.



— AL MANDO —



En Yucatán, Kekén recibió a empresarios para demostrar su tecnología implementada para el ahorro y la reutilización del agua



ekén, al mando de **Claudio Freixes**, recibió en Yucatán a representantes locales de la Coparmex y de la Canaco Servytur, en su granja de "Kinchil", ubicada en Maxcanú, con el objetivo de conocer la tecnología implementada por la empresa para el ahorro y la reutilización del agua.

Los asistentes recorrieron parte del capital natural de las más de 800 hectáreas en conservación que componen el modelo de porcicultura sustentable que la empresa pone en práctica, el cual es referente en la industria cárnica en el país. Se expuso la operación y funcionamiento de la iniciativa Meta Descarga Cero 2025, la cual se enfoca en recirculación y ahorro del agua. **Beatriz Gómory Correa**, presidenta de la Coparmex Mérida, comentó que "debemos sentirnos orgullosos de lo bien que se están haciendo las cosas". Por último, **Iván Rodríguez Gasque**, presidente de la Canaco Servytur Mérida, compartió que tiene buenas referencias de la operación en las granjas de Kekén, pero que conocerlo de primera mano es más importante, puesto que mejora la percepción por la transparencia del proceso.

**Se expuso
la operación
de la iniciativa
Meta Descarga
Cero 2025**

**ASOCIACIONES
DE ENERGÍA SE REÚNEN**

En medio de la discusión del sector energético a nivel nacional, así como de los problemas que enfrentamos ante el cambio climático, se reunieron las principales asociaciones mexicanas de energía con el World Energy Council Capítulo México (WEC-MEX), para dialogar sobre desafíos y oportunidades de este sector en nuestro país y la transición a energías renovables. La Asociación Mexicana de Energía (AME), de Economía Energética (AMEE), de Gas Natural (AMGN), de Energía Eólica (AMDEE), de Empresas de Hidrocarburos (AMEXHI), de Hidrógeno (AMH2) y de Energía Solar (Asolmex) trabajaron en contribuir a la discusión de la agenda de prioridades del sector y sumar esfuerzos para el desarrollo nacional. Los participantes señalaron, en el doceavo congreso conjunto, que la electricidad no es un fin en sí misma, es una palanca de desarrollo importante; ya que en México hay una oportunidad exponencial.

MEJOR DESEMPEÑO SOCIAL

En la Reunión Anual de Industriales de Concamin, su presidente, **José Abugaber**, entregó premios a empresas que están aplicando de forma exitosa los principios de Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable, a través del Premio Ética y Valores. Algunas de las galardonadas son: Ternium, de **Máximo Vedoya**, quien, además, fue reconocido en la categoría Prácticas Destacadas por "Captura de CO₂ en procesos de reducción directa" y "Módulo de Vacunación COVID NOVA"; Cemex México, de **Ricardo Naya**; la Asociación Mexicana de Rociadores Automáticos Contra Incendios (AMRACI) y el Consejo Nacional de Protección Contra Incendios (Conapci); entre otros. Es la vigésima entrega del galardón, que se ha convertido en un referente en Responsabilidad Social que promueve e impulsa una cultura de ética y valores en las organizaciones.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

PLENO EMPLEO,
PERO ESCASEZ
DE TALENTO

Todo se resume en una frase: los empresarios no encuentran gente. Y la poca que contratan, se va caprichosamente al enfrentar el primer desafío

E

s inédito lo que estamos viviendo. En una reunión con 30 empresarios, el pasado jueves, pregunté cuál de ellos ha enfrentado problemas para contratar gente en el último año. Prácticamente todos levantaron la mano. Los problemas incluyen: (1) desgano de los jóvenes para comprometerse a una

función laboral de tiempo completo; (2) elevada rotación de personal; (3) exigencia de satisfactores excesivos de parte de la fuerza laboral; (4) disociación elevada del empleado respecto de los valores de la empresa a pesar del esfuerzo del líder; etcétera.

El problema se resume en una frase: los empresarios no encuentran gente. Y la poca que encuentran, se va caprichosamente al enfrentar el primer desafío. Es una crisis. He escuchado a empresarios agricultores de Jalisco apuntar que no encuentran siquiera jornaleros, a pesar de buenas condiciones laborales y ofertas económicas elevadas, por encima del promedio. En la reunión, una empresaria de Nuevo León mencionó que una infinidad de compañías en Monterrey tienen deslustrados letrados de varientes, sin conseguir llenarlas.

La percepción de estudiar una licenciatura se ha reducido enormemente

Las cifras muestran que hay mucho empleo que se está generando. El IMSS reportó la creación de casi 330 mil plazas formales en los últimos dos meses del registro, así como una cuantía de 21 millones 409 mil trabajadores totales en su sistema. Otro empresario refirió que las firmas de tecnología están empleando jóvenes al por mayor, y que, para conseguir esos puestos de trabajo, sólo le basta al joven con tomar un breve curso de capacitación de pocos meses. La consecuencia es que la percepción de utilidad de estudiar una licenciatura se ha reducido enormemente.

En Estados Unidos (EU) la situación es muy similar. El viernes se supo que la tasa de desempleo se ubica únicamente en 3.5 por ciento, luego del reporte sobre la creación de 263 mil empleos durante septiembre. Un análisis reciente del National Bureau of Economic Research apunta que ahí desaparecieron 500 mil personas de la fuerza laboral tras la pandemia de COVID-19. A su vez, el Brookings Institution estimó que entre dos y cuatro millones de trabajadores estadounidenses se ausentaron parcial o permanentemente de sus trabajos, también tras la pandemia.

En México se ha empezado a mencionar que la tercera parte de la fuerza laboral está dispuesta no esforzarse en el trabajo con tal de resguardar sus otras prioridades de vida. Así que el problema, que es multifactorial, nos está estallando gravemente entre las manos.

BUENROSTRO

Si a la nueva titular de Economía el presidente **Andrés Manuel López Obrador** le dio la instrucción firme de evitar el panel de controversias en el tema energético con EU y Canadá, se abriría una luz positiva, y la veremos imponerse incluso a **Rocío Nahle**. Porque el costo para México de una solución adversa de ese panel sería elevadísimo, reputacional y comercialmente.

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



CORPORATIVO



A mediados del próximo año, iniciarán las pruebas del material rodante del Tren Maya con 6 de los 42 trenes que tendrá dicha infraestructura

S

in duda, además de la obra de ingeniería, mucho del interés del Tren Maya radica en el material rodante de una obra que busca ser un atractivo turístico.

La responsable de la fabricación del tren, que deberá estar listo antes que concluya la presente administración, es la francesa

Alstom, que lleva aquí **Maite Ramos**.

La idea de la empresa es que antes que termine 2022 se tenga el prototipo del tren con un mapa de ruta que marca que a mediados del año próximo arrancarán las primeras pruebas en alguno de los tramos, con una señalización en modo manual que posteriormente será totalmente automatizada.

Estos trenes se fabricarán en la planta que tiene Alstom en Ciudad Sahagún, Hidalgo, la factoría más grande de la empresa en el continente en lo que fue Concaril, y que también significa la tercera planta más grande de la firma gala en el mundo.

Ha fabricado en esa planta más de dos mil 300 vagones, en una historia que cumple 70 años en el país, y que ha impulsado la movilidad urbana con los sistemas Metro de la CDMX, Guadalajara y Monterrey, pero también como proveedor de

**La idea es
que antes que
termine 2022
se tenga
el prototipo**

empresas de carga como Ferromex.

La firma que lleva Ramos ha aportado 70 por ciento del material rodante que opera en México en vías férreas, tanto para pasaje como carga, y ahora trabaja en las adaptaciones de muchas de esas unidades que funcionan con combustión a diésel a equipos eléctricos como un gran proyecto de sustentabilidad.

Habrà que decir que la planta en Hidalgo además de satisfacer las necesidades del mercado mexicano ha fabricado también subensambles y ensambles mayores para trenes que corren en ciudades como Nueva York, Edmonton, Toronto, Beijing, y trenes para proyectos internacionales en Minneapolis, Kuala Lumpur, Riyadh y San Francisco, por lo que todo indica que el Tren Maya por su diseño y características de operación será un referente de México en el exterior.

LA RUTA DEL DINERO

En la semana que inicia, la Cámara de Diputados votará la iniciativa proveniente del Senado para mantener a las Fuerzas Armadas en las calles hasta 2028. Para muchos esto significó el reposicionamiento de **Ricardo Monreal Ávila**, ante la plana mayor de la 4T, pero ahora la discusión en San Lázaro pone en el reflector al líder del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**, quien desde su curul de diputado influyó en la votación de la bancada del tricolor en la Cámara alta, a pesar del frente donde está **Miguel Ángel Osorio Chong**. En el control de daños por la polémica iniciativa, el desgaste que pudo tener el campechano es menor al de hace unas semanas, y ahora la labor del PRI, PRD y PAN será restablecer el diálogo con miras a las elecciones en el Estado de México y Coahuila... La llegada de **Raquel Buenrostro Sánchez** a la Secretaría de Economía confirma que la posición de México ante EU y Canadá en el tema energético será firme al defender que la CFE, de **Manuel Bartlett Díaz**, tenga prioridad en el despacho eléctrico.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Reporte Empresarial

EL NUEVO RELEVO EN BANXICO



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Daniel Chiquiar renunció como director general de Investigación Económica del Banco de México en septiembre de 2021 y desde entonces no se había nombrado a su relevo. Hoy, la designación de Alejandrina Salcedo Cisneros, primera economista en jefe del Banco Central, sigue llamando la atención porque se señala como asunto político por su cercanía con funcionarios del pasado. Aún con todo hay quienes afirman que se “eligió por ganar un concurso por su capacidad, trayectoria y experiencia como economista; no por cuestión de género”. Su trabajo tendrá que hablar, de lo contrario se confirmará una vez más que Banxico se está politizando, pues los señalamientos sobre las últimas designaciones en esa institución suben de tono incluso más allá de ser hija del actual secretario de la Función Pública, Roberto Salcedo Aquino.

Lata liviana

Grupo Modelo presentó una innovación en favor del medio ambiente, con el lanzamiento de la lata de 410 ml más liviana del mundo: 1.4 gramos más ligera que las convencionales.

La decisión reducirá cerca de 100 toneladas de aluminio al año. La marca Pacífico incorporará esta presentación a nivel nacional.

Pepsi Tesla

PepsiCo ya se frota las manos para ser la primera compañía en utilizar el Tesla Semi. Es el propio Elon Musk, CEO de Tesla, quien utilizó su perfil en Twitter para confirmar el tema. La fecha prevista para esto es el 1 de diciembre, teniendo 100 unidades del camión eléctrico en una primera fase.

Cemex sostenibilidad

Cemex cerró con éxito un nuevo crédito no garantizado vinculado con la sostenibilidad por 500 millones de euros a plazo de tres años (el “Crédito a Plazo”); los recursos obtenidos serán utilizados para pagar otra deuda. El nuevo Crédito a Plazo, denominado exclusivamente en euros, tiene términos y condiciones casi idénticos a los del Acuerdo de Crédito con fecha del 29 de octubre de 2021, incluyendo la estructura de garantes, obligaciones financieras y un margen de tasa de interés paralelo.

El Crédito a Plazo se emitió bajo

el Marco de Financiamiento Verde de Cemex (el “marco”), incrementando el monto de deuda vinculada a la estrategia de la compañía Futuro en Acción, y su visión de una economía neutra en carbono. Todos los créditos vinculados a la sostenibilidad emitidos bajo el marco tienen las mismas métricas y ajustes al margen de la tasa de interés.

Reconocimiento académico

Después de dos años de ausencia por la pandemia, el Instituto México del Centro Internacional de Académicos Woodrow Wilson vuelve este año con sus premios en la Ciudad de México. Laura Díez Barroso Azcárraga será la primera mexicana en obtener el premio a la Responsabilidad Social Empresarial, y José Ángel Gurría Treviño será galardonado por su trayectoria en el servicio público.

Voz en Off

Konfio se convirtió en el ganador de la edición de este año de los premios Innovation by Design de Fast Company en la categoría mejor diseño en Latinoamérica. Esta empresa está valuada mil 300 millones de dólares y presume haber ayudado a más de 70 mil negocios en México...



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

E-commerce y T-MEC empujan a FedEx, México "top 5" en el orbe y por Pymes en el país

Con 32 años aquí 3,000 unidades que hoy recorren los 32,500 códigos postales que hay en el país y el soporte de 8,000 colaboradores, FedEx no pasa desapercibida.

Es más, su gestión en la pandemia fue esencial como vía de contacto inclusive para llevar medicinas y otros artículos para trabajar desde casa.

Con sede en Memphis es una multinacional que opera en 220 países, 550,000 empleados y una facturación de 95,000 mdd. Fue fundada por **Frederick W. Smith** quien sigue al frente del consejo y que recién cedió lo operativo a **Raj Subramaniam**.

México es uno sus principales reductos, bajo el mando de **Jorge Torres** quien ha colaborado en la compañía desde hace 31 años, lo de ellos como su director.

Para la firma, nuestro país es el "top 5" del mundo y justo en los últimos años creció fuerte por el boom del comercio electrónico que lo hizo en 81% en 2020, 27% en 2021 y 35% este año. Más o menos la proporción de su caminar.

También ha acompañado al T-MEC, que hoy permite que México abastezca 14.3% de lo que EU comercia con el mundo. De facto el segmento internacional, es el más fuerte de su ingreso.

Suma la parte logística que ofrece FedEx desde 2016. Muchas empresas por ejemplo del rubro de salud, descansan en su expertis la proveeduría cotidiana.

Con vuelos desde Toluca, Monterrey, Guadalajara, Querétaro, Cancún y Mérida amén

de 44 centros de distribución es capaz de surtir al mismo día.

Ya se prepara para la temporada alta, desde "Buen Fin" hasta Reyes. Hay que surtir primero al comercio y luego al consumidor.

En la parte internacional Torres tampoco duda en las oportunidades que vienen para México con el "nearshoring". Dados los problemas de suministro y logísticos vienen alianzas para regionalizar en México mucha manufactura.

En ese sentido, pese a un 2023 complicado, sus expectativas son favorables. El comercio electrónico, si bien apunta ajustarse debe avanzar entre 15% y 20% y FedEx lo acompañará.

Además FedEx empuja a las pymes y a muchos emprendedores para que, vía su avance digital, puedan llegar al mercado. Torres ha firmado acuerdos con 21 estados para ofrecer a ese segmento descuentos del 40%.

Los últimos con Michoacán, Zacatecas, Puebla, BC y con la CDMX de **Claudia Sheinbaum** desde hace 3 años.

Como quiera una compañía que va viento en popa.

NULO MARGEN PARA ESTADOS EN DISCUSIÓN DE PAQUETE ECONÓMICO

Le platicaba que los diputados tienen la consigna de sacar la discusión del Paquete Económico 2023 que envió la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**, sin el cambio de ninguna coma. El plazo para aprobar la Ley de Ingresos es el 20 de octubre y debe estar en el Senado

antes del 31 de ese mes. Respecto a la Ley de Egresos la fecha es el 15 de noviembre. No descarte la tradicional presión de los estados. Hay muchos en aprietos, pero no habrá margen. Cierta 25 estados de los 32 dependen en más del 90% de las participaciones que están ancladas al crecimiento y la recaudación. Así que la salida: más impuestos locales.

AEROLÍNEA ESTATAL OTRO COSTOSO LASTRE COMO EL AIFA

¿Temor en la aviación por una nueva línea estatal? Para nada. Más bien se toma a broma, máxime al manejarla Sedena como lo anunció **Andrés Manuel López Obrador**. En el mundo, las empresas de aviación del Estado han fracasado. Evidentemente no habrá utilidades y será otro yerro como el AIFA. La mira tendría que enfocarse a recuperar la categoría 1 por la FAA, lo que no sucederá ni siquiera para fin de año.

QUE MEDINA SERÁ ELEGIDO PARA EL SAT POR BUENROSTRO

Se apuesta a que en las próximas horas se confirme a **Arturo Medina**, actual Procurador Fiscal como el sustituto de **Raquel Buenrostro** en el SAT. Propios y extraños aseguran que será el elegido. No tiene ni un año en su actual posición.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx



Qué viene hacia los mercados



ahuertach@yahoo.com

Después de que este viernes, los datos de empleo de **Estados Unidos** en su conjunto, reflejaron la posibilidad de un nuevo aumento significativo en la tasa de interés (75 puntos base), hoy con un 82% de probabilidad de ocurrencia para la reunión del 02 de noviembre próximo.

La creación de 263 mil plazas se relaciona a momentos de prepandemia, donde la economía crecía a ritmos del 2.0% anual. Por ello, la **FED** seguirá aprovechando la coyuntura y cuando dicha creación de empleos esté dentro de un rango de 0 a 200 mil, muy probablemente reducirá su ritmo de aumento, y esto, podría ocurrir en diciembre con los datos de empleo de octubre y noviembre.

A partir de esta semana estarán llegando reportes corporativos como **Pepsico**, **Black Rock**, **Delta Air Lines**, **Citigroup**, **JPMorgan Chase**, **First Republic Bank**, **United Health** y **Wells Fargo**, entre los principales. En muchas de estas empresas, el beneficio por acción esperado es mucho menor al de hace un año.

Bancos de Wall Street recortaron en USD\$34 mil millones de dólares los pronósticos de ganancias para las grandes empresas. Sería el aumento más débil en las ganancias de las empresas del **S&P500** desde que inició la crisis **COVID**.

En la semana también vendrán datos de **inflación** a septiembre, tanto al **productor** como al **consumidor** donde se revisarán los crecimientos anuales, dentro de un ambiente, en donde la caída en la producción diaria de crudo que estará haciendo la **OPEP+** en octubre, ha venido presionando al alza precios del **petróleo** y **gasolina**. En la semana aumentaron entre el 10 y 16% sus diferentes cotizaciones, aunque su

efecto podría verse en noviembre y diciembre.

Con todo esto, las **bolsas en Estados Unidos** que cayeron fuerte el viernes pasado tendrán pruebas técnicas relevantes. El **Dow Jones** en los 27,500 puntos, El **Nasdaq** de 10,500 a 10,300 puntos y el **S&P500** en los 3,500 puntos.

Veremos si el **índice dólar DXY** supera sus máximos recientes en 115 puntos y en su caso, se extiende hasta los 120 puntos no vistos desde enero del 2002 y el **bono del tesoro a 10 años** probando niveles del 4.0-4.10%.

CEMEX: PRIMERA CON IMPRESIÓN 3D CON CONCRETO EN MÉXICO

CEMEX introducirá en **México** la primera tecnología en su tipo de impresión 3D con concreto y de grado de construcción. La transnacional mexicana planea utilizar la tecnología para ofrecer a sus clientes un innovador método de construcción que reduce tiempos y costos.

Para lograr lo anterior, **CEMEX** se alió a **COBOD**, empresa danesa líder mundial en tecnología de impresión 3D, y con la que **CEMEX** tiene asociaciones adicionales ya que invirtió en ella a través de su unidad de capital de riesgo corporativo e innovación abierta, **CEMEX**

La tecnología ha sido probada ya en edificaciones de otros continentes. **COBOD** imprimió el primer edificio 3D de Europa en 2017. Asimismo, sus impresoras también se han utilizado para crear los primeros edificios europeos de dos y tres pisos en **Bélgica** y **Alemania**, la primera villa en **Dubai** y los primeros edificios impresos en 3D en **África**.

Sin embargo, sus acciones no han podido sacudirse de esta tendencia secundaria de baja del mercado en general. Desde junio pasado, su cotización ha oscilado entre \$6.60 y hasta \$9.20. El entorno de menor crecimiento global y/o riesgos recesivos, le perjudican en sus proyectos actuales y futuros, afectando la evaluación de utilidades futuras, además de la presión restrictiva de política monetaria que viene afectando su nivel de deuda.

La visión estratégica de **Cemex** siempre ha sido hacia el mediano y largo plazos, por lo que estos proyectos, hoy realidades, le darán beneficios futuros en su nivel de rentabilidad.


TAQUÍMETRO

Ford tiene un nuevo territorio: Estrena campus y camioneta nueva

Guillermo Lira
Editor Autos RPM

El óvalo azul, literalmente, tiene un nuevo territorio: estas semanas de octubre habrá varias celebraciones de la apertura progresiva de su nuevo campus Ford, que está cerca de zona Esmeralda, en la carretera Chama-pa-La Venta que conecta con libramiento la salida a Toluca y la de Querétaro; de hecho, era una de las principales vías para llegar del edificio de Santa Fe de Ford a la planta de Cuautitlán. Ahora, los cientos de ingenieros que estarán en el nuevo campus y las oficinas corporativas estarán más cerca de la planta y más conectados por esta autopista de paga.

Ford escogió tres lugares en el mundo para poner sus centros de desarrollo a nivel mundial y uno de ellos fue México. Precisamente en este nuevo campus, desde donde trabajarán ingenieros mexicanos diseñando y haciendo pruebas de las par-

tes y su funcionamiento de muchos de sus vehículos en el mundo. Hoy más que nunca el talento mexicano estará presente en todos los países donde se venda Ford, pues en este nuevo lugar se desarrollan infinidad de componentes para distintos vehículos en el mundo.

Estas semanas seguramente serán las primeras entradas a visitarlo y las oficinas de Santa Fe deben estar ya vacías del óvalo azul mandando a todos al nuevo lugar de trabajo. Ford siempre ha escogido infraestructuras emblemáticas para establecerse en el país. Tal fue la desaparecida ya planta de Ford en la Villa, dando paso a Cuautitlán, que siempre ha sido un ícono hacia la salida norte de la ciudad y hoy cuenta con producción eléctrica. Otro edificio emblemático fue el de la glorieta del Ángel de la Independencia, que durante décadas dejó a

sus presidentes tener una de las mejores vistas del monumento en la oficina de la esquina más cercana al Ángel. Hablar del lugar era casi hablar de un ícono, que cambió y se fue a Santa Fe en sus mejores épocas de espacios corporativos y ahora Ford Campus, seguramente, se volverá un territorio único para la marca y emblemático para el óvalo, la comunidad de alrededor y para la industria automotriz mexicana.

Y ya hablando de territorios, Ford declaró que no tendría ningún sedán en producción y se concentrará en camionetas, *pick-ups* y el Mustang. Pues lo cumplió, pero lo que no se sabía era la cantidad de cada uno de ellos que sería realidad, y hoy que ya conocíamos su gama completa con las Bronco, llega una nueva contendiente de Asia: se llama Territory y va por el segmento de entrada a Ford.

Página: 4

Area cm2: 435

Costo: 23,633

1 / 3

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero en El Independiente

Sedena no comprará Aeromar... ni regalada

Por Mauricio Flores*

La compra de la quebrada empresa Aeromar no figura siquiera en los planes preliminares de la Secretaría de la Defensa Nacional para crear la nueva aerolínea comercial que han planeado desde hace algunos meses para que tenga como aeropuerto propio el Felipe Ángeles a cargo de **Isidoro Pastor**; el nivel de endeudamiento es tan alto de la empresa propiedad de **Zvi Katz** que resulta mucho más barato crear una de cero (y más si se trata de una firma de bajo costo como la pretenden las fuerzas armadas) que hacerse cargo de deudas estimadas en 2 mil millones de pesos. Sin embargo, luego de que en los ya afamados y cotidianos #GuacamayaLeaks se ventilara

que el ejército mexicano considera la creación de una aerolínea comercial como parte de una red de servicios turísticos (hotelería y parques de entretenimiento), se especuló sobre la compra de esa aerolínea aunque ello no figura en el plan de negocios, confiaron fuentes militares consultadas por este columnista, de entrada por el alto costo que tendría hacerse de pasivos, incluidos los laborales que este lunes provocaron la protesta de las tripulaciones que reclaman el pago de 82.7 millones de pesos en salarios impagos.

Son de tal magnitud los pleitos por cobranza que enfrentan los propietarios de Aeromar que **Svi Katz** se encuentra fuera del país esperando evitar le alcance la cobranza en términos legales; las fuentes judiciales que siguen su caso indican que radicó un tiempo en Bruselas, Bélgica, pero que recientemente se mudó a Israel en donde espera no surtan efecto la leyes de extradición en caso de que perdiera algunos de los pleitos que enfrenta. Vaya, hasta dentro de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transporte se recuerda cuando el equipo jurídico de los Katz pretendió “vender” la aerolínea quebrada al gobierno en 36 millones de dólares pero sin descontar la deuda cercana a los 100 millones de dólares, y que de esos 36 millones se les pagaran los honorarios a los abogados privados.

“Cuando tengan un calendario negociado de pagos de sus pasivos, entonces hablamos de esa compra”, se les tuvo que decir a esos abogados por parte de los altos funcionarios involucrados en esas negociaciones.

Página: 4

Area cm2: 435

Costo: 23,633

2 / 3

Mauricio Flores

El secretario de la defensa, **Luis Crescencio Sandoval**, podría estar evaluado lo mismo.

FORMATO NO APTO PARA ABC

Aún se especula sobre cual sería el modelo de negocio, incluyendo el nombre de la nueva aerolínea, pero los aviones turbohélice ATR42 y ATR72 de Aeromar, por sus propias dimensiones, no son los más aptos para un servicio de Aerolínea de Bajo Costo: las llamadas ABC utilizan aviones jets de formatos de entre 150 a 180 asientos para prorratear en el mayor número de asientos disponibles los costos operativos a fin de lograr tarifas bajas que incentiven la máxima ocupación de esos aviones (usualmente del formato Airbus A320 y Boeing 737 con sus variantes en cada compañía) que, por cierto, se enfocan a atender destinos con alta densidad de demanda y no a "lugares con poco servicio" como **Andrés Manuel López Obrador** se refirió al plan de la aerolínea tras ser revelado por los hacktivistas..

Vaya, las rutas servidas actualmente por Aeromar son rutas con baja conectividad aérea y demanda industrial (Piedras Negras, Poza Rica, Lázaro Cárdenas, Ixtepec, Ciudad Victoria, Tamuín, Colima, principalmente) por lo que el costo del boleto puede ser tan caro como un vuelo al extranjero, costo que se encarece por el bajo volumen de personas transportadas y el costo operativo de los mismos aparatos turbohélice.

¿Cuál será el plan de negocios de la nueva aerolínea? ¿Entrará en competencia con las actuales aerolíneas comerciales? ¿Lo hará en igualdad de condiciones o con subsidios estatales? ¿Qué rutas tendrá? ¿Qué tipo de clientes pretender atender? ¿Tarifas, itinerarios?

Son algunas de las preguntas que se hacen sobre la aerolínea que estaría bajo la égida del Consorcio Aeroportuario y Ferroviario Olmeca, Maya, Mexica y Conexos S.A. de C.V. a cargo del general **René Trujillo**.

Pero mientras ya hay varias bromas sobre su nombre: VivaAMLOBus o Belinda Airways (Bienestar, Líneas Aéreas), en homenaje a la cantante Belinda que desde las elecciones de 2018 se declaró partidaria de López.

¿QUIÉN POMPÓ BILLBOARD?

Yo no sé si usted, pero seguro que miles de viajeros en las autopista y viaductos que circundan en el Estado de México hayan visualizado machacones espectaculares y bardas con promoción personal de funcionarios morenistas en los cuales, según los cálculos del Colectivo por la Transparencia y la Rendición de Cuentas, se han gastado más de 150 millones de pesos en municipios donde no hay siquiera un pavimento decente y ya no digamos alumbrado público adecuado.

Los personajes acicalados, con dentadura y sonrisa perfecta, con un gesto empático y seño culto, le muestran a los agobiados conductores y pasajeros que ellos, los polpíticos de sus sueños, de una u otra manera aliviarán sus penas nada más que tengan la oportunidad de ello. Con Leyendas como **"Es Claudia"**; **"Horacio, Estado de México"**; **"Claudia, estamos contigo"**; **"Horario Duarte, honestamente"**; o de la alcaldesa de Tecamac, **Mariela Gutierrez**, todos ellos prometen el oro y al moro todo a cambio de un miserable voto.

Claro, en medio del glamour de los costos billboards o de la barda encalada y pintada con la habilidad con que el burro tocó la flauta, no se puede ocultar que se trata se trata de comunes y corrientes (más corrientes que comunes) actos adelantados de campaña ocultar que no pueden ocultar graves problemas de fondo que afectan a los mexicanos como robos, secuestro, extorsión, falta de agua o pavimento.

Por cierto ¿quién pagó tan bonita publicidad exterior?

* @mfloresarellano

floresarellanomauricio@gmail.com

Página: 4

Area cm2: 435

Costo: 23,633

3 / 3

Mauricio Flores



Página: 13

Area cm2: 407

Costo: 77,077

1 / 2

Antonio Sandoval



El FMI advierte: La crisis no termina, 2023 será un año complicado

Esta semana se reunirán en Washington los ministros de finanzas de todo el mundo, pero las noticias no serán positivas

La semana siguiente el Fondo Monetario Internacional (FMI) llevará a cabo su cumbre anual de otoño, en esta ocasión será presencial luego de dos años de que se realizó en forma virtual por las razones ya conocidas en el mundo entero.

Sin embargo, la semana que concluyó Kristalina Georgieva, Directora Gerente del FMI nos dio un adelanto de lo que ahí sucederá, y sobre todo de lo que se dirá.

En pocas palabras, la economía del mundo pasa por un momento muy complicado, eso lo sabemos todos, incluso quienes poco acercamiento tienen con la economía y las finanzas, basta ir al mercado para darse cuenta de cómo están las cosas en México y en el mundo entero, aunque aquí el discurso oficial nos diga que todo va de maravilla.

Pero el hecho de que nos lo diga el FMI, desde una cumbre a la que acudirán los encargados de las finanzas mundiales, no deja de ser relevante.

Incluso, la encargada del FMI advirtió la semana siguiente que habrá un recorte a la expectativa global de crecimiento para el año siguiente, ¿y eso en qué nos afecta?

Es sencillo, en 2023 las cosas seguirán complicadas; podemos verlo desde dos ángulos diferentes para interpretar lo

que se dirá.

Por un lado, la buena noticia es que la economía global seguirá creciendo, aunque a tasas muy bajas, y habrá una evidente desaceleración, de eso no hay la menor duda.

Por otro lado, esta expectativa de crecimiento que nos anunciará la semana siguiente el FMI será la más baja desde 2009, exceptuando desde luego la brutal caída global de 2020, que es considerado por el FMI y por la historia como un periodo de excepción ante la aparición de la Covid19.

Fuera de ese año de colapso global que fue 2020, tendríamos que remontarnos 13 años atrás para encontrar un periodo de crecimiento más bajo como el que tendremos el año siguiente. Incluso el FMI nos advertirá que en 2023 algunas partes del mundo entrarán en recesión, debido a las políticas monetarias de los bancos centrales.

El organismo financiero multilateral no considera por el momento una recesión global, o no lo quiere decir, pero de que habrá recesión en algunas partes del mundo eso es un hecho.

La crisis actual que vivimos no ha pasado y de hecho está todavía en una fase crítica, a juzgar por las cifras recientes en algunas de las naciones más importantes del mundo como Estados Unidos, las que

conforman Europa, Japón e incluso China.

Esta crisis, tal como lo han anunciado otros analistas en el mundo, tardará en dissiparse y la luz al final del túnel la veremos a finales del año siguiente o principios de 2024, siempre y cuando no se presenten eventos que la intensifiquen, como lo fue la guerra Rusia-Ucrania, que descompuso el panorama financiero global desde febrero de este año.

Es menester decir que si la economía del mundo está mal, México tendrá problemas, no hay la menor duda. El discurso oficial es una cosa, lo que sucede en la realidad es otra muy diferente.

En la semana que concluyó se firmó un acuerdo para reforzar lo que ya se había firmado hace 5 meses para controlar el repunte inflacionario, el éxito fue relativo, tanto así que se tuvo que revisar.

Si bien el peso se mantendrá relativamente estable, eso no significa que la economía lo estará; la inflación seguirá como un problema para la mayoría de los mexicanos, bajar la canasta básica de un costo de 1,139 pesos a 1,039, es decir 100 pesos menos, seguramente ayudará a muchos mexicanos, pero a muchos otros no. El acuerdo o pacto antiinflacionario está enfocado en algunos productos básicos, los demás siguen y seguirán su escalada.

Por todo lo anterior y mucho más, es tiempo de cautela en el gasto personal,

Página: 13

Area cm2: 407

Costo: 77,077

2 / 2

Antonio Sandoval

familiar y empresarial, lo que viene del exterior son malas noticias, que contrastan con el optimismo desbordado que se practica dentro de nuestro país. Es cierto, los gobernantes deben ser optimistas, lo son en todas partes del mundo, pero no pueden ni deben ofender la inteligencia de los ciudadanos.

El encuentro es de vital importancia para conocer lo que piensan quienes tienen

el pulso de la economía en sus manos, toda vez que acudirán los ministros de finanzas del mundo entero, o cuando menos lo de muchas naciones, suponemos que acudirá el secretario de hacienda Rogelio Ramírez de la O, dicha reunión tendrá verificativo en Washington.

Además, en los próximos meses tendremos tasas de interés más altas, por primera vez una generación de mexicanos verá tasas de interés de doble dígito en la referencia del banco central, en los hechos ya las observa desde hace algunos meses.

• Periodista y Analista financiero.



El tripartismo del Infonavit, ¿qué garantiza?

A propósito de qué significa el tripartismo en una institución tan emblemática como el Infonavit, única en el mundo como banco hipotecario social que distribuye el 80% de las hipotecas del país, esta semana se analizará el tema en Mérida en el 2º Congreso Nacional de las Comisiones Consultivas Regionales Sector de los Trabajadores organizado por la Dirección de ese Sector en el Infonavit encabezada por Mario Macías Robles.

Y es que la representación de los tres sectores: gobierno, sector privado y sector de los trabajadores se da por sentada, pero el ejercicio de sus propuestas y el logro del equilibrio no es nada fácil.

Sentarse a votar no lo es todo. En estos tiempos que se enfrenta una crisis multifactorial (con la inflación que trae por ende encarecimiento de los materiales de construcción; la guerra Rusia Vs Ucrania que no se ve el fin con escasez de algunos commodities básicos como el acero; el riesgo del TMEC y de recesión en Estados Unidos que perjudicaría a México y a América Latina y la aplicación de la política monetaria que incrementa las tasas de interés, además de tanto ajeteo político que hace tambalear las bases de producción del país).

“El tripartismo ayuda en cómo se decide, negocia y vota, haciendo que el diálogo se vuelva respetuoso y a la concreción de acuerdos correctos”, dijo el líder de la Dirección Sectorial de los Trabajadores del Infonavit. Pero la salud del Instituto depende de la negociación entre estos sectores y para sus dirigentes tanto para Carlos Gutiérrez Ruiz, representante de los empresarios en la Dirección Sectorial Empresarial del Infonavit como para la DST con Mario Macías no es fácil lograr este equilibrio y hacer valer sus puntos de vista ante la Dirección a cargo de Carlos Martínez Velázquez y representación del gobierno en el Fondo.

El Infonavit tiene que mantener su compromiso de tasas bajas que redujo el año pasado, pero la tendencia va justo en sentido contrario presionando. Que el desempleo continúe y los empleos informales crezcan tampoco favorece; crece la cartera vencida por más facilidades que se otorgan incluso la oferta de que no se recogerá la vivienda. Pero, vale la pena la lucha de los sectores por preservar una institución en beneficio sobre todo de los trabajadores.

POR CIERTO

Hablando de eventitis ahora hay que seleccionar a qué eventos acudir porque con la reactivación toda la industria está al 150%! Todos convocan al mismo tiempo a

sus gremios, a sus potenciales clientes, socios y proveedores y, entonces como con las plataformas tecnológicas del sector vivienda e inmobiliario; ahora el chiste sea saber escoger al que es formal y garantice resultados para los usuarios, al público, a los compradores.

PREGUNTA

¿Sabes cómo garantiza el tripartismo en Infonavit a tu vivienda?

¡Hasta la próxima!

Este es el difícil contexto que enfrenta la industria inmobiliaria, pero también el tripartismo porque el Infonavit no está aislado a los problemas y como ya lo remarcó Macías Robles hay preocupación por el incremento de la cartera vencida y también por la vivienda abandonada.

• Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto mariel@grupoconcreto.com