



# CAPITANAS

## Créditos de carbono

La empresa suiza con enfoque climático The Next 150 firmó un acuerdo de cinco años para la venta de créditos de carbono a Shell Environmental Products, los cuales se generan a partir de la producción de biochar de su planta a gran escala en México.

La producción de biochar se realiza a partir de un proceso tecnológico en el que la biomasa captura carbono de la atmósfera a través de fotosíntesis. La biomasa, proveniente de residuos agrícolas, se transforma a través de un proceso termoquímico de pirólisis en un carbono estable que puede almacenarse en el suelo o incorporarse a materiales de construcción.

El acuerdo con Shell Environmental Products es hasta por 22 mil 500 créditos de remoción de CO2 y es una de las

primeras compras de créditos de carbono de The Next 150. La planta de biochar en México es la más grande de la compañía.

Para The Next 150, encabezada por **Patrick Atanasije Pineda**, este acuerdo permite escalar la industria del biochar en América Latina a operaciones de gran volumen en el largo plazo, lo que a su vez favorece el financiamiento de este tipo de proyectos.

El proyecto de captura de carbono está en proceso de auditoría y certificación por parte de Puro.Earth, una plataforma líder en remoción de carbono, propiedad de NASDAQ.

Una vez que esto ocurra, Shell Environmental Products podrá adquirir los créditos de carbono, cuyo primer lote se espera para el tercer trimestre de este año.

## Año ajetreado

La empresa que tendrá un año bastante ocupado es Mail Boxes Etc., que en México lidera **Ilan Epelbaum**.

La compañía forma parte de un corporativo global enfocado en logística y ahora planea la apertura de ocho nuevas franquicias en el País, que se sumarán a 60 que ya tiene. La primera de ellas será en Ciudad Obregón, Sonora.

También tiene en puerta dos alianzas con las que expandirá su cartera y el lanzamiento de dos nuevos servicios.

El plan va en línea con su proyección de crecimiento del comercio electrónico debido al nearshoring.

Como resultado de la pandemia y el confinamiento, la empresa tuvo creci-

mientos anuales de entre 23 y 25 por ciento.

Mail Boxes Etc. conecta a los clientes con las paqueterías con las que tiene alianza para realizar envíos nacionales e internacionales.

En el País, donde tiene 25 años de operación, 90 por ciento de sus clientes son empresas y 10 por ciento son usuarios particulares. En 2023, realizó 3.2 millones de envíos.

A nivel mundial, Mail Boxes Etc. opera en más de 50 países, donde tiene más de mil 800 unidades.

## Sin desperdicios

En el mundo, el desperdicio de alimentos es uno de los principales elementos generadores de residuos y México no es la excepción.

Según datos del Inegi y de la FAO, en el País cada año se desperdician más de 22.7 millones de toneladas de alimentos, un problema que campañas como "Wey, no mermes" quiere atender.

La startup mexicana Cheaf, que dirige **Elena López**, quiere concientizar a grandes consumidores como restaurantes y empresas de alimentos sobre la importancia de reducir las mermas de productos alimenticios.

Para ello, les propone estrategias de gestión que les permitan ahorrar recursos y al mismo tiempo darle un respiro al planeta.

A través de la iniciativa, Cheaf busca asesorar, por medio de su aplicación móvil, sobre la gestión de insumos, para que no se vuelvan un excedente que



## VALENTINA GALLART...

Es la directora médica de AstraZeneca México, quien tiene como misión consolidar los proyectos estratégicos de la compañía en las áreas Cardiorrenal-metabólica, Onco-hematología, Respiratorio, Inmunología y Vacunas, así como Enfermedades Raras. Ha sido pieza importante para traer al País una innovadora terapia para cáncer de mama.

termine en el contenedor de la basura.

Uno de los principales objetivos de esta campaña es llegar a 3 mil restaurantes asesorados por Cheaf, además de rescatar más de un millón de toneladas de comida en un año.

## Abren oficinas

Después de 30 años de presencia en el País con sus productos, la empresa Hy Cite finalmente decidió abrir una oficina en México.

Será mañana cuando inaugure sus nuevas oficinas en Guadalajara, Jalisco.

La compañía de venta directa, que incluye marcas de utensilios de cocina como Royal Prestige, busca fortalecer su presencia en Latinoamérica, así como permear en el mercado hispano de Estados Unidos.

Bajo el mando de **Paulo Moledo**, la empresa quiere ser un referente en la venta directa en México, un mercado que le representa 25 por ciento de los ingresos a nivel global, pero donde el desempleo y la informalidad también son áreas de oportunidad para aumentar su base de colaboradores independientes.

Si bien naciones como Brasil y Argentina son los líderes en venta directa, para Hy Cite, México tiene un valor especial por ser el primer país en el que inició su expansión global en 1994, así que las apuestas se concentran aquí.

La empresa reporta ventas por 500 millones de dólares y tiene presencia en Estados Unidos, Canadá, Perú, Brasil, Argentina y República Dominicana, además de ocho centros de distribución.



## ¿El fin del sistema de comercio multilateral actual?

**E**l fundamento del proceso de globalización en la actualidad se estableció, bajo la hegemonía económica de Estados Unidos, en 1947 y con el Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT, por sus siglas en inglés). Con sus iniciales 24 miembros, en la actualidad 165, la Organización Mundial del Comercio (OMC) -en enero de 1995 la OMC sustituyó al GATT- se convirtió en la principal impulsora del comercio internacional de bienes y servicios y del pro-

ceso de globalización actual desde entonces en múltiples sectores.

El pilar de la OMC exige que todos sus miembros acepten **el principio de la reciprocidad y de la Nación Más Favorecida (NMF)**, es decir, otorgan el mismo trato arancelario y no-arancelario a todos los miembros de la OMC. Ello implica que con el ingreso a la OMC cada país define un máximo arancelario y no-arancelario para todos los miembros de la OMC (o el principio de NMF) para es-

tablecer una posterior agenda de liberalización arancelaria y no-arancelaria en cada rubro de mercancías y servicios y en aras de eliminar por completo barreras al comercio exterior. La no-discriminación entre los miembros y la oportunidad -o camisa de fuerza para otros- de un compromiso de reducción de medidas arancelarias y no-arancelarias se convirtió en el fundamento del comercio multilateral desde hace casi 80 años.

**Esta "racionalidad" imperante del comercio**

**multilateral desde hace casi 80 años está siendo profundamente cuestionada por su propio fundador e importantes sectores en EU:** la cancelación del trato de NMF a China en la actualidad, concretamente en el *Comité Selecto sobre Competencia Estratégica entre EU y el Partido Comunista de China* del Congreso de EU. El Comité impulsa una estrategia de "reset, prevent, build" y contraria a la estrategia hacia China bajo la administración Biden ("*invest, align, compete*"). El Comité cuestiona desde una pers-

pectiva estadounidense el trato de NMF a China ante su "incompatibilidad con la OMC y (que) socava la seguridad nacional de EU".

El planteamiento es crítico desde múltiples perspectivas.

En primer lugar, y ante la generalizada xenofobia en EU y en ambos principales partidos políticos hacia las elecciones de noviembre de 2024, la iniciativa del Comité tiene posibilidades de implementarse; **tan sólo la abierta discusión sobre el tema establece un importante antecedente.**

Segundo. El que el país fundador del GATT/OMC socave su propio compromiso multilateral desde mediados del siglo XX, en contra de China, implica un antecedente sísmico: se trata de la relación comercial entre los dos principales economías globales y principales socios comerciales internacionales en el último lustro.

Tercero. El que Estados Unidos cuestione su compromiso ante la OMC generará un antecedente crítico: la seguridad nacional de Estados Unidos -y de otros países, in-

cluyendo China- se convierte en la prioridad suprema -por encima del libre comercio de bienes y servicios, por ejemplo-, con enormes repercusiones y costos.

Cuarto. Las implicaciones para países en América Latina y el Caribe, particularmente México, son cruciales: si EU está en condiciones de cuestionar o incluso socavar su propia propuesta multilateral, **¿qué efectos pudiera tener para México ante estas implicaciones e imposiciones unilaterales; ¿tiene México espacios de política (comercial y económica) ante estas drásticas medidas unilaterales? ¿Alguna institución (pública, privada o académica) en México le está prestando atención al tema? Y, como sucede con el tema de la IED, ¿EU también invitará/exigirá que México se sume a estas iniciativas antichinas?**

Las medidas propuestas por el Comité del Congreso de EU no son todavía ley, aunque serán debatidas en el año electoral de 2024; terceros países, México, deberán prepararse ante este escenario. **¿Será?**



## Plataformas de movilidad: populismo como regulación

*"Un trabajo muy pauperizado. Por ello vamos a promover la obligatoriedad de la seguridad social para los trabajadores de las aplicaciones telefónicas. Que hoy son contratados fuera de la ley".*

**Claudia Sheinbaum.**

**N**o hay nada más peligroso que la legislación fundada en la ignorancia y la fascinación populista.

¿Para qué conectar a Internet? Para mejorar procesos, innovar, ser más competitivos, habilitar los derechos humanos en Internet y desarrollar la economía digital.

¿La tecnología digital mejora procesos, genera bienestar digital y nuevos modelos de negocio? Sí. Y tiene un costo, la evolución o desaparición de modelos de negocio. Un ejemplo son los SMS que se transformaron en chats como WhatsApp, Messenger, Telegram, etc. Otro modelo de negocio que se ha transformado es la música. De vender discos en CDs y LPs, las nuevas generaciones quieren Spotify, Tidal o Apple Music. Los nuevos consumidores ya no quieren DVD o Blue Ray, quieren fondos de catálogos de video como Netflix, Disney+ o Amazon. Las viejas tiendas de video han desaparecido.

En materia de transporte, ¿las plataformas digitales benefician a la sociedad, al

usuario de las plataformas y al trabajador o pequeño empresario de las mismas? Sí. La CEPAL ha documentado más de 6 millones de nuevos empleos en América Latina, en un lapso que comenzó en la pandemia y que continúa un proceso acelerado de crecimiento.

Plataformas como Uber, Rappi y DiDi son protagonistas de una nueva generación de actividad económica que impulsa la movilidad y la logística inteligente vía la tecnología digital. La mayor cantidad de empleos generada en el menor tiempo posible. Una hazaña de nuestra sociedad.

¿Este modelo es exitoso en el mundo? Sí. Sobre todo en ciudades vanguardistas en visión digital como San Francisco, Dubai, Malasia, Singapur y Nueva York, entre otras. Estas empresas, además, financian la adquisición de vehículos y remodelación de las tiendas de barrio. Son en realidad empresas Fintech.

El modelo habilita el derecho humano a la movilidad vía Internet y, con ello, los de acceso a la cultura, salud, em-

pleo y varios más. Crea empleos, combate la pobreza, dinamiza la economía de barrio y los sistemas de logística de las ciudades.

¿Este modelo ha sido regulado con inteligencia en el mundo? No. Este modelo de negocio está involucrado en una histórica dependencia sindicalista y corporativa con

las autoridades municipales en todo el mundo. No existen derechos laborales para los empleados de sindicatos de taxistas y se tapa ese agujero queriendo regular las plataformas de movilidad.

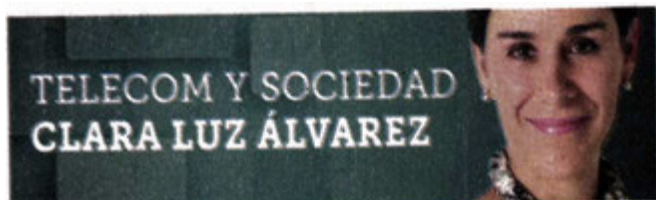
España envió a 40,000 trabajadores a la calle con su Ley Raider y destruyó un modelo eficiente que ahora funciona mal, sobre todo en Barcelona. Francia y Alemania decidieron no apoyar la Ley Raider en Europa, porque se afectaría el carácter de trabajadores autónomos y existe debilidad en la determinación de trabajadores asalariados.

El modelo digital de Claudia Sheinbaum en la Ciudad de México, ¿promovió la movilidad digital? No.

Acabó con el modelo de patinetas, bicicletas e iniciativas de movilidad de cercanía y defendió su modelo público. Mantuvo monopolios de taxis, mantuvo sin derechos a los trabajadores tradicionales del sistema de taxis, destruyó la innovación en materia de movilidad y expulsó empresas y canceló empleos.

La candidata a la presidencia recupera la palabra "precarizar", que viene de las entrañas del populismo digital europeo. Comprendamos. El PIB per cápita en Europa es tres veces más alto que en México, por eso usan esta palabra, nosotros le llamamos: combatir a la pobreza. Su modelo es claro, está en contra de la innovación digital, a favor de empresas públicas digitales; va a buscar desaparecer la oficina de protección de datos personales, el IFT, y no ha dicho nada en materia de política digital.

Por lo pronto, es claro que quiere desaparecer a las primeras Pymes digitales de nuestro mundo digital: las empresas, choferes y trabajadores de las plataformas digitales.



## Transformación digital con perspectiva de género

**T**anto la transformación digital como la perspectiva de género son transversales y se intersectan; ninguna sociedad, ni gobierno que las vea de manera separada u omite alguna, tendrá éxito en crear una nación de igualdad, justicia y equidad.

Por tanto, Conectadas como organización de mujeres vinculadas profesionalmente al ecosistema digital que preside Adriana Labardini y de la cual formo parte, donde están presentes la academia, el sector privado, público y social, elaboró el Decálogo para Lograr la Transformación Digital con Perspectiva de Género misma que se estará presentando a autoridades, partidos políticos y a la sociedad en general (<https://bit.ly/49BWraX>).

1. "Rediseñar instituciones públicas y privadas, liderazgos, marcos normativos, procesos, mecanismos de rendición de cuentas y responsabilidades", para lo cual estimamos que los reguladores especializados necesitan preservarse y que los liderazgos -públicos, privados y sociales- deben contribuir a una igualdad real y no sólo de

papel, que los estereotipos sexistas se eliminen, entre otros.

Es típico que cuando se hacen este tipo de señalamientos muchas organizaciones y personas nieguen que ellas participan de la desigualdad y discrimi-

minación hacia mujeres y niñas, pues los patrones están tan arraigados que muchas nunca los detectamos hasta que comenzamos a familiarizarnos con las luchas feministas y para la igualdad.

2. Corresponsabilidad entre hombres y mujeres en las labores de cuidados, toda vez que si esto no se logra en nuestra sociedad con políticas públicas, corporativas y prácticas sociales, nunca jamás podremos hablar de que existe una igualdad de oportunidades.

Al día de hoy, las mujeres y las niñas son las que dedicamos más tiempo y asumimos la responsabilidad mayor o total del cuidado de la niñez, adultos mayores y personas con alguna discapacidad. En el estudio de AbogadasMX titulado Las Brechas de la Abogacía en México se muestra que las mujeres abogadas dedicamos 3 veces más horas

a labores de cuidados que los hombres abogados, por ejemplo (<https://bit.ly/3P9cuVg>).

3. Acciones para cerrar la brecha de conectividad y garantizar la participación plena de mujeres en la economía digital. Esto atraviesa múltiples áreas como la formación de competencias y habilidades digitales para mujeres y niñas hasta la simplificación y digitalización de trámites gubernamentales.

4. Cierre de brecha salarial a cualquier nivel en

el sector público y privado, así como buscar la equidad y paridad en la participación de mujeres en los más altos niveles en el sector privado y en la academia en México.

5. La ciberseguridad sin una participación de mujeres expertas y que tome en consideración los riesgos mayores que hoy día enfrentamos las mujeres tanto en el mundo físico como en el digital, será una ciberseguridad que replique los sesgos, que abogue por una supuesta igualdad que es inexistente y que tenga como consecuencia la inseguridad digi-

tal permanente para mujeres y niñas. La ciberseguridad como un estado de bienestar, ordena que se combata y erradique la violencia digital contra mujeres y niñas.

6. En cuanto a inteligencia artificial, además de principios éticos y legales, se necesita transparencia de los sesgos e implicaciones negativas. De no hacerse oportunamente lo anterior, los efectos de la inteligencia artificial perjudicarán de manera desproporcionada a mujeres y niñas.

**Tlatelolco Lab.** Desde éste se produjeron recomendaciones electorales para que las plataformas digitales estén al servicio de la democracia (<https://bit.ly/3wEBAFk>). De relevancia son (1) realizar debates en plataformas electrónicas con lo cual se alcanzará a ciudadanas que por su edad y hábitos las usan más que la radio y televisión abierta; (2) que se etiquete como "publicidad electoral" para evitar engaños; (3) combatir la desinformación, lo cual es un reto mayúsculo que precisa de sistemas de alerta temprana y de etiquetarlos; entre otras sugerencias.



# What's News

**E**l ingreso anual de Target cayó por primera vez en siete años, al tiempo que el minorista batalló para incitar a los compradores a derrochar en artículos discrecionales como artículos para el hogar y productos electrónicos. La compañía ha luchado contra los efectos de un tráfico más débil a sus tiendas y compradores que gastan una mayor porción de sus presupuestos en comida y otros bienes esenciales. El martes informó que los ingresos en el año que terminó el 3 de febrero fueron de 107.41 mil millones de dólares, 1.6% menos que el año anterior.

◆ **Marc Benioff**, director ejecutivo de Salesforce, está donando 150 millones de dólares al sistema de cuidado de la salud de Hawai. Su donativo filantrópico individual más grande llega en medio de crecientes tensiones entre residentes locales y los adinerados ejecutivos de tecnología que están llegando en tropel al Estado. Los fondos son para mejorar un hospital en Oahu así como uno en la Isla de Hawai, donde el multimillonario vive la mitad del tiempo.

◆ **Los patrones** que aceptaron pagar por medicamentos para bajar de peso lidian ahora con los altos costos, obligando a crecientes números de ellos a revertir o reducir sus reembolsos porque no pueden costearlo. Las compa-

ñías están implementando restricciones como limitar el uso a trabajadores con elevados índices de masa corporal, o un tope de 20 mil dólares, mientras que otros han eliminado por completo la cobertura. No pueden mantener el gasto, afirman, y cuestionan si los medicamentos llegan a los pacientes correctos.

◆ **Perplexity**, una startup de IA que busca retar el dominio de Google en las búsquedas en la Red, está ultimando un nuevo trato de financiamiento con una valuación que ronda los mil millones de dólares, dijo gente familiarizada con el asunto. Perplexity, cofundada por su director ejecutivo Aravind Srinivas, usa modelos avanzados de IA para ofrecer respuestas directas a consultas de búsquedas, en lugar de una lista de ligas a sitios de internet, algo en lo que Google también trabaja.

◆ **Las compañías de EU** intensifican el reclutamiento de profesionales de inteligencia artificial y pagan extra por talento. El mercado para roles relacionados con IA ha demostrado ser resiliente, arrojan datos de bolsas de trabajo. Las ofertas de trabajo nuevas en IA han subido 42% en comparación con un punto bajo en diciembre del 2022, de acuerdo con investigadores de la Universidad de Maryland. Eso se debe en parte al lanzamiento de ChatGPT a finales del 2022, que desencadenó un frenesí de IA.



## DESBALANCE

### El superpeso pierde el miedo a Trump

..... Nos platican que la superdivisa no deja de impresionar a propios y extraños. Con **Donald Trump** arrasando en el Supermartes y allanando el camino para ser el candidato republicano a la presidencia de Estados Unidos, nos comentan que el superpeso aprovechó para quitarle terreno al dólar por cuarto día seguido y cotizar en menos de 16.90 unidades, subiendo al pódium como la tercera moneda con mejor desempeño en 2024, sólo detrás de la rupia india y el shekel israelí. Al parecer el peso ya está curado de espanto y podría tener sólo algunos episodios de volatilidad. Nos dicen que los bancos, casas de bolsa y hasta el propio gobierno federal coinciden en que el tipo de cambio se debilitará en los próximos meses y terminará el año en más de 17.40 unidades, aunque también nos recuerdan que ya se volvió costumbre que los oráculos financieros se equivoquen en sus pronósticos.



**Donald Trump**

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

## Banamex: presidenciables comienzan pasarela financiera

:::: Nos cuentan que mañana jueves, **Claudia Sheinbaum**, **Xóchitl Gálvez** y **Jorge Álvarez** comenzarán su desfile en el sector financiero durante la plenaria 2024 de CitiBanamex.



Ernesto Torres

Nos hacen ver que hay gran expectativa sobre las propuestas económicas y de seguridad que presentarán los candidatos. Si bien las encuestas favorecen a la candidata de Morena, nos reportan que la preferencia de los banqueros se inclina por Gálvez. Además de la agenda política, nos detallan que hay mucho interés en conocer a los nuevos directivos del Banco Nacional de México, encabezados por **Ernesto Torres Cantú**, **Nacho Deschamps** y **Manuel Romo**, en lo que sería la última plenaria antes de la separación de Banamex de Citi. Por cierto, todo indica que la jefa del grupo estadounidense, **Jane Fraser**, solamente enviará un video a los consejeros del cuarto banco más grande de México.

## Tarifas eléctricas a costilla de todos



Manuel Bartlett

:::: Nos hacen notar que en redes sociales las cuentas de la Presidencia presumieron el lunes que México es el segundo país con la electricidad más barata en la OCDE, con una tarifa promedio de 0.05 dólares por kilovatio hora. Sin embargo, nos explican que no hay nada que celebrar, pues el gobierno invirtió el año pasado de 80 mil millones a 100 mil millones de pesos en subsidios a la CFE, de **Manuel Bartlett**, para controlar los precios. Lo que preocupa, nos dicen, es la ola de apagones en el Estado de México por la explosión de transformadores debido a las altas temperaturas.



## Sedena da 1,000 mdp a empresa ligada a directivo de la 4T

La Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), a cargo de Luis Cresencio Sandoval, ha estado en el ojo del huracán prácticamente todo el sexenio, y por lo visto terminará igual, con contratos sospechosos, proveedores favorecidos y una sinfín de atribuciones, entre ellas la de seguridad pública, que ya son cuestionadas por los candidatos presidenciales.

En enero, la "todopoderosa" dependencia del gobierno adjudicó de manera directa un contrato por 966 millones de pesos a una compañía vinculada con el actual director del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM), Óscar Artemio Argüello Ruíz, para dar mantenimiento a su flota de helicópteros MI-17.

Se trata del contrato D.G.AD-MÓN. SAFAM-028/F/2024, adjudicado en las primeras semanas del 2024 a la compañía Trans Ce Cargo SA de RL de CV para la adquisición de servicios de reparación mayor, conocidos como overhaul, para siete aeronaves registradas con matrículas 1705 (c/n 96013), 1708 (c/n 95043), 1714 (c/n 94854), 1719 (c/n 95888), 1720 (c/n95918), 1722 (c/n 95601) y 1723 (c/n 95638).

Dicha empresa fue constituida el 7 de septiembre de 2016 y tiene como representante legal a Joaquín Adrián Caudillo Piña, un ex-

trabajador de la desaparecida aerolínea Interjet que en los últimos 10 años ha sido un muy cercano colaborador y ha acompañado en todas sus posiciones al recién nombrado responsable del GACM, Óscar Artemio Argüello Ruíz. El secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, Jorge Nuño Lara, le dio a este último posesión del cargo en mayo del año pasado. Argüello y Caudillo controlaron desde principios del sexenio la oficina de Aeropuertos y Servicios Auxiliares; el primero como director general y el segundo como gerente de Ingeniería.

Además, Argüello Ruíz es desde septiembre del año pasado director general de Mexicana MRO, la filial de mantenimiento de Mexicana de Aviación, propiedad de un fideicomiso privado e independiente. Entre los activos de la aerolínea que hoy pretende rescatar el Ejército, el más valioso es el taller MRO, una empresa que tiene casi 2 mil trabajadores y que deberá ser vendida a un nuevo jugador del mercado a más tardar el 4 de abril próximo.

Algún interés deben tener los militares con el negocio de MRO por la distinción que le han dado a la empresa vinculada con Argüello Ruíz. A la firma Trans Ce Cargo no se le conocen contratos adicionales a los que tiene con la Sedena. Son un total de 18 desde 2019 y hasta la fecha, los primeros 17 por

licitación pública y por un total de 308 millones de pesos para suministrar refacciones a los helicópteros MI-17 y para brindar algunos mantenimientos menores. La joya de la corona llegó este 2024 con el contrato número 18: una adjudicación directa que triplicó de un solo golpe sus ganancias.

La sospecha, además del tráfico de influencias y de corrupción, es porque esta empresa no cuenta con la infraestructura para brindar el servicio. El único elemento con el que se justifica su contratación es que supuestamente tiene la exclusividad de Russian Helicopters, el fabricante de los aparatos en cuestión. Bajo este argumento la Sedena ya había cancelado un procedimiento de licitación de este servicio, en el que participaron proveedores como Aviatek, Brameit, Brunton Alliance y ETD Solutions Inc.

Basta con poner atención a los datos que Trans Ce Cargo entregó a la Sedena para percatarse de que es evidente la falta de infraestructura de la empresa. La dirección fiscal de la compañía, Calle Paseo de los Duraznos No. 49-105, Colonia Paseos de Taxqueña, es un departamento de uso habitacional, sin señal alguna de actividades empresariales y mucho menos de alguna especie de taller. ●

@MarioMal

Entre los activos de la aerolínea que hoy pretende rescatar el Ejército, el más valioso es el taller MRO.





## MÉXICO SA

### No al “rescate” de AHMSA // Alonso Ancira, mafioso // “No actuamos como Zedillo”

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**E**L MAFIOSO ALONSO Ancira es muestra fiel de que una de las consignas neoliberales (“el capital privado es mejor administrador que el sector público”) resulta totalmente... falsa, y sobran ejemplos para sustentarlo (Fobaproa, rescates carretero, azucarero, Mexicana de Aviación, Aeroméxico, y un larguísimo etcétera), pero en el caso concreto de este personaje habría que darle un premio por quebrar, en no menos de dos ocasiones, la paraestatal que, en 1991 y por un precio ridículo (si es que realmente lo pagó), graciosamente le entregó su amigo —así lo presume— Carlos Salinas de Gortari.

**ANCIRA, EN SOCIEDAD** con Xavier Autrey (de una familia especializada en el sector farmacéutico) se quedó con Altos Hornos de México (AHMSA), un megaconsorcio estratégico entonces del Estado, y de pilón se embolsó 12 empresas adicionales (entre ellas varias mineras) relacionadas con esa industria, y por cortesía del innombrable apenas cubrió, si en realidad lo hizo, 145 millones de dólares (cuando su valor, en realidad rondaba los mil millones de dólares), con un “compromiso de inversión” por 498 millones de billetes verdes. En la “licitación” también participó, oficialmente, Grupo Industrial Alfa, con una oferta de 143 millones de dólares en efectivo, 37 millones adicionales a plazo y un “compromiso de inversión” por 329 millones. Todos los pasivos de la ex paraestatal los asumió el gobierno salinista.

**TODA UNA JOYA** entre los autóctonos “hombres de negocios” (los demás no cantan mal las rancheras) que se dedicó a evadir impuestos, defraudar a Nacional Financiera, Petróleos Mexicanos y la Comisión Federal de Electricidad, quebrar en cuando menos en dos ocasiones AHMSA, aparecer involucrado (2014), por medio de una de sus empresas (Minera del Norte, presuntamente involucrada con los *Caballeros Templarios*) en el trasiego ilegal de metales a China a través del Puerto Lázaro Cárdenas, Michoacán, y huir de la “justicia” mexicana refugiándose en Israel, primero, y España, después, para finalmente dejar patas para arriba a AHMSA y en la indefensión total a sus miles de trabajadores.

**POR AQUELLOS AYERES** (2014) en este espacio se comentó que Minera del Norte es del Grupo Acerero del Norte (dueño de AHMSA), cuya cabeza visible es el zar del carbón en Coahuila, Alonso Ancira, un voraz cuan retorcido empresa-

rio que con todo y sus raterías ha logrado sobrevivir —no de gratis, claro— a cuatro inquilinos de Los Pinos (de Salinas a Calderón) y ahora está a punto de turrón con el quinto de la serie, Enrique Peña Nieto. De acuerdo con la información de AHMSA, “con fecha primero de enero de 2010, Minerales Monclova cambió su denominación social para quedar como Minera del Norte. Por cierto, como bien apunta el reportaje de Arturo Cano (publicado en *La Jornada*), el presidente que lanzó una ofensiva militar y policiaca en Michoacán, Felipe Calderón, paradójicamente fue el mismo que concesionó a Minera del Norte 37 mil 517 hectáreas de territorio michoacano.

**PUES BIEN, SIRVA** este breve repaso biográfico de Alonso Ancira para dar contexto a lo denunciado por el presidente López Obrador, en torno a las prácticas mafiosas de la minoría rapaz, a la que el citado “hombre de negocios” pertenece, y a las secuelas que deja su tiradero, acostumbrado a que el gobierno en turno le sacara las castañas del fuego, concretamente en el caso de AHMSA y el de la indefensión de sus trabajadores.

**DIJO EL MANDATARIO:** AHMSA era una empresa pública y Salinas la privatiza. Incluso se habla de que allegados tenían hasta acciones ya una vez que la empresa se privatizó. Era una paraestatal y funcionaba muy bien; Monclova se desarrolló a partir de ella; se mal administró, derrocharon, tenían no sé cuántos aviones que prestaban a políticos, a gobernadores de Coahuila; y mala administración, deudas, no pagaban impuestos, ni al Infonavit, ni al IMSS; financiaban campañas de políticos; vendieron una empresa chatarra al gobierno” (Agronitrogenados).

**MUCHA CORRUPCIÓN, DIJO** López Obrador, y “pensaban que íbamos a actuar como Zedillo, que la íbamos a rescatar, a limpiar y volvérselas a entregar con dinero del presupuesto. Pues no. ¿Qué autoridad va a destinar 10, 20 mil millones de pesos para rescatar a una empresa y dejársela a los mismos que la saquearon?, pues sólo que regresara Salinas de presidente, pero eso ya no se puede; bueno, eso espero”.

### Las rebanadas del pastel

**BRILLANTE. PARA FORTALECER** las finanzas públicas, Xóchitl Gálvez, *Lady Drácula*, descubrió la fórmula: “cobrar impuestos a los informales”, y éstos, en bloque, ya dijeron que votarán por ella. Página 11 de 68



▲ Alonso Ancira, un empresario que muestra el fracaso de las consignas neoliberales.  
Foto Cuartoscuro



## **DINERO**

### *El negocio detrás de la supercárcel*

### *// Estados Unidos: anoche se elegía a los candidatos // Problemas de crecimiento*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L CONTRASTE DE las propuestas en materia de seguridad de las candidatas Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez confirmó lo que hemos venido viendo los últimos meses. Experiencia y preparación en la aspirante presidencial de Morena e incapacidad para armar un esquema que haga sentido en la abanderada del prianismo. Sin embargo, tiene buen olfato para los negocios. Lanzó la idea de la construcción de una cárcel enorme para encerrar a los delincuentes, una copia de lo que está haciendo el presidente Bukele en El Salvador. La iniciativa posiblemente oculta el interés de concesionarla a un empresario privado como se vino haciendo en gobiernos anteriores. Sólo que para armar el negocio primero tiene que ganar las elecciones. Jorge Castañeda surgió de su inexistencia para sugerir una estrategia: “El manual ahorita es ‘go negative’ con Claudia Sheinbaum, no con López Obrador, o también con López Obrador, con investigación de oposición, con chismes, con todo”. Es lo que han venido haciendo, y tampoco les ha dado resultado.

#### **¿Con quién negociará Claudia?**

**ANOCHÉ COMENZABAN A** fluir los resultados del *Supermartes*, la jornada electoral en varios estados de la Unión Americana, tanto del partido Demócrata como del Republicano. Aparecían amarrados el presidente Biden y el ex presidente Trump. Hubo actividad en Alabama, Arkansas, California, Colorado, Maine, Massachusetts, Minnesota, Carolina del Norte, Oklahoma, Tennessee, Texas, Utah, Vermont y Virginia. El proceso ha sido aburrido —excepto por los líos judiciales de Trump—, porque ninguno de los aspirantes ha tenido contrincantes fuertes. Trump y Biden se enfrentarán en las elecciones del 5 de noviembre. Con uno de los dos le tocará negociar a Claudia Sheinbaum. Necesitará a dos personajes altamente calificados y con experiencia en la cancillería y en la embajada de México en Washington. ¿Juan Ramón de la Fuente, Marcelo Ebrard? ¿Podría repetir Alicia Bárcena?

#### **Fondos para la campaña**

**TRUMP COMENZO FEBRERO** con 30.4 millones de dólares disponibles, en comparación con 130 millones del presidente Biden, según registros federales. Se está acercando a los *machuchones* para que hagan contribuciones a su campaña. La prensa internacional reporta que el domingo se reunió con Elon Musk, el empresario de Tesla que tiene un negocio en desarrollo en Monterrey, Nuevo León. Todavía no informan si hubo arreglo.

#### **Problemas de crecimiento**

**EL SIGUIENTE REPROCHE** que posiblemente se hará al presidente López Obrador es que en el norte del país la economía ¡está creciendo explosivamente! ¡Oh paradoja! Ya no hay bodegas disponibles, faltan viviendas para los trabajadores, los alquileres se dispararon, escasea el agua. Se suponía que las cosas iban a ser al revés al final del sexenio. Pero el *nearshoring* está atrayendo a un número importante de empresas que quieren producir en la frontera para exportar a EU. Tijuana ya está saturada.

#### **Se cayó el sistema**

**HUBO UNA TREGUA** en la batalla política en redes sociales, pero no porque haya sido acordada por los partidos. Como todos saben, se cayeron los sistemas de WhatsApp, Facebook e Instagram. El problema duró varias horas y quedaron desconectados millares de usuarios. Sin embargo, X y TikTok no fallaron y ahí pudieron pegarse con ganas.

#### **Ombudsman Social**

#### **Asunto: pactos de sangre**

**LOS PACTOS O** compromisos de sangre siempre salen mal. Xóchitl firmó un compromiso con sangre, los diabéticos nos pinchamos el dedo para control de glucosa. Sustancial diferencia. Será un exceso llamar satanismo a uno y a otro no, no sé, pero a mí me causa rechazo ese nivel primitivo de comprometerse.

## Twitterati

**DICE MARÍA ELENA** Morera, amiga y defensora de García Luna, que AMLO nunca demostró que la Policía Federal era corrupta. ¿No? Y entonces por qué está el secretario de Seguridad de Felipillo en la cárcel, acusado de narcotráfico

@SoniTuit



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



[jesus.rangel@milenio.com](mailto:jesus.rangel@milenio.com)

## Debaten energía y autos en EU

**P**ara que no queden dudas o se generen especulaciones, el viernes pasado la USTrade dio a conocer su Agenda de Política Comercial 2024 y ahí recordó que el 20 de julio de 2022, Estados Unidos solicitó formalmente consultas con México en el marco del T-MEC sobre las medidas que favorecen la generación eléctrica por parte de la Comisión Federal de Electricidad y afectan los intereses de empresas estadounidenses.

EU impugnó varias decisiones gubernamentales porque “parecen ser incompatibles” con los acuerdos establecidos en el T-MEC, y puntualizó: “a diciembre de 2023, las partes continuaron consultando sobre este asunto”, y continúan “las consultas con México para abordar nuestras preocupaciones sobre las medidas que socavan a las empresas estadounidenses y la energía producida en EU a favor de la empresa eléctrica estatal de México, la CFE y la empresa estatal de petróleo y gas, Pemex”.

Entre otras cosas, se impugnó la enmienda de 2021 a la Ley de la Industria de Energía Eléctrica de México, la inacción, demora, denegaciones y revocaciones de la capacidad de las empresas privadas para operar en el sector energético, y una acción de junio de 2022 que beneficia a Pemex, CFE y sus productos en el uso de la red de transporte de gas natural.

A propuesta del USTrade se realizan audiencias en EU sobre esta industria y toda

su cadena de valor para lograr regulaciones finales en este sector previas a la renegociación prevista del T-MEC en 2026. Se incluyen proveedores de materias primas y equipos, fabricantes de unidades, exportadores, importadores, innovadores, reglas de origen, motores y partes automotrices y todo el sector manufacturero que abastece algún insumo o parte del vehículo.

Ahí ya se propuso crear un Grupo Asesor de Vehículos Motorizados y Partes del T-MEC para ayudar a la USTrade a desarrollar la política de reglas de origen automotriz y debatir cuestiones clave como la creciente preocupación en EU de la elusión a reglas comerciales por parte de China. Esto último es un tema importante para México ante el arribo de empresas chinas a territorio nacional.

En el T-MEC se elevaron los requisitos de contenido de valor regional a 75 por ciento para automóviles y por lo menos 70 por ciento de acero y aluminio, y se creó el Comité Interinstitucional sobre Comercio de Bienes Automotrices en febrero de 2020 para monitorear la implementación de las reglas de origen.

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) participa en las audiencias y advirtió que en EU se permite a los fabricantes “contabilizar como originarios grandes cantidades de materiales no originarios (incluidas partes chinas) con procesos de producción extremadamente simples”, lo que representa un “desafío” porque “pueden obstaculizar la competitividad compartida de la región”. ■



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu

Otro máximo  
histórico

La inversión fija bruta o formación bruta de capital es un indicador que permite conocer el monto que las empresas y unidades productivas de un país han destinado a activos fijos durante un periodo determinado. Este tipo de activos son los que se requieren para generar ingresos, por ejemplo, maquinaria, equipo o bienes inmuebles. El dato es relevante, entre otros aspectos, porque da una idea de la salud de una economía, tanto en el momento presente como en el futuro. Una mayor inversión fija bruta es un reflejo claro de buenas expectativas por parte de las empresas en la economía de un país.

Hace unos días el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (Inegi), dio a conocer el reporte 2023 de inversión fija bruta, mismo que alcanzó un máximo histórico de 25.6 puntos del PIB, por encima del récord anterior de los años 2011 y 2012. Esto es resultado, principalmente, del crecimiento de 20.7 por ciento en el sector de la construcción y de 18.7 por ciento en maquinaria y equipo.

La implicación directa de este crecimiento en la economía mexicana es un mayor gasto y mayores empleos en el presente, así como mayor crecimiento en el largo plazo. Esto último porque la capacidad productiva del país se incrementa por décadas, en el caso de la construcción y por lustros en el caso de la maquinaria y equipo.

En entregas anteriores he comentado sobre el incremento, también histórico, que se ha observado en últimos años en la inversión extranjera directa (IED), misma que alcanzó 36 mil millones de dólares en 2023. Esto viene a cuento porque, en buena medida, de ahí proviene buena parte de este récord en formación bruta de capital. Nuevamente, las condiciones que nuestro país brinda a las empresas que están relocalizando líneas de producción que habían mantenido en otras regiones, particularmente Asia, son un factor importante que explica estos buenos resultados.

Está claro que México vive actualmente un círculo virtuoso donde la salud de las finanzas públicas, la tendencia bajista de la inflación y la estabilidad macroeconómica que el país ofrece han generado un flujo creciente de inversión productiva, tanto en el ámbito doméstico como en el internacional. Esto, sumado a un mercado laboral con una baja tasa de desocupación y un incremento sostenido en remuneraciones, permite ser optimistas respecto al futuro económico inmediato, particularmente en un año electoral que por ello es de suyo complejo.

**Alfa positivo.** Muy en línea con lo aquí comentado, el indicador para consumo privado publicado por el Inegi alcanzó también un nuevo máximo histórico. A diciembre de 2023 se ubicó en 109.7 puntos, lo que representa un crecimiento de 0.2 por ciento respecto al mes anterior y 5.6 por ciento respecto al mismo mes del año anterior. ■



## IN- VER- SIONES

### JUNTA DE ACCIONISTAS Proponen consejeras en Minera Fresnillo

Minera Fresnillo, que preside **Alejandro Baillères Gual**, propuso a la junta de accionistas como consejeras no ejecutivas independientes a **Luz Adriana Ramírez**, actual directora en México de Visa, y a **Rosa Vázquez**, ex CEO de Chemours. Además, **Judith Macgregor** se propone como directora independiente *senior* en lugar de **Charlie Jacobs**.

### SERVICIOS DE LIMPIEZA Denuncian colusión empresarial en SHCP

A las oficinas de la oficial mayor de Hacienda, **Thalía Lagunas**, llegaron supuestas pruebas sobre posibles faltas a la Ley de Adquisiciones a través de la presunta colusión entre empresas como Limpiaero, Aseo Privado Institucional, Cleanium Limpieza, Armot Seguridad Privada y Servicios Corporativos, Distribuidora Yaab y Gerlim, entre otras.

### ACEITES Y LUBRICANTES Quaker State cumple 95 años en México

Con una producción de 150 millones de litros anuales de aceites y lubricantes, la firma Quaker State, que dirige **Ricardo Ibarra**, cumple 95 años. La empresa, que llegó en 1929, incorpora nuevas tecnologías para adaptarse a las especificaciones automotrices, de infraestructura carretera y hábitos de manejo de los mexicanos.

### MAURICIO DE ALBA Hay nuevo director de Scania Colombia

A partir del próximo 1 de mayo, el mexicano **Mauricio de Alba** tomará el liderazgo del mercado colombiano de la armadora de camiones y ve-

hículos pesados Scania; reportará directo a **Andrés Leonard**, presidente de Operaciones Comerciales de América de la compañía.

### INCLUSIÓN FEMENINA Reconocen equidad en el sector minero

Mujeres WIM México (Woman in Mining) realizó la primera edición de la entrega de las preseas del Sello WIM de Igualdad, Equidad e Inclusión en los Centros de Trabajo 2024, donde fueron galardonados doce centros de trabajo del sector minero que potencian la participación de las mujeres en el ámbito laboral.



**Andrés Manuel López Obrador**, como candidato en las elecciones de 2006 y de 2012, señaló fraudes electorales y un complot de grandes empresarios, gobiernos estatales del PRI y del PAN, medios de comunicación y "la oligarquía" para quitarle sus triunfos. Reclamaba, entre otras cosas, las dádivas, movilizaciones, acarreo y gastos sin control en elecciones estatales y federales. Años después, ya como gobierno y con la llave del presupuesto en mano, el gobierno de **López Obrador** y los gobiernos estatales afines están usando fondos públicos para asegurar el triunfo de sus candidatos.



De acuerdo con la legislación electoral, los partidos políticos reciben financiamiento público y tiempos en medios de comunicación de acuerdo con el porcentaje de votación que obtengan cada tres años en las elecciones federales. El propósito de esto es limitar a fondos públicos el financiamiento de los partidos políticos y candidatos, y un límite de financiamiento privado. La ley prohíbe expresamente el uso de fondos públicos para la promoción personalizada de funcionarios públicos o para usos partidistas y electorales.

Sin embargo, en la realidad, en México, candidatos y partidos políticos hacen uso de fondos públicos por debajo del agua y fuera de la vista del Instituto Nacional Electoral, quien fiscaliza su gasto. Esto es un síntoma del sistema rígido de financiamiento y fiscalización impuesto a través de las leyes en México; sin embargo, más importante aún, es síntoma de la poca cultura de legalidad y respeto a las reglas en México.

Un ejemplo muy reciente viene a la mente. El viernes dieron inicio las campañas formales de **Claudia Sheinbaum**, **Xóchitl Gálvez** y **Jorge Álvarez Máynez**. Como es usual, las campañas abren y cierran con aglomeraciones enormes de gente

en eventos que tratan de mostrar el músculo de la candidata o candidato y su partido. Muy afín a la cultura política del corporativismo en México, quien tiene más seguidores en la plaza se considera que es el o la más fuerte, aunque eso no necesariamente se transmita en votos efectivos.

En el inicio de **Sheinbaum**, la candidata oficial de **López Obrador**, hay indicios importantes de que distintos gobiernos estatales aportaron personas y recursos para el evento de inicio de campaña en el Zócalo. En una investigación que hice sobre videos que circularon en redes sociales de asistentes del evento del 1 de marzo hay claras evidencias de funcionarios públicos repartiendo dinero.

En un video específico (<https://rb.gy/ph4pct>) tomado por **Pedro Márquez**, estudiante de periodismo de la Escuela de Periodismo Carlos Septién García, se aprecia a una persona repartiendo billetes de 100 pesos a algunos asistentes.

La persona que reparte los billetes es **Francisco Javier López**, tercer regidor de San Pedro Lagunillas, Nayarit. A su lado izquierdo aparece **Xóchitl Carmina Velazco**, directora de Panteones Municipales de Tepic, Nayarit (<https://rb.gy/8rvwed>), y otro funcionario del DIF Estatal Nayarit.

Un solo video exhibe a funcionarios públicos de Nayarit, de Morena, en estas prácticas. Un solo video da con un esquema sistemático de uso de dinero y acarreo. Quizá más videos evidencien a cientos de funcionarios de distintos estados haciendo lo mismo.



El esquema no es nuevo para el partido en el gobierno ni para otros partidos. Sin embargo, contradice por lo que antes **AMLO** protestaba. Es síntoma del dinero que no sabemos, aquel que no fiscaliza el INE.





La caída en la “temperatura” del mercado inmobiliario de Los Cabos es la primera señal en México del nerviosismo que está generando entre los estadounidenses la sucesión presidencial en su país.

Ayer en el llamado “supermartes”, el día “D” para la definición de los candidatos de los dos partidos que se disputan el poder, demócratas y republicanos, se confirmó que en la contienda estarán el actual mandatario **Joe Biden** y **Donald Trump**.

Dos ancianos líderes que refrendan la decadencia del “imperio”, pues el primero no ha sabido ejercer el liderazgo que muchos estadounidenses esperaban; mientras que el segundo alentó hace apenas cuatro años uno de los ataques más peligrosos contra la democracia de su país.

En este contexto hay que leer la decisión de los estadounidenses, sobre todo de California y Texas, de poner en el congelador sus decisiones de compra de propiedades inmobiliarias en Los Cabos, que venían creciendo como espuma.

Según las cifras de intercambio de la Asociación de Agencias Inmobiliarias en ese destino (MLS, en inglés), en enero del año pasado se vendieron 167 propiedades y 84 el primer mes de 2024 con una contracción de -49.7%; mientras que en febrero de 182 cayeron a 66, esto es -63.7 por ciento.

Por tanto, dejaron de desplazarse 150 casas y departamentos, que significaron una baja en los ingresos de 216 millones de dólares.

Los corredores inmobiliarios todavía no están en terreno de pánico: en primer lugar porque en la temporada alta de invierno, que está terminando, los estadounidenses siguieron haciendo citas para ver propiedades, lo que significa que tienen interés, pero están aguantando su decisión.

Ésta dependerá de quién gane las elecciones y de la forma en que se lleve el proceso electoral; mientras, los viajeros de

Norteamérica que vinieron a México este enero crecieron 4.8% contra el mismo mes de 2023, según el Instituto Nacional de Migración.



#### DIVISADERO

**Consentidos de Torruco.** Este primero de marzo, la Unidad de Administración y Finanzas de Sectur asignó un contrato de 10.4 millones de pesos a la agencia de publicidad y relaciones públicas Euroamérica, para organizar la tercera edición de la Feria Internacional de Pueblos Mágicos, ahora en San Antonio, Texas.

Es una de las empresas consentidas del secretario **Torruco**, misma que le ha organizado sus viajes internacionales desde aquella gira por China y que ahora llegó sin competencia, por lo que cobrará casi la totalidad de los 11 millones de pesos a los que estaba topado este contrato.

**Usos y costumbres.** Quienes discurren si el persistente olor a cañería, el hundimiento de su estructura o sus goteras imparables en tiempo de lluvia motivaron la salida

del vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño** como director general del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), están totalmente equivocados.

Este alto cuadro de la Marina es un hombre de toda la confianza del secretario de la Semar, el almirante **Rafael Ojeda**.

Lo que sucedió es que, como el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, del que depende el AICM, ahora es encabezado por el almirante en retiro **Juan José Padilla**, las prácticas navales no consideraban correcto que le siguiera dando órdenes a un vicealmirante en activo.

Así es que **Velázquez Tiscareño** fue promovido para dirigir el Puerto de Veracruz, un movimiento en el que tampoco tuvo que ver la calidad del servicio o los resultados económicos del aeropuerto más importante del país.



Este martes 5 de marzo concluyó el periodo fijado por el Departamento de Transporte (DOT) de Estados Unidos, para recibir comentarios sobre su resolución inicial de no permitir la renovación de la asociación de Aeroméxico y Delta, por considerar que no se cumplen condiciones de *competencia* inscritas en el acuerdo bilateral aéreo vigente México-Estados Unidos.

Justo el gobierno a través de la respuesta pública de la SICT enfatiza que la política instrumentada para reducir los slots en el AICM, incluyendo el traslado de las operaciones de carga especializadas al AIFA, no viola el tratado bilateral y, por el contrario, sólo entre 2023 y 2024, la AFAC ha autorizado 20 nuevas rutas para 10 compañías estadounidenses, al tiempo en que el mercado México-EU atendido por las asociadas Delta y Aeroméxico representa 12% con todo y Antitrust Immunity (ATI), frente al 69% de las otras aerolíneas estadounidenses.

Le he comentado del proceso en el que autoridades del DOT y American Airlines (ayer se sumó JetBlue) lanzaron serias acusaciones en contra del gobierno del presidente **López Obrador** en materia aeronáutica, argumentando violaciones diversas de las que, a la fecha, se desconocen argumentos técnicos.

No es novedad que el gobierno mexicano suela tener *otros datos*, sin embargo, esta vez fueron lo suficientemente contundentes como para mostrar que, de no autorizarse la asociación, se perderán 1.5 millones de pasajes entre ambos países. Destaca que el embajador **Ken Salazar** dio un paso al frente para despejar las incertidumbres que han rodeado el proceso de renovación de la alianza entre Delta y Aeroméxico, ya que abrió línea directa con **Carlos Monje**, subsecretario de Transporte de EU, y le hizo llegar el documento en el que el gobierno mexicano responde al DOT afirmando que sus acciones no han violado ni ignorado el acuerdo y que han sido en cumplimiento total con la normativa de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA).

La presentación abunda en estadísticas e información de mercado para demostrar que las implicaciones de la política aérea, ésa que nuestro vecino tanto ha criticado, ha sido

positiva para las aerolíneas estadounidenses, pues compañías como Southwest Airlines, Jet-Blue Airways o American Airlines han abierto nuevas rutas entre ambos países incrementando su cuota de mercado. Contradiciendo a la narrativa preconcebida del DOT y de American Airlines, las estadísticas del gobierno mexicano muestran que, durante la temporada de invierno de 2021 a 2023, las aerolíneas nacionales, principalmente Aeroméxico, fueron las más afectadas por la reducción en la asignación de slots.

El subsecretario de Transportes, **Rogelio Jiménez Pons**, hizo lo propio y entregó en el DOT un documento que reafirma y demuestra con argumentos que las alianzas de Aeroméxico-Delta y la de VivaAerobus-Allegiant son convenientes para el transporte aéreo entre ambos países, que la reducción temporal de vuelos en el AICM y la migración de las cargueras al AIFA han sido bajo procesos justificados, transparentes, incluso han resultado convenientes y sin afectación alguna, sino todo lo contrario, a las aerolíneas de EU. Si de transporte se trata, entonces el DOT ya cuenta con información de gobierno y empresas para tomar una decisión en favor de los viajeros estadounidenses y mexicanos.

#### DE FONDOS A FONDO

#OpenBank... **Matías Núñez Castro** ha sido nombrado como CEO de Openbank México, el banco digital de Santander que se lanzará este año en el país. Él tiene un cuarto de siglo en Santander y ha sido cabeza de Pymes, Medios de Pago y, recientemente, era el DGA de Digital e Innovación. Hoy preside los consejos de administración de Getnet México, la empresa de aceptación de pagos de Santander, y del socio tecnológico Mercadotecnia, Ideas y Tecnología (MIT). Openbank opera en Alemania, Países Bajos, Portugal y España.

#T-MEC... No se la pierda. Hoy a la 1:30 estará la representante comercial de EU, **Katherine Tai**, en la Brookings Institution para conversar con **Joshua Meltzer**, senior fellow del Global Economy and Development Program sobre USMCA Forward 2024. ¿Probadita electoral o realidad objetiva?



Todo indica que en la 4T está cundiendo el síndrome de la Chimoltrufia en este cierre de sexenio, porque lo mismo dicen una cosa que otra.

Si en algo ha insistido el presidente **López Obrador** es que en su gobierno no habría condonaciones de impuestos a las grandes empresas y, bajo esta premisa, el SAT se ha enfocado, en una forma más que eficiente, a una mayor fiscalización de las grandes empresas, como bien presumen su extitular, **Raquel Buenrostro**, y su sucesor, **Antonio Martínez Dagnino**.

Sin embargo, el propio **López Obrador** reconoció en la mañana que le pidió al jefe del SAT y al procurador fiscal que revisaran de nuevo el adeudo de una empresa por más de 22 mil millones de pesos y le ofrecieron condonar 8 mmdp, poco más de la tercera parte, por concepto de recargos e intereses. Informó también que ésta no aceptó el acuerdo, por lo que ya no está vigente.

El problema es doble, en primer lugar, porque resulta que sí hay condonaciones, pero no para todos los contribuyentes, sino para los que **López Obrador** quiere.

El SAT, en efecto, permite a los contribuyentes negociar el pago de adeudos que implican la condonación o reducción en el pago de recargos e intereses, pero siempre y cuando no haya iniciado un proceso de auditoría y de cobro.



#### TAMBIÉN BUENROSTRO

La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, también parece contagiada por el síndrome de la Chimoltrufia. La semana pasada aseguró, en conferencia de prensa, que ya no había motivo para una controversia en energía en el marco del T-MEC por la resolución de la Segunda Sala de la SCJN contra la reforma a la Ley de la Industria

Eléctrica. “Muerto el perro —dijo—, se acabó la rabia”.

Sin embargo, el lunes, **Buenrostro** dijo que la SCJN se equivocó al asegurar en un comunicado que la inconstitucionalidad de la reforma a la LIE dejó sin efecto las sanciones contra México en el marco del T-MEC. “Fue un error”, afirmó **Buenrostro** después de que el embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, dijo que sigue vigente la controversia en materia de energía y se resolverá en el marco del T-MEC.

Pese a sus contradicciones, todo indica que **Buenrostro** sí logrará terminar el sexenio sin sanciones comerciales contra México en el caso de la energía porque ni siquiera han sido convocadas las consultas; ni en el panel contra la política contra el maíz transgénico y glifosato, porque la resolución se aplazó hasta noviembre próximo, ya con la nueva administración.



#### AÚN NO SE RECUPERAN LOS EMPLEOS PERDIDOS EN DICIEMBRE

El IMSS reportó que, al cierre de febrero, se crearon 156,403 empleos, un crecimiento de 0.7% y un nuevo récord en afiliados, con 22 millones 289 mil trabajadores.

La mala noticia es que aún no se logran recuperar los empleos perdidos en diciembre pasado, porque en el primer bimestre se han creado 265 mil 424 empleos y será hasta marzo cuando se hayan ya logrado recuperar los empleos que tradicionalmente se pierden a fin de año por despidos cíclicos, principalmente en el sector de servicios.

A nivel regional, Quintana Roo, Hidalgo y Chiapas son las entidades con mayor crecimiento, con alzas respectivas de 7.7%, 7.2% y 6 por ciento. Sorprende Tabasco, con una marca de contracción de 6.6%, y Chihuahua, con una caída de 0.1%, que son las únicas dos entidades con números rojos en empleo en febrero.



**Yuval Noah Harari** considera que hemos alcanzado el final de una historia humano-céntrica y, por primera vez, la historia será moldeada por una inteligencia no humana. Al preguntarle si este cambio sería necesariamente negativo, dada una historia repleta de progreso, pero también de guerras, conquistas, sufrimiento y abuso, él subrayó la importancia de ser cautelosos ante una tecnología tan poderosa. Advirtió que sólo contamos con una oportunidad para manejar un avance sin paralelo histórico.

#### EL PODER DE LA NARRATIVA

Tras la publicación de *Sapiens* en 2011, el historiador israelí **Yuval Noah Harari** se catapultó rápidamente a la fama, convirtiéndose en uno de los intelectuales más influyentes a nivel mundial. El éxito de **Harari** se fundamenta en su habilidad para reinterpretar lo conocido bajo una nueva luz, ofreciendo explicaciones simples, pero profundas. Destaca especialmente por señalar la capacidad humana de crear narrativas poderosas que no sólo alteran el orden tradicional de la pirámide de necesidades de **Maslow**, sino que también fomentan la cooperación humana en una escala sin precedentes. Además, plantea que esta susceptibilidad a las narrativas nos hace vulnerables a ser manipulados por sistemas con una gran capacidad para entender y activar los resortes que impulsan y motivan nuestro comportamiento.

#### IA DESDE 2016

Varios años antes del notorio surgimiento de la inteligencia artificial generativa a finales de 2022, **Harari** ya había advertido en su libro *Homo Deus* sobre el inmenso poder y los desafíos que la aparición de la IA conllevaría. Las advertencias se basan más en la observación de la evolución tecnológica y sus efectos que en la clarividencia. Desde 2016, DeepMind, una empresa de origen británico, captó la atención mundial al derrotar a **Lee Sedol**, el campeón sudcoreano de Go. En su libro *The Coming Wave*, **Mustafa Suleyman**, uno de los fundadores de DeepMind, narra cómo, un año después, AlphaGo marcó otro hito al vencer en China a **Ke Jie**, el jugador de Go mejor clasificado, evento tras el cual **Xi Jinping**, presidente de China, declaró a la IA como una prioridad

estratégica para el país. Dos años más tarde, **Henry Kissinger** publicó un artículo en *The Atlantic* titulado *Así es como muere la ilustración*, en el que subraya el impacto del éxito de AlphaGo y el comienzo de una nueva era donde la sociedad humana accederá a conocimientos nuevos sin haber participado en su generación, lo que representa un profundo cambio de paradigma y una reconfiguración del orden económico internacional por el poder que detentarán los países que desarrollen esa poderosa herramienta.

#### IA GENERATIVA

Aunque la discusión sobre la IA ya era promiamente desde 2016, fue con el lanzamiento de ChatGPT 3.5 por OpenAI el 30 de noviembre de 2022 cuando el tema cobró una nueva intensidad. Esto se debió a la velocidad y capacidad de los modelos fundacionales de IA generativa, cuyo funcionamiento exacto aún no se comprende completamente. Sin embargo, para todos, incluido **Harari**, se hizo evidente que la potencia de la IA ha comenzado a desplegarse como se había anticipado hace unos años y 2022 marcó el inicio de una nueva realidad que es irreversible y se desarrolla a una velocidad sin precedentes.

#### AUTOMATIZACIÓN VELOZ

**Harari** advierte que la IA representa grandes riesgos, incluida la rápida concentración de poder en manos de los países que la dominan, en detrimento de aquellos que no. Ante esta situación, le pregunté cuál sería su recomendación para México. Respondió que el país tiene un margen limitado de tiempo para desarrollar nuevas habilidades, ya que la automatización está destinada a eliminar empleos masivamente. Aunque **Harari** no lo mencionó explícitamente, es evidente que la aplicación de la IA en la robótica está acelerándose. A pesar de llevar años observando los avances de robots humanoides de Boston Dynamics, tanto el capital como el interés en esta tecnología están marcando el inicio de un nuevo paradigma con Optimus de Tesla, FigureAI, entre algunas otras. Las ventajas comparativas de México se pueden erosionar rápidamente con la innovación tecnológica en un par de décadas.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** FEMSA, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**, parece decidida a competir en los formatos de descuento. Su propuesta, denominada Bara, ya cuenta con 359 tiendas, concepto del cual inauguró 50 unidades en el último trimestre de 2023. El plan es que crezca de forma continua, pues el mercado está comenzando a reconocer el valor de este tipo de negocios y la empresa dueña de Oxxo no quiere dejar pasar la oportunidad. Así que la competencia no será nada sencilla para las Tiendas 3B, de **Anthony Hatoum**, que apenas el mes pasado debutó en el NYSE, la cual, hasta el momento, lidera el mercado, con la apertura de una tienda cada 22 horas y la meta de abrir 12 mil unidades más.

**2.** Monou, que tiene como director general a **Raúl Aguilar**, abrió un nuevo centro de entretenimiento en Monterrey, con el que espera atraer a la comunidad de videojugadores de la región norte del país. Este centro de entretenimiento se ubica en Galerías Valle Oriente y cuenta con 400 metros cuadrados en los cuales se colocaron consolas de última generación, como Xbox, PlayStation y simuladores de Fórmula 1. Monou comenzó a operar en México en 2022 como una plataforma enfocada en personas mayores de 12 años para hacer torneos de deportes electrónicos en títulos como Valorant, Free Fire y League of Legends y en los últimos meses amplió el negocio a los centros de entretenimiento.

**3.** La libertad financiera en las mujeres representa la oportunidad de salir de círculos de violencia económica, por ello, la Condusef, presidida por **Óscar Rosado**, ha operado el Proyecto Minerva, el primero de Educación Financiera con perspectiva de género, el cual tiene como objetivo que las mujeres aprendan a generar, administrar y hacer crecer su patrimonio. También busca que aprendan a ahorrar, solicitar un crédito, además de protegerse a través de un seguro. El proyecto consta de una plataforma educativa, así como una aplicación, disponible para sistemas iOS y Android, que cuenta con cinco módulos, pero a partir de este mes se han incorporado dos más sobre emprendimiento y fraudes financieros.

**4.** **Máximo Vedoya**, dirigente de la Cámara de la Industria de la Transformación de Nuevo León, presumió la importancia del gremio en la economía del estado, así como la participación de la mujer en las organizaciones, esto en el marco de la celebración del 80 aniversario de Caintra. De acuerdo con **Vedoya**, 36% del PIB de Nuevo León es manufactura, mientras que el 35% de los empleos formales son del sector industrial. El directivo asegura que 116 mujeres conforman la Comisión de Mujeres Empresarias; 30% de las Comisiones y Consejos de Caintra es encabezada y 73% del personal de la cámara son mujeres. **Vedoya** tiene el objetivo de seguir haciendo de Nuevo León un estado con vocación industrial.



## Idea extemporánea

A estas alturas no tiene mucho sentido la propuesta del Presidente en el sentido de querer comprar a Aleatica su participación en el Aeropuerto Internacional de Toluca.

Como sabe, entre el gobierno federal y el Estado de México, tienen 51% de las acciones de esa terminal. En opinión del Presidente, no tienen utilidades porque 49% corresponden al fondo de inversión.

Hasta donde se sabe, el fondo que dirige en México **Rubén López** lleva ya algún tiempo negociando esta posibilidad con el gobierno federal sin que haya nada concreto; sin embargo, a partir de la victoria en las urnas de **Delfina Gómez** el tema tomó algo de velocidad, aunque sea verdaderamente tarde para esta administración.

Entre las cosas que se habían prometido cuando se canceló el aeropuerto de Texcoco fue la creación de un sistema aeroportuario del Valle de México en torno al AICM, dirigido unos días más por **Carlos Velázquez Tiscareño**, dependiente de la Secretaría de Marina, encabezada por **Rafael Ojeda**, en el cual estarían el AICM, el AIFA, que dirige **Isidoro Pastor**, y el aeropuerto de Toluca.

Sin embargo, el gobierno no había movido con seriedad un dedo hasta que salió **Alfredo del Mazo** del gobierno del Estado de México. Parecería que decidió postergar esa promesa porque el que era gobernador de aquella entidad no era de su partido, a pesar de que ahora sí forma parte de las filas de Morena.

Considerando la naturaleza de Aleatica, ellos no tienen un apego especial a ningún activo ni de los que compraron de OHL o algún otro, así que su decisión pasaría más por una cuestión de precio; sin embargo, si el gobierno cerrara esta compra antes de terminar su gestión, la pregunta sería si las candidatas están pensando en una estrategia así.

Evidentemente, **Claudia Sheinbaum** sería más proclive a retomar la idea que se esbozó durante esta administración, pero sería mejor que fuera su gobierno el que tomara esa decisión y no quienes están a punto de dejar su cargo. **Xóchitl Gálvez** ha dicho que consideraría retomar la construcción del aeropuerto de Texcoco.

Sea como sea, parece muy tarde para que el gobierno comprometa recursos a semanas de dejar la administración.

### REMATE MONETARIO

Los analistas son tan proclives a seguir las tendencias de sus modas como a darlas como hechos probados. En las últi-

mas semanas han mostrado que el consenso es que Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, iniciará el descenso de las tasas de interés.

Parecería que no han entendido que el instituto central considera la posibilidad de hacer un ajuste fino que no implique una tendencia a la baja porque su objetivo central es que la inflación regrese al intervalo fijado por ellos mismos.

### REMATE POPULISTA

Uno de los axiomas más elaborados del *Padre del Análisis Superior* establece que el populismo no es propiedad exclusiva de la izquierda, sino que puede ser de la derecha o de cualquier lugar en el que alguien sea colocado dentro de las etiquetas políticas.

Tratando de captar el voto de los más jóvenes, que son la mayoría de los inscritos en el padrón del INE, diversos grupos políticos de Movimiento Ciudadano y PRI iniciaron una carrera para prometer tonterías que suenan bien entre aquellas personas con muy poca inteligencia.

**Jorge Álvarez Máynez**, quien puede prometer más porque conoce su lugar en las preferencias electorales, propuso una beca para jóvenes que se pueda utilizar en alcohol, drogas o lo que a los *millennials* les dé la gana.

Es evidente que el candidato de Movimiento Ciudadano no tiene idea del costo a la salud pública de una propuesta como ésta ni tampoco ningún interés en explicar de dónde provendrían los recursos. Parece candidato a presidente escolar de preparatoria de una película como *American Pei* o de fraternidad tipo *Neighbors 1 y 2*.

El PRI, presidido por **Alejandro Moreno**, tuvo la ocurrencia de ofrecer que los jóvenes reciban 40 mil pesos cuando cumplan 18 años y sendas cantidades iguales al llegar a los 21 y 24 años. Como buena propuesta populista dice que es para dar a los jóvenes la oportunidad de que decidan si quieren ser emprendedores, estudiar o que determinen su futuro, pero no dice cómo podrán las finanzas públicas soportar una ocurrencia de este tipo.

El *Padre del Análisis Superior* no tiene esperanza de que los políticos actúen responsablemente, pero sí considera que es conveniente exhibir estas ideas populistas que carecen de cualquier sustentabilidad y que sólo tienen como objetivo ganar la próxima elección, aun cuando sepan que en el mejor de los mundos no van a cumplir esas promesas.



## Voto con cara de mujer

La participación ciudadana es el eje central de las elecciones del próximo 2 de junio, marcando un hito en la historia de México al tener la mayor convocatoria electoral vista hasta la fecha, ya que están en juego más de 20 mil cargos públicos, con un padrón electoral de más de 100 millones de mexicanos. Estos números hacen patente la importancia de un involucramiento activo y consciente de los ciudadanos en este proceso democrático.

Frente a este gigantesco desafío, la Coparmex despliega, como lo hace desde hace 30 años, el programa Participo, Voto y Exijo, enfocado en promover la participación ciudadana y asegurar elecciones libres, legítimas y confiables.

Partimos de proponer el Acuerdo por un México con Desarrollo Inclusivo, el cual plantea una agenda de mínimos para construir un México que nos abrace a todos, que nos incluya a todos.

Tomando este acuerdo como base, tendremos diálogos ciudadanos con los candidatos a la Presidencia de la República, con los candidatos a los gobiernos locales, con los candidatos a los gobiernos municipales y al Poder Legislativo. Escucharlos sobre cómo ven y a qué se comprometen con el acuerdo promovido por la Coparmex impulsa un diálogo abierto y respetuoso entre ciudadanía y candidatos, y fortalece la democracia mediante un voto consciente y razonado por parte de los ciudadanos que elegiremos a nuestras próximas autoridades.

Adicionalmente, la observación electoral es punto medular para la defensa del voto: ésta permite que nosotros, los ciudadanos, vigilemos a los partidos y defendamos nuestro voto de intereses y malas prácticas que pueden alterar la voluntad ciudadana. Esta observación electoral la estamos impulsando mediante el Acuerdo Nacional por la Integridad Electoral (ANIE) y a través del registro de observadores formales del proceso en el INE. Adicionalmente, estamos proponiendo que todo ciudadano que identifique una mala práctica o un delito electoral pueda documentarlo y denunciarlo en redes sociales a través del hashtag #YoDefiendoMiVoto

Pero lo más importante rumbo al 2 de junio es que todos salgamos a votar. La Coparmex, manteniendo su postura totalmente política, pero 100% apartidista, invita a la ciudadanía a VOTAR a través de campañas de concientización y de promoción del voto. Esta es nuestra prerrogativa como ciudadanos, poder ejercer un voto libre y secreto a través del cual definamos nuestro presente y nuestro futuro como país.

Un aspecto distintivo de estas elecciones es el papel decisivo de la participación de las mujeres. Las mujeres representamos casi el 52% de la lista nominal, nuestro involucramiento no sólo es crucial por razones numéricas, sino también por la influencia que podemos ejercer en la dirección de las políticas públicas.

La movilización de las mujeres a votar por cualquiera de las opciones políticas implica abordar y proponer soluciones a temas que nos afectan directamente, como la conciliación entre el trabajo y la vida familiar, la seguridad para las mujeres, la creación de un sistema nacional de cuidados, la mejora de las guarderías, la implementación de políticas vanguardistas respecto a licencias de maternidad y paternidad, así como la promoción del trabajo remoto.

La trascendencia de este proceso electoral reside en el impacto que tendrá en el futuro de México. El objetivo es construir un país más inclusivo, justo y democrático, donde todos estemos representados y todos contemos, donde el crecimiento económico se alinee con el desarrollo social y sustentable.

En la Coparmex tenemos el compromiso de fomentar un diálogo constructivo y propositivo que trascienda el período electoral y sienta las bases para implementar políticas públicas enfocadas en el bien común y el desarrollo integral del país.

La llamada a la acción es clara: los ciudadanos tenemos la obligación y la responsabilidad de participar, informarnos y votar por aquellos candidatos que puedan llevar a México al futuro próspero y libre que todos queremos para nuestros hijos. Yo voto #PorAmorAMéxico. #OpiniónCoparmex



## El ascenso meteórico del bitcoin

**E**n las últimas semanas, bitcoin (BTC) ha experimentado un repunte impresionante, acumulando más de un 40 por ciento en ganancias y acercándose peligrosamente a su máximo histórico cerca de los \$69,000 dólares por moneda.

La intensidad del mercado no solo ha atraído a los inversionistas comunes, sino también a especuladores y "traders" de corto plazo. Después de perder el inicio de este "rally", estos especuladores y "traders" ahora se lanzan de cabeza utilizando instrumentos financieros más arriesgados con la esperanza de maximizar sus ganancias y recuperar el tiempo perdido (si te consideras este tipo de inversionista, bitcoin no es para ti).

Como el entusiasmo desenfrenado viene acompañado de una advertencia importante: la volatilidad inherente a estos movimientos y la posibilidad de que perseguir el rally en este momento pueda ser una estrategia riesgosa.

Muchos se preguntan si estamos al borde de un nuevo hito o al precipicio de una corrección significativa a medida que bitcoin reclama nuevos máximos históricos en euros y se posiciona a solo un 5 por ciento de su récord en dólares estadounidenses.

Además de este aumento, el interés abierto en el mercado de futuros ha alcanzado niveles históricos, lo que indica que podría haber un mayor ingreso de capital. La liquidación de más de \$60 millones en posiciones cortas ha aumentado el optimismo.

Todos los inversores deben actuar con precaución a pesar de que los indicadores actuales, como la demanda



de compra institucional y las ganancias históricas relacionadas con el evento de *halving* de bitcoin, sugieren que podríamos estar en camino de superar los máximos históricos.

La prudencia y la diligencia debida nunca han sido más importantes en este clima de euforia especulativa.

Para los comerciantes y especuladores de corto plazo que buscan aprovechar esta ola, es crucial tener en cuenta tanto los posibles beneficios como los riesgos asociados con participar tarde en un rally ya consolidado. La historia de las criptomonedas está llena de éxitos impresionantes seguidos de fracasos igualmente impresionantes y no apto para nerviosos.

Como siempre hemos dicho en esta columna, la precaución debe ser la compañera constante de la codicia, especialmente en un terreno tan propenso a las fluctuaciones.





EL FINANCIERO MIÉRCOLES 6 DE MARZO DE 2024

# Cómo salvar Pemex y no quebrar en el intento

**D**esde hace tiempo en el sector financiero Pemex no es ya bien visto, pues debe a muchos de sus clientes y eso le afecta en los financiamientos otorgados, por lo que se cuentan los meses para que el sexenio concluya y con ello, un nuevo director tome el mando.





Además, con la baja de la calificación y las observaciones negativas que pesan sobre Pemex por parte de las principales agencias calificadoras, todo apunta a que ha sido la mala dirección de **Octavio Romero Oropeza**, lo que puso en esa situación a Pemex, coinciden en el sector financiero.

Y es que, las alertas en todos lados están prendidas, ya que actualmente, Pemex debe unos 139 mil 115 millones de pesos a sus proveedores y contratistas, lo que es un monto histórico de deuda para la empresa.

Hay que seguir a Opex Perforadora, que es una empresa orientada a la perforación y exploración de pozos en aguas someras, y ofrece sus servicios a los clientes más importantes del sector energético en México; a ellos les debe un total de 9 mil 899 millones de pesos.

La segunda empresa más afectada por la falta de pagos es Typhoon Offshore, ya que Pemex aún debe pagarle 6 mil 543 millones de pesos. Le sigue en tercer lugar, Tubos de Acero de México (TAMSA), a la que le adeudan 4 mil 914 millones de pesos. TAMSA funge como proveedor local de tubería de acero sin costura para Pemex.

Cotemar es otra de las empresas mexicanas que ofrece soluciones integrales para la exploración y producción costa afuera; a ellos les debe poco más de 4 mil millones de pesos.

Anote también a la empresa Solar Turbines International Company, que aún debe recibir el pago de

3 mil 891 millones de pesos. Ellos son una subsidiaria de la empresa estadounidense Caterpillar, y se encargan de suministrar soluciones energéticas innovadoras y sostenibles.

Desde luego que la lista es extensa, ahí están también Hokchi Energy (3 mil 786 millones de pesos), Perforadora Profesional Akal-I (2 mil 666 millones), Instituto Mexicano del Petróleo (2 mil 69), Halliburton de México (2 mil 54), Dillmec Inc. (mil 772) y Fieldwood Energy E&P México (mil 64 millones), por mencionar solo algunas empresas a las que les deben. El cierre del sexenio apunta difícil para el sector.

### Open Bank ya tiene director

Será para la segunda mitad del año cuando Open Bank, el banco digital de Santander, inicie operaciones, esto bajo la dirección de **Matías Núñez**, quien estuvo encargado durante varios años de las áreas de Pymes y Medios de Pago.



Matías Núñez

Además, Matías tuvo como su más reciente responsabilidad la Dirección General Adjunta de Digital e Innovación en Santander México, donde coordinó diversos proyectos y servicios digitales, además de estar al frente de los consejos de administración de Getnet México, la empresa de aceptación de pagos de Santander; y del socio tecnológico Mercadotecnia, Ideas y Tecnología (MIT).

El nuevo banco digital del grupo español ya opera en Alemania, Países Bajos, Portugal y España. México será uno de los mercados en donde busquen tener mayor énfasis.

Además del ascenso de Matías Núñez como director del nuevo banco, el grupo también confirmó, como lo anunciamos antes, que **Laura Cruz**, quien fue directora de Mastercard por

varios años, llega a la dirección adjunta de Estrategia, Innovación y Experiencia del Cliente, del banco Santander en México.

El arribo de Cruz se dio también porque al cierre del año pasado, Alejandro Cecchi, quien era el responsable de estrategia de negocios en nuestro país, fue ascendido como nuevo director de la unidad de banca mayorista y transformación en Santander España, por lo que tiene ahora a Madrid como su nueva casa.

Cambios y más cambios en Santander como parte del crecimiento en todas las regiones.

### Cambios en Fondo Capital Infraestructura

Es uno de los fondos de capital de riesgo especializado que nació en los tiempos del hoy extinto



Eduardo Santoyo

Banco Interacciones, y que ha logrado en los últimos años posicionarse en proyectos de infraestructura de tamaño medio en sectores como infraestructura social, petróleo y gas, energía eléctrica, infraestructura hidráulica y transporte y que se había mantenido sin cambios en los

altos mandos en estos años.

Luego de varios años de estar al frente de este fondo, se confirma la salida de **Eduardo Santoyo** desde el pasado primero de marzo, esto coincide con el final del periodo de desinversión del CKD, ya que se buscará levantar un siguiente fondo, con un nuevo mando al frente.

Por lo que todo indica que será Grupo Hermes el que tomará de cierta forma el mando, ya que se menciona a **Alberto Pérez Jacome** como el posible sucesor. Recordemos que Hermes, que se dedica a la construcción e infraestructura, también tiene como socios a Banorte, vía la familia Hank González.

El Fondo Capital Infraestructura ha emitido instrumentos financieros en estos años para proyectos de los tres niveles de gobierno, tanto federales, como estatales y municipales, como son la carretera Saltillo-Monterrey; La Gloria, o la Autopista Lerma-Santiago Tianguistenco y ramal a Tenango del Valle. También para proyectos de infraestructura relacionados con el tratamiento y procesamiento de residuos sólidos urbanos, entre otros.

### Más mujeres consejeras a Fresnillo Plc

A diferencia incluso de algunos bancos, que no tienen una sola mujer en sus consejos, Fresnillo



Barbara Garza

Plc, de la familia Baillères, que es el mayor productor mundial de plata primaria y el segundo mayor productor de oro y que cotiza en la Bolsa de Valores de Londres y la Bolsa Mexicana de Valores, incluirá (si se aprueba) a dos mujeres más a su consejo de administración.

**Georgina Kessel**, quien actualmente es presidenta del consejo de Scotiabank México, ya forma parte del consejo de Fresnillo.

También forma parte de la minera **Barbara Garza Lagüera**.

Ahora, la buena noticia es que proponen para su elección como consejeras no ejecutivas independientes en la Asamblea General de Accionistas que se celebrará el 21 de mayo de este año, es incluir a **Luz Adriana Ramírez**, directora de Visa, y **Rosa Vázquez**, quien tuvo una larga trayectoria en varias empresas como Dupont. Excelentes decisiones.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



PARTEAGUAS

# El café contiene cucarachas

Jonathan Ruíz



Puede ser un *caramel macchiato*, un americano o un *espresso* doble. Da lo mismo, si tomaron café, existe una altísima probabilidad de que en la mañana bebieron “caldo de cucaracha” en un pequeño porcentaje.

El asunto no es nuevo, cualquiera que procure hacer composta en su casa sabe que a estos insectos les encanta el café.

Como concluyeron que es inevitable que se mezclen, la FDA de los Estados Unidos –máxima autoridad alimentaria en ese país– tiene regulaciones sobre la presencia de insectos, incluidas las cucarachas, en la producción y venta de esos granos. **Considera aceptable un porcentaje de entre el 4 por ciento y un 6 por ciento.**

Acostúmbrense, o detengan el cambio climático que dificulta con sequías la producción de comida, porque a eso se suma el deterioro de la tierra por el uso constante de agroquímicos. Hacer más con menos es necesario si queremos comer todos y con eso ayudan los insectos.

Estos pueden convertir 2 kilo-

gramos de alimento en 1 kilogramo de masa corporal, mientras que el ganado requiere 8 kilos de alimento para producir un kilo de aumento de peso corporal, de acuerdo con la FAO, de las Naciones Unidas.

Eso aplica también para las mascotas, cuya población provoca el crecimiento del número de anaqueles que cargan su comida en el supermercado. ¿Cómo dar de comer a más animales o gente, ante los crecientes retos naturales?

Basados en esa lógica tomen como ejemplo de nuevas estrategias la de **Tyson Foods –la de los pollos– que acelera en la producción de bichos.**

En octubre anunció su asociación con Protix, líder en ingredientes de insectos, para invertir en esta creciente industria. ¿El objetivo? Crear soluciones sostenibles de proteínas y lípidos para el sistema alimentario global.

Tyson Foods adquirió una participación minoritaria en Protix para apoyar su expansión global y la construcción de la primera instalación de ingredientes de insectos a gran escala en Estados Unidos.

¿Qué significa eso? Que esta instalación transformará subproductos de la fabricación actual de alimentos y los convertirá en proteínas y lípidos de insectos de calidad para las industrias de alimentos para mascotas, acuicultura y ganadería.

A Tyson le urge cambiar su perspectiva, pues sus márgenes de utilidad se han reducido a menos de la mitad desde 2021.

La producción orgánica de

alimentos dentro de la compañía que puedan abastecer su cadena de suministro a un menor costo, suena razonable en ese propósito. Al final, los pollos que producen seguramente gozan de los gusanos en su dieta.

En Canadá conoció a unos emprendedores que estructuraron una empresa productora de larvas de mosca soldado, servidas en harina como alimento para las vacas.

El asunto no espanta a los entomofágicos personajes nacidos a las faldas del Popocatepetl que disfrutan de chapulines sobre el guacamole como botana cantinera. Pero en **algunas naciones europeas la relación de las larvas con la digestión humana es todavía un tabú.**

“Detengan alimentos a base de harina de insectos en los comedores escolares: es un acto de salud y sentido común. Más que grillos u otra basura, alimentemos a niñas y niños con productos italianos saludables”, tuiteó Matteo Salvini, viceprimer ministro de Italia.

¿En dónde queda el sentido común en esta conversación?

Desde el lado del fondo de capital Gridx, en empresas como Bybug, una sudamericana enfocada en la mejora genética de insectos útiles para procesar desechos orgánicos eficientemente y convertirlos justamente en comida. **Gridx, como "constructora de empresas" busca justamente a quien ofrezca ideas biotecnológicas para llenar la estantería de los supermercados y los mercados.**

En cualquier caso, lo más razonable es prepararse y abrir la

mente ante la necesidad creciente de alimentos en un planeta hambriento en el que los obstáculos para comer lo de siempre, nos los pusimos nosotros mismos.

***“La FDA tiene regulaciones sobre la presencia de insectos y cucarachas en la producción y venta de esos granos”***

***“(la FDA) considera aceptable un porcentaje de entre el 4 por ciento y un 6 por ciento”***



# El triunfo de Trump y la amenaza al nearshoring

COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E\_Q



Ayer, con la información disponible hasta el momento de escribir este texto, se volvió a dar un **triunfo contundente de Donald Trump**.

La decisión que el lunes tomó la Suprema Corte de Estados Unidos, en el sentido de permitir que Trump no sea excluido de las boletas por su participación en los hechos del 6 de enero del 2021, además, **lo acerca más a la candidatura**.

Claro, hay que evaluar aún con detalle **los márgenes con los que triunfó** para calibrar sus posibilidades reales en la elección constitucional de noviembre, pero por hoy es visto como el favorito.

Por esa razón, ha cobrado más relevancia la propuesta que ha hecho para imponer **aranceles de 60 por ciento** a la totalidad de las **importaciones provenientes de China**.

Este hecho ha puesto muy nerviosos a los desarrolladores de parques industriales en nuestro país que tienen **fuerte presencia china** y también a Tesla, que estaba preparando una importante red de proveedores chinos para su planta de Santa Catarina.

Los datos del Departamento de Comercio de EU indican que el volumen de importaciones procedente de China alcanzó poco más de **430 mil millones de dólares**. China es el segundo proveedor más importante de Estados Unidos, solo detrás de México.

Gravar con 60 por ciento todo este volumen implicaría un **arancel de casi 260 mil millones de dólares**. Aunque ya hay un volumen importante gravado hasta con el 25 por ciento, la tarifa con la que amenaza Trump sería un gran golpe para el comercio con China, pues muchos proveedores dejarían de ser competitivos.

Una de las reacciones que he captado entre el sector empresarial del país es **que eso sería positivo para México**, pues habría más espacio para los productos mexicanos en el mercado norteamericano.

En cierta medida, el *nearshoring* detonó a partir de que en el año 2018 Trump impuso aranceles especiales a un grupo importante de importaciones provenientes de China.

Algunos piensan que tarifas más elevadas y generalizadas para los productos chinos implican una



oportunidad mayor para México.

A diferencia de lo que ocurrió a partir del 2018, creo que ahora **el caso no es tan simple**.

Resulta que una parte importante de **las inversiones que se están haciendo en México** tiene que ver **con Asia**.

Diversos desarrolladores de parques industriales coinciden en que, **aunque los chinos no siempre son la cara** de los recursos, y aparecen proyectos de Taiwán, Corea, Estados Unidos, o aun de México, al final están atrás.

Es bien sabido que el **gran auge de las exportaciones de Vietnam** vino de la mano de su alianza con los empresarios chinos que a veces triangulaban con Vietnam las ventas a EU.

Una **política más agresiva de EU en contra de China** a partir del próximo año, si bien podría beneficiar a diversos exportadores locales, también podría significar una **inhibición de las inversiones chinas en México**.

Por eso es por lo que algunos desarrolladores de parques industriales, en la medida que están viendo una demanda creciente de espacios por parte de empresarios chinos, **han expresado sus preocupaciones respecto al futuro** de estas inversiones en el contexto sociopolítico de un mayor enfrentamiento entre China y Estados Unidos en una eventual presidencia de Donald Trump.

Los casos de la **investigación contra el acero y el aluminio** de México, porque presuntamente triangulan productos chinos, son solo ejemplos de lo que podría venir en el futuro con una visión rabiosamente antichina en la Casa Blanca.

De la misma manera, que seguramente **la revisión del TMEC en 2026** buscaría inhibir, al menos indirectamente, la llegada de inversión china a México.

Así que, no habría que estar tan alegres con la posibilidad de un mayor golpe a los chinos ante un eventual triunfo de Trump.

Quizás la presidencia de Trump podría favorecer a algunas exportaciones mexicanas, pero al mismo tiempo cortarles la cabeza a muchas inversiones chinas que hoy están empujando el crecimiento.



## ¿Se le acabó la cuerda a la inversión?

**D**e acuerdo con la más reciente encuesta que levanta mensualmente el Banco de México entre especialistas en economía del sector privado, el porcentaje de los analistas que consideran que este es un buen momento para realizar inversiones en el país pasó de 36 por ciento en enero a 40 por ciento en febrero.

Por el contrario, el porcentaje de los que creen que es un mal momento para invertir se redujo de 19 a 18 por ciento de un mes a otro.

**La opinión predominante en febrero es el 43 por ciento de los que no están seguros sobre la coyuntura actual para realizar inversiones.**

En términos de la percepción que tienen los analistas respecto al entorno económico actual, el porcentaje de especialistas que piensan que el clima de negocios empeorará en los próximos 6 meses disminuyó a 33 por ciento en febrero desde 39 por ciento en la encuesta previa.

La fracción de los que



consideran que el ambiente de negocios mejorará, bajó marginalmente de 6 a 5 por ciento.

Al mismo tiempo, la proporción de **los que opinan que el clima de negocios permanecerá igual** aumentó de 56 a 63 por ciento y **continuó**

**siendo la predominante.**

En general, **se percibe un ambiente favorable para la inversión en México**, que registró un crecimiento histórico en el último año y que, adicionalmente, se mantiene en niveles elevados que rondan sus máximos históricos.

El lunes, el INEGI informó que **en diciembre** pasado **la inversión fija** bruta o IFB **se estancó** a mensual, resultado que se produjo después del tropiezo que registró el indicador en noviembre previo, cuando cayó 1.7 por ciento.

Se desaceleró como resultado de un menor crecimiento del gasto en construcción y de la pérdida de dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo, que se contrajo en los últimos tres meses.

Comparado con el mismo mes de un año antes, es decir, diciembre de 2022, la inversión productiva desaceleró a su menor ritmo en ocho meses al crecer a una tasa de 15.4 por ciento anual.

Aun así, la IFB acumuló 33 meses consecutivos con tasas anuales positivas, los últimos 13 con crecimientos de doble dígito.

Pero con cifras originales, esto es, sin ajuste estacional, al cierre de diciembre la forma-

ción bruta de capital **creció a una tasa anual de 19.7 por ciento en todo 2023.**

El crecimiento acumulado en el último año es el más elevado desde que hay registros de la IFB en el INEGI a partir de 1994.

Al aumentar a una tasa anual de prácticamente 20 por ciento, **duplicó el ritmo al que creció tanto en 2021** (9.8 por ciento) **como en 2022** (8 por ciento), años en los que la inversión física no logró recuperarse de las caídas que presentó en 2019 (-4.6 por ciento) y, sobre todo, en 2020 (-17.7 por ciento).

El aumento significativo de la inversión en 2023 fue resultado del incremento de 39.2 por ciento en la construcción no residencial, pero sobre todo del disparo de 55.4 por ciento en el componente de equipo de transporte dentro del gasto en maquinaria y equipo de origen importado.

El componente no residencial de la construcción, que alcanzó un máximo histórico, tuvo un crecimiento sin precedentes, asociado a **la contribución de la inversión en las obras de infraestructura pública prioritarias de esta administración.**

La inversión en equipo de transporte importado fue impul-

sada, en el contexto del buen desempeño del sector automotor, por el mayor abasto y demanda de vehículos pesados, así como por la apreciación relativa del peso mexicano.

**Para 2024**, ya no estará tan presente uno de los elementos que el año pasado contribuyeron al aumento de la inversión en construcción ante **la finalización de la mayoría de los proyectos insignia de la 4T.**

En opinión de Iván Arias, director de Estudios Económicos de Citibanamex, **“la inversión, que fue el gran motor de crecimiento en 2023, este año va a sentarse bastante”**, donde la inversión privada resentirá el efecto de las elevadas tasas de interés que persistirán por el resto de 2024.

En el caso de la inversión pública, este año “es poco lo que queda por gastar para concluir las obras insignia del gobierno federal”, además de que en el segundo semestre, una vez que hayan pasado las elecciones, “anticipamos una caída fuerte de la inversión pública y del gasto público en general”, dice el economista.

Todo apunta a que después de los proyectos prioritarios de la 4T y del proceso electoral, será ‘otro cantar’.



## Mercado Play supera el millón de usuarios en AL

El acceso al entretenimiento digital está cambiando en México, con un notable movimiento hacia las plataformas gratuitas de *streaming*. Ante la falta de recursos, el 60 por ciento de los usuarios de América Latina ha optado por disfrutar contenido de video bajo demanda sin costo alguno. “Este potencial de crecimiento es impresionante”, destacó **Sol Díaz Rozic**, directora de Entretenimiento de Mercado Libre, al referirse al éxito de Mercado Play. Esta plataforma, lanzada hace poco más de seis meses, ya superó el millón de usuarios al mes, provenientes de una base de 150 millones en la región. México se ha convertido en el segundo mercado más importante para Mercado Play en América Latina, solo detrás de Brasil. Los usuarios mexicanos consumen en promedio 40 minutos al día de contenido, con picos de actividad entre las 7 y las 11 de la noche.

“Estamos creciendo a un ritmo muy importante y esto nos ha permitido captar una gran cantidad de anunciantes; hoy en día tenemos alrededor de 150 clientes con 450 anun-



**“Estamos creciendo a un ritmo muy importante y esto nos ha permitido captar una gran cantidad de anunciantes...”**

cios arriba de nuestra plataforma”, sostuvo la directiva.

Mercado Play tiene planes ambiciosos para seguir creciendo, con la adición de al menos 100 nuevos títulos a su catálogo semanalmente. Actualmente ofrece más de mil 200 títulos en su plataforma, con la visión de expandir más la oferta.

La plataforma se financia a través de la publicidad exhibida durante la reproducción de contenido, con un máximo de 3 minutos de anuncios por cada hora de programación. Este modelo, que permite acceso gratuito al contenido, está ganando terreno en un mercado en constante evolución.

## The Next 150 vende créditos de carbono a Shell Environmental Products

La firma suiza operadora de soluciones al cambio climático, The Next 150, cerró un acuerdo de 5 años con Shell Environmental Products para venderle hasta 22 mil 500 créditos de remoción de CO2 de su proyecto de producción de biochar en México.

El biochar es un producto derivado de la biomasa que genera residuos agrícolas, forestales o estiércol, que es sometido a un proceso para transformarlo en un material rico en carbono, que

se usa como un sustrato para mejorar la calidad del suelo y almacenar carbono a largo plazo.

“El acuerdo con Shell Environmental Products es un paso significativo en nuestra estrategia para expandir la industria del biochar y la remoción de CO2 en América Latina. Grandes volúmenes y acuerdos de compra a largo plazo con empresas globales son esenciales para atraer el capital necesario para el crecimiento y el financiamiento de proyectos en el Sur Global”, explicó **Patrick Atanasije Pineda**, director y socio fundador de The Next 150.

El proyecto de captura de carbono de The Next 150 está en proceso de auditoría y certificación por parte de Puro.Earth, una plataforma de remoción de carbono.

Desde su fundación en 2023, The Next 150 ha avanzado estableciendo la planta de producción de biochar a través de su filial General Biochar Systems. Se espera que el primer lote de créditos de carbono se emita en el tercer trimestre de 2024, una vez que obtengan la certificación de Puro.Earth.

The Next 150 tiene previsto poner en funcionamiento al menos dos plantas adicionales de biochar en 2024 y 2025.

## Nuevo presidente de Canirac

Le adelantamos que este miércoles, **Ignacio Alarcón Rodríguez Pacheco** asumirá la presidencia nacional de la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac) para el periodo 2024-2025, relevando a Germán González.

Alarcón, quien anteriormente presidió Canirac y el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) ambos en el estado de Puebla, toma las riendas en un momento crucial para la industria restaurantera.

Con más de 16 mil afiliados y representando a más de 670 mil establecimientos en todo México, la Canirac es un pilar económico importante. Las unidades económicas de este sector conforman el 12.2 por ciento de todos los negocios del país, generando más de 2 millones de empleos, lo que representa el 7.5 por ciento de la economía total y la principal fuente de empleo para uno de cada cinco jóvenes.

Alarcón se enfocará en fortalecer la afiliación y la unidad en el gremio, así como en promover la profesionalización a través de vínculos con la academia.



## El dilema del ciclo de baja de tasas en México

¿Continuo o discontinuo?  
¿Gradual o agresivo?  
¿En marzo o en mayo?  
Éstas y otras preguntas son las que nos hacemos varios analistas en el mercado respecto al ciclo de baja de tasas que Banco de México (Banxico) iniciará próximamente.

Sobre todo, estas preguntas cobran relevancia después de la publicación de las minutas de la más reciente reunión de política monetaria del banco central y particularmente, después de las declaraciones de algunos miembros de la Junta de Gobierno en la presentación del informe del cuarto trimestre de 2023.

Muchos inversionistas del mercado de dinero en México esperan, es más, ansían que inicie un ciclo de relajamiento monetario, entendido como una reducción en el objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria a Un Día también conocida como tasa de referencia. Y mientras antes, mejor. Se entiende. Las minusvalías que registran algunas posiciones en renta fija han sido tan relevantes (y en algunos casos extendidas),

**COLABORADOR  
INVITADO**

**Ricardo  
Aguilar Abe**



que una baja, por más fina que sea, permitiría registrar una menor minusvalía e incluso generar ganancias dependiendo del punto de equilibrio en las posturas.

Las señales que han enviado los miembros de la Junta de Banxico son mixtas. En algunos casos las posturas son claras y en otros casos, inciertas. Parece evidente la firme determinación

de la subgobernadora Irene Espinosa de no bajar la tasa de referencia este mes. De igual manera, es probable que la gobernadora Victoria Rodríguez y el subgobernador Omar Mejía voten, por el momento, a favor de una baja en la tasa de referencia tan pronto como marzo debido al importante proceso desinflacionario que ya se ha registrado en el país, incluso en la parte subyacente. A mi parecer, el voto de los subgobernadores Galia Borja y Jonathan Heath aún no está definido y podría ir en uno u otro sentido (bajar o mantener la tasa de referencia) dependiendo del comportamiento de la inflación, de su posible permanencia o desviación respecto de la trayectoria prevista (ya sea por ellos mismos o por los investigadores económicos del banco central), así como por el nivel de la tasa de interés real *ex-ante* (la tasa nominal menos la expectativa de inflación a doce meses).

Algunas posturas en el mercado –e incluso entre ciertos miembros de la Junta– apuestan al inicio de un ciclo bajista a

partir de este mes debido a que la tasa *ex-ante* es muy elevada.

A pesar de que esto sea cierto (alrededor de 7.5% de acuerdo con estimaciones de Banxico), ¿la tasa de interés real no ha afectado significativamente el desempeño de la economía! Tan es así, que la revisión a la baja en la estimación puntual de crecimiento del banco central fue de 3.0% a 2.8% para 2024 (2.6% estimado INVEX).

Independientemente de que la tasa de referencia nominal baje en marzo o en mayo (manteniendo a la tasa real en terreno claramente restrictivo), las grandes incógnitas se centran en la velocidad y magnitud de los recortes, sobre todo en la primera. Con base en los comentarios de algunos miembros de la Junta, todo dependerá de la evolución de la inflación, pues los riesgos podrían continuar sesgados al alza por varios meses más.

Es ahí donde las apuestas se complican, sobre todo para los operadores del mercado de dinero. Sin duda, un ciclo de bajas continuas y graduales darían estabilidad a las estrategias. Bajas mezcladas con pausas, e incluso posibles cambios en magnitud,

podrían generar ciertas complicaciones.

Independientemente de que la tasa de referencia nominal baje en marzo o en mayo, es importante destacar que aún no se ha ganado la batalla contra la inflación. Y eso dicho por algunos miembros de la Junta. Una baja no implica un ciclo de expansión monetaria. También falta lo que haga la FED. Recientemente, algunos analistas mencionan que el banco central norteamericano podría no bajar la tasa este año.

¿Banxico se desligaría al empezar en marzo de 2024 o mejor se esperaría a después para tener mayor claridad sobre las posibles acciones de la FED? Queda claro que Banxico se desligó de su contraparte norteamericana en el ciclo alcista (nueve meses para ser exactos), pero el proceso no es simétrico. ¿Se adelantaría tantos meses a bajarla con repercusiones importantes sobre el diferencial de tasas de interés entre ambos países y por ende sobre el tipo de cambio?

El 21 de marzo comenzaremos a tener las primeras respuestas a todas las incógnitas que le he planteado hoy.

***“Algunas posturas en el mercado apuestan al inicio de un ciclo bajista a partir de este mes debido a que la tasa *ex-ante* es muy elevada”***



## Razón

**L**e decía el lunes que me puse a revisar mis textos de inicios de sexenio. La razón es que entonces hubo quien recomendaba no ser demasiado crítico del Presidente, porque eso provocaría que muchos dejaran de leer. Era el momento de mayor respaldo a López Obrador, que para febrero de 2019 alcanzaba 80 o 90% de aprobación.

Frente a ello, las críticas parecían a muchos un capricho, e incluso empezaron a calificar a quienes las escribíamos como “odiadores”. No nos movía, en su opinión, un análisis serio, sino un sentimiento: el odio. Era una extensión del instrumento de defensa que se ha utilizado mucho en el ascenso del movimiento *woke* en Estados Unidos, y luego en otras partes. Quien no coincide con ellos, sea en la teoría crítica de la raza, en los multigéneros, en el combate al colonialismo, es por odio, porque los promotores de esas ideas están convencidos de tener el monopolio de la razón. Una crítica, entonces, no responde a la razón, sino al odio.

Una vez etiquetados los opinadores con el odio, ya no tendría caso leerlos, y con ello se lograba anular la crítica, sin responderla. A pesar de haber recibido consejos al respecto desde 2018, me fue imposible encontrarle cosas buenas al gobierno actual, aunque lo

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted: [www.macario.mx](http://www.macario.mx)

@macariomx



*Las críticas parecían a muchos un capricho, e incluso empezaron a calificar a quienes las escribíamos como “odiadores”*



intenté: nunca pude confirmar la “responsabilidad fiscal”, ni encontré “mejoras laborales” diferentes a sexenios previos. Ya compartí con usted el primer artículo que publiqué en el sexenio, que creo que no erró.

En 2019, el 11 de enero, afirmé que la escasez de combustible se debía a errores de la nueva administración y no a la “lucha contra el *huachicol*”. El 30 de ese mes anuncié que la economía se estaba frenando, y lo repetí en la serie del 11, 12 y 13 de marzo acerca de los 100 días del gobierno. Finalmente, se confirmó el 31 de enero de 2020.

Con respecto a la destrucción institucional, me referí el 6 de febrero de 2019 a cómo López Obrador perdía con ello cualquier capacidad de gestión pública; el 5 de marzo reclamaba la destrucción de los programas sociales con padrón de beneficiarios y reglas de operación, lo que convertía a la política social en simple compra de votos. El daño institucional era claro para el 11 de febrero de 2020, *Destrucción sin fin*.

El 21 de marzo de 2019 criticé la carta del gobierno al rey de España exigiendo disculpas por la conquista, y el 5 de abril recordé que lo que pasaba sí

podía saberse mucho antes.

Acerca de la personalidad de López Obrador, el 27 de enero de 2020 decía yo que era *Mala persona*, y el 21 de febrero siguiente me refería, *Deficiencias*, a sus fallas de carácter. Estas ideas evolucionaron para el 7 de mayo de 2021 en el artículo muy conocido: *Señor presidente*, cuya esencia recuperé hace sólo unos días, la “*triada oscura*”.

El 6 de marzo de 2020, cuando todavía no estaba claro si habría o no confinamiento por la pandemia, publiqué *Se acabó*, donde afirmaba que el sexenio había llegado a su fin, que ya no habría nada nuevo en los siguientes cuatro años. Cierro con esto el recuento, porque creo que efectivamente ya no hubo nada muy diferente desde entonces. Muchas muertes, sin duda, por la pésima respuesta a la pandemia, pero también por la fallida “estrategia” de seguridad. Muy pocos resultados económicos, aunque celebren que en 2023 lograron superar el nivel de 2018. Más polarización y destrucción, pero ya todo estaba claro desde entonces.

Si hubo una emoción relevante en aquellos años, no fue el odio por parte del analista, sino la ceguera por parte de los ilusionados. Hay que recordarlo ahora, porque otra vez debemos elegir. Recuperen la razón.



## PESOS Y CONTRAPESOS

### INVERSIÓN Y CONSUMO

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal

**E**l bienestar depende de los bienes y servicios de los que se dispone para satisfacer necesidades, mismos que hay que pagar, para lo cual hay que generar ingresos, para lo cual hay que tener trabajo.

Esto depende de la inversión directa (ID), que se destina a producir bienes y servicios, crear empleos (para producir alguien debe trabajar), y generar ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), de la cual es una parte importante la inversión fija bruta (IFB), que se realiza en instalaciones, maquinaria y equipo. ¿Cómo andamos en la materia?

En 2022 la IFB creció, en comparación con 2021, 7.49%. En 2023 creció, comparando con 2022, 19.71%, 12.22 puntos porcentuales más, el 163.15%, importante repunte en la IFB que se explica, en buena medida, por las oportunidades del *nearshoring* para México, que ojalá reforzemos con el *friendlyshoring*, desde el punto de vista del discurso gubernamental, que no es favorable a la empresa privada, y con el *securishoring*, desde el punto de vista del marco jurídico de la economía, que no es favorable a la libertad individual para emprender y a la propiedad privada sobre los medios de producción.

Sí, en términos generales, el resul-

tado del 2023, en materia de IFB, fue bueno, pero, a partir de septiembre, con tendencia hacia un menor crecimiento. En agosto la IFB creció 28.2% (el mayor crecimiento para cualquier mes de 2023); en septiembre, 23.4%; en octubre, 24.3%; en noviembre, 19.4%; en diciembre, 15.4%. El crecimiento de diciembre fue 12.8 puntos porcentuales menor que el de agosto, el 45.39%. ¿Estamos apuntalando las oportunidades del *nearshoring* con *friendlyshoring* y *securishoring*? No.

El fin de la economía debe ser el bienestar de las personas que, como lo escribí en el primer párrafo de esta columna, depende de los bienes y servicios de los que se dispone para satisfacer necesidades, la mayoría de los cuales hay que comprar. ¿Cómo vamos en lo relacionado con la compra de satisfactores?

En 2022, según el consumo privado (CP), que mide la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país, excluyendo objetos lujosos y bienes inmuebles, en comparación con 2021, el CP cre-

ció 5.27%. En 2023, comparando con 2022, el crecimiento fue 4.37%, 0.9 puntos porcentuales menos, el 17.08%.

Este fue, en los últimos cinco meses de 2023, el crecimiento del CP: agosto, 4.6%; septiembre, 5.3% (mayor); octubre, 4.8% (menor); noviembre, 6.0% (mayor); diciembre, 5.6% (menor). No hubo una tendencia definida, ni al alza, ni a la baja.

Del CP llama la atención el comportamiento de la compra de satisfactores de origen importado. En diciembre el CP general creció, en comparación con diciembre de 2022, 5.6%. El CP de bienes de origen nacional creció 1.7%, 3.9 puntos porcentuales menos, el 69.64%. El de bienes de origen importado registró un crecimiento del 34.1%, 28.5 puntos porcentuales más que el general, el 508.93%, consecuencia, en buena medida, de la apreciación del peso frente al dólar, de la baja del precio del dólar en términos de pesos y, por ello, de la baja, en términos de pesos, del precio de los productos importados. En 2023 el tipo de cambio pasó de 19.47 pesos por dólar a 16.92, lo cual dio como resultado una apreciación del peso frente al dólar de 2.55 pesos, el 13.11%.

Así las cosas, el año pasado, en materia de inversión y consumo.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**CERO RIESGOS EN IMPRESIÓN DE BOLETAS ELECTORALES**

POr MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**A**quí le comenté sobre las versiones que han corrido en diversos medios y redes sociales sobre el presunto peligro de que no se impriman las suficientes boletas para la macroelección del 2 de junio próximo. Pues resulta que siempre no: la producción de boletas electorales no está en riesgo.

Como aquí se escribió, este columnista se dio a la tarea de indagar la veracidad de esas versiones y a obtener datos duros y concretos. Vaya, a diferencia de lo que algunos argumentan desde el desconocimiento, o desde el dolo, Talleres Gráficos de México (TGM), a cargo de Maribel Aguilera Cháirez, cuenta en su Planta 1 con dos equipos de última generación, uno Rotoman y otro Heidelberg Goss M 600, con los que han dado inicio a la producción de 317 millones de boletas electorales..., las cuales estarán listas el próximo 30 de abril, 15 días antes de la fecha límite de entrega.

De acuerdo con la ficha técnica de ambos equipos, operando a 80 por ciento de su capacidad, pueden imprimir al día más de 7 millones de documentos con características idénticas a las de las boletas electorales. Con ello, TGM podrá cumplir holgadamente con el compromiso de producción de estos materiales de seguridad nacional sin retrasos.

Así las cosas, el 30 de abril próximo, TGM entregaría los 317 millones de boletas impresas y, además, contaría con 15 días adicionales para apoyar las necesidades de impresión de cualquier organismo electoral estatal (OPLE) del país y así cumplir con los tiempos comprometidos con la autoridad y el órgano electoral federal.

Pero también, este columnista se dio a la tarea de indagar el trasfondo de los señalamientos de otras afirmaciones divulgadas en algunos medios.

Y tras una revisión de actas en el registro público de la propiedad, pudimos constatar que no existe relación alguna entre Antonio Meza Estrada, exdirector general de la Comisión Nacional de Libros de Texto Gratuitos y esposo de la directora de TGM, y Juan Estrada Hernández, director de Gráficas Corona.

De hecho, desde hace tres años, ese organismo público descentralizado de la Secretaría de Educación Pública (SEP) licitó un pro-

yecto de fabricación de juegos didácticos por 28 millones de pesos, el cual fue adjudicado a Gráficas Corona, siendo ésta el único antecedente de nexos de trabajo conjunto entre la empresa de Juan Estrada Hernández y la Comisión Nacional de Libros de Texto Gratuitos dirigida por Meza Estrada.

Por tanto, vale preguntarse a qué intereses afectó la iniciativa de centralizar los procesos de impresión y fabricación de papelería y materiales electorales para transparentarlos, iniciativa encabezada por la titular de Gobernación, Luisa María Alcalde, la presidenta del INE, Guadalupe Taddei, y la directora de TGM. Vaya, ¿quiénes son los artífices de una red que se beneficiaban de contratos amañados y de actos de corrupción en cada proceso electoral desde hace dos décadas? Tome nota.

**Ampliar incentivos al Podebi's.** Pues que en la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, y en la Secretaría de Economía, que lleva Raquel Buenrostro, ya están analizando la ampliación de los plazos de duración de los incentivos fiscales ofrecidos a los primeros parques industriales instalados en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, que conduce el almirante Raymundo Morales, ya que, de los 7 años de vigencia, ya corrieron los primeros dos... y, aunque ya hay manifestaciones expresas de interés por invertir, los procesos administrativos y licitatorios están resultando más tardados de lo esperado.

Pero, claro, los tres grupos que han obtenido los cinco primeros parques (los llamados Polos de Desarrollo del Bienestar, Podebi's) esperarían que no fuera la ampliación de otros 2 años de beneficios..., sino, cuando menos, otros 7 años si efectivamente se busca anclar las empresas ligadas al *nearshoring*.

**Se rifa la SICT ante DOT.** La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transpor-

tes, a cargo de Jorge Nuño, a través del subsecretario de Transporte, Rogelio Jiménez Pons, fijó ayer una muy firme y fuertemente argumentada posición ante el Departamento de Transporte de Estados Unidos - el DOT de Pete Buttigieg - para rechazar la intención estadounidense de eliminar la inmunidad antimonopolio a la asociación Delta-Aeroméxico y la negativa de autorizar la alianza Allegiant con Viva Aerobus.

En el escrito oficial se argumenta que, con el envío de carga del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) al Felipe Ángeles, se logró una mayor eficiencia para las cargueros internacionales; en tanto que la reducción a 43 operaciones máximas en el AICM no afectó a aerolíneas internacionales y se expusieron las acciones para elevar los niveles de seguridad y mejorar el servicio en el hub a cargo ahora del contraalmirante José Ramón Rivera Parga, así como los planes futuros.

En otras palabras, no existe elemento técnico que fundamente la actitud del DOT..., que a lo mejor tiene que hacer ahora una fundamentación política.

**Los autogoles de Blanco.** Pues Cuauhtémoc Blanco no sólo dejará a Morelos teñido de inseguridad y sangre, sino también en caos político: en el desorden de la asignación de candidaturas y cambios de bando, grupos políticos como la asociación Morelos Rinde Cuentas instó a Dante Delgado, dueño de Movimiento Ciudadano, a reconsiderar postular a ciertos legisladores como Julio César Solís y Luz Dary Quevedo. Y la misma solicitud se extendió a los miembros de Morena, donde Ulises Bravo, dirigente estatal y hermano del infausto gobernador, fue llamado a evaluar la postulación de Macrina Vallejo, Alejandro Martínez y Alberto Sánchez.

La ganona de los pleitos, una vez más, es Lucy Meza.



## SPLIT FINANCIERO

## SAPICA CUMPLE 50 AÑOS

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

**E**l Salón de la Piel y el Calzado (Sapica) cumple 50 años reflejando la evolución notable de la industria del calzado, desde sus inicios hasta convertirse en un referente mundial. Este crecimiento ha sido fundamental para el desarrollo de León, Guanajuato, convirtiéndola en un epicentro global de la manufactura de calzado.

En el año de 1974 se llevó a cabo el Primer Salón de la Piel y el Calzado: Sapica, una feria que se ha venido heredando de generación en generación, que ha conjuntado la experiencia de los forjadores de la industria del calzado, reconocimiento que se entregó en la inauguración de la feria a los colaboradores de más de 35 años en la industria, combinando la visión de futuro para la industria mexicana del calzado y la marroquinería, con la energía innovadora de sus jóvenes empresarios.

El evento inaugural sobre la edición 90, que son las que ha llevado a cabo en estas cinco décadas, dio inicio con un mensaje de apertura por parte de Ale Gutiérrez, presidenta municipal de León, reconociendo la vocación zapatera de la ciudad y celebrando los 50 años de vida de Sapica, que ha sido una feria detonadora de negocios, prosperidad y crecimiento para León; siendo el oficio del calzado y la marroquinería, identidad y vocación de la ciudad, reconocida en el mundo como "La capital mundial del calzado". De los temas fundamentales para esta industria es que afirman que no se está en contra de la importación, donde la importancia la tiene el consumidor por el derecho a elegir, pero se está en contra del daño que causan las importaciones en presunta subvaluación, el contrabando y la piratería, donde el principal reclamo es la falta de protección al sector por parte de la cuarta transformación.

La industria guanajuatense exportó a finales del año pasado más de mil millones de pesos, lo que refleja la fuerza de sus empresarios y la calidad de su producto, para que se vea el tamaño de lo que representa para

la negocio maquilador y la enorme cantidad de empleos.

**95 Años de vida.** Este año, Quaker State conmemora con orgullo su 95 aniversario. Destaca la inversión en innovación tecnológica de aceites y fluidos para motores en México. Desde su llegada a la Ciudad de México en 1929 como un pequeño negocio de importación de productos lubricantes, la marca se ha consolidado como un referente en la industria automotriz, ofreciendo productos de la más alta calidad.

Cuenta con una sólida infraestructura en México, incluyendo 10 distribuidores, 62 almacenes a nivel nacional y una planta de producción en el Estado de México, con una capacidad de producción actual de 150 millones de litros al año. En 2006 estableció su Centro de Inteligencia dedicado al desarrollo y evaluación de lubricantes. Afirma que tiene el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable en 2008, hasta su certificación ISO 9001 en 2011.

**Nombramiento en Nemark.** La empresa ha designado a Armando Garza Sada como presidente de su Consejo de Administración, en sustitución de Álvaro Fernández. Este relevo forma parte de una serie de modificaciones en los órganos de gobierno de Nemark, Alfa y Alpek, también involucrados en el enroque que se anunció en septiembre del 2023. También se designó a Eugenio Garza Herrera como presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y a Carlos Jiménez Barrera como secretario del consejo.

Armando Garza y Álvaro Fernández, primos hermanos que forman parte de la cuarta

generación de la familia Garza Sada-Sada al frente de Alfa.

**Relevo en Unilever.** Donde también hubo un relevo interesante es en Unilever, que ha designado a Juan Pablo Galindo como su nuevo director general para México, a partir del 1 de marzo.

Galindo, con 23 años de experiencia en la compañía y anteriormente encargado del área de ventas en México, asume este cargo con el compromiso de seguir trabajando en conjunto con los equipos para alcanzar los objetivos de negocio sustentable. Este nombramiento se da como relevo de Lourdes Castañeda, quien ha sido promovida al cargo de directora general de Nutrición para Estados Unidos y Canadá. Unilever busca consolidar su posición en uno de los mercados más importantes para la compañía a nivel mundial.

**Voz en Off.** Matías Núñez Castro es el nuevo CEO de Openbank México. Con más de 25 años de experiencia en el banco, Matías ha liderado áreas clave como PyMEs y Medios de Pago, así como la dirección general adjunta de Digital e Innovación en Santander México. Su rol actual como presidente de los consejos de Administración de Getnet México y Mercadotecnia, Ideas y Tecnología (MIT) presume que lo respalda en el sector tecnológico y financiero.

Con la llegada de Openbank. Santander busca posicionarse fuertemente en el mercado mexicano, aprovechando la experiencia y liderazgo de Matías Núñez Castro para lograr una exitosa incursión en el sector bancario digital, el cual está sumamente competido...



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

*Mismo salario mínimo para deportistas  
Destinan 920 mdp en coberturas por Otis  
Pemex debe 140 mmdp a sus proveedores*

**Julio Brito A.**



**L**a Cámara de Senadores, que preside Ana Lilia Rivera aprobó un salario base —ngreso mínimo— igual para los deportistas, sin importar el género, además de nuevas obligaciones para los clubes deportivos. La reforma a la Ley Federal de Trabajo

establece igualdad de salarios entre hombres y mujeres futbolistas, entre otros deportes. La modificación obliga a los clubes deportivos a contar con un salario base igual para los deportistas sin importar el género.

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), será la instancia encargada de fijar el salario base que deberán percibir los deportistas. Esto se realizará a través de un diálogo social con federaciones y agrupaciones deportivas. “La política deportiva en nuestro país muestra un área de oportunidad en lo concerniente a la perspectiva de género, inclusión de las mujeres y no discriminación por razón de género. En este sentido es que se argumenta sobre la importancia que radica en la diferencia de salarios entre mujeres y hombres por la realización de un trabajo de igual valor”, señala el dictamen avalado por la Cámara de Senadores.

### PAGO

LA Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, que preside Juan Patricio Riveroll señaló que hasta la fecha se han cubierto 920 millones de pesos en indemnizaciones a embarcaciones que fueron dañadas por el huracán Otis en Acapulco. Esta suma se añade a los 1,729 millones que debieron pagar a hoteles asegurados. Para recuperar muchas embarcaciones se requieren de una especie de grúas acuáticas cuando hay hundimiento, aunque hay otras embarcaciones que chocaron y la cobertura funciona de manera similar a los autos. Hasta el cierre del año pasado, la AMIS tenía el registro de 12,905 embarcaciones aseguradas y 915 estaban en Guerrero. Se pago en promedio 4.3 millones de pesos por cada barco.

### UNIÓN

Aunque anteriormente se hizo un esfuerzo fallido, parece que ahora si va en serio en la creación de EMA, una asociación de Electro Movilidad, encabezada por las principales marcas mundiales que operan en México, como Tesla, Volvo, B&D, SEV, entre otras. EMA será presidida por Shirley Wagner, una abogada experta en electro movilidad, energías renovables y desarrollo de políticas energéticas, ex General Counsel de Tesla en México y ex funcionaria de la Comisión reguladora de Energía.

**ALARMANTE**

La deuda de Petróleos Mexicano, que lleva Octavio Romero, con proveedores y contratistas superó los 139 mil 115 millones de pesos entre 2023 y febrero de 2024, lo que representó un incremento de 60 por ciento a tasa anual, ya que, durante el mismo periodo del año pasado, las deudas de la petrolera sumaban 86 mil 676 millones de pesos, según la plataforma de transparencia de la empresa.

**APOYOS**

Fairplay, que dirige Manolo Atala busca romper barreras y colocar más de 4,000 millones de pesos al alcance de las Pymes en la industria de retail durante el 2024. El objetivo es ser el aliado financiero que impulsa el desarrollo sostenible de empresas en crecimiento, ya que no basta con facilitar el acceso a los recursos, es necesario una planificación estratégica y adaptarla a cada negocio para maximizar resultados ●



## Alea, y su antídoto contra la crisis argentina

Todo listo para la edición 2024 de Alea Day que en esta ocasión no se celebrará en Nueva York, sino en la Ciudad de México, específicamente en el edificio de la BMV, el próximo miércoles 13 de marzo. Y puede que la selección del lugar de su reunión no sea casualidad porque el desempeño de sus operaciones domésticas, que todavía representan más de la mitad de sus ventas totales, fue decisivo en los resultados de 2023, y contrarrestó el impacto de sus operaciones en Argentina provocado por el efecto contable producto de la hiperinflación y la devaluación de la moneda argentina; así como por el llamado impuesto PAIS para el pago de productos y servicios en dólares del 15% y 17.5% respectivamente.

“Sorprende positivamente México y Europa, contrarrestando el impacto de Sudamérica”, destacó el equipo de análisis de Banorte en una nota posterior a los resultados de Alea. Y es que el crecimiento de las ventas en México, de 13.5% anual considerando mismas tiendas, apoyado por el aumento de órdenes, mejora en los menús, innovaciones digitales, actualización de precios y énfasis en los formatos más populares, además una mejora en rentabilidad y la baja de algunos insumos abonaron en la expansión tanto del EBITDA como del margen de la empresa en conjunto. “A pesar de los retos de corto plazo (la coyuntura de Argentina y el incremento en el salario mínimo), el crecimiento seguirá apoyado por el consumo en México y por bases de comparación más sencillas en Europa. Por lo anterior y anti-

cipando todavía avances de doble dígito de la mano de una valuación muy atractiva, consideramos que hay espacio al alza para el precio de la acción”, agregó Banorte. Alea Day también servirá para la presentación ante la sociedad financiera y bursátil de Federico Rodríguez Rovira como el nuevo responsable de la dirección de Administración y Finanzas de Alea, todo un conocedor de la compañía y con fuertes cartas credenciales por su exitosa trayectoria en la compañía.

### APUESTA HÍBRIDA

Libertad Soluciones de Vida, que encabeza Silvia Lavalle, presentó POP, una cuenta 100% digital, pero que también busca ser una opción para todos los ahorradores con una respuesta ágil para la apertura, en sólo cuatro minutos, y una tasa de 12% anual, con pago de intereses diarios y no un promedio mensual. Desde hace varios meses su equipo de innovación trabajaba en este producto que, sin dejar de perder la parte tradicional en sucursales, busca atender a un nuevo público de ahorradores, pagar servicios públicos, o incluso comprar tarjetas de regalo. La sofipo seguirá preservando un modelo híbrido, combinando los servicios personalizados con los digitales, y sobre todo respaldados por sus niveles de capitalización. Por lo pronto ya inició en la Universidad Autónoma de Querétaro un *road show* que replicará en las principales universidades del país.



## Pagan a pocos contratistas

Hace menos de un par de semanas Petróleos Mexicanos (Pemex) decidió comenzar a pagar las deudas que tiene con proveedores. Entre los pocos beneficiados están Baker and Hugues, Schlumberger Limited ahora es SLB, Weatherford, Halliburton y a las mexicanas Materiales, Construcciones y Proyectos del Nayar y Cotemar, lo que inició literalmente una revuelta entre los contratistas porque esos son los grupos que siempre terminan con dinero en la bolsa.

Baker (sí, los mismos contratistas de La Casa Gris) por ejemplo, apenas inició el año y ya amarró nuevos contratos, uno de 1.9 millones de dólares, con la ventaja de que no les van a retrasar los pagos. La urgencia de Pemex de pagar a los extranjeros es por una sola razón: el 9 de febrero Moody's Investor Service rebajó su calificación corporativa por las pérdidas en refinación y una baja producción de aceite y gas y están a un escalón de ser un bono especulativo, ya, de plano.

Nos dicen que las empresas extranjeras que se vieron beneficiadas por la decisión de que les pagaran parte de su deuda son contratistas de primer nivel, todos con una serie de contratos vigentes y más de 25 años en el mercado mexicano

De las empresas mexicanas beneficiadas, y hasta consentidas, están los mencionados ETM y Materiales, Construcciones y Proyectos del Nayar, todos ellos son nuevos empresarios petroleros, originarios de Tabasco y se llevaron un contrato de mil 800 millones de pesos para mover el carbón de petróleo, el coque, de la nueva refinería de Dos Bocas que siguen sin poder echar a andar en su totalidad aunque el compromiso es que

para el 18 de marzo ya habría resultados.

Cotemar, nos dicen, habría sido otro de los beneficiados. Ellos tienen contratos que datan desde 2015 y que se suponía eran por tres años, pero se han ampliado de tal forma que van a durar hasta el 2025 o más, de ser necesario y en este año, obtuvieron un nuevo contrato de mantenimiento por 9 mil 7 millones de pesos más otros 396 millones de dólares. Este contrato inicia el próximo 25 de marzo y acaba el 31 de diciembre de 2028. Los pagos no fueron para todos los contratistas y proveedores ya que al final del año pasado la deuda ascendía a casi 360 mil millones de pesos, 25% más que al final del 2022. El informe de Pemex señala que el año pasado pagaron poco más de 413 mil millones de pesos, pero fueron a todas luces insuficientes ya que traen un atraso de casi cinco años.

### BUZOS

L-Pemex anuncia que hay una mejora de resultados en materia de exploración a partir de un cambio en su estrategia que busca tener un mayor éxito comercial que el promedio internacional. Dicen que el cambio de estrategia de la petrolera consiste en priorizar la exploración en aguas someras y en tierra, lo que se ha traducido en un menor costo y en una mayor producción, o al menos así lo refieren y es que en la perforación de pozos exploratorios a nivel mundial hay una probabilidad de éxito de 25%, de cada 100 pozos, 25 tienen éxito comercial. Mientras que las estadísticas de Pemex muestran que el éxito exploratorio de la empresa productiva es de 30%.





## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

# AMITI entregará propuestas a candidatas en abril, en TI grandes desafíos y dinámica mayor al PIB

A pesar de que la pandemia dio un fuerte empujón a la digitalización, en el país todavía hay enormes desafíos en ese terreno, si nos comparamos con países asiáticos, europeos y no se diga EU.

Si bien Inegi de Graciela Márquez y el IFT de Javier Juárez reportaron en su última encuesta (ENDUTIH) que en el país hay 93.1 millones de personas que usan Internet, lo cierto es que muchos de ellos no tienen una computadora. Su medio de contacto es el celular.

En el ámbito rural el acceso a la red cae a 6 de cada 10 personas y entre las pymes, 85% del universo, hay enormes carencias, cuando se habla de procesos. Ni hablar de los retos en la interacción de gobiernos con ciudadanos.

Por desgracia en el gobierno de Andrés Manuel López Obrador el desarrollo de la TI no ha resultado prioridad, de ahí que persista la brecha digital.

Le platicaba de la llegada de Oscar Díez mandamás de Indra a la presidencia de la Asociación Mexicana de la Industria de Tecnologías de Información (AMITI) en relevo de Angela Gómez.

En la agrupación hay optimismo. En 2023 se pudo crecer al 7% vs 3.1% del PIB, y hay confianza en mantenerse esa dinámica en el siguiente lustro.

Amén de las grandes necesidades en la empresa y la base de la pirámide, está también el "nearshoring". Díez hace ver que dicho elemento empujará más a la TI.

Las bondades se verán como exportador de servicios a EU y como pivote para evitar que se rompan las cadenas de producción. Además, hay rubros en donde es obligado avanzar con tecnología: seguridad, salud y educación.

La AMITI ha iniciado la elaboración de un documento prospectivo de esa industria para entregarlo a Xóchitl Gálvez y Claudia Sheinbaum.

La asociación tendrá su asamblea en abril y espera tenerlo listo con propuestas que sirvan en la política pública de la próxima administración.

Igual el sector manufacturero de exportación y el de servicios como los bancos que muestran un enorme avance en su interrelación con la clientela, no se pueden quedar estáticos, máxime el cibercrimen y la transformación que ya genera la inteligencia artificial.

Así que todo por hacer.

## GUERRA EN EU VS ARMADORAS CHINAS Y AQUÍ CON 19.5% DEL MERCADO

La marea de marcas chinas en el ámbito automotriz es cada vez más palpable. Varias de las armadoras ya son miembros de la AMIA que lleva José Zozaya y AMDA a cargo de Guillermo Rosales. De significar en 2019 un 6.5% de las ventas, en 2023 ya treparon al 19.5%. Firmas como BYD hasta evalúan establecer plantas aquí para saltar a EU. Expertos sin embargo visualizan dichos planes como al-

tamente improbables. De facto en EU se hacen preparativos por sus armadoras para evitar a toda costa la presencia del país asiático. No es descartable que el asunto sea parte de las campañas de Joe Biden y Donald Trump –si llega como candidato– y ya más a largo plazo cerrarles el paso vía el T-MEC en la revisión del 2026. Guerra más que cantada.

#### **MAÑANA "DECÁLOGO POR EL AGUA" Y ENTREGARÁN A SHEINBAUM Y GÁLVEZ**

Resulta que mañana el Consejo Consultivo del Agua que preside Raúl Rodríguez Márquez presentará el "Decálogo por el Agua"

con propuestas de la IP, la academia y el sector social. El documento resulta de lo más que oportuno frente a las posturas del gobierno federal orientadas a minimizar el serio problema que se enfrenta con ese vital líquido y soluciones absurdas como traer el agua del sureste. De no creer. Obvio se requieren acciones de corto, mediano y largo plazo como parte de una estrategia nacional en la que haya constantes inversiones para mejorar la infraestructura, amén de actualizarse el marco jurídico para cuidar su uso. El trabajo se entregará a Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez y luego a los candidatos al congreso federal.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LA  
ECONOMÍA  
VOTA POR  
SHEINBAUM

***El dato del arranque en venta de autos en el primer bimestre del año es quizá el más sólido indicador para la clase media de que las cosas están bien***



Si únicamente se tomaran en cuenta variables económicas para decidir el voto del próximo 2 de junio, es probable que una abrumadora mayoría de la gente eligiera a **Claudia Sheinbaum** como próxima Presidenta de México. La razón de esto es que hay un cúmulo de variables que están sólidas ante los ojos del electorado.

El dato más reciente de lo que ha sido el arranque en la venta de autos en el primer bimestre del año es quizá el más sólido indicador para la clase media de que las cosas están bien. Entre enero y febrero se vendieron en el país 225 mil 357 autos, 14.7 por ciento más que el año pasado, que ya era un buen año. Esto es algo que difícilmente se esperaba, sobre todo teniendo en cuenta que los pronósticos de crecimiento del PIB están anotando una desaceleración económica en 2024.

Otros datos que la gente está observando con particular confianza en materia económica son: (1) el alto número de empleos registrados ante el IMSS en el arranque de año, con 22 millones 133 mil 407 puestos de trabajo, un máximo histórico, hasta el 31 de enero; (2) una fortaleza marcada del peso frente

---

*Al elector le es muy difícil emitir su voto con base en los costos de lo que no se logró*

---

al dólar, con un tipo de cambio ayer de \$ 16.91 pesos en el mercado spot; (3) la reiteración reciente por parte de Standard & Poor's de la perspectiva estable para la calificación de deuda soberana del país; (4) los récord registrados en la llegada de remesas, que continúan manifestándose constantemente. Este optimismo se ve reflejado en el Índice de Precios y

Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, que lleva tres meses con el indicador permanentemente arriba de las 54 mil unidades.

En un contexto así, la campaña de la opositora **Xóchitl Gálvez** difícilmente encontrará en la economía una oportunidad para anclar su mensaje y seducir a los votantes. Esto es un desafío para la oposición, porque el electorado no está percibiendo que haya que ejecutar un cambio de rumbo en esta materia, que suele ser una de las más relevantes a la hora de emitir el voto. De hecho, los argumentos de crítica económica contra el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** suelen basarse en los costos de oportunidad por lo que no se hizo o se hizo a medias, como la promoción de la inversión privada en proyectos de infraestructura; la carencia de un plan de mercadotecnia en el extranjero para atraer nuevas empresas; o lo errático que puede resultar prohibir el maíz transgénico o el glifosato.

Pero al elector le es muy difícil, sino es que imposible, emitir su voto con base en los costos de lo que no se logró, por la sencilla razón de que resulta prácticamente imposible calcularlos.

#### **VOLKSWAGEN**

La empresa que preside aquí **Holger Nestler** celebrará el 21 de marzo los 70 años de su presencia en México. La compañía arrancó enero de este año con un potente crecimiento de 40 por ciento en venta de unidades.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### CAMPO EN CRISIS

***El bitcoin por primera vez en su historia tocó en las últimas horas los 69 mil dólares, pero luego sufrió un fuerte ajuste en su cotización***



Ya le he comentado que en 2023 la actividad del sector primario se desaceleró como efecto, entre otras cosas, de la falta de agua y la inseguridad, lo que motivó además una pérdida de empleo en el campo que no se veía en años y que envía una señal preocupante para la economía.

El caso es que con el inicio de las campañas electorales por la Presidencia de la República un grupo de productores del agro urgieron a **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez** a presentar propuestas serias para sacar al campo de una crisis a la que habrá que sumar la desaparición de apoyos que en estos momentos ayudarían a paliar un año que pinta muy complicado para la producción de alimentos.

complicado para la producción de alimentos.

Es por ello que surge el movimiento nacional #PorNuestroCampo, que a través de un Consejo Consultivo de expertos en disciplinas como la hidrología, seguridad y mercados agrícolas aportarán ideas y experiencias para apoyar el diseño de políticas públicas que permitan devolverle al campo su sitio como motor de la economía y garantizar la oferta de alimentos

El Consejo Consultivo está conformado por **Juan Carlos**

---

**Por ello surge  
el movimiento  
nacional  
#PorNuestro  
Campo**

---

**Anaya**, director general del Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA); **Eduardo Guerrero**, director general de Lantia Intelligence; **Liborio Carrillo**, investigador en Entomología de la UNAM; **Luis Marín**, director general de Grupo Ha; **Xiuh Tenorio** director general de Public and Corporate Solutions, y **Miguel Ángel Curiel**, presidente del Consejo de la

Asociación Nacional de Exportadores de Berries (Aneberries).

Para estos expertos existe el reconocimiento que el campo ha comenzado a resentir los efectos del cambio climático con estragos en las tierras y el ganado; también en algunas regiones la delincuencia tiene contra la pared a los productores, y los apoyos que se reciben para la producción y comercialización siguen siendo insuficientes o han desaparecido.

Se calcula que directamente del campo dependen unos 27 millones de mexicanos, pero su importancia es mayor cuando ponderamos su importancia en la producción de alimentos que, dicho sea de paso, en los indicadores de inflación de Inegi sigue siendo el rubro con mayores incrementos en los últimos dos años borrando en buena medida los beneficios de los programas sociales.

#### LA RUTA DEL DINERO

Luego de tocar en la víspera el máximo histórico de 69 mil dólares, el bitcoin sufrió ayer un fuerte descalabro para rondar los 60 mil dólares. La caída se da a pocas semanas que la SEC autorizó los primeros ETFs con esta criptomoneda y luego de un rápido ascenso de 50 por ciento en lo que va del año que habla de la tremenda volatilidad que tiene el mercado de activos digitales que se prepara el próximo mes a encarar el *halving*, es decir, la reducción a la mitad en las recompensas que obtienen los mineros de bitcoins que se presenta cada cuatro años y que será una dura prueba para los nuevos inversionistas que han ingresado al mercado de criptomonedas



## AL MANDO



**Se concretó la modernización de la carretera Monterrey-Colombia, proyecto que forma parte del corredor logístico transfronterizo con Texas**

## OPORTUNIDADES PARA EL NEARSHORING

**L**a construcción de infraestructura vial de alta calidad es fundamental para maximizar los beneficios del *nearshoring*, dado que más de 80 por ciento del transporte de mercancías se realiza por carretera, es esencial desarrollar una red vial que facilite una conexión eficiente, manteniendo así una ventaja competitiva a través de la rapidez en la entrega.

Esto lo ha entendido a la perfección la constructora Tordec, que comanda **David Torres Lobo**. Utilizando el modelo *Lean Construction*, la empresa regiomontana concretó la modernización de la carretera estatal Monterrey-Colombia. Este proyecto forma parte del corredor logístico transfronterizo con Texas, razón que ha sido considerada por 60 por ciento de Inversión Extranjera Directa de los Estados Unidos que prefiere a Nuevo León con respecto a otros estados fronterizos.

Sólo en 2022, el volumen de las ventas internacionales del estado superó 53 mil millones de dólares y se estima que crezca en tasas entre 3 y 5 por ciento gracias a infraestructura clave como la que se desarrolla en la entidad.

---

**Más de 80% del transporte de mercancías se realiza por carreteras en el país**

---

**BIENVENIDA LA TECNOLOGÍA**

Llegó una buena noticia para los ahorradores del sector financiero popular. Libertad, que lleva **Silvia Lavalle**, presentó su nueva cuenta 100 por ciento digital llamada *Pop*. Este nuevo producto está pensado en los jóvenes que quieren comenzar a obtener rendimientos por sus ahorros. En medio de la guerra de tasas

anuales, algunas fuera de los parámetros del mercado, Libertad está pagando de intereses diarios analizados de hasta 12 por ciento y con disponibilidad 24x7 a través del sistema SPEI. La Sofipo, que tiene 15 años de estar autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), al mando de **Jesús de la Fuente Rodríguez**, cumplirá 64 años de existencia, por lo que arrancó una campaña en las principales universidades de 25 estados del país donde tiene presencia para atraer a los jóvenes que buscan comenzar a invertir su dinero. Y es que los foros y charlas sobre educación e inclusión financiera sigue teniendo un amplio margen de oportunidad para las instituciones financieras. Con esta nueva cuenta, que promete crearse en cuatro minutos, los clientes de Libertad podrán realizar pagos de más de 150 servicios, entre otros telefonía, servicios públicos, e incluso tarjetas de regalo.

**NUEVOS JUGADORES**

De concretarse el anuncio del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, de comprar la totalidad de acciones del Aeropuerto Internacional de Toluca se fortalecerá a uno de los dos grupos aeroportuarios que dejará como legado esta administración. Por un lado, la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena), que comanda **Luis Cresencio Sandoval**, con la operación del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, y por el otro a la Secretaría de Marina Armada de México (SEMAR) al mando de **Rafael Ojeda Durán**, con la operación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.





## Pagan a pocos contratistas

**Hace menos** de un par de semanas Petróleos Mexicanos decidió comenzar a pagar las deudas que tiene con proveedores, ojo, no con todos, lo que nos cuentan es que entre los pocos beneficiados está, por supuesto, Baker and Hughes o sólo Baker, Schlumberger Limited ahora es SLB, Weatherford, Halliburton y a las mexicanas Materiales, Construcciones y Proyectos del Nayar y Cotemar, lo que inició literalmente una revuelta entre los contratistas porque esos son los grupos que siempre terminan con dinero en la bolsa, según las quejas de los empresarios.

Baker (sí, los mismos contratistas de la casa gris) por ejemplo, apenas inició el año y ya amarró nuevos contratos, uno de 11.9 millones de dólares, con la ventaja de que no les van a retrasar los pagos.

La urgencia de Pemex de pagar a los extranjeros es por una sola razón: el 9 de febrero Moody's Investor Service rebajó su calificación corporativa por las pérdidas en refinación y una baja producción de aceite y gas y están a un escalón de ser un bono especulativo, ya, de plano.

Nos dicen que las empresas extranjeras que se vieron beneficiadas por la decisión de que les pagaran parte de su deuda son contratistas de primer nivel, todos con una serie de contratos vigentes y más de 25 años en el mercado mexicano. De las empresas mexicanas beneficiadas, y hasta consentidas, están los mencionados ETM y Materiales, Construcciones y Proyectos del Nayar, todos ellos son nuevos empresarios petroleros, originarios de Tabasco y se llevaron un contrato de mil 800 millones de pesos para mover el carbón de petróleo, el coque, de la nueva refina-

ría de Dos Bocas que siguen sin poder echar a andar en su totalidad aunque el compromiso es que para el 18 de marzo ya habría resultados.

Cotemar, nos dicen, habría sido otro de los beneficiados con este ajuste de pagos, ojo con la prestadora de servicios, ellos tienen contratos que datan desde 2015 y que se suponía eran por tres años, pero se han ampliado de tal forma que van a durar hasta el 2025 o más, de ser necesario y en este año, ya muy obvio el negocio, obtuvieron un nuevo contrato de mantenimiento por 9 mil 7 millones de pesos más otros aproximadamente 396 millones de dólares. Este contrato inicia el próximo 25 de marzo y acaba el 31 de diciembre de 2028, es decir, compromete a la siguiente administración en una adjudicación directa en el Golfo de México. Los pagos no fueron para todos los contratistas y proveedores ya que al final del año pasado la deuda ascendía a casi 360 mil millones de pesos, un 25% más que al final del 2022. El informe de Pemex señala que el año pasado pagaron poco más de 43 mil millones de pesos, pero fueron a todas luces insuficientes ya que traen un atraso de casi cinco años.

### BUZOS

1.-Pemex anuncia que hay una mejora de resultados en materia de exploración a partir de un cambio en su estrategia que busca tener un mayor éxito comercial que el promedio internacional. Dicen que el cambio de estrategia de la petrolera consiste en priorizar la exploración en aguas someras y en tierra, lo que se ha traducido en un menor costo y en una mayor producción, o al menos así lo refieren y es que en la perforación de pozos exploratorios a nivel mundial hay una probabilidad de éxito de 25%, de cada 100 pozos, 25 tienen éxito comercial. Mientras que las estadísticas de PEMEX muestran que el éxito exploratorio de la empresa productiva es de 30%.

Página: 13

Area cm2: 228

Costo: 43,178

1 / 1

Alejandro Del Valle Tokunhaga



OCTYGEEK

# La realidad virtual: entre altibajos y un futuro prometedor

**ALEJANDRO  
DEL VALLE  
TOKUNHAGA**



**L**a realidad virtual ha experimentado una montaña rusa desde sus inicios. Si bien ha cosechado avances en cuanto a mayor resolución, menor latencia y diseños más ergonómicos, aún enfrenta grandes desafíos para su adopción masiva. Uno de ellos es la accesibilidad, tanto en términos de precio como de comodidad para el usuario.

El uso de gafas de realidad virtual: ¿una apuesta ganadora?

Las gafas de realidad virtual han sido una de las principales apuestas para llevar esta tecnología al público general. Sin embargo, lograr que el usuario se adapte a usarlas por un largo período sin experimentar molestias como dolores de cabeza y mareos ha

sido un obstáculo difícil de superar.

El caso de *Apple*: ¿un paso adelante o dos atrás?

En un intento por romper las barreras, *Apple* lanzó su visor de realidad virtual en 2024, con un éxito inicial en ventas. Sin embargo, las devoluciones por defectos en la vida útil como cuarteaduras y mareos con el uso prolongado han puesto en duda la viabilidad de este dispositivo.

¿Hacia dónde se dirige la realidad virtual?

A pesar de los desafíos, la realidad virtual tiene un gran potencial para revolucionar la forma en que interactuamos con el mundo. Se espera que en el futuro se use en una amplia gama de aplicaciones, desde el entretenimiento y la educación hasta la medicina y la industria.

¿Quién liderará la carrera por la adopción masiva?

**Apple no es la única empresa que apuesta por la realidad virtual. Meta, Microsoft y Sony también están invirtiendo en este campo, lo que**

**abre la posibilidad de que una de ellas logre desarrollar un visor cómodo, accesible y libre de los problemas actuales.**

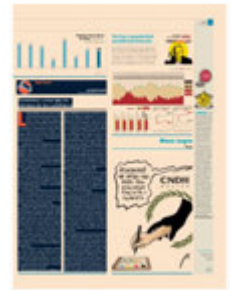
Reflexiones sobre el futuro de la realidad virtual:

La realidad virtual aún tiene un largo camino por recorrer antes de alcanzar su pleno potencial. Sin embargo, los avances tecnológicos y la inversión de las grandes empresas auguran un futuro prometedor para esta tecnología.

La gran pregunta: ¿un mundo virtual, un mundo mejor?

**Surge la interrogante de si la humanidad viviendo gran parte del tiempo en una realidad virtual sería un avance positivo.**

**¿Podríamos perder la perspectiva de la realidad física? Son preguntas que sólo el futuro responderá, y esperemos que las respuestas sean positivas.**



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## Pensiones: cosas que no oiremos de las candidatas

López Obrador tocó un nervio cuando abrió el tema de pensiones en Río Blanco. Fue el 7 de enero y desde entonces no hemos dejado de hablar de este asunto. A todos nos preocupa de qué viviremos cuando termine nuestra vida laboral. A algunos les preocupa, también, si el gobierno tiene recursos para hacer frente a los compromisos que vienen con el envejecimiento de la población mexicana.

Las pensiones no han desplazado a la inseguridad como el tema principal, pero se han ganado un lugar destacado en la conversación pública. Lo que fue un momento del discurso de Río Blanco creció hasta convertirse en una propuesta de reforma y ahora es un tema obligado para las candidatas presidenciales: ¿qué proponen?, ¿quién da más?

Claudia Sheinbaum retoma la propuesta de AMLO que ofrece el 100% de su último salario a los trabajadores que ganen menos de 16,777 pesos. Incluye otro grupo del que no estaba en la propuesta de AMLO: los trabajadores del Estado, que no fueron considerados en la reforma del 2020.

Las propuestas de Sheinbaum están enfocadas en los trabajadores del sector formal e incluyen mantener la pensión universal para los adultos mayores, a partir de los 65 años. Esta ahora es de 6,000 pesos bimestrales.

Xóchitl Gálvez está decidida a rebasar por la izquierda y, además de un pacto de sangre para mantener los programas sociales, ofrece pensiones de los 60 años en adelante, ésta es

la edad a partir de la cual una persona se considera adulto mayor de acuerdo con la Ley de los Derechos de los adultos mayores (2022). El 31 de enero, un mes antes de iniciar campañas se refirió a la reforma propuesta por AMLO y ofreció el apoyo. Pidió también que se revisara la pensión de los maestros, para que sus pensiones se calculen con base en salarios mínimos y no en Unidades de Medida y Actualización.

Clara Brugada no es candidata presidencial, pero no quiso quedarse fuera de la conversación pensionaria. Ofrece incluir a la población de la Ciudad de México, a partir de los 57 años de edad. Hasta ahora, en la capital, al igual que en el resto del país, 65 años es la edad para recibir la pensión.

No escucharemos de las candidatas un cálculo detallado de cuánto costarán las promesas de mejora en pensiones. Con razón, algunos de ustedes me dirán que se trata de emocionar en la campañas y que hacer cuentas es matapasionas. Después de todo, habrá otro momento para llegar a las cuentas definitivas. La pregunta es ¿lo habrá? No hay una regla en el Congreso que impida proponer una ley para otorgar un derecho, sin explicar de dónde saldrá el dinero para pagar todo lo que implica ese nuevo derecho. Sólo recordar que el presupuesto para pensiones en 2024 es de 1 billón 960,000 millones, esto es casi el doble de lo que se erogaba por este concepto en 2018. Son 22 de cada 100 pesos del presupuesto de egresos de la Federación. Entre inflación, envejecimiento y promesas de AMLO

y candidatas no tardaremos en llegar a los 2.5 billones, 25% del presupuesto total.

El proceso de envejecimiento de la población mexicana significa que crece con rapidez el número de personas a las que debemos considerar adultos mayores. En el año 2000, los mayores de 60 años eran 6.9 millones de personas, 7% de la población. En 2030, serán 20 millones, 15% de la población.

No oiremos a las candidatas decir que no hay presupuesto para incluir a un grupo específico entre los beneficiarios de pensiones. Quizá no se ocuparán del desafío que implica atender a los que están en el sector informal durante la mayor parte de su vida laboral. No se meterán en honduras porque las campañas son tiempo de sumar. Luego vendrán las restas, las divisiones y las raíces cuadradas. En algunos casos, esperarán a que el tiempo o el viento se lleve las palabras. En otros, dejarán que el trabajo rudo lo haga un acomedido del equipo de transición.

Más importante, para mí, es que no oiremos a las candidatas comprometerse a dejar de utilizar la táctica de AMLO con los programas de pensiones. El presidente López Obrador se atribuye en lo personal la entrega de los recursos de pensiones y otros programas sociales. Utiliza el ejército de los Servidores de la Nación en las sucursales del Banco del Bienestar y en brigadas que tocan las puertas para sembrar y verberar el mensaje de que se trata de una dádiva del presidente, como si viviéramos en un califato de las mil y una noches. ¿Cuándo tendremos una política social sin firma de autor?



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## México, desafíos y oportunidades

**M**éxico tiene la imperiosa necesidad de aumentar notablemente su crecimiento económico.

Registra al mismo tiempo, enormes desafíos y grandes oportunidades.

El experto **Germán Galván Zumaya** de Roland Berger México, describe cuáles son las carencias, los retos y las oportunidades en materia de energía e infraestructura.

El país figura por su tamaño entre la 12 y 15 economía del mundo, dependiendo de la estadística que se consulte.

Por su nivel de consumo energético está en la posición 14 y por su capacidad de generación eléctrica en el lugar 17.

El diferencial evidencia que México produce menos energía de la que debería, tanto por el tamaño de la economía que tiene hoy, como por el tamaño al que aspira.

México podría estar en un futuro relativamente corto, entre las 10 primeras economías del mundo.

Sin embargo, no podrá hacerlo si no cuenta con un sector energético abierto y competitivo.

En materia de energía México requiere realizar inversiones por 400 mil millones de dólares y para desarrollar infraestructura de transporte requiere inversiones del orden de los 600 mil millones de dólares.

La evidencia debería dejar claro que los recursos públicos son limitados y que el sector energético no podrá desarrollarse a su máxima expresión sin

la participación de la iniciativa privada nacional y multinacional.

México no puede continuar dependiendo de un modelo energético tradicional basado en los hidrocarburos; debe orientarse hacia las energías renovables.

Si no lo hace no podrá cumplir los compromisos que ha hecho en el marco internacional de generar el 35% de energías limpias, como se hizo el compromiso desde el gobierno para este año 2024.

A la fecha México tiene un sector energético insuficiente para el tamaño de la economía y requiere inversiones muy significativas que no se podrán concretar sin la participación del capital privado.

Incluso México no podrá aprovechar el nearshoring sin las inversiones que debe realizar en materia energética, de transporte y de agua, entre otras.

El acervo de infraestructura de México respecto del Producto Interno Bruto, ronda el 60% con un diferencial de 15 puntos porcentuales frente a las primeras 15 economías del mundo, los países que integran la OCDE e incluso algunas otras economías emergentes.

Las estimaciones sobre las inversiones necesarias en infraestructura en general para México rondan los 1.2 billones de dólares.

Esto incluye inversiones en todos los diferentes activos relevantes para la economía como son: infraestructura logística y de transporte, de telecomunicaciones, de servicios públicos, sobre todo de agua, y de energía.

En medio de todo esto, hay buenas

noticias.

México cuenta con un marco regulatorio vigente que permite el tránsito hacia las energías limpias y una creciente participación de la inversión privada.

Aunque se han hecho intentos por dismantelar ese marco legal, no se ha logrado. Esto es una buena noticia porque existe un marco jurídico adecuado.

La otra buena noticia es que México cuenta con recursos renovables para generar hasta 4 veces la demanda energética del país.

El potencial de energía solar en México, nos coloca entre los 3 países con mayor potencial en el mundo. Por el potencial de energía eólica, México está entre los primeros cinco, con un potencial de 1.5 veces; sólo por su energía solar, el país tiene un potencial de casi dos veces el total de la demanda energética actual.

Si a eso se le suma, otros factores potenciales como la biomasa, el hidrógeno verde, el país cuenta con recursos renovables, tan importantes que no cualquier otro país los tiene.

De acuerdo con la perspectiva del experto, la suerte de México en materia de crecimiento económico, depende de las políticas que adopte en materia de energía e infraestructura. Se puede concluir que México está en la disyuntiva: avanzar hacia un modelo energético acorde con las tendencias internacionales y procurar un mayor crecimiento y desarrollo ó mantenerse atrapado en un modelo energético inviable, oneroso y fallido. Al tiempo.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

# ¿Y después del aburrido Súper Martes?

Algunos reporteros inventaron, quizá para no aburrirse en las elecciones primarias del Súper Martes, que posiblemente muchos electores demócratas acudirían a las casillas republicanas a votar por Nikki Halley y así estropear el avance imparable de Donald Trump hacia la candidatura presidencial.

La verdad es que este pasado Super Tuesday resultó uno de los más predecibles de los últimos tiempos con los dos aspirantes presidenciales prácticamente definidos.

Ahora, el hecho de que, del lado demócrata no pareciera haber ninguna reconsideración para que el presidente Joe Biden busque la reelección y del lado republicano que Donald Trump busque un segundo mandato, no hacen de la obviedad algo que pinte como el mejor escenario para las elecciones de noviembre.

Al contrario, confirmar las dos virtuales candidaturas plantean un panorama complejo para la política de ese país y muy notoriamente para países como México.

La principal desventaja para los demócratas con Biden es su edad y la principal desventaja para todos con Trump es que es precisamente Donald Trump.

La vena nacionalista que puede regresar al republicano a La Casa Blanca es un foco rojo para la relación con México.

Le tocará a una mujer, quien recién habrá llegado a la presidencia de México, lidiar con un personaje claramente misógino y quien ve a los mexicanos como seres inferiores.

Solo hay que recordar que los peores momentos financieros para nuestro país, reflejados por ejemplo en el tipo de cambio, fueron cuando Trump inició su primer mandato y amenazó a México con cerrar las

fronteras y terminar con el Tratado de Libre Comercio.

Que no nos quede duda que un segundo mandato de Trump iniciaría el 2025 con la amenaza del cierre de la frontera común para frenar la migración y el tráfico de drogas.

Trump llegaría a pelearse con el mundo, en especial con China y la Unión Europea y eso tendría repercusiones financieras globales. Para ese momento México tendrá una debilidad adicional en su economía por todos los estragos causados por seis años de lopezobradorismo.

Si Joe Biden logra sobreponerse ante los electores que lo castigan por enfrentar esa tan humana condición del envejecimiento y sus consecuencias, Estados Unidos podría ser un punto de apoyo para una economía mexicana que tendrá que recomponerse tras los excesos populistas.

Así que, el tan aburrido Súper Martes de ayer, de resultados tan predecibles y que no parecen cambiar las historias de las futuras candidaturas de demócratas y republicanos, es la antesala de un proceso electoral que será muy angustiante para un país como México.

Y toda la atención que no le hemos puesto a los procesos primarios de los partidos políticos estadounidenses, seguro que la tendremos durante los meses de campaña electoral en aquel país, que además coincidirán con el relevo presidencial en nuestro propio México.

Así que, este oasis financiero que vemos ahora mismo, a tres meses de nuestras elecciones y con fotografías como un tipo de cambio por debajo de los 17, va a ser difícil que nos acompañe en la parte final de este 2024.

Y ya de los resultados de las elecciones, acá y allá, dependerá la calidad y tranquilidad del 2025 y en adelante.



## América Móvil va por 20,000 mdp

- Monou abre Gaming Center en Monterrey
- Fairplay financiará a pymes
- Benavides venderá vacuna contra VPH

**América Móvil**, la mayor compañía de telecomunicaciones de Latinoamérica, planea obtener 20,000 millones de pesos con la emisión de nuevos bonos en la Bolsa Mexicana de Valores.

Los instrumentos, con clave de pizarra AMX [0129], tendrán una vigencia de cinco años y contarán con una tasa de interés fija pagadera semestralmente que todavía no es pública, de acuerdo con los documentos preliminares de la colocación.

La venta de los bonos, está planeada para ejecutarse el 21 de marzo.

La emisión sería la tercera respaldada por un programa de títulos de crédito extranjeros con un monto límite de 130,000 millones de pesos con vigencia de cinco años, de carácter revolving y quirografario.

**Farmacias Benavides**, una de las mayores cadenas farmacéuticas que operan en la República Mexicana, empezará a vender la vacuna Gardasil contra el Virus del Papiloma Humano en su red de consultorios, sin revelar el costo que tendrá el tratamiento.

La vacuna será aplicada en 130 consultorios de la cadena en Baja California, Ciudad de México, Chihuahua, Coahuila, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Puebla, Querétaro, Sonora y Veracruz. La compañía dijo que el tratamiento preventivo contra el VPH es

un auxiliar para evitar el desarrollo de ciertos tipos de cáncer.

**Monou**, la primera plataforma mexicana de organización de torneos de videojuegos, abrió un nuevo Gaming Center en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, al interior del centro comercial Galerías Valle Oriente.

En el lugar, los clientes podrán rentar una estación gamer para jugar videojuegos en consolas de última generación como PlayStation, Xbox y Nintendo, así como probar simuladores de Fórmula 1 de última generación.

La empresa no dio detalles sobre la inversión que requirió la apertura de este nuevo Gaming Center.

**Fairplay**, una plataforma mexicana tecnológica de financiamiento basado en ingresos para la economía digital, busca colocar 4,000 millones de pesos en financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (pymes) en el país durante este año.

La empresa dijo que planea dirigir este financiamiento a las compañías de la industria de ecommerce y retail con el objetivo de impulsar el desarrollo sostenible de empresas en crecimiento.

Su estrategia está basada en los pilares de ofrecer productos financieros que se adapten a las necesidades de cientos de emprendedores y de convertirse en un aliado que apoya el crecimiento de las empresas en desarrollo en México.



## Agronegocios

Edgar Samuel Haaz Chan  
es.haaz1111@gmail.com



# Microcrédito en Chiapas, oportunidad para aumentar inclusión financiera

En el mundo millones de personas viven en condiciones precarias que las predetermina a estar excluidas del sistema financiero, lo cual limita sus oportunidades de desarrollo económico; por ello, mitigar esta problemática ha sido tema prioritario a nivel mundial.

Los estados miembros de las Naciones Unidas aprobaron 17 objetivos como parte de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible (ODS), en la cual se establece un plan para alcanzarlos en 15 años.

Estos ODS consideran como una condición necesaria la inclusión financiera, entendiendo a ésta, como el acceso y uso a los productos o servicios financieros formales, que va desde el ahorro y el crédito hasta los seguros, transferencias, remesas, entre otros.

La inclusión financiera es considerada como un motor del desarrollo y una puerta de acceso a ella es el microcrédito, éste da entrada a las personas al sistema financiero y la oportunidad de disponer de un producto formal.

En Chiapas, la pandemia del Covid-19 causó efectos negativos en los negocios;

sin embargo, de acuerdo al Inegi, fue uno de los estados del país con el menor cierre de comercios con el 26.3% (la media en el país fue de 33.7%).

De acuerdo con la Asociación de Sociedades Financiera de Objeto Múltiple (Asofom), Chiapas tiene potencial para colocación de microcréditos. Señaló que al cierre de 2022, sus afiliados atienden a más de 228,000 acreditados con una cartera superior a 7,000 millones de pesos, a través de veinticinco entidades financieras no bancarias; diez de ellas se encuentran en Chiapas.

Sin embargo, el principal problema para abatir la barrera de acceso, consiste en la asimetría entre el intermediario financiero y el productor: falta de información respecto a la rentabilidad, productividad, calidad de la tierra, entre otros; también, la falta de un historial crediticio, de información contable y la falta de comprobación de ingresos históricos, lo que constituye el principal reto para la inclusión financiera, y para que los productores puedan acceder a servicios financieros acorde a su medida.

Aunado a dicha problemática, Chiapas ocupa uno de los primeros lugares en pobreza extrema (28% de la población), lo que representa un gran reto para el desarrollo de mecanismos que fomenten la inclusión financiera en el estado. (Coneval)

No obstante, el microcrédito productivo en el estado de Chiapas, representa un parteaguas para impulsar la economía, tanto de los emprendedores como de los productores en las actividades primarias (agricultura, ganadería, pesca, foresta y comercial entre otros).

Las instituciones financieras juegan un papel importante para disminuir la brecha de inclusión financiera, por lo que el microcrédito representa un mecanismo para que la población de las comunidades rurales pueda acceder al sistema financiero.

El microcrédito se presenta así, como un instrumento con requisitos más accesibles, con mitigantes de riesgos flexibles, como son las garantías líquidas, avales u obligados solidarios, por lo que representa una alternativa para avanzar con la inclusión financiera.



## Un tipo de sociedad para cada necesidad

### 3ª parte

Continuando con el tema que hemos venido discutiendo las últimas semanas. Hoy hablaremos de los dos tipos de sociedad más utilizadas en México: sociedad de responsabilidad limitada y sociedad anónima.

La sociedad de responsabilidad limitada es aquella formada por socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones. Las principales características de este tipo de sociedad son las siguientes:

- Las partes sociales no son negociables, pero pueden tener distintos valores, y solamente pueden ser cedidas con el consentimiento de los socios que representen la mayoría del capital social, dando a los socios el derecho de tanto, solamente si los socios no ejercen ese derecho podrá cederse a un tercero ajeno a la sociedad.

- El capital de este tipo de sociedad no puede ser mediante suscripción pública y no puede tener más de cincuenta socios.

La sociedad anónima existe bajo una denominación diferente a la de cualquier otra sociedad y se compone exclusivamente por socios, cuya obligación se limita al pago de sus acciones. Algunas de sus características son:

- Su constitución requiere mínimo de dos socios con una acción por lo menos cada uno, un capital mínimo íntegramente en dinero en efectivo o con bienes distintos del numerario cuyo valor sea equivalente.

- Todas las acciones deberán quedar suscritas en el término de un año.

- Las acciones del capital social deben estar

representadas por títulos nominativos, de igual valor y otorgando iguales derechos, podrá haber varias clases de acciones con derechos especiales para cada clase.

- Cada acción tiene derecho a un voto, excepto cuando en el contrato social se pacte que una parte de las acciones solamente puedan votar en Asambleas Extraordinarias para tratar los asuntos comprendidos en las fracciones I, II, IV, V, VI y VII del artículo 182 de la propia ley.

- Las acciones de voto limitado tendrán un dividendo del 5% anual, que debe ser pagado antes del reparto de utilidades a las acciones comunes, si no hay dividendos o son menores al 5%, el monto no pagado deberá ser cubierto en años subsecuentes con la prelación indicada.

- Su administración esta a cargo de uno a varios mandatarios temporales y revocables que pueden ser socios o ajenos a la sociedad.

- Cuando se tengan dos o más administradores, se constituyen un consejo de administración. Cuando haya tres o más, los accionistas minoritarios que representen 25% del capital podrán nombrar a un consejero y cuando las acciones estén inscritas en una bolsa de valores el porcentaje baja al 10 por ciento.

- La vigilancia de la sociedad está a cargo de uno o varios comisarios temporales y revocables que pueden ser socios o personas ajenas a la sociedad, exceptuando aquellos que conforme a la ley estén inhabilitados, los empleados de la sociedad aun siendo accionistas o empleados de sociedades en donde la sociedad sea accionista, los parientes de los administradores.





Economía conductual

Raúl Martínez Solares  
raul@martinezsolares.com.mx

## Cómo se procesan las emociones en las decisiones de inversión especulativa

**P**rácticamente a lo largo de toda la historia económica de la humanidad se han presentado burbujas especulativas, en relación con el precio de activos o mercancías de distinta índole. Entre los casos frecuentemente citados está la fiebre del tulipán de 1600 en los Países Bajos, la de la Compañía Mississippi a principios de los 1700, el mercado bursátil alcista de los años 20 en Estados Unidos (previo a la crisis y depresión), y más recientemente, la burbuja de las compañías *dot com* y las criptomonedas.

Robert Shiller ganó el premio Nobel de economía en el 2013 gracias a su análisis por los precios de activos específicamente en procesos de especulación financiera.

De acuerdo con algunos autores, por su propia naturaleza es imposible predecir el comportamiento de burbujas financieras. Es después de ocurrido el evento cuando hay que analizar las etapas que se sucedieron en la generación y eventual explosión de dicha burbuja.

En el artículo *Investor Emotions and the Psychodynamics of Asset Pricing Bubbles: A Chinese Perspective*, de Taffler et al, se desarrolló un modelo de cinco etapas para explicar el desarrollo de esas crisis, particularmente con la base en las crisis de las burbujas especulativas bursátiles en China entre el 2005 y 2008 y entre el 2014 y el 2016.

La primera, que denomina *Emerging to view* o emergiendo la visibilidad, un activo o un conjunto de activos finan-

cieros, empiezan a ser percibidos en las mentes de los inversionistas como "objetos fantásticos transformacionales", con capacidad de generación de valor acelerada y con una evidente distorsión en el riesgo implícito del activo. Se basan en una explosión de rentabilidad de corto plazo, fuera de los parámetros de rentabilidad promedio.

La segunda fase, denominada en el artículo como de "urgencia por poseer", genera un comportamiento compulsivo de parte de los inversionistas por incursionar en la inversión del activo o por aumentar la tenencia del mismo, casi a cualquier precio; bajo la premisa de que la tendencia alcista apenas empieza o que falta mucho para que concluya.

La tercera fase de "negación maníaca", es en aquella en que, pese a que empieza a denotarse la evidencia de que las valuaciones de los activos no pueden sostenerse demasiado tiempo, no tienen sustento y son poco realistas, sigue existiendo una presión importante de grupos de inversionistas por adquirirlas, negando los principios básicos de cualquier otra inversión y sin reconocer las señales evidentes de riesgo implícito.

La fase de "pánico" se desata cuando la evidencia de las valoraciones extremas es ya insostenible y aquellos inversionistas que o bien entraron antes o bien alcanzan a percibir ya el riesgo inminente de reducción de precio, pierden la percepción de esperanza fantástica de retorno y liquidan los activos a cual-

quier costo y sin importar la magnitud de las pérdidas.

En la quinta fase, que el artículo denomina de "repulsión y culpa", el deterioro en el valor del activo y el colapso de ese mercado ha sido absoluto y se

generan en la mayoría de los inversionistas sentimientos de arrepentimiento y vergüenza, pero en muchos casos no de culpa; como si haber caído en la dinámica especulativa fuera culpa del mercado y de los jugadores externos y no existiese una percepción de responsabilidad propia.

Como lo hemos visto recientemente, este comportamiento puede ser incluso cíclico respecto del mismo activo financiero, como si la enseñanza del pasado inmediato no generará un aprendizaje en el corto plazo, siendo este comportamiento el que se encuentra detrás del deterioro significativo en muchos casos de patrimonios que son afectados de manera definitiva.

**De acuerdo** con algunos autores, por su propia naturaleza es imposible predecir el comportamiento de burbujas financieras. Es después de ocurrido el evento cuando se deben analizar las etapas que se sucedieron en la generación y eventual explosión de dicha burbuja.

*"Hay dos momentos en la vida de un hombre en los que no debe especular: cuando no puede permitírsele y cuando puede".*

**Mark Twain**

Página 67 de 68



## Bar Emprende

# TECNOLOGÍA CONTRA LA INJUSTICIA SOCIAL



## Por Genaro Mejía

**Nos dicen que la IA hará nuestro trabajo y nos dejará desempleados. Eso da miedo. Pero, ¿qué tal si se usara la tecnología para combatir las injusticias sociales? Esta es la historia de inDrive.**

Era todavía un niño cuando su padre se fue de casa y los abandonó. No fue tan malo. Ese hombre era muy duro, incluso cruel con él.

Aunque se fue, su padre, un famoso matemático y profesor, le heredó a Arsen Tomsky su facilidad para las ciencias exactas, la lógica y el pensamiento algorítmico... y una tartamudez que muchas veces le hizo sentir miedo de enfrentarse a sus compañeros de escuela y lo hizo introvertido.

De esa herencia intelectual y de esas injusticias se forjó su espíritu emprendedor que, hace 11 años, lo llevó a fundar inDrive en Yakutsk, su ciudad natal y la capital de la República de Sajá, en Siberia oriental, considerado el lugar más frío del mundo.

InDrive es una plataforma de movilidad y servicios urbanos con presencia en 58 ciudades de México, que ofrece, además de los viajes cortos, el transporte de ciudad a ciudad, mensajería, entrega de car-

ga y diversos servicios urbanos.

A diferencia de otras aplicaciones, inDrive cobra la comisión más baja y permite que el precio por el servicio sea determinado por las personas para que los conductores reciban un pago justo y los clientes no paguen costos abusivos.

Dos años después de que su padre los abandonó, su madre enfermó de gravedad y tuvo que ser hospitalizada varias veces durante los siguientes años. Arsen se quedó bajo la custodia de su abuela.

Fueron tiempos difíciles, pues todos los familiares les dieron la espalda. "En ese momento, a los 12 años, terminé mi infancia y comencé mi supervivencia", cuenta.

### Invisibilidad financiera

Sin las adversidades que pasó Arsen desde pequeño no se entiende la historia de inDrive ni su propósito de combatir las injusticias sociales, conectando a las personas a través de la tecnología.

Por eso, en esa misión de combatir las injusticias con tecnología, Arsen y su equipo se encontraron con otra inequidad: la falta de acceso al financiamiento, donde millones de personas son invisibles para las instituciones financieras tradicionales.

En México, según varias estimaciones, dos de cada tres personas nunca han tenido acceso al crédito formal. Sin financiamiento es aún más difícil salir de situaciones de pobreza o alcanzar mejores niveles de vida, como bien lo señala el Banco Mundial.

Ante esta realidad, se acaba de lanzar en México inDrive Money, una innovadora plataforma de servicios financieros digitales, integrada directamente en la aplicación, que ofrece préstamos personales (en 28 ciudades del país) y una tarjeta de crédito revolvable (primero en Monterrey) para atender a la comunidad de conductores independientes que utilizan la aplicación para llevar dinero extra a sus casas, con el mismo mantra: dar acceso de forma fácil y a tasas asequibles, respecto a las que se ofrecen en el sector de la usura.

Arsen no olvida sus orígenes ni su propósito: "Los competidores usan directamente la información que tienen sobre ti y la usan en tu contra para inflar los precios porque su propósito principal es hacer dinero. Ese es su modelo de negocios: tener mucho dinero. Nosotros no jugamos ese partido."