



CAPITANAS



SILVINA CRIADO...

Es la primera CFO de Banco Santander y la primera mujer en ocupar este cargo en uno de los los grandes bancos en México. Tiene la responsabilidad de llevar la planeación financiera del segundo banco más grande del País en un entorno económico que se prevé complejo este año. Reportará resultados en México y al CFO global.

Corea en México

La presencia de empresas asiáticas en México ha hecho que instituciones financieras de ese continente busquen asentarse en el País para darles servicio.

Uno de los casos más recientes es Banco Shinhan de México, cuya estrategia contempla la consolidación de su negocio a través del otorgamiento de servicios financieros a compañías de origen coreano con presencia en territorio mexicano.

El banco, a cargo de **Chan Hyeok Jeong**, pretende incrementar su volumen de operaciones de crédito y disminuir gradualmente las concentraciones que permanecen en la base de sus clientes.

Dado que la captación tradicional ha mostrado una importante reducción de-

bido a la fuerte competencia del mercado, el banco apuesta a incorporar nuevos productos que le permitan generar una mayor base de depósitos y estabilidad a largo plazo.

Banco Shinhan recibió autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para operar como institución de banca múltiple el 14 de diciembre de 2017 y arrancó formalmente a principios de 2018.

Su principal accionista es Shinhan Bank, institución bancaria con sede en Corea del Sur que en 2001 se consolidó como Shinhan Financial Group, de gran influencia en su región y con presencia en 20 países.

Energía al sureste

El sureste del País es un diamante en bruto para la industria eléctrica solar, sobre todo la que se enfoca en generación distribuida.

El mercado potencial para el sector de paneles solares en techos en Yucatán y Quintana Roo, sobre todo Cancún y Riviera Maya, ronda los mil 400 millones de pesos, por el crecimiento hotelero, restaurantero y de hospitalidad.

Con esto en mente, en febrero se darán cita 60 empresas nacionales y extranjeras en la Expo Eléctrica y Solar de Cancún, que dirige **Jaime Salazar Figueroa**, con el fin de conquistar el mercado turístico con paneles solares, sistemas de generación eólica, control y automatización de energía, así como iluminación arquitectónica.

La idea de llevar por primera vez esta expo al Caribe mexicano es por lo complicado que se ve que la CFE, dirigida por **Manuel Bartlett**, pueda cumplir con las necesidades de energía eléctrica que requerirán los nuevos resorts que se desarrollan y que tienen una capacidad de entre 2 mil y 3 mil habitaciones.

Se estima que alrededor de 3 mil personas asistan a la expo en el Cancún Center, con la disponibilidad de abrir sus carteras para hacerse de equipos.

Seminario económico

El viernes, como es tradición, se llevará a cabo el Seminario de Perspectivas Económicas del Instituto Tecnológico Autónomo de México, cuyo rector es **Arturo Fernández**.

El foro, que reúne a importantes analistas y expertos en materia económica, a diferencia de otras ediciones esta vez no contará con la participación de dos de las figuras más relevantes en la vida económica del País: los titulares de la Secretaría de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**.

Se trata de un evento que lleva más de 30 años de realizarse de forma ininterrumpida y es un referente en la discusión económica.

Este año, además de las perspectivas de crecimiento, se incluye un panel específico para analizar las oportunidades de nearshoring en México, uno de los temas de mayor relevancia, y contempla la participación de **Jesús Seade**, actual embajador de México en China.

Otro punto importante es la conferencia magistral,

dedicada al cambio climático.

Entre los ponentes más destacados en los diferentes paneles están los ex funcionarios de Banxico **Guillermo Ortiz**, **Alejandro Díaz de León** y **Lorenza Martínez**, así como la actual directora de Investigación Económica, **Alejandrina Salcedo**.

También participarán **Alejandro Werner**, **Alonso Cervera** y **Ernesto Revilla**, entre otros.

Valor digital

Minteo, el marketplace de NFTs que encabeza **Santiago Rodríguez**, recaudó 4.3 millones de dólares con el objetivo de lanzar su convocatoria para el primer programa de aceleración dedicado a apoyar creadores de este tipo de activos digitales en la región.

El programa, diseñado

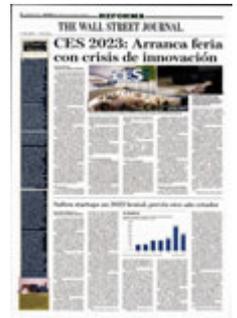
para durar dos semanas y ser totalmente remoto, incluye una serie de ponentes reconocidos en el mundo de los NFTs.

Los participantes recibirán beneficios en forma de orientación legal, asesoría en el arte o diseño, marketing y gestión de comunidades y soporte tecnológico, todo esto mientras lanzan sus creaciones.

Además, formarán parte de una comunidad exclusiva de creadores en todo el continente, de aliados, inversionistas y personas de conocimiento e influencia en el mundo Web3.

El proyecto surge dado que en América Latina la capacidad de los creadores independientes para ganar dinero con su talento es muy limitada y falta alinear incentivos y marcas. Además, enfrentan dificultades para monetizar su talento.

capitanes@reforma.com



What's News

Las empresas del sector tecnológico en EU y el resto del mundo eliminaron poco más de 150 mil empleos en el 2022, según estimaciones de Layoffs.fyi, un sitio web especializado. Esa cifra superó con creces los 80 mil despidos entre marzo y diciembre del 2020, en plena pandemia, y los 15 mil de todo el 2021. El reporte incluye a grandes compañías como Meta Platforms Inc., matriz de Facebook y que anunció el recorte de 11 mil en noviembre, y Amazon.com Inc., que despidió a 10 mil.

◆ **Exxon Mobil Corp. y Chevron Corp.**, las más grandes petroleras estadounidenses, centrarán sus proyectos de producción este año en el Continente Americano. Chevron invertirá el 70% de su capital asignado en campos petroleros de EU, Argentina y Canadá, mientras que Exxon se enfocará en la Cuenca Pérmica de Nuevo Méxi-

co, el oeste de Texas, Guyana y Brasil. Sus nuevas estrategias distan de los tiempos en que buscaban actividades por todo el mundo. Estando cerca de casa son más rentables.

◆ **Cada vez más empresas en EU** están pidiendo a sus empleados que regresen a sus oficinas, resaltando que el trabajo presencial y en equipo ayuda a la resolución de problemas, a capacitar nuevos empleados y reforzar la cultura corporativa. "Hay un estira y afloja en este momento", señaló David Garfield, jefe global de industrias de la consultora AlixPartners, quien trabaja con ejecutivos para abordar las discusiones de regreso a la oficina. "Los empleadores no lo están pasando fácil".

◆ **Una encuesta** de la firma asesora de directores ejecutivos Teneo Holdings LLC arrojó que dos tercios de los CEOs de grandes empresas prevén que en los próximos seis meses empeorará

la demanda por parte de sus clientes y se deteriorarán las condiciones de la industria y el acceso al capital. Por el contrario, dos tercios de CEOs de empresas medianas y grandes inversionistas esperan que las condiciones mejoren en la primera mitad del 2023.

◆ **Por primera vez** desde el 2014, los dos jugadores más importantes de la publicidad en línea, Google de Alphabet y Facebook de Meta, no obtuvieron durante el 2022, juntos, la mayoría de los ingresos por publicidad digital en EU, al quedarse con una participación combinada de 48.4%, reportó Insider Intelligence. La firma de investigación proyectó que en el 2023 seguirá bajando, a 44.9%, ante un ritmo de crecimiento más acelerado de sus competidores, como TikTok.

Una selección de What's News
© 2023 Todos los derechos reservados



DESBALANCE



Graciela Márquez

Alza en multas e impuestos

:::: El próximo lunes, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), de **Graciela Márquez**, dará a conocer el comportamiento de la inflación al cierre de 2022, cuyo incremento anual servirá para calcular el nuevo valor de la Unidad de Medida y Actualización (UMA) con vigencia del 1 de febrero de 2023 al 31 de enero de 2024. La UMA es la referencia en pesos para determinar la cuantía del pago de obligaciones como multas e impuestos. Actualmente, su valor diario es de 96.22 pesos, pero si la inflación anual en diciembre pasado fue de 8%, como estiman analistas, el nuevo valor de la UMA sería de 103.92 pesos al día, nos dicen. Eso implicará un alza en esa misma proporción a los gravámenes y sanciones referenciados a esa unidad, como por ejemplo las multas por infracciones de tránsito en la Ciudad de México.

Tesla, en la mira en 2023

:::: Todo parece indicar que 2023 será complicado para Tesla, empresa fabricante de autos eléctricos de **Elon Musk**. Tan sólo en 2022, el precio de su acción cayó 65% y, recientemente, se informó que los volúmenes de produc-

Elon
Musk

ción y entrega de autos se mantuvieron debajo de lo esperado por analistas en el último trimestre del año pasado. Así, la reacción negativa de esos resultados ya se percibe en el precio de la acción al inicio de este año, y toda la atención estará puesta en su próximo reporte trimestral. Los resultados financieros son clave para

que se concrete la inversión por mil millones de dólares en Nuevo León para construir una gigafábrica, la cual, tentativamente, se llamaría Tesla MTY. Pese a todo, la entrega de vehículos ha crecido 40% en comparación con 2021, aún con escasez de chips.



AMLO: difícil de convencer

:::: Dicen que convencer al presidente **Andrés Manuel López Obrador** para que apoye inversiones del sector privado es muy difícil, sobre todo si se trata de proyectos del sector energético, a pesar de que el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) es encabezado por **Francisco Cervantes**, quien tiene el

visto bueno de Palacio Nacional. Sin embargo, nos dicen que predominó el rechazo del mandatario en el caso del tercer paquete de proyectos de infraestructura a realizarse en conjunto con el sector privado. De más de cien propuestas de inversión

Francisco Cervantes

en infraestructura física, entre las cuales había algunos planes de generación solar y

eólica, nos reportan que habrían sido palmados solamente 17. Por cierto, nos adelantamos que, ahora sí, cada vez está más próximo el anuncio oficial del tercer paquete de proyectos por parte del gobierno y la IP.





AMLO batea a su exasesor y deja hueco en Banxico

Andrés Manuel López Obrador lo volvió a hacer: bateó de mala manera a uno de sus asesores más cercanos, quien en el pasado lo había acompañado incondicionalmente y fue parte de su gabinete virtual en 2018. Gerardo Esquivel no fue ratificado como subgobernador del Banco de México por una decisión presidencial, a pesar de ser quien encarna, más que ningún otro, la política social y redistributiva que anhela el Presidente.

Licenciado en Economía por la UNAM, maestro por el Colegio de México y doctor por Harvard, Esquivel es uno de los economistas más completos del país, quien lo mismo publica textos, participa en foros, en programas de tv, da clases, explica asuntos técnicos en Twitter y elabora sobre política monetaria, a lo que se dedicó desde enero del 2019, cuando fue ratificado por el Senado para ocupar uno de los cinco asientos de la Junta de Gobierno de Banxico.

A Esquivel lo echaron del Banco de México a pesar de haber sido el subgobernador que mayor resistencia opuso a aumentar tan rápido las tasas de interés, justo lo que quieren to-

dos los secretarios de Hacienda para evitar que se afecte el crecimiento y se incremente el costo de la deuda, y fue lo que reclamó en varias ocasiones López Obrador.

¿Por qué el Presidente no lo quiso ratificar? La respuesta va a ser siempre una incógnita, pero hay varios indicios que hacen suponer que simplemente dejó de confiar en él y, peor aún, de quererlo cerca de su gobierno y de la política económica. El hecho de haberlo enviado como candidato de México para competir por la presidencia del Banco Interamericano de Desarrollo fue una osadía. Pese a su experiencia en organismos multilaterales, Esquivel tenía perdida la pelea desde el minuto cero no solo porque México no era favorito, sino porque el Presidente ha sido uno de los mayores críticos de este tipo de instituciones. El resultado: Esquivel obtuvo 8.2% de los votos y fue el brasileño Ilan Goldfajn quien se convirtió en el nuevo titular del BID, con 80% de la votación.

Para no variar, López Obrador y la Secretaría de Hacienda se fueron en contra de Estados Unidos y los otros países que

apoyaron al candidato brasileño, acusándolos de haber optado por "más de lo mismo". A pregunta expresa sobre si, después del revés internacional, Esquivel sería ratificado como subgobernador, el Presidente dijo que no y que iban a explorar otras posibilidades. Tremenda bofetada. ¿Cómo puede entenderse que la carta fuerte de México para encabezar un organismo como el BID no fuera considerado para repetir como subgobernador del banco central?

Después el Presidente le echó la bolita al secretario de Hacienda con un "lo vamos a postular para que nos siga ayudando, seguramente el secretario va a hablar con él". Fue el 21 de noviembre. La mala noticia es que Rogelio Ramírez de la O no ve con buenos ojos a Esquivel, como tampoco veía bien a su antecesor, Arturo Herrera, pues fue, junto con Alfonso Durazo, artífice de la "caída" del exsecretario de Hacienda como nuevo gobernador de Banxico. La única forma de que pudiera hacerse efectiva esa propuesta sería que uno de los dos subsecretarios de la dependencia -Juan Pablo de Botton o Gabriel Yorío- saltara

al banco central para que Esquivel tomara su posición, lo cual se ve poco probable.

Lo cierto es que el futuro de Gerardo Esquivel hoy no está en el extranjero. El mexicano Luis Felipe López-Calva, quien junto con Arturo Herrera anunció en mayo su incorporación al Banco Mundial, reveló que el Colegio de México inició el año más fuerte, con un académico que ha dedicado ya muchos años a formar científicos sociales en México.

El Presidente lo volvió a hacer como lo ha hecho con innumerables personas cercanas, amigos e integrantes de su gabinete: los ha desechado como si fueran sus adversarios.

Posdata. Sobre el hueco que deja Gerardo Esquivel en Banxico se pronunció ayer Jonathan Heath, uno de los integrantes de la Junta de Gobierno. Dijo que se pueden tomar decisiones sin un miembro, pero que es necesario que se proponga pronto. Al Presidente no se ve que le corra prisa y tampoco al secretario Ramírez de la O. Están deshojando la margarita entre Lucía Buenrostro, Jorge Mendoza y los dos subsecretarios de la SHCP. ●

Al Presidente no le corre prisa y tampoco al secretario Ramírez de la O.



El lunes y martes de la próxima semana, se realizará en la Ciudad de México con aterrizaje desde el AIFA la Cumbre de Norteamérica y, como es costumbre para este tipo de encuentros, sábado y domingo se efectúan las bilaterales México-Estados Unidos y México-Canadá.

Los temas centrales son economía, comercio, estabilidad regulatoria, seguridad y migración y, sin duda, el informe sobre Fiscalización de Narcóticos, emitido ayer por el Departamento de Estado, es el primer anticipo de la agenda pormenorizada de los temas que Estados Unidos está poniendo en la agenda.

Por cierto, de acuerdo con el Informe de Trade Barriers que ha entregado la USTR al Congreso de EU, con 25 asuntos consignados que comienzan con barreras no arancelarias relacionadas con el tortuoso proceso de obtención de licencias de importación en la Secretaría de Economía, el infame proceso de paso por la aduanas, donde todos los días hay cambio de estándares y reglas al antojo del funcionario menor o mayor en turno y producto de la gran descoordinación entre almirantes, generales y funcionarios que han sido nombrados jefes de alguna parte del sistema.

“La prohibición de importación de bienes a través de algunos puertos ha tornado muy complicada la logística y el transporte de mercancías, especialmente para la adquisición de productos electrónicos por pequeñas empresas”, a pesar de que el T-MEC prohíbe limitar arbitrariamente la operación en un puerto a un agente aduanal individual. La Ley Aduanera modificada —después de TMEC— limita al gestor a operar sólo en cuatro puertos de entrada si no es parte de una agencia aduanal.

Este tipo de quejas se han venido exponiendo desde el primer año de entrada en vigor el T-MEC, pero hoy cobran relevancia porque si liga a los dos reportes tiene una rara conclusión: EU reconoce en el primero que ha aumentado el lavado de dinero producto de actividades ilícitas mediante variados métodos y medios financieros, como las Fintech y el TBML (Lavado de Dinero Basado en el Comercio, por sus siglas en inglés), pero se queja en el segundo, de que los cambios introducidos, constantes y contradictorios, de regulación y procedimiento

(entre aduanas, el SAT, Economía, el Ejército en aduanas interiores y fronteras y la Armada en Puertos) los han vuelto tortuoso y complejo a pesar de que esos cambios en México responden al objetivo que ha señalado el presidente López Obrador de combatir la corrupción y la introducción ilegal de mercancías.

Por lo mismo se tienen que poner de acuerdo los presidentes porque el cambiadero de reglas sólo facilita el aumento de ganancias ilícitas en dólares para comprar artículos o servicios al por menor para exportarlos y revenderlos en México o los EU como gran lavadero bilateral, comenzando por los autos *chocolate*. ¿o no? Mañana le sigo, porque la lista, le digo, es larga.

DE FONDOS A FONDO

#SeminarioITAM. Como cada año, el Seminario de Perspectivas Económicas 2023 que organiza el ITAM, encabezado por el doctor Arturo Fernández, se realizará el próximo 6 de enero. La cita, convocada por la asociación de exalumnos, que preside Meney de la Peza, es para abordar los retos a los que se enfrenta nuestro país este año.

La mesa de análisis del panorama general de México la encabezan sendos economistas: Alonso Cervera, de Credit Suisse; Ernesto Revilla, de Citigroup, y por primera vez escucharemos a la directora general de Inveco del Banco de México, Alejandrina Salcedo. La mesa será moderada por Miguel Messmacher, quien hoy es director de la División de Economía y Ciencias Sociales del ITAM.

La segunda mesa, que aborda la perspectiva económica desde el entorno empresarial, está integrada por el hoy director corporativo de Grupo BAL, Alejandro Díaz de León (ex-gobernador de Banxico); Nikolaj Lippmann, de Morgan Stanley; y Jorge Suárez-Vélez, de Allan & Co, modera la estimada Valeria Moy, DG del IMCO. Las otras mesas abordarán el fenómeno de inflación y el riesgo de estanflación y, además de presenciar el regreso público de Guillermo Ortiz Martínez (imperdible), debatirán Lorenza Martínez, DG de Actinver y Alex Werner, del Georgetown Americas Institute y la modera Carlos Capistrán, de Bank of America.



Naufragio

En el primer día hábil de 2023, el presidente López Obrador sufrió serias derrotas en el Poder Judicial. Tanto en la Suprema Corte como en el Tribunal de Justicia Administrativa fueron elegidas personas que él no deseaba. Estas derrotas ocurren debido a que el Presidente quería controlar el Poder Judicial, y no lo logró. Es muy importante recalcar este punto: López Obrador buscaba terminar con la separación de poderes, para concentrar de manera absoluta el poder en sus manos.

Su derrota tiene causas inmediatas, pero sobre todo responde a un fenómeno de más largo plazo. Intentó el Presidente modificar la ley para imponer a Natalia Téllez en el TFJA, pero no avanzó su iniciativa. Impulsó a Yasmín Esquivel en la Corte, pero la denuncia pública realizada por Guillermo Sheridan acerca del plagio con el que ella salvó el requisito de la tesis de licenciatura la dejó fuera de la contienda. En los dos espacios fueron electas personas con amplia trayectoria y notoria independencia: Norma Piña y Guillermo Valls.



Sin embargo, el impacto de la denuncia de Sheridan y la imposibilidad de cambiar la ley resultan de un proceso más largo: la defensa ciudadana de la democracia. El dique a la reforma electoral, al cambio de requisitos para el TFJA, la reacción abrumadora durante dos semanas en que tradicionalmente nadie atiende lo público, son resultado directo de la manifestación del 13 de noviembre. Esa explosión de ciudadanía impidió que se sumaran a Morena otros partidos, provocó un estado de atención poco frecuente, obligó a definirse a personas que suelen evitarlo.

Pero la manifestación tiene también un origen: la elección del 6 de junio de 2021, que permitió recordar que cada voto cuenta, y que por mucho que intente el aprendiz de dictador controlar el futuro del país, está en manos de los ciudadanos impedirlo. Se le quitó la mayoría calificada en la Cámara de Diputados en aquella ocasión, y se le derrotó en las ciudades más importantes del país. Alcanzó a ganar gubernaturas de la mano del crimen organizado, como es público y notorio, pero no más que eso.

La incapacidad que ya muestra el Presidente para entender su entorno lo llevó a impulsar tres reformas constitucionales, a cual más preocupante: electricidad, Guardia Nacional, electoral. Fue derrotado en to-

das ellas, y en todas promovió cambios legales que son, por definición, inconstitucionales. Con la ayuda de su lacayo, entonces presidente de la Corte, pudo esconder momentáneamente el tema eléctrico, pero los otros dos están pendientes. Ahora es claro que sólo cuenta con tres votos en ese tribunal, y perderá con seguridad en su intento absolutista.

No debe menospreciarse la actuación de diversas personas en estos procesos. Personas que han arriesgado su posición, su fama pública, incluso su integridad física, para enfrentar al dictador en ciernes. Pero tampoco hagamos menos la ola en que todas ellas han sabido navegar, la ola ciudadana que, silenciosamente el 6 de junio del 21 y festivamente el 13 de noviembre del 22, ha puesto al borde del naufragio esa entelequia que el Presidente califica de transformación.

De hecho, frente a la elección en la Corte, el Presidente insistió en que dos de los cuatro ministros nombrados por él lo traicionaron, y traicionaron al proyecto. ¿Cuál es ese proyecto? ¿Qué ofrece en realidad López Obrador? Ya hoy no puede seguirse con mantras como “primero los pobres” o “rescate de la soberanía”. Hoy ya está claro que no hay más proyecto que el gobierno autoritario, concentrado en una persona, que no es otra que López Obrador mismo. Quienes lo siguen, lo hacen para robar a manos llenas, o porque ilusamente sueñan con sucederlo.

La ola ciudadana, y la actuación clara de cada vez más personas, está hundiendo esta calamidad. En buena hora.



Este podría ser buen año

Sería ingenuo hacer fiestas. Muchos prevén una recesión para este 2023, pero en 2009 y 2020 esa palabra alcanzó un nivel de terror que nos marcó y no es congruente con lo que está a la vista.

Sí es factible una caída económica, pero temporal, y en 2023 la gente puede aspirar a un comportamiento de los negocios cómodamente mediocre, que a como estuvo la cosa, no se ve tan malo.

Pensemos en que seguimos más o menos por este camino. Supongamos que no repunta la pandemia o nos cae encima otra guerra inexplicable como la de Vladimir Putin en Ucrania y que China mantiene la paz en su relación con Taiwán. Vamos, que nada se rompe.

Entonces, solo entonces, en México podríamos tener un año más o menos llevadero con todo y el tropezón que los economistas anticipan. Uno de esos que tuvimos durante el mediocre proceso de crecimiento de administraciones pasadas.

Hay razones. Uno: hay tiempo



para cubrirse. Los dólares están baratos y algo similar ocurre con la energía.

A lo mejor mucha gente ignora lo que es un “hedge”, pero eso es

bien importante para quien cuida las finanzas de la empresa para la que trabajan. Aumenta la posibilidad de que la gente conserve su empleo.

Lo del tipo de cambio es mérito de la Secretaría de Hacienda y de un autónomo Banco de México que mantienen la fiesta relativamente en paz.

Ayer el dólar cotizaba en 19.40 pesos, 5 por ciento debajo del precio de hace un año. Los bancos venden “seguros” que permiten estabilizar ese precio y olvidarse del problema de que de pronto ese costo se dispare.

Una protección similar ofrecen esos grupos financieros para la compra de energía y eso es por una cuestión externa. Sucede que al menos hasta ahora y sin contar a los pobres ucranianos, los europeos no mueren de frío, lo que evidencia el buen uso de reservas que reunieron durante meses preparándose para lo peor.

Al menos la mitad de la electricidad en México es producida con gas natural que hoy está a 4 dólares por millón de BTUs en el mercado de la costa del Golfo de

México (Henry Hub).

Ese es el precio al que estaba antes del estallido de la guerra en Europa y muy por debajo de los más de nueve dólares que alcanzó hace apenas cuatro meses.

Ya con costos de importaciones y de energía estables, al menos es posible hacer planes en el negocio. Ojo, ambas son ventanas de oportunidad que se abren, pero también las cierra el tiempo.

Dos: Las finanzas públicas pintan relativamente bien, tanto, que ayer Bloomberg filtró la expectativa que existe en funcionarios de Hacienda de que Pemex pague sus deudas o compromisos de este año.

Cosa rara, porque las venían pagando ustedes, amables contribuyentes.

Eso quita un peso al erario y mostraría la posibilidad de que por unos meses, los mexicanos dejen de subsidiar una empresa mal manejada durante décadas.

Tercera razón: las tiendas siguen vendiendo y podrían seguir así durante buena parte del año.

Va un caso. Cada acción de Liverpool, --compañía que en

México no requiere de contexto-- vale 30 por ciento más que hace un año.

“Mantenemos una visión constructiva hacia el final del año y principios de 2023 porque: los resultados han venido consistentemente arriba de las expectativas, con tonos generalmente constructivos por parte de equipos gerenciales”, explicó a sus clientes en un informe el mayor banco estadounidense JP Morgan, con respecto a las empresas comerciales mexicanas.

Barclays destacó en otro reporte menos optimista que la gente sigue arrastrando la incertidumbre iniciada en 2020, pero vendedoras de refrescos como Femsa y Arca están en una buena posición, similar a la que guardan Walmart de México, Chedraui y Soriana. En zona de riesgo, advierte el banco inglés, están la vendedora de maíz Maseca y la de papel y pañales, Kimberly-Clark.

Vaya, nadie dice que podemos nadar de muertito. Pero tampoco los días de 2023 lucen como para pensar en la muerte. Es mejor eso que donde estábamos.



Enero, oportunidad para marcas veganas

Uno de los propósitos más populares al iniciar un nuevo año es adoptar un estilo de vida más saludable, por lo que enero representa una nueva oportunidad para quienes se han fijado esa meta. Bajo esa idea, distintas marcas se suman a Veganuary (Enero Vegano), el movimiento global que ha inspirado a millones de vegetarianos, flexitarianos, e incluso los más carnívoros, en México y más de 192 países a conocer y probar el veganismo durante enero.

De acuerdo con un estudio de la Asociación de Emprendedores Veganos de México en conjunto con EligeVeDe, organización que impulsa el emprendimiento, innovación y crecimiento del mercado de platillos y productos de origen vegetal, el 30 por ciento de los mexicanos se asumen como flexitarianos; es decir, basan sus patrones alimentarios en una dieta vegetariana, pero en ocasiones consumen productos de origen animal, mientras que un 3 por ciento son veganos o vegetarianos. En México, firmas de distintos giros como Sigma, que lleva **Rodrigo Fernández**, con Better Balance, su marca



de productos a base de proteína vegetal, se suman como aliados a esta organización sin fines de lucro para llevar a la población opciones e información sobre la alimentación *plant-based*.

Inhabilitan a proveedor del ISSSTE

La empresa veracruzana Imedic, que encabeza **Héctor González Álvarez**, fue inhabilitada por la Secretaría de la Función Pública por tres años con 9 meses (o 45 meses) para participar en

compras con dependencias de gobierno, por lo que no podrá presentar propuestas, ni celebrar contrato con las dependencias y entidades de la administración pública federal. La empresa había sido contratada por el ISSSTE para brindar los servicios de imagenología, que incluyen rayos X y endoscopia, pero Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad (MCCI) había denunciado que la contratación directa de esta compañía estuvo llena de irregularidades, destacando que, entre los principales problemas, la compañía no prestó atención a 40 mil 86 servicios, no realizó 25 mil 633 diagnósticos, suspendió 503 cirugías y reprogramó otras mil 57. MCCI documentó que, por las fallas en el servicio, fueron afectados un total de 57 mil 595 pacientes, de los cuales fallecieron nueve personas y 2 mil 573 más se encontraban graves, hasta agosto del 2022.

Reciben autos en Lázaro Cárdenas

Hutchison Ports, que dirige en América Latina y el Caribe **Jorge Magno Lecona**, recientemente recibió en su terminal LCT al buque Zhong Yuan Hai Yun Chuang Xin, de Cosco Shipping Specialized, proveniente de Tai-

cang, China, para descargar alrededor de 252 contenedores y 248 *flat racks* y de esta forma movilizar un total de mil automóviles. Recordemos que actualmente la industria automotriz se enfrenta al reto de escasez de espacios en los *car carriers* o RoRo's, que son los buques que están diseñados para transportar autos, por lo que el nicho se ha apoyado en actores logísticos clave como lo es Hutchison Ports. En este sentido, desde hace más de tres meses la terminal del puerto de Lázaro Cárdenas, en Michoacán, inició reuniones con la línea Cosco Carrier y diversos operadores del ramo para coordinarse y ofrecer una solución a esta problemática.

Firma de pagos re-nueva directiva

La empresa de tecnología de pagos Adyen, nombró a Thais Fischberg como presidente para América Latina, luego de haberse desempeñado durante más de un año como VP de Productos para la región. Además, **Fabrizio Moreno**, quien anteriormente fungía como VP de Sales para América Latina, ocupará a partir de este mes el cargo de *country manager* para México, mientras que Anna Aguilar será la nueva directora de Sales en México.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán las cifras preliminares a diciembre de 2022 de las ventas de vehículos ligeros; en EU destacan la encuesta JOLTS y los índices ISM.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer el reporte preliminar de las ventas de vehículos ligeros a diciembre de 2022.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) publicará su encuesta de ofertas de empleo y rotación laboral (JOLTS) con cifras a noviembre de 2022.

El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) revelará los índices de empleo manufacturero, nuevas órdenes y compras del último mes del año anterior.

Por su parte, la Reserva Federal (Fed) publicará las minutas de la reunión de política monetaria del 13 y 14 de diciembre de 2022, cuando subió la tasa en 50 puntos base.

EUROPA: La agencia Markit dará a conocer los índices PMI compuestos y de servicios de Alemania, Italia y la Eurozona a diciembre. — *Eleazar Rodríguez*



Ocho razones para no estar pesimistas en 2023

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E.Q.



A primera vista, pareciera que hay muchas razones para estar pesimistas en el año que ha comenzado.

Tenemos una inflación elevada y perspectivas de crecimiento que se han deteriorado y una circunstancia política que se ha vuelto más y más compleja con una sociedad polarizada.

Sin embargo, en medio de esos nubarrones, hay diversos factores que me hacen pensar en que **las cosas pueden estar mejor a la vuelta de unos meses**, tanto en la economía como en la política.

Se los enlisto.

1-La inflación va a bajar. El consenso de los expertos indica que la inflación esperada para el año 2023 será de poco más de 5 por ciento. La cifra es alta y aún está por arriba de los niveles deseados por el Banco de México, pero está mucho más abajo del nivel de poco menos de 8 ciento con el que cerramos el 2022. Ese comportamiento también es algo previsto a nivel global. Prácticamente ningún experto considera que la inflación quede igual y mucho menos que aumente. Ojo, esto no significa reducción de precios sino reducción de su ritmo de crecimiento, nada más, pero nada menos.

2-No habrá recesión en México. La mayor parte de los pronósticos señala que, de haber recesión en Estados Unidos, ésta será relativamente leve y de no muy larga duración. Será más severa en algunos países de Europa. Eso no impedirá que México se vea afectado, pero de una manera moderada, por ejemplo, ya empezamos a ver síntomas en las cifras de exportaciones y remesas. La moderación derivará de que, aunque baje la demanda global, si México tiene ganancias de mercado, el impacto para nuestro país será menor. Además, un mercado interno que tampoco habrá de caerse sino más bien desacelerará, como ya se ha visto, limitará el impacto negativo que nos producirá el freno en EU.

3-El nearshoring. Pese a limitaciones como la falta de garantía en la provisión de energía eléctrica o temas vinculados con la mano de obra calificada, seguirán llegando a México nuevas inversiones procedentes de EU, Europa y Asia, sobre todo a los estados del norte del país. Esto podría implicar un crecimiento económico superior al previsto, sobre todo por los problemas crecientes que existen en China. Antes eran los confinamientos y ahora es la erupción de casos de covid.

4-Estabilidad financiera. Si el presidente López Obrador nominara pronto al nuevo subgobernador de Banxico ganaría la perspectiva de estabilidad financiera, en particular si fuera un perfil como han sido sus pasados nombramientos. Un tipo de cambio relativamente estable y una política monetaria que combata a la inflación serían factores muy positivos en 2023.

Los temas también están en el ámbito político.

5-La Corte y el Poder Judicial. Ya ha sido abundantemente comentado el hecho de que una presidenta de la Corte con visión independiente es una muy buena noticia. Lo mismo que el presidente del Tribunal Administrativo. Los temas vinculados con la inconstitucionalidad de leyes como las electorales o de la Guardia Nacional, seguramente serán abordados en los próximos meses en el máximo tribunal y se garantizará la prevalencia de la norma constitucional. Una muy buena noticia.

6-La irrupción de los ciudadanos. La marcha del 13 de noviembre implicó la irrupción de los ciudadanos, y ya no se van a ir de la escena pública. Esto rebasa a los partidos y a las llamadas organizaciones de la sociedad civil. Es una parte muy importante de la clase media urbana saliendo activamente a las calles. Son muchos millones y pueden inclinar la balanza electoral en este año y en el siguiente.

7-El mundo. México no es una ínsula y se le observa con ojos atentos desde múltiples latitudes. El entorno internacional, que se hará presente muy pronto en la reunión de jefes de Estado de Norteamérica será un coto para las decisiones que pueda tomar el actual gobierno.

8-La autocontención en la 4T. En la carrera electoral presidencial la 4T ya no es una instancia monolítica. Las diferencias entre los aspirantes pueden implicar mecanismos de autocontrol. El tema de los espectaculares de Claudia fue una muestra de ello. Y faltan muchos otros temas en los siguientes meses. AMLO no tendrá las manos libres.

Igual que hay razones para el optimismo en el 2023, también hay otras para el pesimismo y esas las vemos cotidianamente.

Hoy quise salirme del negro panorama que a veces vemos en el día a día y subrayar los aspectos que nos hacen tener un buen ánimo para este 2023.



La recaudación... ¿disparada?

En su primera conferencia matutina de enero, el presidente **López Obrador** dijo estar optimista sobre el 2023 y, en materia económica, anticipó “que se va a consolidar nuestra economía este año, que vamos a seguir creciendo, que vamos a seguir manteniendo equilibrios macroeconómicos, **que vamos a tener buena recaudación**, que como no se permite la corrupción y no se permite el que haya lujos en el gobierno, el presupuesto nos va a alcanzar”.

Pero, ¿se puede hablar de logros en la recaudación y de fortalecimiento de la captación tributaria? Veamos las cifras más recientes.

En el periodo enero-noviembre de 2022, los ingresos presupuestarios del sector público ascendieron a 5 billones 944.5 mil millones de pesos.

Casi alcanzaron los 6 billones de pesos, compuestos en 22 pesos de cada 100 por ingresos petroleros y en 78 pesos de cada 100 por ingresos no petroleros.

De acuerdo con información de la Secretaría de Hacienda sobre las finanzas públicas y la deuda, **el monto de los ingre-**



sos registró un incremento de 4.9 por ciento anual en términos reales –descontado el efecto de la inflación– y **fue superior en 324.9 mil millones de pesos a lo previsto** en el programa.

La SHCP aseguró que los ingresos del sector público fueron impulsados al alza por el favorable desempeño de nuestra economía, la eficiencia en la recaudación tributaria y el aumento en los ingresos petroleros.

En gran medida se explica por **los mayores ingresos petroleros**, derivados de un mayor precio promedio de la mezcla mexicana respecto al programa, con un repunte anual del componente petrolero de los ingresos de 32.4 por ciento en términos reales.

Hacienda destacó que la recaudación por ISR e IVA registró un incremento real de 14 y 0.9 por ciento en términos reales, respectivamente.

La recaudación tributaria no creció en términos reales se ubicó por debajo del monto previsto en el programa para el periodo enero-noviembre en 118.5 mil millones de pesos debido a la aplicación de los estímulos al costo de los combustibles vía IEPS para contener los incrementos en el precio de las gasolinas.

En términos de los ingresos, no se ha logrado incrementar la recaudación de impuestos, pero **al menos ya frenó su caída**.

Al cierre de octubre, la recaudación reportó un decremento anual de 0.6 por ciento en términos reales ya conside-

rando los estímulos al IEPS de combustibles.

A septiembre la caída recaudatoria fue de 0.5 por ciento y a agosto, de 0.4 por ciento descontada la inflación.

Después de tres meses de un comportamiento negativo, la recaudación tributaria registró un estancamiento al cierre de noviembre comparado con el monto captado un año antes.

El cambio de 'signo menos' a 'ceros' fue permitido por el dinamismo de las dos fuentes más importantes de impuestos del gobierno federal, el ISR y el IVA, que a noviembre registraron incrementos anuales de 14 y 0.9 por ciento en términos reales, respectivamente.

Hasta octubre el ISR venía creciendo al 14.3 por ciento y el IVA lo venía haciendo al 0.2 por ciento.

Sólo en noviembre el IVA repuntó 9.6 por ciento a tasa anual y en términos reales, después de que en octubre cayó 16.2 por ciento, su mayor contracción desde julio de 2020.

La recuperación de un mes a otro probablemente responda a un mayor nivel de consumo privado por la temporada de descuentos en el Buen Fin.

Pese al optimismo presidencial sobre la recaudación, **en 2023 podría ser más difícil de incrementar la captación de impuestos** dadas las perspectivas de crecimiento limitado de nuestra economía a partir de una potencial desaceleración económica estadounidense con riesgos de una recesión.

Los escenarios de que el crecimiento económico este año probablemente se posicione en alrededor de 1 por ciento –después de un 3 por ciento o poco más en 2022– ejercerán presión sobre los ingresos tributarios.

En su más reciente reporte trimestral *Examen de la Situación Económica de México*, publicado la semana pasada, Citibanamex anticipa que en 2023 los ingresos por medidas para mejorar la recaudación tributaria se verían afectados negativamente a medida que el deterioro de la actividad económica aumente.

Sin menospreciar la mayor eficiencia recaudatoria, **una desaceleración** tanto nacional como estadounidense **se traducirá en una menor recaudación** de impuestos asociada a la actividad económica.

“En términos de los ingresos, no se ha logrado incrementar la recaudación de impuestos, pero al menos ya frenó su caída”



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

México 2023: cuatro riesgos económicos para beberse con un cóctel político

i Cómo será el 2023? Todo indica que peor que el año pasado. Habrá menos crecimiento y un riesgo de recesión en la tercera parte de los países del mundo, incluyendo a México. La inflación no será tan alta como en 2022, pero eso no quiere decir que los precios bajarán, simplemente subirán menos.

Cuatro riesgos económicos

Altas tasas de interés. En el año que comienza, la economía tratará de avanzar con el freno de mano puesto. La tasa de referencia del Banco de México está en 10.5% y subirá un poco más. Hace un año, estaba en 5.5 por ciento. El Banxico implementó una agresiva política de incrementos para hacer frente a la inflación, pero también para seguir el paso a la Reserva Federal (que pasó de tasa cero a 4.5%) y proteger el valor del peso mexicano frente al dólar. Las tasas seguirán altas y complicarán los proyectos de inversión; encarecerá los créditos al consumo y el servicio de la deuda del gobierno federal y los gobiernos locales. En 2022, los incrementos fueron más exitosos para defender el peso que para combatir la inflación, ¿seguirá siendo así en 2023? ¿Qué impacto tendrá en el crecimiento del PIB y en el balance de las cuentas públicas? Aguas con los gobiernos locales.

Recesión en Estados Unidos. Uno de los factores que determinará el desempeño de la economía mexicana en 2023 será lo que pase con nuestro vecino y principal socio comercial. La probabilidad de que la economía de Estados Unidos entre en recesión en el 2023 es de 70%, según una encuesta de *Bloomberg* realizada con 38 expertos en diciembre. Sólo como referencia, en abril del año pasado esta probabilidad

era 30 por ciento. El momento más probable para que la recesión suceda es el segundo trimestre y los expertos confían en que será leve, con una caída del PIB no superior al 1% entre abril y junio. Estamos hablando de escenarios y probabilidades. No es seguro que Estados Unidos entre en recesión, pero tampoco hay garantía de que ésta sea breve y de poca profundidad. Por lo pronto, Estados Unidos tiene un cuadro gripal y México podría tener algo más que un "catarrito". El 40% de nuestra economía depende de Estados Unidos. Son exportaciones, inversión directa, remesas, turismo... confianza.

T-MEC. El acuerdo comercial es el activo más valioso de la economía mexicana, junto con su ubicación geográfica. Tenemos *Location, Location, Location*. En 2023, el TMEC será también el "territorio" en el que se resolverán algunos temas que son cruciales en la agenda del presidente López Obrador y también relevantes para los empresarios y Gobierno de Estados Unidos y Canadá. No sabremos si habrá lucha libre, pero tenemos cartelera. Hay varios temas, pero ninguno tan relevante como la controversia planteada por Estados Unidos y Canadá contra México por algunas decisiones de política energética del gobierno mexicano. En enero sabremos si estas diferencias fueron resueltas en la fase de consultas o pasarán a los paneles. Para México el riesgo tiene varias caras. Se habla mucho de las sanciones comerciales que podrían valer miles de millones de dólares, quizá más relevante sea el costo de mantener divergencias sustantivas sobre el futuro del sector energético y el combate al cambio climático. Hay miles de millones de dólares de inversiones que podrían llegar a México o irse a otro lado. Están a la espera del desenlace de esta controversia y observando cada una de las señales que se emiten desde

Palacio Nacional.

PEMEX. La mayor empresa de México fue una de las beneficiadas con el ataque de Rusia a Ucrania. En 2022, los precios internacionales del petróleo subieron y esto se tradujo en ingresos adicionales para la paraestatal. La mezcla mexicana tuvo un precio promedio de 89.45 dólares en 2022. Fue 38% mayor que los 64.8 dólares del 2021. Esta diferencia fue oxígeno puro para una empresa que debe 105,000 millones de dólares y sirvió para que se pusiera pausa a temas delicados de la petrolera como la evaluación de su baja eficiencia, por ejemplo en producción y refinación. La calificación de la deuda de la petrolera mexicana tampoco fue tema de conversación porque el alto precio del petróleo sirvió como anestesia. ¿Qué posibilidades hay de que se repita el año maravilloso para PEMEX? El 2023 arranca con una caída de 5.55% en el precio de la mezcla mexicana, que ahora está en 65.8 dólares. Si se mantiene ese nivel de precios, no serán tan alegres las cuentas de la gigante mexicana. Faltan 361 días y existe el riesgo de que esta empresa se convierta en un factor de incertidumbre para las finanzas públicas. Por su alta deuda y por su ineficiencia. La economía de México se despétrolizó, pero AMLO ha incrementado la apuesta del gobierno por PEMEX. Ésta queda a deber en sus metas sexenales. Atención con el impacto en las finanzas públicas.

Política. Este año habrá relevos en tres instituciones clave. Ya fue el de la Suprema Corte de Justicia, pero queda el Instituto Nacional Electoral y la UNAM. A medio año tendremos elecciones en Edomex y Coahuila. Al final del 2023, será el destape de candidato de Morena, ¿qué puede salir mal con este cóctel de asuntos políticos complicados en un país polarizado?



La Suprema Corte, autónoma; el IFT, sometido

Un suspiro de alivio recorrió el ánimo de todos aquellos que aun creemos que la ley es la ley. Contra todos los pronósticos, **Norma Lucía Piña** fue electa presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación. En un entorno donde la impunidad, el capricho y el uso faccioso de la ley había llegado a parecer normal, la elección de la ministra Piña fue una manifestación clara de que el poder judicial no se dejará someter sin dar batalla y con la Constitución en la mano. ¡Enhorabuena!

En el otro extremo de la dignidad, durante las últimas semanas del 2022 fuimos testigos de la claudicación del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) a su misión constitucional de fomentar la competencia en el sector. Para sorpresa de todos, el último mes nos abrió lo ojos. Nunca antes habíamos visto a un regulador tan poderoso en el papel y tan sumiso frente al poder económico que representa el Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones (AEPT).

Con mucho menos herramientas, atribuciones y presupuestos, la extinta Comisión Federal de Telecomunicaciones logró avances significativos en varios aspectos que hoy damos por sentado, pero que requirió de la entrega y dedicación de muchos funcionarios comprometidos; sin ellos, la explosión en la penetración celular detonada por la interconexión "El Que Llama Paga", la modalidad de prepago y la portabilidad del número de usuario simplemente no se hubiera dado. Cada uno de estos avances se logró a pesar de las resistencias del AEPT y siempre con la misión de liberar al usuario de un entorno monopólico, a fin de que pudiera contar con una mayor oferta y variedad de proveedores y servicios.

A pesar de ello, el andamiaje administrativo permitía al AEPT retrasar mediante litigios y suspensiones cualquier pequeño paso que se daba para conseguir un entorno de competencia. Por eso, la reforma constitucional en telecomunicaciones de 2013 creó un súper regulador autónomo y con

comisionados transexenales altamente capacitados. El IFT lo tiene todo, pero la falta de compromiso y visión de los actuales comisionados lo ha convertido en poco más que una oficialía de partes. Imponen regulación asimétrica al AEPT porque así lo manda la Constitución, pero lo hacen con condiciones que permiten al AEPT bloquear cualquier efecto real que ésta pudiera tener en el mercado. Peor aún, han concertado un verdadero pacto de impunidad con América Móvil, Telmex y Telcel.

El viernes 9 de diciembre de 2022, el IFT renunció de manera abierta y con argumentos retorcidos a su obligación de supervisar y sancionar al AEPT por la violación sistemática a la regulación asimétrica que le fue impuesta por el propio Instituto. Después de cinco años de calentar el expediente y a pesar de que todos los comisionados habían reconocido de manera expresa el incumplimiento de Telmex a la obligación de poner a disposición de la competencia el 60% de la información relativa a su infraestructura de postes y pozos, simplemente desechan su propia investigación, se desdicen y le demuestran al AEPT que con ellos tiene la impunidad garantizada. El tema no es menor, el propio IFT (bajo otro mando) sancionó en 2020 a Telnor, por realizar exactamente la misma conducta que le perdonó a Telmex, con una multa de \$1,312 millones de pesos. Dado que la sanción por el incumplimiento está fijada en el marco legal como proporción de sus ingresos, se estima que el perdón a Telmex supera los \$20,000 millones de pesos. Renunciar a cumplir plenamente su mandato para crear condiciones de competencia y velar por que éstas se mantengan en el largo plazo, resulta desalentador y pernicioso para la industria y para los usuarios. Las claras diferencias entre el actuar de la Suprema Corte y el del IFT, nos dejan claro que por sólidas que sean las instituciones en el papel, es el carácter de los hombres el que verdaderamente sale a la luz cuando se trata de ejercer el poder u oponerse a él.



Raúl Martínez Solares
✉ raul@martinezsolares.com.mx

Cómo incrementar la posibilidad de cumplir resoluciones de año nuevo

Frecuentemente las personas utilizamos el cambio de año como un hito al que asociamos condiciones que esperamos cambiar en la vida de forma positiva.

Las resoluciones de Año Nuevo más comunes están relacionadas con temas relativos a una alimentación más sana, a prácticas relacionadas con beneficios de salud (como el ejercicio), al abandono de hábitos o conductas negativas (como fumar o beber) y, otros asociados a metas puntuales como ahorrar un monto específico, aprender una nueva habilidad o viajar más.

Las razones más frecuentes por las que la gente abandona o incumple sus propósitos están relacionadas con los siguientes factores: El planteamiento de resoluciones poco realistas muy distantes de la conducta actual, o bien que suponen una serie de cambios de patrones de conducta y de entorno difíciles de lograr.

También influye negativamente el hecho de plantear múltiples objetivos que compiten todos por una sola fuerza de voluntad. Distintos estudios demuestran que la fuerza de voluntad para emprender cambios es un recurso finito y si se pretende simultáneamente hacer ejercicio, comer más saludable y dejar de fumar, la probabilidad de que no se cumpla ningún objeti-

vo es muy elevada.

En otros casos, como en temas de ahorro, se plantean objetivos que, o son distantes respecto de la estructura de ingreso gasto actual o son exageradamente ambiciosos respecto de la conducta financiera presente.

El establecimiento de planes más modestos e ilimitados, con capacidad de seguimiento de corto plazo y, en su caso de ajuste, otorga mayores posibilidades de cumplimiento.

Otro elemento está relacionado con el hecho de que las personas establecemos compromisos con nosotros mismos y no tenemos un mecanismo de verificación que genere una presión de cumplimiento externo. Establecer un tipo de referencia externa que monitoree nuestro avance, incrementa las posibilidades de cumplimiento. Así, en temas relacionados con el ejercicio, contar con un *coach* que presione el cumplimiento de objetivos resulta un elemento de soporte, como también el involucramiento de familiares o la pareja en objetivos de ahorro. Se crea un efecto de refuerzo de seguimiento que incrementa la posibilidad de cumplimiento.

Otro elemento asociado a la falta de cumplimiento tiene que ver con que los parámetros que se establecen para el seguimiento son

“Estad en guerra con vuestros vicios, en paz con vuestros vecinos y dejad que cada nuevo año os encuentre un hombre mejor”.

Benjamin Franklin

poco claros y de periodos largos. El establecimiento de hitos de cumplimiento cortos en duración y cortos en alcance permite un mejor seguimiento de los avances y la posibilidad de corrección rápida en caso de desviaciones.

Finalmente, es importante recordar que, como casi cualquier aspecto de la vida, la priorización resulta fundamental. Hay objetivos que pueden resultar atractivos pero que son poco significativos en términos del impacto que tienen para nuestras vidas, mientras que otros pueden generar efectos fundamentalmente benéficos tanto en el corto como en el largo plazo.

Establecer un adecuado proceso de priorización es fundamental para enfocar la fuerza de voluntad y los recursos en el cumplimiento de los objetivos más importantes. Así, por ejemplo, en el entorno complejo que vivimos, aprender nuevas habilidades que posteriormente tengan un impacto en la generación de ingreso o para el crecimiento laboral, puede ser objetivos alcanzables, más gratificantes y altamente beneficiosos.

Les deseo que alcancen todos sus objetivos importantes y, sobre todo, que este año tengan en promedio muchas cosas buenas y positivas para el bienestar financiero de sus hogares.



Fuerte inversión

Pagará deuda

Se unen

MRP CKD FII ADM, un fideicomiso del fondo de inversión propiedad de México Retail Properties, la empresa que desarrolla y administra centros comerciales y proyectos de usos mixtos, dijo que invertirá 295 millones 289,340 pesos en la construcción de un centro comercial en Aguascalientes.

El fideicomiso dijo que el proyecto tendrá una tienda departamental y un cine.

Fibra Storage, un fideicomiso de bienes raíces especializados en operar y desarrollar minibodegas para auto almacenaje, anunció que puso en circulación 520,879 certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFI), los cuales serán empleados para pagar la compra de las propiedades operadas bajo la marca Guardabox, adquiridas en octubre de 2021.

El portafolio de propiedades denominado Guardabox, que incluye cinco

sucursales ubicadas en las ciudades de Guadalajara y San Luis Potosí, fue adquirido en 103 millones de pesos, aunque el pago se realizó 70% en efectivo y 30% en CBFI a un valor de referencia de 19.10 pesos por certificado.

Tras esta operación, el fideicomiso inmobiliario dijo que tiene en circulación 223 millones 292,984 CBFI.

En marzo de 2022, Fibra Storage había realizado una colocación de 1 millón 635,792 como parte del pago del portafolio Guardabox.

Un grupo de 300 probadores de videojuegos de la filial de Microsoft, Zenimax Studios, votaron a favor de sindicarse, según el sindicato Communication Workers of America (CWA), lo que supone algo inédito para el gigante tecnológico en Estados Unidos.

El CWA dijo que los empleados de Zenimax en cuatro lugares en Maryland

y Texas votaron abrumadoramente para unirse al sindicato, pero no proporcionó un recuento. Zenimax es propietaria de importantes franquicias de videojuegos, como The Elder Scrolls y Fallout.

Acceder a negociar permite a Microsoft evitar unas elecciones formales supervisadas por la Junta Nacional de Relaciones Laborales de Estados Unidos y las batallas legales que suelen seguir.

SpaceX, fundada por el controvertido Elon Musk, planea recaudar 750 millones de dólares en una nueva ronda de financiamiento que le da a la compañía una valoración de 137,000 millones de dólares.

La compañía recabó más de 2,000 millones de dólares en 2022, incluida una ronda de 250 millones de dólares en julio. Así mismo, fue valorada en 127,000 millones de dólares durante una ronda de capital en mayo pasado.



SPLIT FINANCIERO

CONCURSO MERCANTIL PARA MINOSA

POR JULIO PILOTZI

julio pilotzi@hotmail.com Twitter: @julio pilotzi

Altos Hornos de México (AHMSA), de Alonso Ancira, está sufriendo los resultados de la “cancelación unilateral e improcedente” de los contratos de suministro de carbón térmico a la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Hoy su subsidiaria Minera del Norte (Minosa) fue declarada en concurso mercantil. El grave problema en todo esto son sus compromisos financieros, porque ahora se inicia con el procedimiento que detiene legalmente pagos a terceros, así como el impedimento de que se ejecuten garantías por no realización de pagos.

La obligatoriedad es informar a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de esto, así como las consecuencias, tales como liquidar a dos mil personas, entre obreros y empleados, pero consecuentemente afectará a cinco mil trabajadores de empresas proveedoras, así de grave es el tema.

Desde 2020 ya se mostraba la preocupación del impacto en Minosa por la decisión de la CFE y las centrales termoeléctricas José López Portillo y Carbón II, en Coahuila. Pero fue ya en octubre del 2021 cuando en un tono definitorio dijo que estudiaba acoger a su subsidiaria al Capítulo 11 de la Ley de Quiebras estadounidense.

Pero incluso esto último se adelantó, porque el Wall Street Journal (WSJ) publicó que AHMSA quiere acogerse al Capítulo 11 para evitar pagar el daño reparatorio a Petróleos Mexicanos (Pemex). Sin embargo, luego reculó diciendo a la BMV que eso tenía que ver con los problemas financieros con su subsidiaria Minera del Norte donde un tercio de sus operaciones mineras para la producción de 6.6 millones de toneladas anuales de carbón térmico se desarrollaban en la Unión Americana y se paralizaron a partir de la cancelación por la CFE. Hoy también se sabe que entre el 22 y el 24 de junio de 2022 se celebraron 50 procesos de adjudicación directa para la compra de 3 millones 16 mil toneladas para la operación de las carboeléctricas José López Portillo y Carbón II.

En el tema está involucrada una empresa de nombre La Sierra Minera y Transporte de David Rangel Morales, procedimientos CFE-0700-ADAAN-0081-2022 y CFE-0700-ADAAN-0082-2022, sumando un monto de 985 millones de pesos.

Ya veremos cómo avanza el tema, pero la realidad es que los daños van más allá del tema empresarial o corporativo, porque el proceso no afectará operaciones fundamentales de AHMSA, pero sí el de cientos

de familias que depende del ingresos de esos trabajadores que deberán decir adiós a sus puestos.

Relax en Banxico. Jonathan Heath, uno de los tres subgobernadores que integran la Junta de Gobierno de Banco de México, envió un mensaje de aliento y estabilidad a quienes ven en la Junta de Gobierno un riesgo y preocupación ante la falta de un integrante con la salida de Gerardo Esquivel del banco central. Heath usó Twitter para decir que la autoridad puede continuar con su labor como marca la ley. Hizo además un histórico de ausencias afirmando siempre que el Banxico salió adelante con sus responsabilidades. Ya lo decíamos, en la Secretaría de Hacienda ya tienen platicado el asunto con el Presidente Andrés Manuel López Obrador pero aún no ha enviado su propuesta de relevo.

“Queda claro que lo óptimo es que la Junta de Gobierno tenga sus cinco integrantes en funciones. Sin embargo, el diseño institucional es muy robusto y el Banco puede funcionar muy bien con un miembro menos”, afirma el subgobernador Ernest Heath Constable, quien además dijo “tomamos nota de sus preocupaciones, en especial, no llegar a tener una postura monetaria excesivamente restrictiva y permitir que opere la postura restrictiva ya alcanzada”. Puntualizó además, que desde 2008 a la fecha (periodo con la política monetaria actual), se han tomado 131 decisiones de política monetaria. De éstas, 14 fueron con sólo 4 miembros presentes. En ningún caso pasó a mayores. No obstante, lo óptimo es tomar las decisiones con 5 miembros presentes, finalizó.

Voz en off. General Motors (GM) va por una apuesta de cinco mil nuevos puestos de trabajo para su planta de producción en Ramos Arizpe, Coahuila. La apuesta de esto es la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, la cual además recibió la noticia de querer producir sólo vehículos eléctricos para 2024...



BRÚJULA ECONÓMICA

PREPARANDO EL ATERRIZAJE EN 2023

POR ARTURO VIEYRA

Es práctica común entre economistas y analistas financieros realizar una evaluación del pronóstico para el nuevo año, el cual deviene, como lo comentamos en este espacio, de un año 2022 con resultados mixtos donde estuvieron latentes la recuperación productiva y la alta inflación.

Sin embargo, la perspectiva, no luce optimista, incluso podemos suponer un escenario con un sesgo más negativo para este 2023. Los números que anticipan los especialistas ya están sobre la mesa, bajo crecimiento económico (cerca al 1%) con una tendencia a la baja de la inflación que posiblemente alcance una tasa anual de 5% al final del año.

Se espera en consecuencia, que habrá que pagar el costo de bajar la inflación con menor crecimiento, el camino para llegar a ello serán las altas tasas de interés. Desgraciadamente, el freno a la economía de México viene por dos caminos, por la política interna de mayor astringencia monetaria aplicada por Bnaxico y, por la política externa, principalmente de Estados Unidos cuya economía tiene amplias probabilidades de caer en recesión este año, con un impacto significativo para la economía mexicana.

Como pocas veces, una perspectiva de desaceleración productiva puede ser anticipada con amplias posibilidades como ahora. En adición, estos escenarios interno y externo están elaborados de manera tersa, es decir, no suponen –por obvia definición– ninguna sorpresa. Pre-suponen un camino de éxito paulatino en la lucha contra

la inflación. Sin embargo, también como en contadas ocasiones, los riesgos económicos negativos son más graves y latentes que pueden provocar una disrupción importante en la lucha contra la inflación deteriorando el panorama global e interno.

En la medida que los riesgos sobre la inflación y el crecimiento son grandes, el equilibrio es frágil, por lo que vale la pena tener siempre en consideración los principales riesgos. En este sentido, las principales amenazas al desempeño económico mexicano son externas.

Considero que la principal es el persistente conflicto Rusia-Ucrania, que lejos de solucionarse, puede empeorar el panorama económico como lo vimos el año pasado. No pueden descartarse los impactos negativos de la guerra sobre la inflación, a lo que podría sumarse una política mucho más agresiva de la OPEP que incremente los precios del crudo nuevamente por encima de los 100 dólares.

En el mismo sentido negativo, está la posibilidad de que la FED continúe endureciendo su política monetaria afectando todavía más el crecimiento de la economía norteamericana.

Estos son algunos de los riesgos más peligrosos para la economía mexicana y global en este año. Si bien hay algunos factores que vienen favoreciendo el desempeño económico como la atracción de inversión nacional y extranjera derivada del *Nearshoring* que ha sido mayor a la esperada, la persistente y creciente ayuda social que impulsa la demanda local, la estabilidad de las finanzas públicas, serán al parecer insuficientes para enfrentar la recesión en Estados Unidos y posibles episodios de volatilidad financiera derivados de la actual geopolítica mundial. Sin duda tendremos un año difícil en materia económica con grandes retos por delante.

avieyra@live.com.mx Twitter: @ArturoVieyraF

Página 4 de 5

**PESOS Y CONTRAPESOS****PROGRESO ECONÓMICO
(3/10)****POR ARTURO DAMM ARNAL**

Para minimizar la escasez, que es el problema económico de fondo, debe cumplirse una serie de condiciones por el lado de la oferta, de la demanda y del dinero.

Las condiciones por el lado de la oferta son: que se produzca la mayor cantidad posible de bienes y servicios, y que lo producido se ofrezca al menor precio posible que, en el extremo, es el que alcanza para cubrir el costo de producción.

Para que se produzca la mayor cantidad posible de bienes y servicios se requiere que directamente se invierta lo más posible, para lo cual se requiere que la confianza de los empresarios sea la mayor posible, para lo cual se requiere que la competitividad del país sea la mayor posible.

La competitividad del país consiste en su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas. Atraer: que los empresarios decidan invertir directamente en el país. Retener: que los capitales invertidos directamente en el país se queden invertidos directamente en el país. Multiplicar: que las utilidades generadas por los capitales invertidos directamente en el país se reinviertan de manera directa en el país.

La competitividad de un país depende de factores que van, desde la infraestructura de comunicaciones y transportes, hasta el cobro de impuesto, y un largo intermedio.

La confianza de los empresarios para invertir directamente depende de la competitividad del país: a mayor competitividad más confianza y a más confianza más inversiones directas, que producen bienes y servicios; crean empleos, ya que para producir alguien debe trabajar; generan ingresos, ya que a quien trabaja se le paga, empleos

e ingresos que son condiciones para el bienestar, sobre todo si debe depender del trabajo propio, no de las dádivas gubernamentales.

¿Qué se requiere para producir lo más posible, primera condición, por el lado de la oferta, para minimizar la escasez? Que la competitividad del país sea la mayor posible, para que la confianza de los empresarios sea la mayor posible, para que las inversiones directas sean las mayores posibles, para que la producción sea la mayor posible. Todo ello está relacionado, en buena medida, con el marco institucional de la economía, sobre todo con las normas jurídicas, que deben ser las del Estado de Derecho, que es el gobierno de las leyes justas, que reconocen plenamente, definen puntualmente y garantizan jurídicamente los derechos (que realmente lo sean).

La segunda condición para minimizar la escasez, por el lado de la oferta, es que lo producido se ofrezca al menor precio posible, para lo cual se requiere, en primer lugar, de la mayor competencia posible, para lo cual se requiere que todo aquel, nacional o extranjero, que quiera producir, con capital nacional o extranjero, en cualquier sector de la actividad económica, u ofrecer, producto nacional o importado, en cualquier mercado de la economía, pueda hacerlo. En segundo lugar se requiere que no haya prácticas monopólicas, que se dan cuando los competidores se ponen de acuerdo para no competir, sobre todo vía precios. En tercer lugar se requiere que los consumidores, comparando precio, calidad y servicio de satisfactores sustitutos, generen competencia sustituyendo los de mayor precio y/o menor calidad y/o mal servicio por los de menor precio y/o mayor calidad y/o mejor servicio.

Continuará.

arturodamm@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal



IN- VER- SIONES

BONOS DE DEUDA

Hacienda comienza emisión extranjera

Con una demanda máxima de 18 mil 400 millones de dólares, equivalente a 4.6 veces el monto total colocado, la Secretaría de Hacienda, que dirige Rogelio Ramírez de la O, inició su programa de emisiones internacionales de 2023 con dos bonos. En la operación participaron 383 inversionistas de América, Europa, Asia y Oceanía.

DESTACA SEIS FIRMAS

BMV promueve a sus mayores compañías

La Bolsa Mexicana de Valores, que dirige José Oriol-Bosch, promueve a sus emisoras con la pregunta “¿Ya cuentas con acciones de estas empresas en tu portafolio de #2023?”. Vía LinkedIn, la bolsa afirmó que “60 por ciento del S&P/BMV IPC de la BMV se encuentra en seis empresas con un valor de capitalización de 200.47 millones de dólares”.

SECTOR INMOBILIARIO

Fibra Storage coloca 520 mil certificados

Fibra Storage, que preside Jaime Isita Ortega, emi-

tió en diciembre 520 mil 879 certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios, que se usaron para liquidar la aportación al patrimonio de cinco inmuebles en Guadalajara y San Luis Potosí, cuya adquisición y construcción fueron pactadas en octubre de 2021.

ELIMINA TRABAS

Torruco presume la “limpia” en turismo

El secretario de Turismo, Miguel Torruco, destacó que desde el inicio de la actual administración Sectur emprendió una limpia para eliminar aquello que frenaba el desarrollo del sector. En los ejemplos cita al Consejo de Promoción Turística de México que “desangraba al erario público”.

CORREDORES

Vía Verde invertirá 25 mdd en la CdMx

La iniciativa Vía Verde, que dirige Fernando Ortiz Monasterio, busca crear “corredores biológicos” alrededor de los parabuses de CdMx. El plan de 25 millones de dólares “transformará el mobiliario urbano en áreas verdes”, por lo que destinará 50 dólares por metro cuadrado para 500 mil metros de plantas.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

México, opción para EU, Europa y China

México necesitará más ingenieros y electricidad segura para atender las demandas europeas, asiáticas, de Estados Unidos y Canadá de abrir nuevas plantas industriales, sobre todo de los sectores automotriz y aeronáutico en Baja California, Chihuahua, Coahuila, Tamaulipas, Nuevo León, Guanajuato, Jalisco, Querétaro y otras entidades.

Ayer en Nueva York, dentro del Fibra Day organizado por la Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias, **Mike Wilson**, vicepresidente ejecutivo para América Latina de DSV, empresa de logística y transportación, destacó que la falta de ingenieros en México “es una amenaza” para el desarrollo industrial fronterizo del norte. En Monterrey llegaron 356 nuevos proyectos de *nearshoring*, entre ellos 17 chinos, y “no veo que esta tendencia se detenga. Hemos cerrado cerca de 300 mil metros cuadrados y en los próximos tres o cuatro años necesitaremos duplicar esa cifra”.

Sergio Pérez, director ejecutivo de Strategic Business Intelligence de Newark destacó que la industria automotriz, por la situación laboral en EU y Canadá, se ve obligada “a fabricar en México; el gran movimiento aún está por venir. Observamos un gran potencial para que los europeos vengan aquí para fabricar y vender partes en América del Norte y exportar a todo el mundo”.

La Oficina de Eficiencia Energética y Ener-

gía Renovable del Departamento de Energía de EU destacó el lunes que la capacidad de fabricación de baterías de vehículos eléctricos en América del Norte en 2030 será casi 20 veces mayor que en 2021 para soportar la fabricación de entre 10 a 13 millones de autos eléctricos por año. “La mayoría de los proyectos se concentran en Kentucky, Tennessee, Georgia y Michigan”, con opciones en Ontario y México.

Hay que recordar que **Marcelo Ebrard**, secretario de Relaciones Exteriores, dijo que habrá inversiones de China y Corea del Sur en México para producir baterías de litio en el último semestre del año. Mientras la canadiense Bombardier Recreational Products invirtió en Querétaro para fabricar baterías para autos y motos eléctricas; la china Contemporary Amperex Technology, el mayor fabricante de baterías para estos vehículos, busca establecerse en Ciudad Juárez y Saltillo y abastecer a Tesla y Ford.

Otro aspecto positivo para México es que el Comité de Finanzas del Senado de EU pidió a General Motors, Tesla, Ford, Honda, Toyota, Volkswagen y Stellantis que no compren productos fabricados en Xinjiang consecuencia de trabajo forzado.

Cuarto de junto

El gobierno de Querétaro no renovará la licencia de funcionamiento de la gasolinera en la colonia El Porvenir, donde un grupo de choque agredió a ciudadanos que se oponían a la construcción de dicha estación de servicio... Minera del Norte entró a concurso mercantil afectada por la cancelación de suministro de carbón a CFE. **Página 4 de 4**



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Precio de la vivienda aumentó 10% en 2022

El año pasado fue económicamente complejo, y en el sector inmobiliario el panorama no fue diferente. De acuerdo con el portal Propiedades.com, el precio de la vivienda en la Ciudad de México (CDMX) aumentó entre el 9 y 10 por ciento, con respecto al año anterior. Este incremento es esperado, dado el índice inflacionarios y el aumento de las tasas de interés, lo que hace que para los capitalinos sea más complejo adquirir una vivienda propia.

“El 2022 fue un año de incertidumbre, debido a las elevadas tasas de interés y la inflación que se traducen en mayores tasas hipotecarias. Esto influyó en una disminución en la actividad del sector”, explica Leonardo González, Analista Real Estate de Propiedades.com.

El experto señala que, durante 2022, los inventarios se movieron más lento y, por ende, la compra de inmuebles sufrió una reducción en los parámetros básicos. No obstante, hubo una mayor expectativa por parte de los usuarios de cuándo, dónde y en qué momento adquirir una vivienda. Datos del portal inmobiliario revelan que el precio promedio del metro cuadrado se ubicó en 31,914 pesos para las casas y en 46,033 pesos para los departamentos.

“En la medida que una vivienda es más cara, basada en su precio unitario, el metro cuadrado adicional es más barato. El precio por metro cuadrado de un departamento es más caro que el de una casa, ya que esta tiene más metraje y espacio disponible”, dice González. Debido a esto, el experto recomienda considerar el precio del metro cuadrado para tomar una decisión de compra.

Incremento en tasas e inflación, las causas

PRECIOS POR COLONIA

Por otra parte, la demanda efectiva de venta de inmuebles en la CDMX se vio influenciada por diversos factores sociales relacionados con la calidad de vida y de servicios. “Esto se concreta en colonias como Roma Norte y Roma Sur. En el segmento de interés social, Doctores se está posicionando de forma favorable, al igual que Del Valle, Nápoles, Extremadura y el corredor Insurgentes en residencial”, apunta González.

Por otro lado, San Jerónimo, Pedregal, Ajusco y Tlalpan muestran un crecimiento muy importante y proceso de consolidación en la región sur de la CDMX. Leonardo González dice que esto se debe a que viven un ciclo inmobiliario impulsado por nuevos proyectos y una mayor demanda.

La colonia Portales muestra una mayor demanda de precios a la alza. En contraste, Polanco ha tenido una contracción a la baja, debido a las nuevas

dinámicas de trabajo como el home office, cuando en años anteriores esta zona se había caracterizado por ser de alta concurrencia. “La CDMX va en línea con el índice que publica la Sociedad Hipotecaria Federal, en el que, a pesar de perder la primera posición en vivienda superada por Monterrey”, asegura el especialista inmobiliario.

Con respecto a 2023, Leonardo González apunta que para el sector se espera un mayor crecimiento, ya que las viviendas representan entre el 30 y 40 por ciento de importancia en el balance de ingresos. Estas se consideran bienes de consumo de primera necesidad y de alta relevancia que permiten ajustar el resto de los bienes y servicios.

Doctores, una colonia de interés Social



Fibras, mayor potencial vía nearshoring

UBS revisó sus recomendaciones sobre los fideicomisos inmobiliarios que cotizan en la BMV, ante el continuo beneficio del nearshoring y el comercio electrónico. Así la correduría internacional reiteró la compra de Prologis, Vesta y Fibra Uno, mientras que para Danhos sugirió la venta. Explicó que los fideicomisos de Prologis y Vesta están completamente expuestos al sector industrial por lo que visualiza un potencial de crecimiento, mientras que más del 75% de los ingresos de Fibra Uno provienen del segmento industrial y minorista, y además de que cotiza con un descuento del 50% respecto el valor neto de sus activos.

Y bajo dicha actualización, UBS aumentó el precio objetivo de Prologis de 63 a 66 pesos, ante las sólidas perspectivas de crecimiento y un plan de expansión más agresivo; para Vesta el precio objetivo subió desde 44.50 pesos a 57 pesos, apoyado por el plan estratégico para 2027 que aumentó la confianza en la perspectiva de la emisora; y aclaró que si bien redujo ligeramente el precio objetivo de Fibra Uno a 27.50 pesos desde 28.50 pesos, mantiene una perspectiva optimista. Para Danhos mantuvo su precio objetivo en 21 pesos, por una valoración actual relativamente cara ante los estimados para 2023, y además de que está revisando sus proyecciones de ganancias debido a los resultados del tercer trimestre del año.

MÁS OPCIONES

Indeval que dirige Roberto González Barrera, inició el año con el pie derecho. Y es que luego de recibir la aprobación de la autoridad fiscal de Estados Unidos,

ISR por sus siglas en inglés, que le permitirá controlar el proceso de retención fiscal para pagos de valores listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) provenientes de Estados Unidos, un segmento que con más de 3 mil 300 valores inscritos representa la mitad del importe operado en la BMV. Entre los beneficios más importantes para el mercado doméstico de valores, destacan las eficiencias en los procesos operativos para la retención de los impuestos correspondientes porque se eliminan los formatos que enviaban los inversionistas mexicanos al custodio americano; protección de los datos personales de los clientes; menores costos administrativos; validación fiscal automática y en tiempo real gracias al sistema IHS Markit-S&P que contrató Indeval; y potencialmente ampliar la base de clientes de los intermediarios bursátiles al ofrecer más servicios a los inversionistas.

EN PICADA

El año pasado las acciones de Volaris perdieron más de 55%, y la baja se aceleró en las dos últimas semanas de diciembre por el mal clima que ocasionó masivos retrasos y cancelaciones, y la propuesta de cambios al marco legal de la aviación comercial que potencialmente permitiría servicios de cabotaje aéreo en México, pero parece que la inercia continua porque en solo dos sesiones los títulos acumulan una baja cercana a 5%.

@robertoah



Amor con gasolina se paga

Uno de los compromisos más fuertes del presidente López Obrador en sus aventuras electorales es con el Sindicato Mexicano de Electricistas, el famoso SME, sin embargo, a pesar de todos los recursos que aportó la organización -dinero, campañas, material, votos en la CDMX, Edomex, Puebla e Hidalgo- fue hecho a un lado apenas inició la actual administración y eso causó la molestia de unos de sus dirigentes históricos Rosendo Flores.

El gobierno va a aportar unos 32 millones de pesos, a fondo perdido, para en asociación con el SME poner de entrada cinco o seis estaciones de servicio para la venta de combustibles en el Edomex y en la CDMX en terrenos que tiene el sindicato, que retuvo después de la requisa.

Cada gasolinera cuesta, en números cerrados, 1 millón de dólares, 20 millones de pesos pues, y los 32 que van a salir del gobierno de la CDMX, vía la Secretaría del Trabajo, para las cooperativas de las Gasolineras del Bienestar no alcanza más que para una o dos, cuando mucho y la pregunta es ¿de dónde va a salir el resto?

Los operadores del proyecto son el líder formal del SME, Martín Esparza; y del otro lado el titular del Trabajo de la CDMX, José Luis Rodríguez, el más político del gabinete capitalino. En realidad parece más el saldar cuentas entre los liderazgos históricos de Rosendo Flores y el presidente, que eran amigos cuando el segundo era oposición y en cuanto se hizo gobierno desapareció lo que generó que en más de una ocasión el líder electricista manifestara públicamente su desacuerdo con el abandono.

Esparza mantiene al SME en una movilización permanente, desaparecida su fuente de trabajo que era Luz y Fuerza del Centro, el SME se queda vivo como sindicato y todos los trabajadores que se mantuvieron en la lucha

buscan colocarse en ya sea en las cooperativas eléctricas o en las nuevas estaciones de servicio multimodal.

El SME tendrá que funcionar como una S.A. no tiene otra opción y no se sabe si en esa calidad podrá poner en la mesa la llegada de un socio privado que aporte recursos económicos para poner en marcha este plan de las Gasolineras del Bienestar con precios bajos de los combustibles.

Una segunda fase es una apuesta a que se pase de ser una gasolinera a una estación multimodal en donde se pueda vender Gas LP y, de nuevo, se requiere dinero que el SME puede conseguir por medio de todas las rentas que recibe de los negocios con deportivos y terrenos.

Por cierto, Esparza es líder electricista desde el 2005 y su última reelección fue en el 2019, a como van las cosas va a llegar a tener 20 años como líder del SME.

BUZOS

1.-Con toda la mira puesta en la sostenibilidad, iniciarán el 2023 en Pemex, pues la reunión del Consejo de Administración aprobó dar luz verde a una nueva etapa para la 4T, una comprometida con el ambiente, la responsabilidad social y el gobierno corporativo. Le cuento a detalle que en el nuevo Plan de Negocios 2023-2027 se destaca un enfoque de sostenibilidad, estableciendo metas en el mediano y largo plazo. Además, marca el inicio de la integración de un Plan de Sostenibilidad 2023-2050, el cual establecerá las estrategias, acciones y métricas para atender los ejes relacionados con el ambiente. Todo ello coordinado y supervisado por un Comité de Sostenibilidad. El futuro alcanzará a la actual administración, que se resistió al cambio por muchos años y es hora de poner manos a la obra para contrarrestar el cambio climático.



COPARMEX

JOSÉ MEDINA MORA

Retos y oportunidades del 2023

El 2023 es un año de múltiples retos, pero también de oportunidades importantes para el país.

Entre los principales retos podemos identificar los siguientes:

Alcanzar la recuperación económica plena, ante un 2022 en donde se fue dando lentamente y casi la mitad de estados aún no se recuperan. Además de disminuir la alta inflación, la cual no ha llegado a doble dígito gracias al acuerdo de unidad entre el Gobierno y el Sector empresarial (PACIC).

Garantizar seguridad, estabilidad política y certidumbre a la inversión, debido a que la inversión fija bruta aún se encuentra en niveles similares a 2011.

Distribución presupuestal estratégica y colaboración entre sectores ante una aprobación de Presupuesto de Egresos con inversión insuficiente en sectores clave, aunado a factores colaterales como la desaceleración de la actividad económica en EU y un aumento generalizado de las tasas de interés.

Contexto político complejo al pasar un año de confrontación y cambios legislativos que impactaron directamente a la democracia mexicana y el enfoque de derechos que presumía el país como la militarización y el Plan B electoral.

Atender tres temas prioritarios: seguridad, educación y salud. Este año necesitamos asumir que tenemos una crisis de seguridad y replantear la estrategia fortaleciendo el mando civil y no la militarización; enmendar el camino en las políticas y programas educativos existentes para revertir los daños de la pandemia y mejorar la infraestructura, a la par de proteger a ins-

tituciones de investigación; y en salud, diseñar una política pública para garantizar realmente el acceso al derecho a la salud, con servicios de calidad, medicamentos y fortalecer sus instituciones.

En Coparmex consideramos que estos son algunos de los retos que debemos atender como país, así como aprovechar las valiosas oportunidades que se tienen.

Entre las oportunidades que identificamos están: el T-MEC, que representa la posibilidad de dar certeza a nuestros principales socios comerciales y al plano internacional de que en México se puede invertir y se respetan las reglas. Por ello, es fundamental resolver a la brevedad las controversias existentes por el tema energético y así aprovechar todas sus posibilidades.

En materia laboral, la formalidad sigue teniendo un importante camino por recorrer, y aunque en los últimos años se han tenido avances en salarios y prestaciones de los trabajadores formales, se requiere mayor colaboración entre sector empresarial y gubernamental para garantizar las mejores condiciones para la creación y conservación de empresas.

Una sociedad plural y libre, con equilibrio y solidez institucional, dará siempre un mejor mensaje que una que no permite el desarrollo de las empresas y de la sociedad. Tenemos la gran oportunidad de fortalecer a nuestra joven democracia, blindarla de tentaciones autoritarias y rechazar cambios legislativos dañinos. Este año tenemos elecciones en Coahuila y el Estado de México y en el consejo del INE, las cuales deben dar certeza de legalidad e imparcialidad.



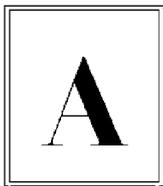
UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

SEÑALES ECONÓMICAS POSITIVAS EN 2023

Que EU evite una recesión es altamente positivo para México, porque le dará oxígeno al sector exportador, que esperaba un inicio de año adverso



Al menos tres señales positivas podrían configurar un escenario más optimista para la economía mexicana este año. No constituyen una tendencia, pero su aparición es adecuada para la gente de negocios y para la sociedad en su conjunto.

La primera es que Estados Unidos (EU) podría evitar una recesión. Así lo sentenció esta semana **Kristalina Georgieva**, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), quien aseguró que esa economía es sumamente resiliente y eso se corrobora con el sólido mercado laboral en este momento. Que EU evite una recesión es altamente positivo para México porque le dará oxígeno al sector exportador, que temía el arranque del año con un escenario adverso en ese país.

La segunda señal es que la inflación parece haber entrado a una tendencia descendente. Este patrón en Estados Unidos está prácticamente confirmado. En una entrevista con *Face the Nation*, el economista en jefe para Bank of America, **Michael Gapen**, aseguró que “la evidencia sugiere que ya atravesamos el pico de la inflación, por lo que el encarecimiento anualizado debe iniciar un descenso; de hecho, ya empezó a descender hacia finales del año pasado y pensamos que continuará así”. Para México esto es también muy positivo porque la integración económica que vivimos con ese país hace que en varios productos los precios se comporten como

un espejo (como probadamente lo reflejó el caso del maíz).

La tercera señal, es la visita de **Joe Biden** al presidente **Andrés Manuel López Obrador** y, en particular, los anuncios que habrá en materia energética y de movilidad laboral. En energía podrá haber un acuerdo maestro que selle nuestra alianza con EU y borre los diferendos que se han manifestado. Y la movilidad laboral puede ser un proyecto tan ambicioso como se pretenda: desde reeditar el Convenio Bracero de **Manuel Ávila Camacho** con **Roosevelt**, hasta la eliminación del requisito de visa para los mexicanos o el establecimiento de una visa de trabajo de acceso rápido (algo hipotéticamente muy lejano, pero no imposible, dada la colosal crisis de escasez de mano de obra que podría enfrentar EU en el futuro).

No es posible echar las campanas al vuelo todavía para la economía mexicana. El PIB crecerá magramente, pero se está creando empleo y se espera que la inflación ceda. México se contagió esta vez más de los síntomas que de la enfermedad.

En 2022 tuvimos alta inflación, pero un crecimiento mejor que el esperado, y algunas revisiones al alza del PIB mexicano ya se han empezado a publicar incluso para este año, como la de la OCDE, que elevó su pronóstico para la economía mexicana a 1.6 por ciento para este 2023.

INTEL

La empresa que en México encabeza **Santiago Cardona** presentó ayer en el CES de Las Vegas 32, nuevos procesadores Core de 13ª. generación, enfocados en elevar el rendimiento y capacidades de laptops.

La OCDE elevó su pronóstico para la economía mexicana a 1.6%



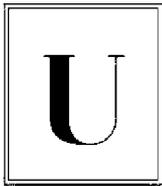
CORPORATIVO



#OPINIÓN

MUEVEN MÁS FLAT RACKS

El puerto de Lázaro Cárdenas, en Michoacán, comienza a mover más automóviles de cara al mayor intercambio con China



Uno de los nichos que más retos sorteó a raíz de la pandemia fue el automotriz, ya que no sólo ha padecido la escasez de *microchips*, también la falta de *Car Carriers* o *RoRo's*, que son los espacios en los buques para transportar automóviles.

Ante tal eventualidad, el sector ha recurrido a actores logísticos para encontrar soluciones y este fin de año la empresa portuaria Hutchison Ports, de **Jorge Magno Lecona**, se anotó un gol tras lograr el movimiento de mil automóviles que arribaron a su terminal LCT en el Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán, desde el buque Zhong Yuan Hai Yun Chuang Xin, de la línea Cosco Carrier, de Taicang, China.

En la maniobra se descargaron 252 contenedores y 248 Flat Racks en una operación poco habitual; sin embargo, se celebra que el enclave portuario cuente con las capacidades suficientes para manejar este tipo de carga.

También habrá que resaltar que a partir de ese logro logístico se fortalecen las capacidades de la terminal michoacana, misma que al cierre de 2022 registró una capacidad dinámica de 600 mil vehículos de operación al año, según la ASIPONA.

Lázaro Cárdenas se ve como una

de las terminales que estaría aprovechando el intenso comercio con Asia, hacia la zona de Norteamérica.

LA RUTA DEL DINERO

El CES 2023 ha generado gran expectativa porque luego que ha pasado lo peor de la pandemia en varios países será un gran escaparate para

la electrónica de consumo. Por lo pronto, Lloyd's, dirigida y fundada por **Salomón Saad**, representará nuevamente a

México como la única empresa nacional dedicada al sector del hogar inteligente. No es la primera ocasión que esa empresa mexicana ha participado en la mayor feria tecnológica en el mundo, de ahí que ha conseguido expandirse hacia América del Norte, con operaciones en Canadá, y por supuesto Latinoamérica, con un centro de distribución en Panamá en un sector en plena expansión, que para 2025 espera atender a 480 millones de viviendas inteligentes, con un valor de 182 mil millones de dólares, según Statista... En la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), que lleva **Víctor Villalobos Arámbula**, se hacen esfuerzos para ampliar exportaciones desde el Sur Sureste como parte de una estrategia para que esa zona aproveche el T-MEC. En ese tenor, con la idea que los productores hortofrutícolas puedan exportar fruta fresca con tratamiento de irradiación a Estados Unidos, se trabaja en un proyecto para reconvertir la antigua planta de cría y esterilización de machos de mosca del Mediterráneo, ubicada en Metapa de Domínguez, Chiapas, en una planta de irradiación. El tema lo atiende el director general del Fideicomiso de Riesgo Compartido (Firco), **Francisco Delgado Mendoza**, el director general de Sanidad Vegetal del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), **Francisco Ramírez y Ramírez**, con la expectativa de exportar también a la Unión Europea y Japón, a partir de tener infraestructura con nuevas necesidades de tratamiento poscosecha.

Hutchison Ports logró mover mil autos que arribaron a su terminal LCT



Amor con gasolina se paga

Uno de los compromisos más fuertes del presidente López Obrador en sus aventuras electorales es con el Sindicato Mexicano de Electricistas, el famoso SME, sin embargo, a pesar de todos los recursos que aportó la organización -dinero, campañas, material, votos en la CDMX, Edomex, Puebla e Hidalgo- fue hecho a un lado apenas inició la actual administración y eso causó la molestia de unos de sus dirigentes históricos Rosendo Flores.

Hoy, abiertamente, el gobierno va a aportar unos 32 millones de pesos, a fondo perdido, para en asociación con el SME poner de entrada cinco o seis estaciones de servicio para la venta de combustibles en el Edomex y en la CDMX en terrenos que tiene el sindicato, que retuvo después de la requisita.

Cada gasolinera cuesta, en números cerrados, 1 millón de dólares, 20 millones de pesos pues, y los 32 que van a salir del gobierno de la CDMX, vía la Secretaría del Trabajo, para las cooperativas de las Gasolineras del Bienestar no alcanza más que para una o dos, cuando mucho y la pregunta es ¿de dónde va a salir el resto?

Los operadores del proyecto son el líder formal del SME, Martín Esparza; y del otro lado el titular del Trabajo de la CDMX, José Luis Rodríguez, el más político del gabinete capitalino. En realidad parece más el saldar cuentas entre los liderazgos históricos de Rosendo Flores y el presidente, que eran amigos cuando el segundo era oposición y en cuanto se hizo gobierno desapareció lo que generó que en más de una ocasión el líder electricista manifestara públicamente su desacuerdo con el abandono.

Esparza mantiene al SME en una movilización permanente, desaparecida su fuente de trabajo que era Luz y Fuerza del Centro, el SME se queda vivo como sindicato y todos los trabajadores que se mantuvieron en la lucha buscan colocarse en ya sea en las cooperativas eléctricas o en las nuevas estaciones de servicio multimodal.

El SME tendrá que funcionar como una S.A. no tiene otra opción y no se sabe si en esa calidad podrá poner en la mesa la llegada de un socio privado que aporte recursos para poner en marcha este plan de las Gasolineras del Bienestar con precios bajos de los combustibles.

Una segunda fase es una apuesta a que se pase de ser una gasolinera a una estación multimodal en donde además se pueda vender Gas LP, y de nuevo, se requiere dinero que el SME puede conseguir por medio de todas las rentas que recibe de los negocios hechos con los deportivos y terrenos que tiene.

Esparza es líder electricista desde 2005 y su última reelección fue en 2019. Como van las cosas va a llegar a 20 años como líder del SME, lo que nunca había pasado.

Buzos

1.-Con toda la mira puesta en la sostenibilidad, iniciarán el 2023 en Pemex, que encabeza Octavio Romero, pues la reunión del Consejo de Administración aprobó dar luz verde a una nueva etapa para la 4T, una comprometida con el ambiente, la responsabilidad social y el gobierno corporativo. Le cuento a detalle que en el nuevo Plan de Negocios 2023-2027 se destaca un enfoque de sostenibilidad, estableciendo metas en el mediano y largo plazo. Además, marca el inicio de la integración de un Plan de Sostenibilidad 2023-2050, el cual establecerá las estrategias, acciones y métricas para atender los ejes relacionados con el ambiente. Todo ello coordinado y supervisado por un Comité de Sostenibilidad.



REDES DE PODER ENERGÍA



SE RECUPERA

LIGERAMENTE INVERSIÓN

Según el más reciente **reporte de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH)**, con corte al mes de noviembre de 2022, la **inversión en contratos de Exploración y Producción de hidrocarburos** en el país tuvo **un ligero repunte** tras haber registrado una caída en la tendencia en el mes de septiembre.

Los datos de la CNH indican que las inversiones registradas por petroleras del sector privado, sumadas a las de Petróleos Mexicanos (Pemex), **alcanzaron 12 mil 429 millones de dólares, un incremento de 157 millones de dólares** respecto al mes anterior y que representa apenas el 1.28 por ciento.

A pesar del aumento, **no hay mucho optimismo en el sector** y es que, particularmente en el último año, se ha desacelerado de forma importante la inversión. En primer lugar, porque **no ha habido nuevas rondas de licitación** que permitan el ingreso de nuevos jugadores y, en cuanto a los ya existentes, **sigue habiendo incertidumbre y mesura** debido a las políticas públicas que ha implementado el Gobierno federal en materia energética.

Los propios **datos de la CNH indican que el máximo de inversión** para el rubro de exploración y producción en el país **se alcanzó durante 2020**, a pesar de la pandemia por COVID-19, **representando más de una cuarta parte del**

total de inversiones del periodo comprendido entre 2015 y 2022.

En contraste, de enero a noviembre de 2022 la inversión ha sido la más baja.

Eficientan perforación en Pemex

El director de Petróleos Mexicanos, **Octavio Romero Oropeza, dio a conocer** en una presentación que se realizó a inversionistas que **la empresa ha logrado recortar los tiempos de perforación** de algunos de sus principales pozos terrestres y en aguas someras y, por consiguiente, **también se han reducido los costos**.

De acuerdo con los datos presentados, **la perforación del pozo T-3002 en el campo Tupilco llevó un total de 146 días, pero la perforación de T-3008 se logró reducir en 54 días** para ser tan solo de 92. Esto permitió a Pemex generar **un ahorro promedio de operación por día por equipo de 7.2 millones de dólares**.

Mencionó también el caso del campo Quesqui, en donde **el recorte en los tiempos permitió un ahorro de más de 58 millones de dólares** y también ayudó a aumentar la producción.

La idea es que **los esquemas utilizados y probados se puedan replicar** en otras instalaciones de Pemex y que **al mediano plazo se reflejen esta eficiencia y ahorros** en las finanzas de la parare estatal.



Octavio Romero Oropeza señaló que Pemex ha recortado los tiempos de perforación de algunos de sus principales pozos terrestres.



VISIÓNCENTRAL



GENTE DETRÁS DEL DINERO

Mauricio Flores
@mfloresarellano

* Economista especializado en mercados bursátiles; colaborador en medios impresos, radio y televisión.

Slim va por el dominio en Internet

El pleno Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) le perdonó una megamulta de 20 mil millones de pesos a Teléfonos de México, derivada de que incumplió en 2017 la obligación de poner a disposición de ese instituto y de sus competidores 60 % de la información relativa a su infraestructura de postes y pozos a fin de darle acceso de última milla a otras compañías de telecomunicaciones para cumplir las disposiciones de regulación asimétrica. Con ese perdón, la compañía de Carlos Slim obtiene camino libre para una de sus grandes metas: la modificación del título de concesión para prestar servicios de televisión restringida a sus más de 17 millones de suscriptores. Pero el objetivo estratégico es otro.

El objetivo central es consolidar y ampliar su dominio sobre el mercado de internet, donde actualmente tiene más de 40 % de participación en la distribución en redes fijas y cerca de 60 % a través de la red móvil de Telcel, dirigida por Daniel Hajj, por lo que América Móvil —el consorcio que agrupa a Telmex y Telcel— es el agente preponderante en el mercado de Internet de banda ancha fijo y móvil con casi 58 % de participación en el mercado nacional.

La búsqueda de entrar al mercado de televisión restringida es importante en términos más de orgullo y prestigio corporativo para Carlos Slim Helú y su hijo Carlos Slim Domit; “limpiar el expediente” regulatorio como una compañía que cumple con las leyes e iniciar el proceso en tiempo y forma. El IFT, actualmente encabezado interinamente por Javier Juárez Mojica, tras recibir la solicitud de cambio de título de concesión por parte de Telmex procedería a realizar el estudio de competencia en el mercado y verificar si se cumple la regulación asimétrica y que no existan multas o sanciones... y dar la señal de adelante para expandirse sobre su red de 280 mil kilómetros de fibra óptica.

Más rentable Internet que Cable

El mercado de televisión restringida o cable ha perdido terreno rápidamente en prácticamente todo el mundo, al mismo tiempo que la difusión a través de internet avanza de manera exponencial. A raíz de la pandemia de Covid-19 y los efectos de la inflación, en México dejaron el servicio de cable cerca de 2.1 millones de clientes, y su clientela se ubica en no más de siete millones de suscriptores. Para los operadores de la televisión restringida los márgenes rondan a los 2 % de acuerdo a diversas estimaciones, debido al alto costo que implica la compra de contenidos a casas concentradoras como Time-Warner, HBO, AT&T, Sony o Discovery Chanel y los bajos precios que se tienen que ofertar a los suscriptores.

En tanto la rentabilidad de la transmisión de contenidos por internet puede rondar entre 80 % y 90 % debido a las plataformas Over The Top (OTT) que “paquetean” contenidos y se difunden mediante redes fijas y móviles de internet como servicios streaming accesibles en cualquier momento que desee el usuario. Es el caso de Netflix, Disney+, ViX, Amazon-Prime, Start o Paramount+, Apple TV, todas ellas con mucho más clientela que la televisión por cable. Conforme a The Competitive Intelligence Unit que conduce Ernesto Piedras, esas plataformas tienen más de 12 millones de suscriptores y sus aplicaciones son utilizadas por 51 millones de personas.

Y precisamente, como los OTT circulan por redes fijas de fibra óptica, el objetivo estratégico de América Móvil es mantener y expandir el dominio en su plataforma de Claro Video (en otros países de América Latina se llama Claro TV) y así rivalizar con ventaja sobre sus competidores en México y América Latina como son Izzi, Televisa Univisión, Total Play y Megacable.

El operador dominante quiere más... y la autoridad parece dispuesta a otorgárselo. ●



Cierre de enero como parámetro del desempeño anual de bolsas



ahuertach@yahoo.com

Existe la creencia entre los inversionistas de que el **rendimiento de enero** en los mercados se refleja muy probablemente en el **cierre anual**, es decir, un rendimiento positivo en enero, llevaría a un rendimiento positivo a **cierre de año** o viceversa un rendimiento negativo en enero, llevaría a un rendimiento negativo al finalizar el año.

Realizamos un análisis del desempeño de las bolsas de **EE.UU.** y **México** en los últimos 7 años (2016 – 2022) para evaluar estos escenarios.

Para el caso de mercados en **Estados Unidos**, considerando los tres mercados más importantes (**Dow Jones**, **S&P500** y **Nasdaq**) en el 62% de las veces coincide que el **rendimiento de enero** refleja el **comportamiento del año** en términos de ser positivos o negativos. Si en enero baja el mercado, el cierre anual será negativo o viceversa.

De manera individual, en el **Dow Jones** y en el **S&P500** coincide esta premisa en el 57% de los casos. Sin embargo, para el **Nasdaq**, el indicador aumenta hasta 71%, volviéndose más sensible todavía.

Además, analizamos en **rendimiento de enero vs rendimiento anual** con algunos indicadores como la **inflación** anual y el **PIB**, teniendo a la **inflación** como una variable más sensible vs el **PIB**. Cuando la **inflación anual** es superior a 4.5%, el resultado del **rendimiento** del mes de enero se vuelve más relevante, pues en todos los casos el desem-

peño de enero coincide con el cierre del año.

Por ello, si la expectativa de inflación anual en **EE.UU.** es superior al 4.5% para 2023, el resultado del **rendimiento de enero** estadísticamente se vuelve muy importante.

Para el caso del mercado accionario en **México**, el **rendimiento de enero** coincide con el mismo signo de **rendimiento de cierre de año** en el 57% de los casos, pero si la inflación es superior a 4.5% su efectividad es del 75%.

En conclusión, enero y una expectativa de **inflación** arriba de 4.5% anual se vuelven sensibles para el **rendimiento anual** de las bolsas.

CAE CONFIANZA EMPRESARIAL

El **Indicador Global de Opinión Empresarial de Confianza** fue de 45 puntos, el más bajo desde febrero de 2021, cuando cayó a 42.85 unidades, según el **Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)**.

Por cada uno de los cuatro sectores que lo integran, en diciembre de 2022 y con cifras desestacionalizadas, el **Indicador de Confianza Empresarial (ICE)** del **sector manufacturero** retrocedió 0.2 puntos respecto a noviembre; el de **servicios privados no financieros**, 2.3 puntos; el de **Comercio**, 0.8 puntos y el de **Construcción**, 0.5 puntos.

Asimismo, en su comparación anual, el **ICE** de **servicios privados no financieros** disminuyó 15 puntos; el de **Comercio**, 10.7 puntos; el de **Construcción**, 5.6 puntos y el de **Industrias manufacturadas**, 3.3 puntos.

COMPROMISO PORTUARIO

Vaya que **Hutchison Ports** se mantiene a la vanguardia. Un poco antes de finalizar el año, su terminal en **Lázaro Cárdenas** operó 252 contenedores y 248 Flat Racks con mil autos, provenientes de **Taicang, China**, luego de recibir al navío **Zhong Yuan Hai Yun Chuang Xin** de **Cosco**. Contenedores y Flat Racks no son usuales para estos traslados, pero han sido la solución a la escasez de los buques Carriers o RoRo's.

Página: 4

Area cm2: 417

Costo: 22,655

1 / 2

Mauricio Flores

*Gente detrás del dinero en El Independiente*

Reinicia la batalla contra el cabotaje aéreo

Por Mauricio Flores*

Esta misma semana, mañana 5 de enero, reinicia la batalla en la que sindicatos de pilotos, sobrecargos y personal de tierra, aerolíneas de bandera mexicana, prestadores de servicios aeronáuticos y turísticos buscan derrotar en la Cámara de Diputados una de las más extrañas y contradictorias iniciativas de **Andrés Manuel López Obrador**, la de la apertura unilateral a las aerolíneas internacionales para que realicen operaciones de cabotaje en destinos nacionales al modificar el artículo 17 de la Ley de Aviación Civil.

A diferencia del nacionalismo a ultranza (un nacionalismo corporativo centrado en el poder del gobierno) que el actual régimen práctica en temas con la generación y transmisión de electricidad, extracción y procesamiento de petróleo, así como en la importación de maíz amarillo y blanco, en aviación se pretende una apertura total con sólo que las aerolíneas de cualquier otro país reciban autorización de ruta y equipos por parte de la Agencia Federal de Aviación Civil que actualmente dirige **Miguel Enrique Vallín**.

La apertura es unilateral en cuanto que México no pide nada a cambio de abrir rutas en el extranjero. Es decir, sí United Airlines que encabeza **Scott Kirby** recibe permiso del gobierno mexicano para volar de Chicago a Guadalajara y de ahí a Cancún como ruta regular, VivaAerobus de **Roberto Alcántara** no podrá hacer la ruta Monterrey a Los Ángeles y de ahí a Chicago... y esto por que no hay en Estados Unidos, ni por parte de los demócratas que hoy gobiernan con **Joe Biden** ni de los Republicanos que representó **Donald Trump**, siquiera la menor intención de ceder la soberanía sobre su espacio aéreo y de una industria de la que son líderes globales.

ESPEJITOS A CAMBIO DE ALAS

La iniciativa de cabotaje, al carecer de reciprocidad, implica un entreguismo sólo propio de los gobiernos más neoliberales... como el de **Carlos Salinas de Gortari** que empujó la apertura comercial de todo tipo de productos manufacturados con la expectativa de abatir los precios y con ello forzar a una mayor competitividad de las empre-

sas mexicanas. La fórmula de Salinismo tuvo efectos diferentes a los esperados en la teoría: muchas de las empresas mexicanas desaparecieron, los empleos de tipo industrial cambiaron a trabajos menos calificados en el sector de servicios y comercial, y sólo una década después y debido a políticas deliberadas de reindustrialización por diversos gobiernos estatales (Guanajuato, Querétaro, Yucatán, Chihuahua, Coahuila, Estado de México) se logró atraer inversión extranjera y nacional para atender primordialmente los mercados de exportación.

Pero a diferencia de las nuevas empresas manufactureras, los servicios aéreos de cabotaje implican la destrucción de riqueza. Ford, General Motors o KIA, invierten entre 3 mil millones y 5 mil millones de dólares en grandes plantas para ensamblar autos y generan una red local de proveedores. De hecho, la industria automotriz genera 31% de las exportaciones totales del país, generan salarios arriba del promedio que pagan impuestos así como las mismas empresas y sus proveedores. Las aerolíneas ocupan personal radicado en su país de origen, y es ahí donde pagan salarios e impuestos; en otros países pagan usualmente combustible, avituallamiento y servicios aeroportuarios y de navegación... y en el mejor de los casos contratan mantenimiento y taller.

LA ILUSIÓN VIAJE EN AVIONCITO

La justificación de la iniciativa lopezobradorista es que con ello bajarán las tarifas aéreas y mejorará la conectividad y el turismo. Lo que no se dice es que las aerolíneas de bandera nacional, Aeroméxico que dirige **Andrés Conesa**, VivaAerobus de la familia **Alcántara** y Volaris a cargo de **Enrique Beltranena** cubren 300 rutas de las cuales 200 son nacionales y 100 internacionales con una oferta anual de 74.6 millones de asientos en una flota joven compuesta por 353 aviones... y que los 76 aeropuertos del país están debidamente atendidos conforme a la demanda existente, incluyendo el Felipe Ángeles, a cargo del general **Isidoro Pastor**, y que para apoyarlo a tener más operaciones se diseñó originalmente la iniciativa lopezob-

Página: 4

Area cm2: 417

Costo: 22,655

2 / 2

Mauricio Flores

bradorista. Pero una de las condiciones para una competencia internacional es que exista piso parejo, que no haya subsidios de gobiernos a las aerolíneas de su país. Eso pasó en México, donde la SHCP primero de **Arturo Herrera** y luego de **Rogelio Ramírez de la O**, no ofrecieron ni agua ni cacahuates a las firmas mexicanas que tuvieron que obtener recursos propios para sobrevivir a la pandemia Covid19 so pretexto de "evitar mayor endeudamiento". Pero en Estados Unidos y la Unión Europea se ofrecieron subsidios y prórrogas fiscales para mantener en funcionamiento sus aerolíneas en la medida de lo posible. Una de las ilusiones mas grandes del proyecto oficial, planteada en la exposición de motivos de la reforma aduce que se tomarán "las acciones necesarias para que aerolíneas de otros países (Emiratos Árabes Unidos, Portugal y Turquía), puedan realizar vuelos a los aeropuertos internacionales de Cancún-AIFA-Cancún-países de origen", publicó el periódico El Economista el 18 de Diciembre pasado. Sólo que Emirates, la poderosa y estatizada aerolíneas del **Sheikh Ahmed bin Saeed Al Maktoum**, recibió una inyección de subsidios de 3.1 mil millones

de dólares para soportar la pandemia, comprarse 197 nuevos avioncitos y de remate reiniciar los vuelos de cabotaje Dubai-Barcelona-CDMX.

REINICIA LA BATALLA

Al final del 2022, la Cámara Nacional del Aerotransporte, que encabeza **Diana Olivares**, expresó públicamente su preocupación y rechazo a la iniciativa de cabotaje por los daños que le provocaría a una industria que ocupa 50 mil personas de manera directa y medio millón de manera indirecta; es de prever que fortalecerán sus acciones de cabildeo y de discusión pública al reiniciar la actividad legislativa.

Los sindicatos harán lo propio. De hecho, el de pilotos que encabeza **Humberto Gual** también retoma el cabildeo y prepara la movilización social de la mano con los sobrecargos que encabeza **Ada Salazar** en defensa de sus puestos de trabajo... y trabajan los amparos que interpondrán sí es que la mayoría de Morena en Cámara de Diputados la aprueba.

La tormenta se avecina.

* @mfloresarellano

floresarellanomauricio@gmail.com

Página: 13

Area cm2: 290

Costo: 54,920

1 / 2

Alejandro del Valle Tokunhaga



**ALEJANDRO
DEL VALLE
TOKUNHAGA**

OCTYGEEK

Cámaras que ven lo invisible

“La mente ve lo que quiere ver”

Dan Brown

CÓDIGO DA VINCI

La tecnología en cámaras ha avanzado a tal grado que hoy se puede capturar colores invisibles al ojo humano. Esto nos permite poder observar gases, compuestos biológicos que nuestros ojos no pueden ver.

Este tipo de tecnología se ha desarrollado en la universidad de Tel Aviv en Israel, el ojo humano solo tiene la capacidad de captar un ancho de banda de fotones con una longitud de onda de entre 400 y 700 nanómetros lo cual representa solo una pequeña parte del espectro electromagnético. Existen algunos gases como el hidrógeno que tienen un color dentro del espectro infrarrojo el cual no es percibido por el ojo humano, otro ejemplo es compuestos biológicos como es el caso de un conjunto de células cancerígenas ya que algunos tipos tienen un color muy característico dentro del espectro electromagnético difícil de distinguir por un ojo humano.

Algo importante de esta tecnología es su bajo costo y la sensibilidad de su capa fotosensible que da la posibilidad de detectar un amplio espectro electromagnético, dando la posibilidad de detectar infinidad de gases y sustancias y compuestos biológicos. Este tipo de nuevos dispositivos nos ayudarán a generar múltiples avances en áreas como la salud o el desarrollo industrial.

Esta tecnología básicamente usará un material llamado grafeno el cual tiene propiedades físicas increíbles, y con el mismo se fabricarán nano mallas optoelectrónicas las cuales se montarán en pequeños lentes en dispositivos como cámaras digitales, celulares, vehículos, aviones, telescopios, etc.

Esto nos dará la capacidad de captar técnicamente lo invisible para el ojo humano, esto es inimaginable solo hay que imaginarse el poder ver un gran rango del espectro electromagnético, el mundo ultravioleta e infrarrojo será visible para nosotros.

Esto definitivamente revolucionará nuestra forma de ver el mundo, pensemos que tenemos un dispositivo celular una cámara con este tipo de tecnología y que pueda observar las frutas y verduras o cualquier alimento en un supermercado y poder determinar si se encuentra en buen estado para el consumo humano solo con el color que proyecta en un rango ultravioleta e infrarrojo, y poder realizar la misma operación en su refrigerador para ver qué alimentos ya están descompuestos, el poder determinar el punto de cocción perfecto de un alimento observando a través de este dispositivo, en la industria poder observar fugas de ciertos gases que antes eran invisibles para el ojo humano, detectar temperaturas de muchos objetos solo con este tipo de cámaras, detectar micro fisuras en tanques, en la medicina poder analizar con mayor precisión tomografías o algún otro tipo de estudio con imágenes y poder detectar enfermedades con mayor anticipación, en la industria espacial sin

Página: 13

Area cm2: 290

Costo: 54,920

2 / 2

Alejandro del Valle Tokunhaga

duda las aplicaciones serán infinitas. Nos faltaría espacio para mencionar todas las posibles aplicaciones.

Esta tecnología pronto estará disponible y seguramente será una revolución y una nueva forma de ver el mundo donde encontraremos cosas inimaginables que tal vez nunca pensamos que existieran simplemente porque nuestros ojos no podían verlas.

• Ingeniero en Electrónica y Telecomunicaciones por la UAM.
alejandro.delvalle@octopy.com

Página: 13

Area cm2: 284

Costo: 53,783

1 / 2

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

CES 2023, ¿hay ánimos de consumir?

Formalmente el Consumer Electronic Show (CES) comienza mañana 5 de enero, sin embargo, ya hay muchos adelantos. La feria de electrónica de consumo en Las Vegas es el gran escaparate donde muchas empresas lanzan sus nuevos productos. Aunque cada vez más se reduce la presencia de las grandes marcas, sigue siendo un evento muy atractivo. El objetivo es enamorar a los eventuales consumidores, pero ¿hay ganas de consumir?

Según los expertos de la empresa investigadora de mercados GfK, el mercado de Tecnología de Consumo y Bienes Duraderos (T&D) cerró 2022 con resultados débiles. Sin embargo, afirma que para este recién 2023, las ventas de este sector en todo el mundo se recuperarán y estabilizarán.

Para la experta de GfK, Ines Haaga; el mercado mundial de T&D vivió las consecuencias de todos los devaneos macroeconómicos. La guerra en Ucrania y la inflación desplomó la confianza del consumidor y ahora muchas personas son más cuidadosas con sus presupuestos. Por eso, para 2023 se espera que muchas de las compras en T&D sean para renovar equipos en decadencia. Anteriormente se esperaba que muchas compras fueran solo por gusto.

Además, datos de la plataforma gfknewron Consumer de GfK revelan que los consumidores se están decantando por equipos más baratos. Independientemente del nivel de ingreso, los consumidores de todo el mundo están abandonando los productos premium. Con ello se espera que los precios de los dispositivos se encarezcan o que los márgenes de ganancia de los fabricantes se reduzcan.

Hay mucha información interesante de GfK pero te sintetizo las tendencias que ven para 2023. Los consumidores apostarán más por el rendimiento. El segmento de telecomunicaciones comenzará la sustitución de smartphones comprados durante la pandemia. Asia emergente y Oriente Medio seguirán al alza y China se recuperará.

MÉXICO EN EL CES

La firma mexicana Lloyd's será la única empresa nacional dedicada al sector del hogar inteligente, que participará en el CES 2023. Buscará subirse a la cada vez más fuerte ola global de la domótica. Datos de Statista prevén que el número de hogares con soluciones inteligentes en 2025 llegará a 480 millones de viviendas (21.8%). Con ello el mercado global crecerá a 182 mil millones de dólares.

Lloyd's sabe que existe un enorme mercado potencial tanto en México como en América Latina. Por ello buscará apañarlo a través de su centro de distribución en Panamá, y América del Norte, con oficinas en Canadá. Sus productos de iluminación, seguridad, confort y ahorro de energía están listos para atender el mercado local pues la consultora Qualtrics, revela que 5 de cada 10 hogares mexicanos se están volviendo

Página: 13

Area cm2: 284

Costo: 53,783

2 / 2

Hugo González

inteligentes a partir del uso de dispositivos con asistentes de voz. Lloyd's tiene más de 30 años en el mercado de electrónicos y cuenta con presencia en más de 400 tiendas con equipos de seguridad en el país.

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