



CAPITANAS



LINA TORO...

Es la nueva capitana de Kenvue en Latinoamérica Norte. Esta firma de productos para la salud, la más grande del mundo por ingresos, con marcas como Neutrogena, Listerine, Johnson's, Lubriderm, entre otras, y que recientemente se escindió de Johnson & Johnson, continuará impulsando el crecimiento de la empresa en la región.

Próspero año

Ya en la segunda semana del año, las actividades comienzan a retomar su paso normal, luego de celebraciones, reflexiones y descansos.

En el mercado financiero mexicano el arranque de 2024 tiene algo de nostalgia pues el año que acaba de concluir puede ya ser considerado como excepcional con resultados muy buenos para los activos mexicanos.

Desde el fondo de inversión Franklin Templeton el sentimiento al despedir el año 2023 es de gratitud y optimismo, según su codirector de Inversiones **Ramsé Gutiérrez**.

De acuerdo con el análisis de este capitán, la fortaleza del peso fue crucial para ver los buenos resultados, pues la moneda mexicana no sólo tuvo su mejor año histó-

ricamente, sino que con su paso logró llevar a que los activos locales superaran con creces a sus contrapartes internacionales.

Con lo anterior, al considerar los rendimientos medidos en dólares, el cierre del año dio muy buenas cifras.

De todos los activos, destacan las Fibras, pues en el año lograron anotarse un rendimiento en dólares de 51.2 por ciento. Le siguen las acciones mexicanas con un 41 por ciento.

En tercer puesto están los Cetes, que si bien registran un rendimiento de 11.3 por ciento en pesos, en dólares el avance fue de 28 por ciento.

El optimismo de un peso fuerte sigue en el aire y, aunque lo que trajo 2023 será difícil de superar, el nuevo año no pinta del todo mal.

Sorpresa, sorpresa

En cifras económicas, todos los ojos estuvieron puestos en el dato de empleo de Es-

tados Unidos que se dio a conocer el viernes.

Se trata de la primera variable que empezaría a delinear un poco el camino de la política monetaria de ese país, con miras a saber si la Fed, que capitanea **Jerome Powell**, podría estar bajando su tasa tan pronto como marzo.

No obstante, el dato sorprendió con más trabajadores contratados de lo esperado y salarios al alza, situación que refleja que la economía aún sigue avanzando a muy buen paso y levanta dudas sobre si habría espacio para que la política monetaria se ubique en un terreno menos restrictivo.

Según se comunicó, la economía estadounidense logró evitar una recesión el año pasado y se prevé que continúe creciendo en 2024, pues la resiliencia del mercado laboral estará dando condiciones que a su vez impulsen el consumo.

En México el empleo y consumo también han tenido buen paso. Será clave conocer el dato de inflación en la primera quincena de enero para poder afinar pronósticos sobre un posible ajuste en la tasa de referencia.

A levantar el vuelo

El raro defecto de metal en algunos de los motores

suministrados por Pratt & Whitney a Volaris y que llevó a la revisión de las unidades, sigue mostrando su impacto.

En octubre, Volaris, que dirige **Enrique Beltrana**, anunció que su proveedor requeriría inspeccionar los motores, lo cual obligó a que la empresa mexicana redujera su capacidad, y todas las que operan con ellos.

Si bien se logró que Pratt & Whitney compensara a la aerolínea por esta situación, las cifras dan muestra del impacto.

En diciembre Volaris registró un total de 2 mil 813 millones de pasajeros, 4.6 por ciento menos que en igual mes de 2022.

Según el análisis de Intercam, aunque su tráfico internacional creció 16.4 por ciento, el nacional tuvo una caída de 10 por ciento. La parte local le representa el 89.3 por ciento del total de pasajeros.

Aún con este gran inconveniente, las cifras al cierre de año mantuvieron su crecimiento. La aerolínea logró transportar a un total de 33 mil 497 millones de pasajeros, 7.9 por ciento más a tasa anual.

Así que será importante ver cómo la empresa evoluciona en los meses siguientes y por supuesto ver el impacto financiero que las fallas de su proveedor le estarán representando, datos que podrán confirmarse en

su reporte del cuarto trimestre del año.

Experto independiente

En la serie de cambios regulatorios que se harán en aras de mejorar el servicio de las Afores a sus millones de clientes en el País está la introducción de la figura de Experto Independiente.

Para esto, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), que lleva Julio César Cervantes Parra, emitió un anteproyecto para modificar las disposiciones de carácter general en materia de servicio a los usuarios del Sistema de Ahorro para el Retiro.

La justificación de la Consar es que para garantizar el cumplimiento de los niveles de servicio que las Administradoras determinen, la intervención de un experto independiente permitirá de manera objetiva y transparente contar con un dictamen anual de cumplimiento.

De modo que este experto será el encargado de realizar la medición de los niveles de servicio establecidos por cada Afore en sus canales de atención y realizar los informes de seguimiento trimestrales.

El eje central es garantizar que las Administradoras atiendan los intereses de los trabajadores.



What's News

* * *

La startup de vehículos eléctricos Fisker está abandonando las ventas directas al consumidor en EU. En vez de ello, está buscando concesionarios tradicionales, después de que se dio cuenta que su modelo era demasiado costoso y tuvo dificultades en el 2023 para hacer llegar sus automóviles a los compradores rápidamente. La compañía ya está en conversaciones con distribuidores y espera contratar al menos 50 este año, dijo su director ejecutivo Henrik Fisker.

◆ **Rocket Cos.**, matriz de la hipotecaria Rocket Mortgage, contrató a Jonathan Mildenhall como su primer director de marketing. Mildenhall seguirá siendo presidente de TwentyFirst-CenturyBrand, la firma de consultoría de marketing que cofundó en el 2018, trabajando con clientes como Pinterest, PepsiCo y Walmart. Mildenhall también fue director de marketing de Airbnb, que publicó su primer anuncio en el Super Bowl bajo su dirección, y vicepresidente de estrategia publicitaria en Coca-Cola.

◆ **Perplexity**, una startup que busca la posición

dominante de Google en las búsquedas web, obtuvo el respaldo de Jeff Bezos y de inversionistas de riesgo que apuestan a que la Inteligencia Artificial cambiará la forma en que las personas encuentran información en línea. Perplexity, que comenzó hace menos de dos años, opera con menos de 40 empleados y tiene su sede en un espacio de coworking de San Francisco. El producto de la empresa, al que llama "motor de respuesta", es utilizado por unos 10 millones de personas al mes.

◆ **El Zhongzhi Enterprise Group**, de China, se declaró en quiebra. Zhongrong International Trust, una importante filial de la empresa, tenía alrededor de 108 mil millones de dólares en activos bajo gestión a finales del 2022, pero el año pasado incumplió los pagos de una serie de productos de inversión, y en noviembre la empresa matriz reportó a los inversores que tenía

al menos 31 mil millones de dólares más en pasivos que en activos. La compañía era uno de los actores más importantes en el sector fiduciario de China.

◆ **SpaceX** demandó a la Junta Laboral del Gobierno de EU luego de que un funcionario de la agencia acusó a la compañía de violar una ley federal al despedir a empleados que circularon críticas a Elon Musk. SpaceX argumentó que los empleados que fueron despedidos violaron múltiples políticas de la empresa. Dentro de la empresa de cohetes se presentó un movimiento de personal que pedía firmas a una carta que describía las declaraciones públicas y el comportamiento de Musk como vergonzosos.

Una selección de What's News

© 2024 Todos los derechos reservados



Actualidad de los héroes

En fechas recientes, un buen amigo me regaló dos libros de Paul Johnson (PJ): *Intellectuals* y *Heroes*. Aprovechando las vacaciones, leí con gusto el segundo de ellos, y llevo recorrido un buen tramo del primero. (A lo largo de muchos años, he leído dos de sus obras: una voluminosa: *A History of Christianity*; y una breve: *The Quest for God*). PJ fue un distinguido y prolífico autor inglés.

PJ escogió un conjunto variopinto de héroes y heroínas, y describió y evaluó sus vidas. Su selección era y es, por supuesto, muy discutible. (De hecho, el propio PJ fue siempre un personaje controvertido). Según una expresión muy vieja (atribuida a Shakespeare, entre otros) "*beauty is in the eye of the beholder*". Lo mismo puede decirse del heroísmo.

La Era Isabelina

En todo caso, en el sangriento Capítulo 5, titulado *Heroism in the Age of the Axe: St. Thomas More, Lady Jane Grey, Mary Queen of Scots, Elizabeth I and Walter Raleigh*, PJ dedica varias páginas laudatorias a la Reina Isabel I. Su heroísmo consistió en gobernar Inglaterra durante cuarenta y cinco años, carac-

terizados en general por la paz y la prosperidad. ¿Cómo lo logró?, se pregunta PJ. Y su respuesta es simple "con inteligencia y carácter".

Específicamente —continúa PJ— su reinado (1558-1603) se basó en varios principios clave. No sobra repetirlos, porque, como apunta JS a la letra: "Aún hoy —quizás especialmente hoy— los líderes pueden aprender mucho estudiando su vida".

1.-Para empezar, Isabel I escogió como consejeros a hombres sabios, y los mantuvo cerca de ella. Esto, dice PJ, es el más valioso de todos los atributos de un dirigente. 2.-Le dio la más alta prioridad a lo financiero. Heredó la prudencia fiscal de su meticoloso abuelo (Enrique VII), y nunca gastó en exceso. En consecuencia, cuando ocasionalmente decidió endeudarse, pagó la tasa de interés más baja entre los soberanos europeos.

3.-Evitó en lo que pudo involucrarse en conflictos bélicos. Odiaba la guerra y la consideraba ruinoso. (El mal clima la ayudó a derrotar a *La Armada Invencible* de Felipe II de España, un monarca que, de paso, quebró varias veces, a pesar de las riquezas extraídas de Perú y de México).

4.-Isabel I creía en abrir oportunidades para que sus súbditos crearan riqueza, manteniendo la paz y fortaleciendo la infraestructura física. En términos per cápita, Inglaterra llegó a ser la economía más próspera de Europa, después de Holanda.

5.-Su lema era "si algo funciona, déjalo en paz". En congruencia, rara vez innovó, aleccionada por los errores cometidos por su impulsivo padre (Enrique VIII).

6.-En lugar de ello, Isabel I buscó mejorar la utilidad de las instituciones existentes; en particular, del Parlamento. Esa buena relación, dice PJ, fue la clave real de sus éxitos legislativos y financieros. 7.-Fue moderada en todas las cosas: alimentos, vestidos, bebidas. Tenía debilidad por los dulces, "y arruinó su dentadura". No construyó palacios nuevos. Evitó los extremismos religiosos.

8.-Isabel I creyó que la inactividad era mejor que la decisión apresurada. Pensó que el gobierno de los Tudor era muy ineficiente, y que sería mejor entre menos tuviera que hacer. "Era una conservadora empírica", JS *dixit*.

9.-Nunca se casó. Varios autores, PJ incluido, creen que

su decisión al respecto se basó en su aversión a compartir el poder.

¿Y el Futuro?

El epílogo del libro (*Any Future for Heroism?*) PJ repite una noción de sentido común: "... es un hecho que, a lo largo de la historia, el héroe para una persona es el villano para otra". Por eso, se permite ideas y opiniones particularmente provocativas.

PJ cierra su texto con una pregunta interesante: ¿cómo podemos reconocer a los héroes y a las heroínas de hoy? A su juicio, distinguiendo en ellos cuatro características: 1.-absoluta independencia de criterio; 2.-actuación resuelta y consistente; 3.-indiferencia frente a la opinión de los medios; y, 4.-valentía personal. Esta última, insiste PJ, "... es la más noble de todas las cualidades y es el elemento indispensable del heroísmo en todas sus diferentes manifestaciones".

Creo que fue una buena lectura para iniciar lo que será, con seguridad, un año (muy) desafiante.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School de IESM

X: @EverElizondoA



Lenia Batres, la Corte y el contenido de la reforma judicial

En un escenario en el que la candidata presidencial de Morena, Claudia Sheinbaum, parece caminar tranquilamente hacia las elecciones de junio, la batalla de mayor prioridad para Andrés Manuel López Obrador, en su último año como presidente, será la reforma al Poder Judicial de la Federación que, entre otras cosas, busca modificar estructuralmente el formato actual de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) y cómo se elige a los más altos representantes de este poder.

Los tambores de guerra ya suenan en el recinto de la calle de Pino Suárez, desde donde la nueva ministra Lenia Batres, enfundada en la toga que deberá portar hasta 2039, pronunció un discurso en el que, si bien no recoge textual la consigna de mandar a votación popular a ministros, magistrados y jueces, vaticina una pérdida de su poder frente a otros órganos del Estado que fueron electos mediante “democracia directa”.

Cobijada por integrantes de la cúpula morenista, en especial de la identificada con la ideología más radical, Batres acusó a los ministros de subordinar a sus interpretaciones a la Constitución; de supeditar las leyes emanadas del Congreso a sus jurisprudencias, y de ignorar aspectos sociales y económicos en la población mexicana que impiden garantizar la justicia.

El discurso tuvo sus partes técnicas y políticas. Casi se podía identificar por las palabras precisas y conceptos a quienes participaron en su elaboración; algunos de ellos, como Jesús Ramírez en la parte política, estaban presentes en el recinto, y otros, como el exministro Arturo Zaldívar en la técnica, se encontraban un poco más lejos analizando los escenarios para afinar el proyecto de Reforma Judicial, el cual se espera que esté en el pleno el primer día de septiembre.

Además de Zaldívar, hay otros abogados y funcionarios morenistas que arrastran la plu-

ma para darle forma al proyecto que ha venido adelantando desde hace tiempo López Obrador. Hay al menos una propuesta que se trabaja desde el Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, que preside el magistrado Rafael Guerra, la cual apunta hacia la puesta a elección popular de los jueces.

El borrador del proyecto establece que serán elegidos mediante un proceso de elección democrática aquellos jueces que tengan responsabilidades que obliguen al contacto directo con la ciudadanía; es decir, los juzgadores que atienden asuntos de lo familiar y lo relacionado con delitos contra la propiedad podrían someterse al voto popular, y por consiguiente a la evaluación de resultados.

La propuesta toca a la SCJN, aunque no vulnera su papel de guardiana de la Constitución ni considera la elección por voto popular de los ministros. En este caso, se busca acotar técnicamente las facultades del máximo órgano

de justicia frente a las decisiones tomadas en el Congreso y frente a los decretos del Poder Ejecutivo. Coincide con los preceptos de la

ministra Batres, de manera que por este lado es por donde podrían venir los cambios.

En su discurso, la autodenominada “ministra del pueblo” tocó también el tema de la seguridad y, más allá de los escasos resultados que arroja la estrategia de este gobierno en esa materia, puso énfasis en las sentencias que liberan a los delincuentes por errores de procedimiento en las policías y ministerios públicos. En otras palabras, reclamó que no se dejen impunes delitos por presuntas violaciones al debido proceso.

El tema es un reclamo legítimo que debe analizarse en un proyecto de Reforma Judicial que no tenga tintes políticos, pero en Palacio Nacional el ánimo que prevalece es el de revancha y los argumentos jurídicos son superados por decisiones con tendencias dictatoriales. ●

Además de Zaldívar, hay otros abogados y funcionarios morenistas que arrastran la pluma para darle forma al proyecto.



Dictadura sotto voce

En voz baja, en secreto, susurrando: *sotto voce*. ¿Es posible que en México se esté fraguando un golpe de Estado, o bien que estemos frente a una dictadura inminente? Los puristas dirán que no, y tienen razón, si nos limitamos a la definición clásica de ambos términos: no habrá un golpe de Estado por el que se tome repentinamente el poder por la fuerza, militar o paramilitar, y tampoco se perpetuará ilegalmente en el poder el mismo gobernante. No es esto.

De lo que hablo es de algo un poco más sutil, pero sólo un poco. El asunto, verás, es que, entre dictadura y democracia, dos términos antitéticos, hay varios tonos grises. Esto significa igualmente que para decir que un país vive en una democracia es menester que existan ciertas condiciones y, desde luego, el asunto no es binario; un país es menos o más democrático en una escala de distintos indicadores.

López Obrador inició la degradación de nuestra democracia el día en que comenzó su gobierno. Aquí algunos de los elementos que, opuestos a un Estado democrático, forman parte de nuestro nuevo régimen:

1. Fortalecimiento y ampliación exponencial del poder militar, incluso hacia áreas esencialmente civiles.

2. Control casi total de las instituciones (organismos autóno-

mos, sociedad civil, etc.), a través de su debilitamiento jurídico y presupuestal, paralelamente a una política de amedrentamiento, así como sustitución de funcionarios clave por incondicionales: ordeña de poder.

3. Debilitamiento de la división de poderes: legislativo en control en su mayoría relativa. Poder judicial permanentemente criticado y amedrentado, obligado a dedicar agenda y recursos a su defensa; retratado por AMLO como élite inservible: "que se elijan los jueces en las urnas".

4. Ataques a la libertad de expresión a través de denostaciones y críticas públicas contra pensamientos distintos. Aumento de la violencia contra periodistas: AMLO inerte.

5. Utilización de los recursos del Estado para la propagación franca de la ideología oficialista.

6. Degradación del Estado de derecho y de la seguridad jurídica: violación de órdenes judiciales, amén de transgredir la Constitución.

7. Manipulación a través de divulgación de mentiras repetidas y constantes: "una men-

tira que se repite mil veces se convierte en verdad".

8. Polarización de la población: "el enemigo es el otro, no el gobierno".

9. Violencia en aumento que crea una sensación de miedo e inmoviliza a la población: "no hay tiempo para hacer política, pero no es culpa de AMLO".

10. Clase empresarial timorata que, salvo pocas excepciones, decidió guardar silencio y pasar desapercibida ante la evidente degradación que vive nuestro país: AMLO mantuvo su *statu quo*.

11. Oposición "controlada", lo que obedece en buena parte a la pobreza de nuestros cuadros, pero también a la ambición y egoísmo personal de posicionarse frente a una derrota inminente del proyecto "Xóchitl" que no ha terminado de despegar -candidata destapada por el propio AMLO, por cierto. Los rancios personajes de la pobre oposición mexicana optaron por salir en la foto, aunque sea en blanco y negro. Xóchitl no representa el cambio, sino lo mismo que teníamos antes, todo revuelto.

12. Manipulación del voto bajo el miedo de perder los apoyos económicos que sustituyeron la creación de verdaderas y permanentes fuentes de trabajo, educación y recursos: síndrome de Estocolmo.

Ganará el régimen, lo hará con la ayuda de la lamentable oposición y sin derramamiento de sangre en una dictadura sotto voce confeccionada por AMLO desde el día uno. Feliz año. ●

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación. X y Threads: @soyirenelevy

El asunto, verás, es que, entre dictadura y democracia, dos términos antitéticos, hay varios tonos grises.



DESBALANCE

Año de relevos en organismos IP

:::: Nos recuerdan que 2024 inicia con retos para la cúpula empresarial, pero también con varios relevos. Por ejemplo, en marzo próximo habrá nuevos presidentes en diversas confederaciones. **Héctor Tejada Shaar** dejará de presidir la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco), ocupando su lugar **Octavio de la Torre de Stéfano**. En el caso de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), **José Abugaber** pasará la estafeta a **Alejandro Malagón Barragán**. También habrá cambios en el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index), donde llega **Humberto Martínez Cantú** en sustitución de **Manuel Hernández**. En tanto, **José Medina Mora** inició el 1 de enero su cuarto periodo anual en la Confederación Patronal (Coparmex).



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Héctor Tejada Shaar

Volaris: diciembre complicado

:::: Nos reportan que Volaris transportó a 2.8 millones de pasajeros, 4.6% menos que en diciembre de 2022, con todo y que es uno de los meses de mayor tráfico de pasajeros. La aerolínea que comanda **Enrique Beltranena** tuvo que ajustar sus operaciones ante la revisión de aviones Airbus con motores Pratt & Whitney. Se estima que deberá revisar unos 56 aviones en los próximos meses, por lo que la aerolínea ya pidió una compensación al fabricante de motores por cada avión que deje en tierra ante las inspecciones obligatorias en curso. Además, fue necesario reducir la capacidad en el mercado mexicano para reasignarla a rutas internacionales, aprovechando la recuperación de la Categoría 1. A esto se suma la reducción de operaciones en el AICM desde el 8 de enero, así que Volaris no la tiene fácil este año.



Enrique Beltranena

Fed, cerrando brecha de género

:::: Nos dicen que cada vez se nota más los esfuerzos que hace la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, que tiene como presidente a **Jerome Powell**, por diversificar y balancear su estructura. Nos cuentan que así se notó recientemente, luego de que la Junta de Gobierno del banco central de la Unión Americana anunció la designación de los presidentes y vicepresidentes de los 12 bancos que lo integran para 2024. Nos dicen que destacan por género **Heidi L. Gartland**, de la Reserva Federal de Cleveland; **Jodie W. McLean** y **Lisa M. Hamilton**, de Richmond; **Claire Lewis Arnold**, de Atlanta; **Jennifer E. Scanlon**, de Chicago, y **Carolyn Chism Hardy**, de Saint Louis. También por tener al frente a descendientes de latinos, como **Claudia Aguirre**, en Dallas; **Juan Salgado**, en Chicago, y **Vincent Alvarez**, en Nueva York.



Jerome Powell



A pesar de las mayores inversiones por *nearshoring*, del crecimiento del PIB de 3.4%, de las reformas contra el *outsourcing* ilegal y de las presiones del IMSS, SAT e Infonavit contra las empresas que suelen despedir trabajadores en diciembre, las cifras que reportó el IMSS demuestran que 2023 fue un mal año para el empleo formal.

Se crearon 651 mil 490 empleos, el menor crecimiento anual en este sexenio descontando, desde luego, a 2020 en el que se perdieron 647 mil 710 plazas. Además, en diciembre de 2023 se perdieron 384 mil 882 empleos, que es la cifra más alta para un diciembre en este sexenio, incluso mayor a los 277 mil 820 de diciembre de 2020.

La pérdida de empleos en diciembre obedece a factores cíclicos especialmente en el sector de servicios, pero lo que tendrían que preguntarse quienes impulsan la reforma laboral para reducir la jornada de 48 a 40 horas semanales es si el costo será una mayor pérdida de empleos formales.

Las buenas noticias son que el salario promedio se elevó a 537.9 pesos, un crecimiento anual de 10.5% y se llegó a un récord de 22 millones 24 mil afiliados al IMSS.

CARLOS BREMER, QEPD

2024 inició con dos lamentables pérdidas en el sector financiero y empresarial. El viernes 5 de enero falleció **Carlos Bremer**, presidente y fundador de Grupo Financiero Value, un empresario muy mediático, principalmente tras su participación en *Shark Tank México*, incansable promotor de deportistas como el **Canelo Álvarez** y de artistas como **Luis Miguel**, a quien apoyó financieramente.

Fue muy querido en los sectores financiero, empresarial, deportivo y político y se volvió cercano al presidente **Andrés Manuel López Obrador** tras adquirir la mansión de **Zhenli Ye Gon**.

ROBERTO DEL CUETO, QEPD

El 3 de enero falleció **Roberto del Cueto Legaspi**, quien fuera subgobernador del Banco de México de 2007 a 2018, director general de Banamex y presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por lo que tenía una amplia y prestigiosa experiencia en el sector, tanto como banquero privado como autoridad. Renunció a Banxico en 2018 antes de concluir su periodo como subgobernador por problemas de salud, después de un accidente en bicicleta, y fue sustituido por **Gerardo Esquivel**, quien

fue el primer nombramiento de **López Obrador** en la Junta de Gobierno de Banxico.

RODRÍGUEZ CEJA, RECONOCIMIENTO

La primera *Naranja Dulce* del año es para **Victoria Rodríguez Ceja**, gobernadora del Banco de México, porque fue nombrada Banquera Central de 2024 para América por la revista *The Banquer*.

Rodríguez Ceja es la primera mujer en encabezar el Banco de México y el reconocimiento es por la política monetaria proactiva al establecer una tasa de referencia enfocada a regresar a la inflación a la meta de 3% anual.

La pérdida de empleos en diciembre obedece a factores cíclicos, más en el sector de servicios.

LENIA BATRES, LA MINISTRA DE LÓPEZ OBRADOR

El *Premio Limón Agrto* es para **Lenia Batres**, porque inició su gestión criticando a sus compañeros de la SCJN por ganar más que **López Obrador** y asegurar, sin dar ningún ejemplo, que se han extralimitado, invadido funciones del Legislativo y se han puesto por encima de la Constitución. Se autonombró la "ministra del pueblo", y aseguró que por eso la critican.

En realidad, las críticas son porque es la "ministra de **López Obrador**", por su inexperience legislativa, que ya demostró, y por no tener independencia frente al Poder Ejecutivo.



Las bolsas de valores suelen ser muy pragmáticas en términos políticos. Por ejemplo, a pesar de que muchos banqueros e inversionistas deploran lo que califican como “políticas de Estado intervencionista” de **Joe Biden**, incluyendo su política industrial, 2023 fue uno de los mejores en tiempos recientes para Wall Street, y la economía da muestras de una resistencia insospechada, inmune a los múltiples choques que la han afectado de la pandemia de covid-19 a la fecha. Vale la pena tener presente lo anterior ahora que Estados Unidos se encamina a su elección más importante desde la Segunda Guerra Mundial.

Si las elecciones fueran hoy, probablemente el ganador sería el inefable **Donald Trump**. ¿Cómo es posible que la democracia estadounidense, pregonada como ejemplo mundial, esté a punto de elegir, de nuevo, a un subvertidor de la democracia misma? Si **Trump** no está preso por sedición es porque: uno, tiene el dinero suficiente para montar una defensa legal de sus crímenes, en un país en donde la justicia y la política son muy sensibles al dinero, y dos, porque el *establishment* de ese país teme que encarcelándolo podría desatar una violencia civil que acabe por fracturar el delicado balance social, político y racial que tensa desde hace unas décadas la vida de nuestros vecinos.

Más aún, una parte importante de ese *establishment* comparte la fobia antiintelectual, antiglobalista, racial y antidemocrático del millonario fascista. El Partido Republicano ya no es el partido de **Reagan** ni de **Bush**: conservadores globalistas, sino que **Trump** lo ha convertido en un objeto de su culto personal con una agenda aldeana, racista, dictatorial, antiintelectual y contra las libertades civiles y religiosas.

La deriva autoritaria del Partido Republicano viene de tiempo atrás, con el crecimiento a lo largo de las últimas décadas de denominaciones como el *tea party*, o los *freshmen*, alimentados por los poderosos grupos cristianos, aquellos ligados a los supremacistas blancos, y a los intereses económicos afectados por la lucha contra el cambio climático, que fueron ganando terreno en ese partido a las familias y grupos conservadores tradicionales ligados a las élites protestantes educadas.

La adopción mutua de **Trump** y la extrema derecha estadounidense es un matrimonio de conveniencia. La derecha intolerante necesita un líder cínico, sin medias tintas intelectuales, y **Trump** precisa de una corte de aduladores que satisfaga su peligroso ego. **Trump** está dispuesto para ello a conceder su apoyo a causas que él no comparte, como el aborto o el matrimonio igualitario, a cambio la extrema derecha religiosa acepta un líder descaradamente corrupto, infiel a su familia, mentiroso y ruin.

Trump y el Partido Republicano, quienes se adueñaron de la mayoría de la Corte Suprema y del sistema judicial durante los cuatro años de su presidencia, están dispuestos a violentar la mayoría del voto popular mediante la estrategia de ganar los colegios electorales estatales suficientes para repetir en el Ejecutivo y asestar el golpe definitivo a las cortes y al diseño de los distritos electorales en favor de los republicanos.

Lo que está en juego en la próxima elección en EU es la sobrevivencia de su democracia. No es una exageración. Como lo dice **Larry Summers**, el avezado exsecretario del Tesoro de ese país, y uno de los economistas más respetados del mundo: será la elección más importante desde la Segunda Guerra Mundial, en la que se definirá si ese país será un país de leyes o una nación en donde un criminal que ordena un ataque contra el Congreso no sufre consecuencia alguna, sino que por el contrario, el premio a su sedición es la reelección.

Las palabras de **Summers** fueron dirigidas explícitamente a un público especial: los presidentes de las empresas de EU. La advertencia fue muy nitida: no se trata de negocios o de dinero. No se trata de si los demócratas favorecen un mayor gasto público y los republicanos bajan los impuestos.

Summers fue muy claro: **Trump** quiere comprar a los empresarios con la promesa de menores impuestos a cambio de una agenda de extrema derecha que implicaría la dictadura de un tirano egocéntrico acostumbrado a romper la ley y a comprar la justicia a billetes.

Wall Street suele ser indiferente a la alternancia entre demócratas y republicanos. Sube siempre en el largo plazo. Pero, esta ocasión, quizá sí sea diferente.



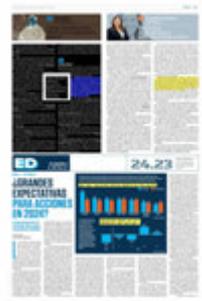
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Esta semana inicia la más importante feria tecnológica, el CES 2024, organizada por la Asociación de Tecnología de Consumo de Estados Unidos, que preside **Gary Shapiro**, a la cual asistirán 130 mil personas y cerca de cuatro mil expositores. En el evento se presentarán los últimos avances en inteligencia artificial, automatización, robótica y realidad virtual y aumentada. Se espera que haya una fuerte presencia asiática, incluidos grandes nombres de Corea del Sur y Japón, así como algunas de China con interés en el mercado estadounidense. Algunas de las principales empresas que participarán son Intel, AMD, Nvidia, Google, LG, Asus, así como fabricantes de automóviles, como BMW.

2. Hoy se cumplen tres años desde que los trabajadores de Interjet, empresa que preside **Alejandro del Valle**, iniciaron su huelga. Hasta el momento, los trabajadores no han recibido pago alguno de los 2 mil 800 millones de pesos que les reconoció la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje. Mientras tanto, un juez federal dictó la quiebra de la aerolínea ante la falta de un acuerdo con los acreedores a los que se les adeudan más de 40 mil millones de pesos. Los trámites para el remate de bienes y dispersión de recursos se han ido aplazando, lo cual ha vulnerado la condición económica de los extrabajadores. Tras el cese de operaciones, Interjet dejó sin fuente de empleo a más de cinco mil trabajadores.

3. Contra todos los pronósticos, la adquisición de Deer Park por parte de Pemex, dirigida por **Octavio Romero**, ha significado un acierto. Bajo su dirección, la petrolera mexicana trasladó su política de producción y operación financiera a la refinería texana, que al cierre de 2021 acumulaba una deuda por mil 500 millones de dólares y actualmente no debe un centavo. Durante su primer año de gestión, Deer Park registró una utilidad por 954 millones de dólares y en 2023 disminuyó a 711 millones de dólares, como resultado de la baja en el precio del crudo, no obstante, esos resultados contrastan con los déficits de años anteriores, el reto ahora es el traslado de combustibles de Texas a México.

4. Inicia el año, pero prácticamente se tiene lista la logística para la Convención de Aseguradores 2024, año de elecciones Presidencial. La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, presidida por **Juan Patricio Riveroll**, la llevará a cabo en abril. Los protagonistas del evento, además de los aseguradores, serán los candidatos a la Presidencia, a quienes se les explicará la contribución del sector en el desarrollo económico del país. Actualmente, la industria aseguradora es el tercer inversionista institucional más importante, con 1.43 billones de pesos, con este monto financia a proyectos productivos y de infraestructura que fortalecen la estabilidad y el desarrollo económico de México.



Hay un viejo proverbio que dice: si algo funciona, ¿para qué lo compones?

Reflexión que aplica al relevo de **Javier Aranda** como director general del Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo (CPTQ).

Sobre todo porque en el reporte diario del 31 de diciembre de la Asociación de Hoteles de Cancún, Puerto Morelos e Isla Mujeres (AHCPH), que preside **Jesús Almaguer**, las cifras de ocupación fueron de 94.3%, 93.3% y 93.1%, respectivamente.

Mientras llegaron 623 vuelos al Aeropuerto Internacional de Cancún, de los cuales 438 fueron foráneos y toda la semana, las ocupaciones han superado 85% en los tres destinos, con lo que se cumplió el pronóstico de un aumento de 10% en la llegada de viajeros a esa entidad en 2023.

La salida de **Aranda** no fue por incompetencia, pero la política es así y la llegada de **Andrés Martínez** marca un relevo generacional en donde se vio el peso que han ganado **Bernardo Cueto**, titular de Turismo, y de **Eugenio Segura**, de Finanzas, en el gobierno de Quintana Roo.

En la primera entrevista que dio **Martínez** como titular del CPTQ, por cierto al autor de este espacio, dejó claro que impulsará las acciones digitales y las de entretenimiento como herramientas de promoción.

Martínez es un profesional de la mercadotecnia turística, que se formó precisamente con **Aranda** y que ha colaborado en empresas y entidades relevantes como fue en su momento Interjet, luego Grupo Xcaret y el propio CPTQ.

Pero su margen de maniobra para la toma de decisiones será acotado y va a estar muy vigilado para que incurra en conflictos de interés con empresas con las que ha trabajado, como le pasa a los profesionales que llegan a este cargo.

Una prueba importante que si la aprueba fortalecerá su trayectoria profesional, pero las cifras son irrefutables y su primer reto será que sigan muy arriba los porcentajes de ocupación como los dejó su antecesor.



DIVISADERO

Boeing. Este 5 de enero, un Boeing 737 Max-9 de Alaska Airlines sufrió un problema de despresurización que le arrancó una ventanilla en un vuelo que había salido de Portland.

La Administración Federal de Aviación de Estados Unidos, por protocolo, ordenó que todos los aparatos del mismo modelo se quedaran en tierra, lo que está obligando a Aeroméxico a dejar estacionados 19 equipos de un total de 153 que componen su flota.

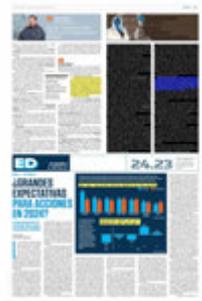
Un reto más para la aerolínea que dirige **Andrés Conesa**, que está iniciando el año con una fuerte demanda, pero con la falta de slots del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y ahora este incidente, que pone a Boeing de nuevo bajo la lupa.

Asetur. **Rolando García**, quien fue director de la Conferencia Nacional de Gobernadores durante muchos años, ahora va a dirigir la Asetur, que agrupa a los titulares de turismo de los estados, y que preside el nayarita **Juan Enrique Suárez**.

Hay mucho trabajo por hacer en un organismo que debería asumir las actividades sustanciales para el turismo que ha dejado tiradas el secretario federal **Miguel Torruco**.

Descanse en paz. Este fin de semana falleció **Rubén Reachi Flores**, padre de **Rubén Reachi Lugo**, quien fue titular de Turismo en Baja California Sur; a fines de 2023 dejó la dirección del proyecto del Hotel y residencias del St.Regis en Los Cabos, para irse a dirigir Fortem Capital.

Andrés Martínez impulsará las acciones digitales y las de entretenimiento para hacer promoción.



Que un Estado decida administrar o subsidiar una aerolínea es una cosa, pero operarla es diferente. La aviación civil se rige por reglas y prácticas internacionales estandarizadas y muy específicas, es un día a día muy diferente a la experiencia de tripulaciones militares.

Volar aviones de un ejército es distinto, la capacitación de su personal difiere de la aviación comercial, por ejemplo en un avión militar no tienen casos de pasajeros disruptivos, no tienen un gremio que los represente, la tramitología, supervisión, su interacción con autoridades civiles es, digamos, de otro código postal, que nada tiene que ver con el militar.

Aunque en retiro, al CEO le llaman por su cargo militar: general **Sergio Montaña**, no lo nombran como el director de Mexicana de Aviación. Los protocolos de mantenimiento de aeronaves son también distintos y no se vaya tan lejos, una aerolínea comercial, al menos en México, tarda de uno a dos años en abrir sus puertas, mientras que la Mexicana de la Sedena está rompiendo récord, pues inició con algunos vuelos el 26 de diciembre pasado. Todos los permisos, aún sin haber pasado por todas las pruebas que exige la norma internacional de la OACI, le fueron aprobados en tiempo récord. El otro tema es que el punto de equilibrio de la aerolínea militar, estimado por **Montaña**, se espera para 2030, lo que supone que el presupuesto y capital para operar con déficit será cargado al contribuyente civil.

En cuanto a experiencia, un piloto militar ciertamente sabe volar, pero la aerolínea, que nace subsidiada, no ha cumplido con las horas de adiestramiento civil que exige la regla internacional para una aerolínea comercial.

No lograron cumplir con los 10 aviones prometidos, comenzó con tres Boeing 737-800 y 2 Embraer ERJ 145, y los primeros eran operados por el Grupo Orca de la Sedena para ayuda humanitaria, traslado de tropas y otras actividades afines a la milicia. Esos activos ya no se tendrán para labores de seguridad nacional. Rentaron también aviones pequeños en tamaño y útiles sólo para vuelos cortos que no llegarían, por ejemplo del AIFA a Cancún, sin hacer una escala intermedia, y por si fuera poco de más de 20 años de antigüedad.

Todas las nuevas aerolíneas iniciaron con pocos aviones. Volaris inició con cuatro aviones y cinco rutas, Viva Aerobus con dos aeronaves que operaban la ruta Monterrey-Bajío. No es algo excepcional, salvo que el capital de las primeras es y ha sido privado y en el caso de Mexicana, no es capital militar, es dinero del contribuyente. El costo inicial del boleto habla del tamaño del subsidio. Menos de 500 pesos por boleto implica que los 500 boletos no alcanzan ni para pagar la turbosina del avión, menos los impresionantes costos regulatorios y de operación que exige el AICM.

¿Cómo dar boletos más baratos con costos de operación más altos?

El desaseo de echar a andar, y de la forma en que se está haciendo, un negocio ajeno a las labores castrenses, preocupa, pues ya en esta administración se perdió la Categoría I en seguridad aérea por parte de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC). Recuperarla fue un camino largo, turbulento y de altísimos costos para la aviación comercial del país, pues se perdió competitividad y participación de mercado, lo que a todas luces resultó negativo.

Parte de las razones de la pérdida fueron precisamente las fallas de la AFAC en supervisión, capacitación, tecnología y procedimientos para que el Estado garantice condiciones de seguridad en aire y en tierra apegados a los tratados internacionales de aviación.

La AFAC es parte del Ejecutivo, sigue con un presupuesto paupérrimo, la dirige también un militar y hacer autorizaciones "expres" para cumplir un capricho político es un camino, por decir lo menos, muy equivocado.

En un mundo globalizado con reglas de mercado, oferta y demanda, prácticas de sana competencia y de no intervención del Estado en asuntos de negocio, sino sólo en los regulatorios, es un despropósito riesgoso para la seguridad aérea y muy costoso en dinero y prestigio. El gobierno pierde, sus gobernados también.

Si quieren una aerolínea del Estado, comiencen por evitar que sea pérdida de dinero desde el despegue o asegúrense que quien les asesora les ponga el capital para ello.



Aún hay tiempo

- Es un mundo cyberpunk, donde muchos lamentan no haber actuado antes y otros aprovechan la situación.

LAS VEGAS.– Imagine que es 2040 y el mundo está siendo devastado por el cambio climático, resultado del mal uso de las tecnologías, su desarrollo y la creencia de que estas innovaciones que nos están destruyendo nos van a salvar en “un mediano plazo”. Para ese año, de no hacer algo al respecto en 2024, la minería submarina, el alto gasto energético para impulsar la IA y sus decenas de plataformas y herramientas que todos utilizamos, las criptomonedas y los autos eléctricos, así como el control de los grandes corporativos que aprovechan esta catástrofe para hacer “filantropía” mientras construyen casinos, hoteles y centros de entretenimiento en zonas donde ya no hay glaciares, pero sí agua, tan necesaria en esa época, llevaron a que la temperatura subiera en el mundo dos grados centígrados.

Terminamos con una cuarta parte de la vida animal, pues los incendios devastan grandes partes del mundo ante el calor excesivo o hay fuertes tornados o tormentas que devastan grandes zonas. El mar crecido está sepultando ciudades. La temperatura en el fondo marino, impulsada por máquinas que extraen minerales raros, litio, cobre, cobalto, oro y más materiales que se necesitan para seguir construyendo equipos tecnológicos, acabó con corales y el alimento para muchas especies. Las ballenas, los elefantes, muchas aves, insectos y vida en general se ha perdido y sólo podemos verla en videos en internet.

En cambio, los grandes corporativos, los multimillonarios que construyeron sus *búnkeres* en lugares estratégicos son los que realmente gobiernan el mundo y son los que juegan a ser dioses ofreciendo patentes gratuitas para desalinizar los mares, máscaras especiales para poder respirar ante un aire excesivamente contaminado por los incendios, y recolectan ADN de las especies que están muriendo, para clonaras y

regresarlas a la vida en un futuro.

Son los mismos multimillonarios y sus empresas que prometieron terrificar la Luna, Marte o construir ciudades en el espacio, que nos prometieron que la IA sin regulación era la solución para acabar con el hambre, las enfermedades y llevar progreso y renta básica universal tomando nuestros datos biométricos e información sin ética ni principios, pues no se podía frenar la innovación. Esos multimillonarios fracasaron en su intento de conquistar

el espacio, y hoy buscan terrificar nuevamente su único hogar disponible, la Tierra, condicionando con su ambición a gobiernos y sociedades que migran y luchan con guerrillas digitales al mando de poderosos hackers en busca de derribar a los poderosos, como si fuera una escena del cómic *Transmetropolitan*.

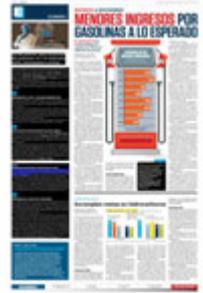
Casi no hay terrenos fértiles, y el agua es un lujo para todos. Es un mundo cyberpunk, donde muchos se lamentan no haber actuado antes y otros aprovechan la situación para seguir controlando comportamientos con los excedentes conductuales que toman de internet, de las redes sociales potenciadas, de los mundos virtuales y el metaverso conectado, finalmente. El capitalismo de vigilancia a toda potencia.

Hoy arranca CES 2024, en el que los principales desarrollos que se presumen tienen que ver con la inteligencia artificial, las nuevas plataformas controladas por los LLM, esos "lenguajes de gran tamaño" que siguen asombrando a los "periodistas" que no preguntan sobre el mal uso, la regulación, la explotación de todo en pro del "avance del progreso", que confunden IA con aprendizaje de máquina y que hablan del metaverso que no existe.

En este tipo de ferias seguimos viendo a los grandes corporativos hablar de la experiencia de usuario mejorada, del avance para curar enfermedades, hacer más cómoda la vida en el hogar, el auto o la oficina, pero que no hablan del ambiente y su deterioro por construir sus tecnologías, del capitalismo de vigilancia ni de cómo frenar los monopolios tecnológicos.

Difícilmente vemos a los líderes de Meta, Microsoft, Apple, Google, Amazon, Open AI y, ahora los chinos como TikTok, entre otros, que controlan el mundo tecnológico, llegar, hablar y permitir cuestionamientos de los periodistas de los que sí son y no sólo los que muestran el gadget para el entretenimiento. Sin embargo, en 2023 conocí y leí a personas interesadas en un cambio verdadero, de todas ramas y profesiones, y sé que este 2024 será clave para presionar una regulación de las nuevas tecnologías, antes de que sea demasiado tarde. Aún hay tiempo.

En el CES 2024 los principales desarrollos que se presumen tienen que ver con la inteligencia artificial.



AICM reduce, pero movilizó 48 millones vs. 2.6 millones AIFA; Aeroméxico revisa

Hoy, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México comienza a reducir sus operaciones, pasando de 52 a 43 por hora. Fue el acuerdo del presidente **López Obrador** con el almirante **Velázquez Tiscareño**, director del AICM, y desde luego con el general, **Carlos Rodríguez Munguía**, director de la Agencia Federal de Aviación Civil.

La dirección de slots del aeropuerto capitalino negoció con cada aerolínea su reducción, los derechos de horarios para despegue y aterrizaje. Se respetaron los acuerdos "históricos" de slots.



AEROMÉXICO, VIVA Y VOLARIS DISMINUYEN

Aeroméxico reducirá, alrededor de 17% de sus slots por hora. Viva Aerobus, 15 por ciento. Y Volaris, que ya ha reducido varios de sus "horarios comerciales", también bajará sus slots a 13 por ciento.

Esta reducción de operaciones por hora también se mantendrá para la temporada de verano, de marzo a octubre. Además, se espera que el aeropuerto capitalino pueda operar mejor, sobre todo eliminando riesgos de operación por la saturación que tiene actualmente.

Antes de esta reducción, el AICM seguía siendo el aeropuerto con mayor movilización de pasajeros en el país.



EL DE MAYOR MOVILIZACIÓN DE PASAJEROS

Bajo la conducción de la Secretaría de Marina (**Rafael Ojeda**) y la dirección del almirante **Velázquez Tiscareño**, todavía durante 2023 el AICM movilizó a 48 millones 415 mil 471 pasajeros. En promedio, diariamente, el AICM movió a 132 mil 645 pasajeros.

Estas cifras son mucho mayores a las del nuevo Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles que, con todo y el impulso de transportar la carga y obligando a las aerolíneas comerciales a realizar vuelos, sigue sin tener gran operación. En 2023, mientras el AICM transportó a 48.4 millones de pasajeros, el AIFA sólo a 2.6 millones de pasajeros, según estimaciones de su propio director, el general **Isidoro Pastor**.

**ESPERAN HACER MÁS ATRACTIVO AL AIFA**

Con la reducción de operaciones del AICM y los menores costos de volar por el AIFA, las autoridades esperan que tenga mayor movilización. Aunque, su error de inicio fue no tener transporte público ni vías de comunicación con la CDMX.

Entre tanto, el AICM sigue peleando por recuperar ingresos. El 73% de éstos vienen por la Tarifa Única Aeroportuaria (TUA), pero se van a pagar la deuda del aeropuerto de Texcoco que el gobierno canceló. De ahí la ayuda presupuestal que tiene el AICM y que se espera eliminar el pago de esos bonos por parte del AICM, que no le permite operar plenamente.

**AEROMÉXICO, 19 DE 153 A REVISIÓN**

Por su lado, Aeroméxico informó que pondrá a revisar sus Boeing 737 MAX-9. La aerolínea de inmediato hizo caso a la autoridad aeronáutica de Estados Unidos, a la Administración Federal de Aviación (FAA) que, tras la despresurización sufrida por un Boeing 737 MAX-9 de Alaska Airlines, puso a revisión todos los aviones de este tipo.

Aeroméxico, al igual que United Airlines o Copa Airlines, tiene este tipo de aviones de corto alcance. Tiene una flota total de 153 aeronaves, y sólo 19 son Boeing 737 MAX-9, y están a revisión. De hecho, seis de ellos ya terminaron la revisión. En Aeroméxico esperan que esta misma semana se tenga lista toda su flota, totalmente revisada. Éste es otro golpe para Boeing, que desde 2018 ha tenido problemas con su modelo 737 MAX, incluso tuvo que pagar una multa de 200 millones de dólares a las autoridades bursátiles por no informar por completo. Sin embargo en el sector aeronáutico se sigue confiando que Boeing podrá estabilizar sus 737 MAX.



Las nuevas reformas de AMLO

A sí ha sido y así será también durante el último año de su mandato. El presidente Andrés Manuel López Obrador establece el tema del que debe hablarse en 2024.

Este lunes, el primero de actividades, debemos hablar de salarios y de pensiones, porque así lo dispuso ayer cuando anunció que vienen dos propuestas de reformas.

La primera tiene que ver con el sueldo de ustedes, quienes trabajan en la economía formal y están dados de alta en el IMSS:

“Voy a enviar una iniciativa de reforma al Artículo 123 de la Constitución, para que se establezca que nunca, jamás, va a aumentar el salario menos que la inflación. Nunca más”.

¿Qué dice la carta magna en esa materia? Defiende entre otros elementos, el siguiente:

“Los salarios mínimos generales deberán ser suficientes para satisfacer las necesidades normales de un jefe de familia, en el orden material, social y cultural, y para proveer a la educación obligatoria de los hijos”.

¿Cómo dividirían ustedes los gastos de su casa para esos propósitos con un ingreso mensual



de 7 mil 350 pesos en 2024? ¿Les parece poco? Compárenlo con los 3 mil pesos que representaba el salario mínimo en 2018.

Es evidente que **en este sexenio el repunte fue sorprendente, pero la tarea no está terminada**. Un candado constitucional que mantenga al menos

el poder adquisitivo actual del salario suena razonable.

Quedó vacío el argumento que empresarios y algunos economistas mantuvieron durante décadas para detener los aumentos salariales por su “posible impacto” a la inflación.

Si subieron los precios fue más por la abundancia de euros y dólares después de la pandemia o por la guerra en Ucrania. No fue por aumentar el sueldo formal más bajo que existe en México.

No había mucha información adicional sobre esta propuesta del mandatario hasta el cierre de este artículo, habrá que esperarla. Tampoco abundan los datos de la segunda.

Lo que dijo ayer también López Obrador fue lo siguiente:

“Vamos a hacer una propuesta, porque es completamente inhumano, injusto, que un trabajador después de 30 años de estar laborando, cuando termina, ni siquiera recibe, porque así está esa reforma, su salario cuando estaba en activo, sino la mitad, si le va bien, de ese salario. Eso ya no va a continuar así, voy a enviar también una reforma a esa legislación ‘antiobrerista’, esa legislación contraria a los intereses de los trabajadores”.

También hay una válida persecución de justicia en ese argumento, pero ahí urge revisar qué propondrá el presidente.

Hoy México no tiene problemas graves de solvencia de su gobierno. **Eso no significa que las cosas estén preparadas para resistir durante el sexenio siguiente.**

Si la iniciativa recarga en empresas y empleados el pago de una mejor pensión, habrá reclamos. Imaginen que de pronto les descuenten más dinero para guardarlo para su retiro.

Rara vez, los mexicanos anteponen el beneficio del largo plazo **por encima de un "sablazo" inmediato.**

Los empresarios, quizás también reclamarían, pues si a ellos les piden poner más dinero para las pensiones, probablemente ese cambio golpearía sus ganancias.

Pero la otra opción es que el Gobierno pague del erario una mejora en el retiro de la gente y visto este sexenio, con Pemex te-

nemos para preocuparnos de los gastos que se le vienen a la futura presidenta, independientemente de quien gane.

Hay una cuarta vía que ha sido planteada veladamente por algunos legisladores morenistas. Tiene que ver con las Afore que algunos políticos perciben como dinero público.

Tocar ese capital puede implicar sumir en más dificultades a los más jóvenes, *millennials* y *centennials*, que internacionalmente fueron perjudicados por una generación de *baby boomers* que recibieron gran parte de los beneficios del capitalismo.

Pero insisto. No hay detalles suficientes para hacer un análisis justo de las iniciativas de AMLO. Lo que podemos esperar es que se hable de ese asunto durante esta semana... ¿o todo el año?.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“Si la iniciativa recarga en empresas y empleados el pago de una mejor pensión, habrá reclamos”

“Rara vez, los mexicanos anteponen el beneficio del largo plazo por encima de un 'sablazo' inmediato”



Investigan prácticas monopólicas en hologramas y placas

Este año, la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), encabezada por **Andrea Marván**, tiene en su agenda la tarea de investigar a seis empresas, entre las que se encuentran Accesos Holográficos, Zeitek Soluciones y Placas y Señalamientos Mexicanos. La indagación busca determinar si estas compañías están monopolizando contratos públicos para suministrar productos como hologramas y placas.

La denuncia, presentada en 2023 y recibida por el organismo en los últimos días del año, vincula a los empresarios José Ramón Bautista Pérez Salazar y Rafael Artasánchez Bautista con asignaciones millonarias que abarcan prácticamente todo el país. En particular, se señala que Accesos Holográficos, asociada con Pérez Salazar y Artasánchez, ha facturado sumas significativas en contratos federales y estatales.

La investigación de la Cofece no se limita únicamente a las actividades de Accesos Holográficos, ya que también examina los acuerdos de Placas y Señala-



mientos Mexicanos. Además, se investiga la presunta manipulación de licitaciones por parte de estas empresas con el objetivo de promover su tecnología patentada. La pesquisa apunta a esclarecer la existencia de posibles prácticas monopolísticas

y asegurar la transparencia en la asignación de contratos en el sector de hologramas y placas.

Refuerzan compromiso con finanzas sustentables

El Grupo Financiero Scotiabank, liderado en México por **Adrián Otero**, destacó en finanzas sustentables al cerrar el año 2023. En diciembre, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) emitió con éxito Certificados Bursátiles por 10 mil millones de pesos, siendo la tercera emisión respaldada por principios ASG (Ambiente, Sociedad y buen Gobierno).

Scotiabank lideró el proyecto como agente estructurador ASG e Intermediario Colocador Conjunto. Los fondos obtenidos se utilizarán para saldar créditos de corto plazo, y la CFE destinará

recursos equivalentes a la emisión para proyectos ASG, como energías renovables y limpias, electrificación rural e internet en comunidades marginadas.

La colocación en el mercado experimentó una destacada demanda de inversionistas institucionales, como bancos comerciales, Afores, aseguradoras, fondos de inversión y banca de desarrollo. Scotiabank continúa dando pasos sólidos para fortalecer su compromiso con las finanzas sustentables, destacándose en la identificación y estructuración de emisiones con el sello ASG.

La pesadilla americana de las hipotecas para los migrantes

El sueño americano se ha vuelto un oscuro laberinto financiero para miles de mexicanos y latinos que buscan adquirir una vivienda en Estados Unidos. La reciente noticia de que los préstamos hipotecarios no bancarios están en aumento puede parecer un indicador positivo para el mercado inmobiliario, pero detrás de este crecimiento se esconde una preocupante realidad: la discriminación financiera está a la orden del día, y los lati-

nos y afroamericanos son los que más pagan las consecuencias.

Un análisis de Bloomberg reveló un sombrío panorama donde los prestamistas no bancarios, en su mayoría entidades opacas y complejas, han tomado el control del mercado de préstamos hipotecarios en Estados Unidos. No solo cobran tasas de interés más altas en promedio que los bancos tradicionales, sino que las comunidades latinas y afroamericanas llevan el peso más pesado de las comisiones elevadas.

Un ejemplo citado por Bloomberg, es el caso de Rosario López, una madre soltera que se vio obligada a recurrir a **Miracle Lender**, una agencia hipotecaria que promete "crédito no importa" en sus anuncios en español en las redes sociales. Sin alternativas viables en los bancos tradicionales, López terminó pagando 21 mil 533 dólares en comisiones, cinco veces más que el promedio de los prestatarios bancarios tradicionales en el condado de Los Ángeles. ¿Cómo es posible que en un país que se jacta de igualdad de oportunidades, los latinos y afroamericanos tengan que enfrentar una carga financiera más pesada cuando buscan alcanzar el sueño de la propiedad?

“La pesquisa apunta a esclarecer la existencia de posibles prácticas monopolísticas y asegurar la transparencia en la asignación de contratos en hologramas y placas”



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán las cifras de confianza del consumidor y ventas de tiendas; en EU destaca el informe de crédito al consumo y las tendencias del empleo.

MÉXICO: El INEGI publicará el índice de la confianza del consumidor correspondiente a diciembre pasado.

La ANTAD dará a conocer su reporte de ventas a tiendas iguales y totales, también durante el último mes de 2023.

ESTADOS UNIDOS: El

Conference Board informará su índice de las tendencias del empleo a diciembre pasado.

La Fed de Nueva York publicará las expectativas de la inflación al consumidor para este mes.

La Reserva Federal revelará el comportamiento del crédito al consumo durante noviembre de 2023.

EUROPA: La Oficina de la Comisión Europea publicará el índice de confianza del consumidor durante el último mes de 2023.

Por su parte, la agencia Eurostat informará el desempleo hasta noviembre pasado. —*Eleazar Rodríguez*



La Inflación: Una batalla mundial que no ha terminado

Datos recientes de inflación y del empleo en el mundo nos hacen ver que la batalla contra la inflación no ha terminado aún y que persisten los riesgos de que las presiones de costos y precios se mantengan elevados, propiciando que los bancos centrales mantengan sus políticas restrictivas por un tiempo más largo del que están descontando los mercados financieros.

Los mercados financieros internacionales cerraron el año con un buen rendimiento anual, aunque con cierta toma de utilidades en la última jornada. En el último bimestre del año, los mercados registraron una racha de euforia con la que se podría calificar al estacional "Rally de Santa Claus" del 2023 como uno de los más fuertes en la historia moderna. En el bimestre previo, (septiembre y octubre) los mercados habían padecido un severo ajuste a la baja. ¿Qué tan racional es este desempeño?

Este comportamiento tan dispar se explica por el drástico cambio en las expectativas sobre las tasas de interés, que se dio en los dos últimos bimestres del



2023. En septiembre y octubre la inflación no estaba cediendo, ni el mercado laboral, el PIB al tercer trimestre de más de 5% anual hizo evidente una economía sobrecalentada. Cambió entonces la expectativa, apoyada

por la visión de los integrantes del comité, de que era necesario uno o dos incrementos adicionales en el objetivo de la tasa de Fondos Federales, que podrían ocurrir entre diciembre pasado y el primer trimestre del 24, con lo que la tasa terminal del ciclo alcista podría terminar entre el 5.75 al 6%, y después permanecer así por un largo periodo.

En noviembre, la percepción empezó a cambiar ante datos de inflación mejores a los esperados, por lo que ya no serían tan necesarios incrementos de tasas adicionales, y es más... ya se debería estar discutiendo al interior del Comité cuándo sería el mejor momento para iniciar el ciclo de baja en las tasas. Esto impulsó fuertemente a todos los mercados financieros. Varios índices accionarios batieron récords históricos. Los precios en el mercado de bonos se han disparado. Las monedas subieron contra el dólar, y hasta el bitcoin logró aumentar hasta los 44 mil dólares.

¿Qué tan cierta es esta percepción? ¿Qué nos dicen los datos más recientes?

El más contundente de todos es

el reporte del mercado laboral de los Estados Unidos a diciembre, publicado por el Departamento del Trabajo el pasado viernes. Previamente la agencia ADP había reportado 164 mil nuevas plazas en el sector privado, más que la previsión del consenso de los analistas que estimaba 115 mil puestos; mientras que en noviembre se crearon 101 mil plazas.

El reporte del viernes señaló la creación de 216 mil plazas en diciembre frente a un revisado de 173 mil un mes antes. Los analistas esperaban 140 mil puestos. La tasa de desempleo permaneció en 3.7% en lugar de un alza a 3.9%, y los salarios medios por hora crecieron al 4.1% anual. Los datos de diciembre hacen menos probable que estemos cerca del inicio de una reducción en las tasas, y que la FED tenga que mantener sus objetivos por más tiempo.

En la eurozona, los datos de inflación últimos tampoco ayudan a que el Banco Central del Euro se anime a reducir su tasa de referencia. La tasa general de Inflación en la eurozona aumentó en diciembre al 2.9% anual, desde el 2.4% de noviembre. La inflación subyacente está en 3.4% muy lejana a la meta del 2% que tiene el Banco Central del Euro.

En México, Bursamétrica estima una inflación general del 4.54% anual y del 5.12% anual en la subyacente para el cierre del

2023. Las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México del 14 de diciembre, muestran que la mayoría de los miembros pidió cautela sobre posibles recortes de tasas en el nuevo año, y acordó que la tasa de interés de referencia debería mantenerse en su actual máximo histórico de 11.25% durante “algún tiempo”. La mayoría espera que la inflación alcance el objetivo del 3% del banco en el segundo trimestre del 2025. Por lo pronto el incremento del salario mínimo en 20% está haciendo subir los costos de las empresas. Se está observando a principios del año la mayor revisión de precios desde hace cinco años. Algunos perecederos como el nopal están disparándose. No se descarta un cierre del primer bimestre por arriba del cierre del 2023.

Hay todavía diversos factores que pueden generar presiones inflacionarias en el mundo, como:

- 1.** El enorme gasto fiscal del gobierno norteamericano y de 70 países más que tienen elecciones presidenciales este año.
- 2.** Los conflictos geopolíticos prevaletentes, tanto en Ucrania como en Medio Oriente.
- 3.** El cambio climático que puede generar huracanes sumamente destructivos como el observado en Acapulco.
- 4.** La guerra comercial de EU con China.



El incierto futuro del dólar



El peso arrancó el 2024 con toda la fuerza y el viernes por la tarde se cotizaba hasta en 16.86 unidades por dólar.

¿Qué podemos esperar de la paridad de nuestra moneda en este año? ¿Se mantendrá muy fuerte y romperá todos los pronósticos o tendremos finalmente un ajuste ante los factores de riesgo que se presentan?

Lo primero que hay que decir es que es muy complicado pronosticar el comportamiento del tipo de cambio en el mediano plazo debido a dos factores.

El primero es que en la determinación de la paridad confluyen una gran cantidad de factores objetivos y subjetivos que difícilmente son anticipables.

El segundo es que, debido a su presencia creciente en los mercados internacionales, la cotización del peso contra el dólar tiene que ver cada vez más con lo que sucede fuera del país, incluso con la forma en la que inversionistas foráneos ven a nuestra moneda.

Como ya le comentamos en este espacio, el 2023 fue un ejemplo del gran fracaso de los pronósticos cambiarios.

Hacienda, que se acercó más que los demás al crecimiento del PIB (anticipó 3 por ciento), quedó muy distante de su estimación para la paridad, pues anticipaba 20.60 pesos por dólar para el cierre del año. El error fue de casi 18 por ciento al terminar en 16.91 pesos.

El consenso de los analistas estableció una estimación promedio de 20.50, por lo que el margen de error fue parecido.

Para el fin de 2024 la SCHP se puso optimista y estima un 17.60 por dólar, mientras que el consenso de los analistas entrevistados por Citibanamex estima 18.60 pesos.

Respecto a los niveles del viernes pasado, Hacienda considera que habría una depreciación de 4.3 por ciento, mientras que los expertos del sector

privado ven un 10.2 por ciento en el año.

¿Qué puede incidir en el comportamiento del peso este año?

El factor más importante será la percepción que los inversionistas tengan respecto a la política monetaria que habrá de aplicarse en México y Estados Unidos.

El fortalecimiento del peso el viernes ocurrió luego de conocerse los datos positivos del mercado laboral de Estados Unidos y fortalecerse la sensación de que la Reserva Federal todavía tardará un buen tiempo en bajar sus tasas de interés.

La misma sensación dejaron las minutas de la reunión de política monetaria del Banxico, que fueron publicadas el jueves pasado.

Esta circunstancia puede cambiar si, en los siguientes meses, los datos de la actividad económica ya no fueran tan positivos o si hubiera indicios de que la inflación retoma su tendencia a la baja.

El otro factor que está sobre la mesa es lo que puede traer consigo el proceso electoral en ambos países.

En México, la mayor parte de los inversionistas ha descontado ya en sus expectativas un triunfo de Claudia Sheinbaum en la contienda presidencial, pero también asumen como el escenario más probable que Morena y sus aliados no alcancen mayoría calificada en el Congreso.

Si se perfilara esa circunstancia, creo que la percepción del riesgo para las inversiones crecería en los próximos meses y ello impactaría negativamente a nuestra moneda.

En el caso de Estados Unidos, hoy el favorito para ganar la presidencia es Donald Trump.

Aunque la ventaja que tiene sobre Biden en las encuestas nacionales es de solo 2.2 puntos, según el promedio de RealClearPolitics.com, el hecho de que tenga ventaja clara en los llamados 'estados bise-

gra' lo convierte en favorito.

Una encuesta de Morning Consult /Bloomberg publicada en diciembre le da **ventaja al republicano en siete estados** que son cruciales en la elección de noviembre: Arizona, Georgia, Michigan, Nevada, Carolina del Norte, Wisconsin y Pennsylvania, con un promedio de cinco puntos a favor de Trump.

Claro que este año veremos **el impacto de los juicios contra Trump**, pero lo pronto, lleva la delantera.

Si la narrativa del expresidente es nuevamente

agresiva contra México y vuelve a enarbolar propuestas proteccionistas, no es difícil que haya nerviosismo.

Entre diciembre de 2015 y la toma de posesión de Trump en enero de 2017, el peso se depreció en 27 por ciento respecto al dólar y llegó a niveles de 21.70.

Habrà que seguir con cuidado el proceso electoral de EU, por el impacto que puede tener en nuestra moneda.

Le reitero: sea muy cuidadoso con los pronósticos cambiarios.





Es la guerra

En dos semanas termina el periodo de precampaña. Después, vienen seis en las que no ocurre nada (en teoría), y las campañas inician formalmente el 1 de marzo, para terminar tres meses después con la elección el 2 de junio.

Estos plazos, como todos los anteriores, son una ficción, porque el gobierno mismo ha decidido no cumplir con ellos, ni con la ley o la Constitución. Aquel que se quejaba en todas sus campañas presidenciales por cualquier nimiedad, hoy actúa sin recato: compra votos con programas sociales, amenaza periodistas y medios, controla la información que recibe la mayoría de los mexicanos, promueve el voto a favor de su candidata y en contra de la adversaria. Todo lo que la ley prohíbe, se hace desde Palacio.

No tienen empacho en hacerlo porque saben que no se les aplicará la ley. Los organismos

encargados de eso están bajo su control, así sea parcial: el INE y el TEPJF. Más aún, hacen uso faccioso de la ley para su beneficio, sea encarcelando al fiscal de Morelos o buscando a toda costa la permanencia de la fiscal de la Ciudad de México, o imponiendo una persona incapaz, pero leal, en la Suprema Corte. Insisto, no hay límite alguno.

Debido a ese accionar ilegal, les ha sido posible mantener niveles artificiales en las encuestas. El “cerco informativo” que nunca enfrentó López, lo aplica ahora en su beneficio, es decir, en su intento de mantener el poder. Los tontos útiles de siempre lo validan, afirmando que no hacen otra cosa que ser imparciales.

Mientras el gobierno entero se concentra en servir al enfermo, la gobernabilidad se derrumba. Las masacres ocasionales de las que se reía

hace algunos años son ahora fenómenos diarios. El crimen controla cada vez más territorios, impone tributos, aplica sus reglas: se convierte en un Estado paralelo.

En suma, estamos en guerra. El gobierno contra la sociedad, a la que no quiere pedirle opinión; el crimen contra la sociedad, de la que quiere extraer tributos. Gobierno y crimen no se enfrentan, porque aparentemente tienen objetivos distintos. No es así, y eso será evidente en muy poco tiempo. Cuando se enfrenten, podremos constatar que la destrucción institucional y la distracción de los militares no han sido buenas ideas.

Muchos seguidores del mesías creen que lo único que

está ocurriendo es un cambio de régimen, de una ineficaz democracia burguesa a un movimiento popular transformador. No han podido entender

que el fortalecimiento personal ha implicado el debilitamiento estructural. No se dan cuenta de que nada está funcionando como debería. Apenas la inercia permite que el SAT siga cobrando y el sistema financiero funcione. Miles de empresas no han podido cobrar al gobierno sus servicios; las aduanas se han convertido en un obstáculo; millones de

mexicanos que se instalaron en la economía informal para no pagar impuestos, pagan ahora tributos. Pemex opera, sin pagar a proveedores, gracias a mil 500 millones de pesos que se transfieren cada día. Comisión no tiene líneas de transmisión para soportar un incremento menor en la demanda.

Pero los medios reproducen

la mañanera, celebran inauguraciones ficticias, le encuentran virtudes a cualquier lagartija, porque temen perder su concesión. E insisten en que hay cosas buenas en este gobierno, pero no pueden salir del superpeso (que nos cuesta mil millones de pesos al día) y del salario mínimo, cuyo efecto en la masa salarial real, frente a los precios de alimentos, es de 0.5% anual.

Con esos dos pírricos elementos defienden la destrucción del Estado. Que aproveche.

Le reitero, es la guerra. De un desquiciado megalómano, rodeado de ambiciosos incapaces, que no quiere que la sociedad exprese sus preferencias, y de un crimen organizado que ya ha reemplazado al Estado en buena parte del territorio. A ver cuánto podemos rescatar.



Finanzas
Globales

PS Project Syndicate
J. Bradford DeLong

La notable hazaña de la Fed

• Ante la ausencia de motivos fundamentales para esperar que la pandemia y la posterior reapertura económica hayan eliminado ese desequilibrio, se sigue que la tasa de interés real neutral de equilibrio continúa siendo muy baja, es decir, la del periodo de estancamiento secular.



El autor

Exsubsecretario del Tesoro de EU, es profesor de Economía de la Universidad de California, Berkeley, investigador asociado de la Oficina Nacional de Investigaciones Económicas y autor de *Slouching Towards Utopia: An Economic History of the Twentieth Century* (A rasas hacia la utopía: una historia económica del siglo XX) [Basic Books, 2022].



Traducción al español por AntHransion



BERKELEY. Hoy día, los observadores de la política monetaria estamos divididos en dos grupos, pero tal vez ambos debiéramos hacer una pausa y reflexionar sobre la situación en la que estamos hace 18 meses y dónde nos encontramos ahora.

Por un lado, estamos quienes nos obsesionamos con el gran desequilibrio entre la oferta de ahorro y la demanda de fondos para la inversión real: esa situación sostuvo una década de tasas de interés atadas al límite cero y estancamiento secular (bajo crecimiento debido a una demanda agregada estructuralmente baja), después de la crisis financiera mundial de 2008. Ante la ausencia de motivos fundamentales para esperar que la pandemia y la posterior reapertura económica hayan eliminado ese desequilibrio, se sigue que la tasa de interés real neutral de equilibrio (aquella en la que la política monetaria no sería expansionista ni contraccionista) continúa siendo muy baja, es decir, la del periodo de estancamiento secular.

Otra consecuencia, entonces, es que las políticas actuales de los principales bancos centrales son sustancialmente restrictivas. Para quienes formamos parte del primero de los grupos, el riesgo que más destaca es que mantener las tasas nominales de interés a su nivel actual podría disparar una gran recesión, que decididamente nos llevaría otra vez al estancamiento secular extremo, con tasas de interés atadas al límite cero, o muy cercanas a él, y economías gravemente deprimidas.

Por el contrario, el segundo grupo considera que los precios de los activos y tasas de interés actuales son naturales, y entiende que esas medidas se corresponden con el equilibrio actual de la economía. Desde esa perspectiva, las políticas actuales de los bancos centrales no

resultan sustancialmente restrictivas, sino que se acercan bastante a los valores neutrales. A los miembros de ese grupo parecen preocuparles las memorias de Arthur Burns, quien, cuando asumió la presidencia de la Reserva Federal a principios de 1970, redujo la tasa para los fondos federales desde más del 9% al 4.5% a fines de ese año. Ése resultó uno de los mayores errores de política económica que llevaron a la inflación de la década de 1970.

A este segundo grupo le preocupa que la Fed reitera el error de Burns, con una reducción prematura de las tasas de interés antes de que se haya recuperado completamente la confianza en su compromiso de anclar las tasas a niveles bajos. Es por eso que el sensato y consumado economista Mohamed A. El-Erian advierte que “Cuanto más ceda la Fed ante las expectativas de los inversores de recortes significativos y tempranos en 2024 —que implicarían acercarse a los seis recortes ya incorporados en las valuaciones para el año que viene—, más presionarán los mercados en pos de políticas menos restrictivas”.

El gran riesgo que destaca, entonces, es que:

“[...] la Fed, incómoda con la desconexión entre su política de orientación y los precios de mercado, se vea presionada para implementar acciones políticas que complazcan a los mercados, pero resulten incoherentes con el mandato a más largo plazo del banco central. No sería nada nuevo. Ocurrió en enero de 2019 cuando (el presidente de la Fed, Jerome] Powell dio un giro de 180 grados en las políticas, con un nuevo mensaje que abría la posibilidad a que el siguiente ajuste de las tasas fuese a la baja, seis semanas después de que el Banco Central notificara a los mercados que implementaría subidas adicionales”.

Mi primera reacción frente a ese argumento es decir «¡Esperen, la pausa de enero de 2019

funcionó!». Recordemos que para agosto de 2019 la Fed quería reducir la tasa de los fondos federales y comenzó, por ello, a recortarla. Es posible que si Powell no hubiese dado ese giro, y las condiciones financieras y tasas de mercado a largo plazo hubieran sido más restrictivas durante el primer semestre de 2019, la Fed hubiera tenido que lidiar con un problema más difícil del que enfrentó durante el otoño boreal de 2019.

Con un poco de perspectiva, siempre me intrigó el tono de la mayoría de los comentarios sobre la Fed desde que Joe Biden asumió la presidencia y comenzó la reapertura económica a finales de la pandemia. Ciertamente, la Fed empezó tarde a subir las tasas de interés durante la reapertura, pero tenía muy buenos motivos para ello y esa demora causó pocos inconvenientes, si alguno.

Cuando la Fed comenzó con los ajustes, lo hizo mucho más rápida y profundamente de lo que yo hubiese preferido, pero resulta que los responsables de las políticas de la Fed tenían razón y yo estaba equivocado. En retrospectiva, tiene sentido que si uno empieza tarde, deba actuar de manera más acelerada para recuperar el tiempo perdido. Aunque hubo algunos platos financieros rotos —tres bancos grandes, aunque no tanto como para no quebrar, desaparecieron—, ya sabemos cómo limpiar los pedazos para que nadie se corte los pies.

Ahora que la Fed está tratando de enhebrar una aguja extremadamente pequeña, los comentaristas harían bien en reconocer que orquestar la reapertura extremadamente rápida y exitosa después de la pandemia, y coronarla con un aterrizaje suave, no es algo menor. Se trata de una tarea extremadamente difícil que, hasta ahora, la Fed ejecutó de manera casi perfecta. Debíamos felicitar a Powell y sus colegas, su evaluación actual de esta compleja situación merece nuestro respeto.



Economicón

José Soto Galindo
soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Cinco libros para entender el 2024

El año que se inicia será especialmente complicado (¿cuál no lo es?) porque pondrá a prueba los sistemas democráticos en las naciones donde habita 40% de la población del mundo, incluidas México y Estados Unidos, inyectará enorme presión a la seguridad global resultado, sobre todo, del terror en Oriente Medio, examinará el poder de los Estados sobre las megacorporaciones multinacionales y nos exigirá niveles de entendimiento y compasión comunitarias como mi generación nunca lo ha vivido.

Por eso arranco el 2024 recomendando cinco libros para intentar entender y actuar ante estos desafíos. Quizá, como escribió uno de los autores de esta brevísima antología, **Sebastian Haffner**, nuestros marcos de análisis son anticuados —y en algunos casos obsoletos— para descifrar procesos “que simplemente no formaba(n) parte de los temas que nos habíamos estudiado”, por lo que me parece urgente estar prevenidos para anticipar, comprender y, si se puede, evitar los peores escenarios.

1. *Historia de un alemán*, de Sebastian Haffner (Planeta, 2001). Un libro de memorias que relata la vida pública y privada en Alemania tras el fin de la Primera Guerra Mundial, los nihilistas años veinte y el ascenso del nazismo al poder con sus atrocidades meteóricas. ¿Por qué el encumbramiento de un psicópata —y de su grupo, porque los psicópatas no vienen solos— contagia su locura a las masas? ¿Dónde se escondían

tantos locos ansiosos por izar la bandera del odio y la intolerancia? El libro de Haffner es de una belleza perturbadora, con un mensaje aterrador para el futuro: esa insanidad puede enfermarnos otra vez (tal vez ya lo está haciendo).

2. *La era del conspiracionismo*, de **Ignacio Ramonet** (Siglo XXI Editores, 2022). El periodista español ofrece un diagnóstico de la crisis moral que permitió el ascenso —y quizá el regreso— de **Donald Trump** a la Presidencia de Estados Unidos. Con la toma del Capitolio del 6 de enero como punto de partida y la crisis financiera de 2007 como telón de fondo, Ramonet pasa lista al desarraigo, la depredación económica, el malestar identitario y los padecimientos de las clases obrera y media, como la adicción a los opiáceos, en medio de un clima generalizado de desconfianza. Sólo conociendo las causas y las repercusiones de la locura política podemos actuar y frenarla.

3. *V13. Crónica judicial*, de **Emmanuel Carrère** (Anagrama, 2023). Es la crónica del juicio contra los autores de los atentados de noviembre de 2015 en París. El genio de Carrère se encuentra en la honestidad con la que abre su corazón para contar la radicalización islámica que deviene en yihadismo, pero también de la soledad y el desamparo de las comunidades proletarias en Europa y de un Estado incapaz de crear opciones de futuro para sus jóvenes.

Bonus: *Memorias de París*, la película de 2022 de **Alice Winocour**,

es un hermoso y doloroso retrato de las consecuencias de la maldad del yihadismo, cuya experiencia puede replicarse con cada bomba en Oriente Medio.

4. *How to resist Amazon and why*, de **Danny Caine** (Microcosm Publishing, 2022). Este librero de Kansas alerta sobre el poder de las megacorporaciones y documenta sus repercusiones en la vida y la economía de las comunidades. El capitalismo es conveniencia, pero también concentración de poder y búsqueda a ultranza de beneficios, nos recuerda Caine para un año, 2024, en el que se resolverán juicios antimonopolio históricos contra Amazon, Google y Facebook (Meta Platforms, Inc.) en Estados Unidos, o contra Walmart y Google en México, y que revelarán la capacidad del poder público para controlar al poder privado.

5. *Pescar el salmón*, de **Yago Álvarez Barba** (Capitán Swing, 2023). Un análisis sobre los medios informativos enfocado en la prensa económica, conocida también como la prensa salmón, y su papel como propagadora de un consenso ideológico que beneficia a los poderosos, olvidándose de servir a los ciudadanos. Una caja de herramientas para entender las noticias de economía y finanzas y contra las técnicas de desinformación, tan necesario en un contexto social urgido de una pedagogía para el uso y consumo de los medios en la sociedad de la información.

Que 2024 nos agarre, como dice **Leila Guerriero**, *Página 5* bien amueblada.



Bezos va por startup que compite a Google

- Volaris con menos pasajeros y disminución de flota
- Fibra Nova adquiere propiedad por 515 mdp
- Banco Actinver nombra director a Francisco Lira

Perplexity, una startup que busca la posición dominante de Google en las búsquedas web, obtuvo el respaldo del empresario estadounidense Jeff Bezos y de inversionistas de capital de riesgo que apuestan a que la inteligencia artificial cambiará la forma en que las personas encuentran información en línea, reportó el diario The Wall Street Journal.

La empresa, que comenzó hace menos de dos años, tiene menos de 40 empleados y tiene su sede en un espacio de coworking en San Francisco, al norte de California.

El producto de la empresa, al que llama motor de respuestas, es utilizado por unos 10 millones de personas al mes.

Esos ingredientes fueron suficientes para persuadir a Institutional Venture Partners, Bezos y otros ejecutivos de tecnología a invertir 74 millones de dólares en la empresa, la suma más grande recaudada por una startup de búsqueda en Internet en los últimos años.

La inversión valoró a Perplexity en 520 millones de dólares, incluido el dinero nuevo, dijo el director ejecutivo Aravind Sriniwas, de acuerdo con el medio.

Volaris, la aerolínea que moviliza al mayor número de viajeros dentro del país, redujo 4.6% su tráfico de pasajeros en diciembre, con lo que sumó cuatro meses consecutivos de bajas en este indicador, causados por el impacto que la revisión de motores anunciada por el fabricante Pratt & Whitney tiene en gran parte de su flota.

El dato es también la caída más pronunciada de las cuatro que acumuló durante el año, y si se compara únicamente con el último mes del año, es la segunda solo en los últimos 11 años, solo detrás de la de diciembre de 2020.

De nueva cuenta, el tráfico de pasajeros nacionales fue el más afectado, con una caída de 10% respecto al mismo mes de 2022; mientras que el número de viajeros en rutas internacionales aumentó 16.4% en el mismo lapso.

Fibra Nova, un fideicomiso especializado en administrar bienes raíces creado por Grupo Bafar, adquirió una propiedad agroindustrial ubicada en el estado de Chihuahua por 515 millones de pesos (31 millones de dólares).

La compañía dijo que pagará esta adquisición mediante la emisión de 17 millones 758,621 certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs), valuados a un precio de 29 pesos.

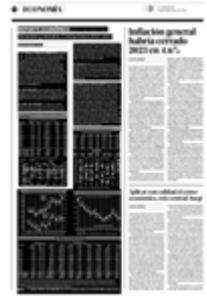
Esta no es la primera ocasión en que el fideicomiso utiliza sus certificados para liquidar una adquisición en los últimos dos meses. En noviembre anunció la compra de un terreno de 50 hectáreas en la frontera Ciudad Juárez, la otra zona urbana más relevante del estado de Chihuahua, para el desarrollo de un parque industrial llamado Parque Tecnológico Norte, el cual será construido en los próximos cinco años.

Banco Actinver, la filial bancaria del grupo financiero Corporación Actinver, designó a Francisco Javier Lira Mariel como su nuevo director general, en sustitución de Lorenza Martínez, quien dejó el cargo a inicios de diciembre del año pasado.

El nuevo directivo ocupó con anterioridad los cargos de subdirector general de Corporate & Investment Banking (CIB) y de Banca de Empresas de Sabadell México, además de tener experiencia en instituciones como las filiales en México de HSBC, Santander y Scotiabank.

Es licenciado en Contaduría Pública por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), con un diplomado en Desarrollo de Habilidades para Asesoría de Negocios por la misma institución.

Con este anuncio, la institución bancaria suplió la salida, hace poco menos de un mes, de Lorenza Martínez, quien encabezó la empresa dos años -tras la renuncia de Alfredo Jorge Walker Cos- y que decidió dedicarse a proyectos personales.



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Monedas y metales. Cotizaciones 2013-2023

DAVID MÁRQUEZ AYALA

TRAS EL FORTALECIMIENTO del dólar en 2022, en 2023 las divisas principales del mundo tendieron a una realineación cambiaria en el Derecho Especial de Giro (DEG) del FMI, moneda virtual de referencia integrada por cinco divisas cuyas variaciones entre sí determinan su valor. En 2022 el dólar se revaluó 4.91% en el DEG y el resto (euro, yen, libra y yuan) se devaluaron; en 2023 fue diferente, el dólar se devaluó -0.81%, el yen -7.88, y el yuan -3.12, mientras el euro subió 2.82% y la libra 4.44 (Gráfico 1).

EL ORO MEJORÓ sustancialmente su valor en 13.45%, cerrando 2023 a 2 mil 72 dólares por onza (Gráfico 2). La plata sólo tuvo una ganancia marginal de 0.87% cerrando a 24.25 dólares la onza.

EL DÓLAR PERDIÓ -3.78% de su valor frente al euro en 2023, y -5.53% frente a la libra esterlina (Gráfico 3); también se revaluaron

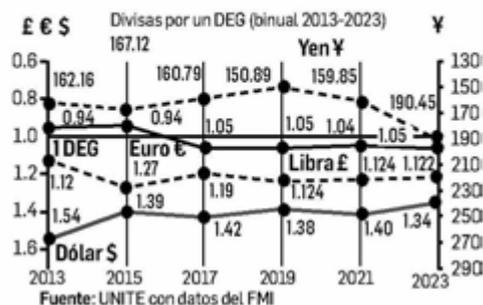
contra el dólar el peso mexicano 13.11 y el real brasileño 5.49%. El peso chileno se devaluó marginalmente -0.69% frente al dólar y el peso argentino -357%; en Eurasia, el rublo ruso se devaluó -33.87, el yen -6.98, el yuan -2.26, y la rupia -0.49%

EL PESO EN 2023 tuvo un fortalecimiento notable frente a todas las divisas principales: se revaluó 13.11% como ya anotamos con el dólar, 10.06% con el euro, 18.70 con el yen, 7.93 con la libra, 15.57 con el yuan, y 12.54% con el DEG (Gráfico 4).

USANDO UNA COTIZACIÓN ligeramente diferente del Banxico (mayoreo a 48 horas) se observa (Gráfico 5) el pronunciado fortalecimiento del peso contra el dólar, de 20.47 al cierre de diciembre de 2021 a 19.47 en 2022, y a 16.92 en 2023. Este fortalecimiento cambiario (que en algún momento va a rebotar) suele verse como una positiva muestra de la fortaleza económica del país, y si lo es en parte: entran grandes sumas de divisas a inversión directa y a financiera por las altísimas tasas de interés, pero en contra daña sensiblemente a la producción nacional con importaciones abaratadas, exportaciones incosteables y remesas que cada vez rinden menos.

G-1 DEG. VALOREN LAS DIVISAS DE SU CANASTA (2013-2023)

(Cotizaciones al cierre de cada periodo)						
Periodo	Dólar	Euro	Yen	Libra	Yuan	
2013	1.54	1.12	162.16	0.94	9.40	
2014	1.45	1.19	174.73	0.93	8.87	
2015	1.39	1.27	167.12	0.94	9.00	
2016	1.34	1.28	157.02	1.09	9.34	
2017	1.42	1.19	160.79	1.05	9.27	
2018	1.39	1.21	154.14	1.10	9.53	
2019	1.38	1.24	150.89	1.05	9.66	
2020	1.44	1.18	149.26	1.07	9.41	
2021	1.40	1.24	159.85	1.04	8.92	
2022	1.33	1.25	176.54	1.10	9.30	
2023	1.34	1.22	190.45	1.05	9.59	
Var % 23/22	-0.81	2.82	-7.88	4.44	-3.12	
Var % 23/18	3.53	-0.27	-23.56	3.81	-0.59	
Var % 23/13	12.88	-8.71	-17.45	-12.11	-1.99	

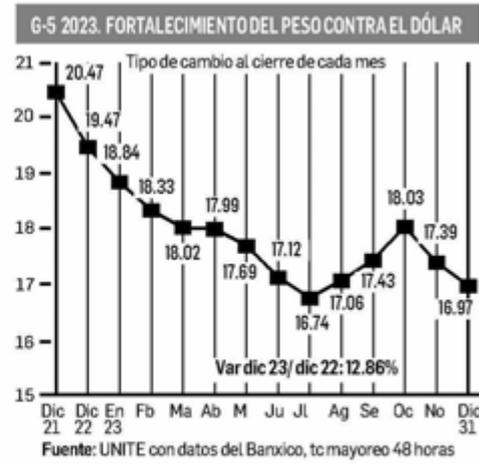


G-4 PESOS POR \$ € Y £ DEG (2018-2023)

(Cotizaciones al cierre de cada periodo)						
Periodo	Dlr	Euro	Yen	Libra	Yuan	DEG
2018	19.65	22.46	0.18	25.03	2.86	27.33
2019	18.86	21.18	0.17	24.99	2.71	26.15
2020	19.91	24.36	0.19	27.21	3.06	28.77
2021	20.47	23.28	0.18	27.72	3.22	28.70
2022	19.47	20.78	0.15	23.42	2.81	26.00
2023	16.92	18.69	0.12	21.57	2.38	22.74

Variación %						
23/22	13.11	10.06	18.70	7.92	15.57	12.54
23/18	13.90	16.79	33.33	13.83	16.92	16.80





G-3 DÓLAR. PARIDADES 2013-2023

Tipo de cambio al cierre del periodo

Periodo	Dólares por: 1		Monedas x dólar 2							
	Euro (UME)	Libra (RU)	Peso (Arg) 3	Peso (Chile)	Peso (Mex) 3	Real (Bra)	Rublo (Rus)	Rupia (Ind)	Yen (Jap)	Yuan (Chin)
2013	1.38	1.65	6.52	523.76	13.07	2.35	32.73	62.00	105.30	6.10
2014	1.21	1.56	8.55	607.38	14.74	2.66	56.24	63.33	120.64	6.12
2015	1.09	1.48	13.01	707.34	17.25	3.90	72.93	66.33	120.50	6.49
2016	1.05	1.23	16.10	673.06	20.85	3.28	60.27	68.12	116.75	6.95
2017	1.20	1.35	18.77	615.22	19.66	3.31	57.60	63.93	112.90	6.51
2018	1.15	1.27	38.85	695.89	19.65	3.87	69.52	69.98	110.83	6.85
2019	1.12	1.31	59.89	744.62	18.86	4.03	61.91	71.34	109.12	6.99
2020	1.22	1.34	89.87	728.96	19.91	5.17	75.46	73.81	103.63	6.53
2021	1.13	1.34	102.72	866.25	20.47	5.69	73.36	75.35	114.21	6.37
2022	1.06	1.21	184.64	867.01	19.47	5.14	68.68	82.87	132.65	6.99
2023	1.10	1.27	844.66	872.95	16.92	4.86	91.94	83.27	141.91	7.14
Var % 23/22	-3.78	-5.53	-357.47	-0.69	13.11	5.49	-33.87	-0.49	-6.98	-2.26
Var % 23/18	3.76	-0.32	-2,074.22	-25.48	13.90	-25.48	-32.24	-19.00	-28.04	-4.24
Var % 23/13	20.12	22.82	-12,854.95	-66.67	-29.45	-106.86	-180.90	-34.31	-34.77	-17.11

(1) En el caso del Euro y la Libra, el FMI utiliza como base estas monedas y el tipo de cambio se expresa en dólares respecto a cada una de ellas
 (2) A la inversa de la nota 1, estos tipos de cambio tienen como referencia el dólar y las paridades son expresadas en la cantidad de unidades que adquieren un dólar (3) Los datos corresponden a cotizaciones del FMI y en el caso de Argentina y México a cotizaciones oficiales del banco central
 Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), International Financial Statistics



MÉXICO SA

“Al carajo el neoliberalismo” // AMLO: ¿“ahora es distinto”? // Germán Larrea, intocado

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

AL GRITO DE: “al carajo con el neoliberalismo, al carajo el neoporfirismo, no queremos la oligarquía”, el presidente López Obrador conmemoró a los mártires de la huelga (1907) de Río Blanco, Veracruz, y recordó la masacre minera (1906) en Cananea, Sonora, acicates, ambos movimientos, del estallido revolucionario de 1910 “contra la dictadura y la esclavitud que se padecía en el porfiriato”.

“AHORA ES DISTINTO”, dijo el mandatario, porque “es otra la política laboral y México no es país de unos cuantos, es de todos los mexicanos, de todo el pueblo”, no sin antes recordar que en los dos movimientos obreros quienes “buscaban la conciliación eran los trabajadores; los que estaban en una actitud cerrada, prepotente, eran los empresarios. Llegó el caso hasta que los trabajadores propusieron que sirviera de intermediario Porfirio Díaz, imagínense, y dijeron los empresarios: ‘no queremos’, porque se sentían los dueños de México, hasta tratar como inferior al mismo Porfirio Díaz... más que enfrentamiento se dio una brutal represión ... muchos perdieron la vida”.

TRANSCURRIDOS 117 AÑOS de la masacre en Río Blanco y 118 de la de Cananea, es correcto lo que dice el presidente López Obrador (“es otra la política laboral”), aunque con bemoles, porque si bien han cambiado las cosas quedan resabios que perfectamente embonan con aquello de que quienes “buscaban la conciliación eran los trabajadores; los que estaban en una actitud cerrada, prepotente, eran los empresarios (...) que se sentían los dueños de México”.

CASOS CONCRETOS SON las tres huelgas mineras estalladas 16 años atrás (precisamente en Cananea, Sonora, más Taxco, Guerrero y Sombrerete, Zacatecas) en las que los únicos que han buscado la conciliación han sido los trabajadores, mientras la cerrazón y prepotencia han sido de un impune barón, el tóxico Germán Larrea, quien no deja de sentirse dueño de México y por lo mismo se niega a atender las

demandas obreras, sabiéndose intocable.

LARREA ACUMULA UNA fortuna cercana a 30 mil millones de dólares (el grueso de ella proviene de bienes otrora del Estado mexicano, con la mina de Cananea a la cabeza) y en días recientes se conoció que el corporativo de su propiedad (Grupo México) “cerró 2023 con una capitalización bursátil cercana a 733 mil 190 millones de pesos, mientras al cierre del año previo fue de 532 mil 571 millones” (*La Jornada*, Braulio Carbajal), es decir, en 12 meses aumentó sus haberes en 200 mil 619 millones (37.66 por ciento).

DESDE EL ESTALLIDO de las tres huelgas, en 2007, dos gobiernos (*Borolas* y Peña Nieto) no hicieron otra cosa que dar carta blanca al barón y reprimir a los huelguistas; el tercero, en orden cronológico, de López Obrador, intentó conciliar y en 2019 encargó a Luisa María Alcalde (la misma de los enjuagues en la huelga de Notimex), entonces al frente de la Secretaría del Trabajo, instalar una mesa de negociación para que las partes llegaran a un acuerdo y así poner fin al conflicto. La actual titular de Gobernación incumplió la instrucción presidencial: la mesa brilló por su ausencia y el problema se agudizó, mientras Larrea –uno de los dueños de México– no dejó de acumular fortuna e impunidad.

NO ES GRATUITO que el dirigente nacional del sindicato minero, Napoleón Gómez Urrutia, denuncie que Larrea “acumula cada vez más riqueza, pero se niega a resolver las demandas de los obreros de las minas que llevan más de 16 años en huelga sin que la autoridad laboral haga nada para obligarlo a sentarse a la mesa de negociación; es insultante su fortuna y deplorable que se le permita pasar por encima de los derechos de quienes, con su trabajo, le han posibilitado lograr tales ganancias; no son cuestión de dinero los conflictos sin resolver en las tres minas, sino por capricho y soberbia. Para Larrea no existen los mineros que ponen en riesgo sus vidas; hay elementos suficientes para que le retiren las concesiones, pero no hay voluntad política para hacerlo” (*La Jornada*, Andrea Becerra) 5 de 8

ENTONCES, CIERTO ES que las cosas han cambiado, porque ahora “es otra la política laboral”, pero también lo es que los barones dueños de México permanecen intocados.

Las rebanadas del pastel

DÍA TRAS DÍA (y lleva menos de un mes al frente del Ejecutivo) crece la protesta de los argentinos –incluidos los que votaron por él– contra el esperpéntico Javier Milei, quien parece decidido a matar de hambre a sus “representados”. Y cercano está el paro nacional convocado por la Confederación General del Trabajo.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



Las protestas de los argentinos contra el presidente Javier Milei crecen cada día, y cercano está

el paro nacional convocado por la Confederación General del Trabajo. Foto Afp



DINERO

Mujeres empoderadas del tiempo de la 4T // Victoria, Guadalupe, Claudia, Lenia // Arde Celaya

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CUATRO MUJERES DEL tiempo de la 4T están destinadas a tener una gran influencia en México. De hecho, ya se siente su presencia en la política, la esfera electoral, la economía y las finanzas. El camino no ha sido fácil, enfrentan desafíos muy grandes. Aquí las presento en el orden en que surgieron en el escenario nacional.

Victoria Rodríguez Ceja

EL 1º DE enero de 2022 asumió el cargo de gobernadora del Banco de México, propuesta por el presidente López Obrador y confirmada por el Senado. Hasta entonces había fungido como subsecretaria de Egresos de la Secretaría de Hacienda. Es la primera mujer en ocupar el principal cargo del banco central. Su designación fue recibida con escepticismo y desconfianza. El templo financiero del neoliberalismo hasta entonces había sido gobernado por tecnócratas del corte de Guillermo Ortiz y Agustín Carstens. Se puso en duda su capacidad para defender la autonomía del banco y conservar las reservas internacionales. Sin embargo, la actuación de Victoria ha sido impecable. Le ha tocado lidiar con una persistente inflación y lo ha hecho de acuerdo con la más rigurosa ortodoxia: mantener tasas de interés altas, aunque no conviene al gobierno de la 4T. El Banco de México cerró 2023 con reservas históricas de 212 mil 762 millones de dólares, las más altas desde que se tiene registro (1996). Tiene un reto formidable: bajar la inflación a su meta en torno a 3 por ciento.

Guadalupe Taddei

ES LA PRESIDENTA del Instituto Nacional Electoral desde el 4 de abril de 2023; fue electa por la Cámara de Diputados. Está dirigiendo el proceso electoral más grande de la historia de México, que incluye la Presidencia de la República, la renovación del Congreso federal, el gobierno de nueve entidades y centenares de cargos públicos. Sonorense, preparada y honesta, ha enfrentado la resistencia de consejeros del instituto, que son herencia del prolongado dominio del ex presidente Lorenzo Córdova, entre ellos, Beatriz Zavala, Carla Humphrey, Dania Ravel,

Jaime Rivera, José Martín Faz y Arturo Castillo. A la llegada de la nueva presidenta, renunciaron

los titulares de las principales direcciones y el grupo le ha atado las manos para designar a los sustitutos. Es obvio el interés de los lorencistas por descarrilar el proceso electoral. Taddei ha garantizado que a pesar de los obstáculos el proceso electoral será democrático y limpio.

Claudia Sheinbaum

EL 6 DE septiembre de 2023 la dirigencia de Morena y sus aliados, el partido Verde y el PT, anunciaron que había ganado el proceso interno y sería su abanderada a la Presidencia de la República. Reconocieron el resultado sus contendientes, excepto uno: Marcelo Ebrard. Al paso de las semanas, su resistencia ha ido cediendo. Claudia ha recorrido tres veces la República tocando puertas, lo mismo de la gente del pueblo que de los banqueros. Las principales encuestas indican que lleva una ventaja casi insuperable a su única oponente, Xóchitl Gálvez. Claudia será la primera presidenta en la historia de México. Su reto es reunir los suficientes votos para tener la mayoría calificada del Congreso y sacar adelante las reformas constitucionales pendientes –el *plan C*–.

Lenia Batres

ASUMIÓ COMO MINISTRA de la Suprema Corte el 5 de enero de 2024. El Senado abrió el camino para que López Obrador la designara directamente, ya que rechazó las dos ternas que propuso. “No tenemos una Corte subordinada a la Constitución, sino una Constitución subordinada a la Corte”, dijo al tomar posesión. Y los ministros, vale añadir, están subordinados a intereses económicos y políticos. Su meta debería ser subordinar la Corte a la Carta Magna.

Twitterati

GUANAJUATO UNO DE los estados más peligrosos del país. El fiscal Carlos Zamarripa sólo ha traído corrupción e inseguridad a la región; un gobernador ausente, e inepto, @diegosinhue. Entre los dos han hecho crecer la violencia en 200 por ciento. Así gobierna el PAN. Así se vive en #Celaya.

Dago Negro@CeciliaMonGay1

X: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ Al encabezar ayer la ceremonia del 117 aniversario de los Mártires de Río Blanco, en Veracruz, el presidente Andrés Manuel López Obrador se comprometió a que antes de que

concluya su gestión enviará una iniciativa de reforma al artículo 123 constitucional, para que nunca más aumente el salario menos que la inflación. Foto Presidencia

**GENTE DETRÁS DEL DINERO****MURAT VS. XÓCHITL Y LA REVANCHA JARA**

POR MAURICIO FLORES

Dicen que el miedo no anda en burro y que, por ello, agiliza transacciones políticas y mediáticas. De manera penosa, el joven Alejandro Murat, aquel que hace un año juraba sería candidato presidencial con una agenda socialdemócrata desde las filas de la oposición, se plegó a la campaña de Claudia Sheinbaum..., sin que ello haya atemperado el encono del actual gobernador oaxaqueño, Salomón Jara, contra el joven Murat por presuntos actos de corrupción; por ello se comenta que papá Murat, José, también exgobernador, canjearía la seguridad de su vástago (y la suya propia) con un expediente espinoso de cuando Xóchitl Gálvez era directora de la Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas.

Entre los años 2000 y 2003, la actual candidata de la coalición de Fuerza y Corazón por México, por invitación del entonces presidente Vicente Fox, se hizo cargo de la agenda para el apoyo e impulso de comunidades indígenas a fin de proporcionar servicios y bienes básicos para mejorar sus condiciones de vida. Oaxaca fue una de las entidades hacia donde —por su condición demográfica y socio-cultural— esa comisión concentró sus baterías, estado, entonces, a cargo de José Murat..., y de quien se presume cuenta con una serie de expedientes sobre “pecadillos” cometidos por funcionarios panistas de esa comisión, que se usarían como minas terrestres para atajar el avance de la candidata de oposición.

¿No acaso sería toda una pieza de colección, una perla para el oficialista partido Morena, en vísperas de las elecciones de junio, echarle en cara a Gálvez que su bandera de inclusión social y de equidad a favor de las personas menos favorecidas (entre ellas las de comunidades indígenas) está salpicada de presuntos actos de corrupción durante su gestión como funcionaria del gobierno foxista?

De esa manera, con esos expedientes, papá Pepe Murat intentaría contener el enojo de

Salomón Jara, que acusa a Murat hijo de heredarle a Oaxaca una deuda de 17 mil 133 millones, advirtiendo que no habrá impunidad de presuntos actos de corrupción pese a haberse sumado —con otros cinco expriistas— a la campaña electoral.

Claro, habrá que ver qué artillería usará la alianza opositora que, se sabe, tiene historias completas de cómo Murat, Eruviel Ávila, Jorge Carlos Ramírez Marín y Nubia Mayorga prosperaron desde los cargos de poder que obtuvieron el partido que hoy repudian.

Esto se pone caliente desde invierno.

Apañe en hologramas y placas. Muchos monopolios siguen vivitos y coleando pese a la promesa presidencial de erradicarlos en todos los sectores, incluyendo el abasto de medicinas en el cual Andrés Manuel López Obrador señaló a 10 distribuidoras de concentrar ventas al Gobierno de 100 mil millones de pesos anuales en insumos de salud.

En el área de hologramas y placas (y de todos aquellos productos contra la falsificación que instancias federales y gobiernos estatales compran) el apañe continúa. Le cuento que, recientemente, se destapó que al menos

seis empresas concentrarían los contratos públicos respecto a estos bienes.

Entre las señaladas están Accesos Holográficos, Zeitek Soluciones, Placas y Señalamientos Mexicanos y Appli-K, todas vinculadas a José Ramón Bautista Pérez Salazar y Rafael Artasánchez Bautista, personajes que presuntamente se han beneficiado con asignaciones millonarias.

Sólo con Accesos Holográficos habrían obtenido unos 223 millones de pesos distribuidos en contratos con dependencias de la administración pública federal, la mayoría por adjudicaciones directas.

La situación dio elementos para que, desde diciembre pasado, se generara una investigación en la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que lleva Andrea Marván, y (en otra vertiente) otra a cargo del Servicio de Administración Tributaria (SAT), de Antonio Martínez Dagnino. Se prevé que, en 2024, ambas entidades emitan algún pronunciamiento, pues fuentes internas señalan que hay elementos sólidos para determinar que efectivamente existen condiciones monopólicas que inhiben la competencia.

Un dato de prueba contra este conglome-

rado que la autoridad no puede dejar pasar son las patentes de la empresa Accesos Holográficos, registradas por Rafael Artasánchez Bautista en el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), y que la empresa habría utilizado para inclinar licitaciones a su favor. Atentos.

Nahle, impagos en Coatzacoalcos. La candidata de Morena para Veracruz no las trae

todas a su favor.

Independientemente de la constante crítica a que su origen no es jarocho, pues nació en Zacatecas, un factor que hace profunda mella son los impagos a empresas de Coatzacoalcos, proveedoras de maquinaria, insumos y obras en la construcción de la refinería de Dos Bocas, Tabasco, así como en la planta de fertilizantes en Cosoleacaque, de Veracruz. El presidente estatal de la Cámara Nacional de la Industria

de la Construcción, Luis Fernando Escamilla, ha hecho enérgicos llamados a que se cumplan los compromisos contratados, ya que el impago está llevando a la quiebra a diversas empresas pequeñas y medianas en la región. ¿Rocío Nahle tendrá todavía resorte político para que esa situación no afecte su campaña como ya se vio en diciembre pasado en desairados mítines?



SPLIT FINANCIERO

CORRIGE ERRORES AUTOLIV

POR JULIOPILOTZI

El gobierno federal finalmente le dio la razón a Estados Unidos en una queja que llegó hasta esa nación en el caso de violaciones a los derechos laborales en la planta de Autoliv Steering Wheels México, un fabricante de autopartes con sede en Estocolmo, pero que está ubicada en El Marqués, Querétaro. Los señalamientos, que afirman ya fueron atendidos, son irregularidades que al gobierno de Estados Unidos le incomodaban, dando pie a una revisión de las condiciones laborales debido a la amenaza de huelga por parte de los trabajadores. La Secretaría de Economía, que encabeza Raquel Buenrostro, fue la más preocupada en el tema, al confirmar la existencia de acciones por parte de la empresa que infringieron los derechos laborales.

En todo este asunto, hasta una carta publicó Autoliv afirmando que respetaría la neutralidad en asuntos sindicales y un documento que detalla los lineamientos de conducta para su personal, además de invertir en la capacitación de todos los empleados de la planta sobre estos documentos, permitiendo a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social impartir entrenamiento sobre los derechos de asociación y negociación colectiva. También va por la reinstalación de trabajadores u otros puntos laborales bajo lo establecido por la Ley Federal del Trabajo. Este fin de semana se hicieron oficial también los resultados de la investigación que compartió con el gobierno de Estados Unidos el 4 de enero del 2024, y se espera un análisis conjunto para el cierre del caso por parte de ambos gobiernos.

Malas para Aeroméxico. La situación es delicada para Boeing, sobre todo por el anuncio de la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos (FAA, por sus siglas en inglés), que ordenó la inmovilización temporal de 171 aviones Boeing 737

MAX 9, luego de una explosión en un panel que obligó a un avión nuevo operado por Alaska Airlines a realizar un aterrizaje de emergencia. Los protocolos de seguridad estándar para investigar y abordar posibles problemas de seguridad ya están avanzados, porque la preocupación es que el avión había estado en servicio sólo ocho semanas. De ahí que se ha ordenado el mantener en tierra esas aeronaves hasta su investigación final. Un punto medular es que, de todos los aviones Boeing 737 MAX 9 que hay en el mundo, Aeroméxico posee 19 unidades, lo cual puede representar un golpe para sus operaciones y, por supuesto, para el tema económico.

Copa Airlines inmovilizó 21 aparatos y Turkish Airlines, cinco aeronaves de su flota; hasta Icelandair tiene de estos aviones. Habrá que esperar semanas o meses para una resolución final de la investigación, pero, mientras eso sucede, créame que el golpe económico será brutal.

Relevo Actinver. Banco Actinver designó a Francisco Javier Lira Mariel como su nuevo director general, en sustitución de Lorenza Martínez, quien dejó el cargo en diciembre del año pasado. Lira Mariel venía desempeñándose como consejero delegado de la filial en México del banco español Sabadell; se presume de amplia y reconocida experiencia en el sector financiero, la cual aportará al cumplimiento de los objetivos institucionales. Ojalá le sea de utilidad para todos los delicados problemas que tiene hoy esa institución.

Voz en off. Y ya que le hablo del sector aéreo, la reducción de operaciones por hora en el AICM, de 52 a 43, a partir de este lunes 8 de enero, para absolutamente nada reducirá el movimiento ni el deseo de volar por esa terminal aérea, porque contrario a lo que se piensa, la decisión de las compañías aéreas será seguir operando en los slots asignados, pero con aeronaves de mayor dimensión.



POR ARTURO DAMM ARNAL

Durante los tres primeros trimestres del 2023, la economía creció en términos anuales (comparando cada trimestre con el mismo trimestre del año anterior) 3.50%, 3.40% y 3.30%, cada vez menos.

Según los resultados de la encuesta de diciembre sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, levantada por el Banco de México, se estima que en el cuarto trimestre haya crecido 3.28% y la proyección para los próximos ocho trimestres, los cuatro de 2024 y los cuatro de 2025, es la siguiente. Para 2024: 2.81%, 2.66%, 1.95% y 1.93%, cada vez menos. Promedio: 2.34%. Para 2025: 1.93%, 1.81%, 2.16% y 2.28%, ligera recuperación en los dos últimos. Promedio: 2.05%. ¿Cómo revertir esta tendencia hacia un menor crecimiento? Pero sobre todo, ¿por qué?

¿Por qué? En primer lugar porque el problema económico de fondo es la escasez, el hecho de que no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis, y una de las condiciones para minimizarla, y maximizar el bienestar (que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes

y servicios de los que se dispone para satisfacer necesidades), es que se produzca y ofrezca lo más posible, y es con la producción de bienes y servicios para el consumo final (esto, para el consumo final, es importante tenerlo en cuenta para entender por qué, pese al crecimiento de las inversiones directas, que se destinan a la producción de bienes y servicios, el crecimiento va a la baja y se espera que siga bajando), el Producto Interno Bruto, PIB, con la que se mide el crecimiento de la economía.

En segundo lugar porque la producción de bienes y servicios, con la que se mide el crecimiento, está relacionada con la creación de empleos, ya que para producir alguien debe trabajar, y con la generación de ingresos, ya que a quien trabaja se le paga, empleos e ingresos de los que depende el bienestar de las personas, sobre todo si ha de ser resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo, por la que el gobierno le quita a unos para darle a otros. A mayor crecimiento más producción, más empleos, más ingresos, mayor bienestar. Sí: el bienestar depende del crecimiento.

Entendiendo por qué conviene que la economía crezca lo más posible, pasemos a la pregunta de si es posible revertir la tendencia, observada desde el primer trimestre de 2023, y que se espera se mantenga en el futuro inmediato, hacia un menor crecimiento. ¿Es posible? Sí, siempre y cuando se cumplan las condiciones necesarias y suficientes, relacionadas con la siguiente secuencia lógica.

El crecimiento se mide por la producción de bienes y servicios para el consumo final, que depende de las inversiones directas, que se destinan a la producción de bienes y servicios (tanto para el consumo final como para el consumo intermedio, tema al que volveré en la próxima entrega), que dependen de la confianza de los empresarios para invertir directamente, que depende de qué tan segura sea la economía.

A mayor seguridad mayor confianza empresarial, más inversiones directas, más producción de bienes y servicios, y, si estos son *para el consumo final*, mayor crecimiento de la economía.

¿Cómo anda la confianza empresarial?

Continuará.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Cifras raras en Línea 4 de Puebla

La Secretaría de Hacienda ya aprobó mil 971 millones de pesos para la construcción de la Línea 4 del Sistema Integrado de Transporte Público de la Ciudad de Puebla, con una longitud de 45 kilómetros que atravesará seis municipios con 23 paraderos principales y una vida útil de 30 años.

Hay cifras en documentos oficiales que deben aclararse: se estableció que la inversión del proyecto es de mil 627 millones 783 mil 906 pesos (mil 880 millones 910 mil 179 pesos con IVA), menor a la aprobada por la SHCP. En esta última cantidad se incluye inversión privada por 852 millones 707 mil 247 pesos, que complementa los 423 millones 473 mil 376 pesos de aportación no recuperable de Banobras/Fonadin y 604 millones 729 mil 556 pesos del gobierno poblano.

En otro cuadro, sobre la estructura de costos, se menciona un total de 9 mil 245 millones 502 mil 477 pesos sin IVA, compuestos por los mil 627 millones ya mencionados más 412 millones 779 mil 535 pesos de costos por molestias, 4 mil 869 millones 752 mil 434 pesos por operación y mantenimiento y 2 mil 335 millones 186 mil 601 pesos en reinversión de material rodante y sistema de control y recaudo. Existe el compromiso de "evitar un déficit financiero".

Los paraderos principales son Terminal Finsa más dos en Cuautlancingo, Huejotzin-

go, Forjadores, Recta a Cholula, Camino Real a Cholula, Atlixco, Ciudad Judicial, Atlixcoyotl, Hospital de la Mujer, 16 de Septiembre y Héroes. Los paraderos secundarios son Guadalupeana y Chapultepec más dos en Clavijero, Haras, Flor del Bosque, Casa Blanca, Autopista y Puerta 3.

Cuarto de junto

La detención en Madrid de **Alexis Weinberg Pinto**, presunto cómplice de **Genaro García Luna**, activó los señalamientos contra **Juan José Arellano Hernández**, líder del Grupo ARHE de Mazatlán. En la denuncia pública que hizo **Pablo Gómez**, titular de la UIF, contra **Weinberg Pinto** destaca Operadora Grupo Gas Mart, empresa de la que presuntamente **María Hernández Ramos**, madre de **Arellano**, a través de otra empresa es la accionista principal, aunque lo ha negado públicamente; de acuerdo con la denuncia, esta compañía hizo millonarios depósitos a las cuentas de **García Luna**; ahora **Hernández Ramos** es testigo protegido de la FGR y libró la orden de aprehensión girada en 2023. Está documentado que en 2013, 2016 y 2017 Nunvav, la empresa que usó **García Luna**, depositó más de 44 millones de pesos a Grupo ARHE, mismo que fue denunciado por el gobernador **Rubén Rocha** como autor de un quebranto por más de mil 600 millones de pesos al erario sinaloense por auditorías sospechosas... La refinería de Dos Bocas empezará a aportar gasolinas regular y premium al mercado nacional a partir de febrero, cuando producirá 65 mil barriles diarios, en marzo 128 mil barriles y en abril 176 mil barriles diarios en promedio. ■■ Página 3 de 4



IN- VER- SIONES

EMITE CERTIFICADOS

Fibra Nova adquiere terreno en 515 mdp

Fibra Nova, que preside Óscar Eugenio Baeza Fares, emitirá 17.7 millones de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios que equivalen a 515 millones de pesos para cubrir el pago por la adquisición de una propiedad agroindustrial en el municipio de Chihuahua, que se encuentra arrendada durante 15 años en un contrato triple pactado en dólares.

GRUPO AEROPORTUARIO

Ocupación en GAP crece de 78 a 80.4%

La ocupación de asientos de Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), que preside Laura Díez Barroso Azcárraga, pasó de 78 por ciento en diciembre de 2022 a 80.4 en el mismo mes de 2023. El tráfico de pasajeros subió 1.3 por ciento en sus 12 aeropuertos. En Puerto Vallarta el alza fue de 4.6 por ciento, seguida de Los Cabos (2) y Guadalajara (1.2).

“TODO EN REGLA”

Aleatica deslinda a filial de demandas

A solicitud de la Bolsa Mexicana de Valores, la operadora

española de concesiones Aleatica, que preside David Antonio Díaz Almazán, aclaró que su subsidiaria Viaducto Bicentenario no es parte de ningún proceso de demanda por parte de las autoridades. Su título de concesión está vigente y en regla desde el 7 de mayo de 2008.

MERCADO ABIERTO

Tenaris recompra títulos por 300 mdd

Tenaris, que en México preside Sergio de la Maza, ejerció al 5 de enero en el mercado abierto 300 millones de dólares de su programa de recompra de acciones aprobado por su consejo desde el 5 de noviembre de 2023. A la fecha ha adquirido 14 millones 268 mil 136 acciones ordinarias.

FIRMA DE ALIMENTOS

Conagra Brands sube sus ventas en México

La firma de alimentos Conagra Brands registró en su división internacional un alza en ventas de 5.6 por ciento; en sus principales mercados, México y Canadá, subieron 9 por ciento. “Nuestro negocio mexicano ha logrado cuatro trimestres consecutivos de crecimiento en volumen”, dijo el CEO, Sean M. Connolly.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Telecom crecerá 4.8% este año: CIU

Julio Brito A.



Sin duda 2024, se advierte un año trascendental para el futuro de las telecomunicaciones en México, no sólo para detonar su avance, sino también para abandonar el escenario de marcados desequilibrios competitivos y falta de incentivos a la inversión en infraestructura. “La tercera determinación de ajustes o nuevas medidas de preponderancia en telecomunicaciones no llegó, a pesar de haberse realizado una consulta pública al inicio del año pasado. Con ello, se cumplieron en diciembre, tres años de una revisión bie-

Se pospuso análisis de preponderancia

nal que, a pesar de su acostumbrado retraso, cabe esperar que sea materia prioritaria para el Instituto Federal de Telecomunicaciones en este inicio de año”, señaló Ernesto Piedras, director de The Competitive Intelligence Unit.

Otro de los pendientes regulatorios,

a juicio de analista de CIU, que deberán retomarse este año es la emisión de las bases para la licitación de frecuencias óptimas para 5G que se han pospuesto desde la pandemia y que han demorado los planes de despliegue de esta generación tecnológica a lo largo del país. Esta será oportunidad para que el IFT incluya otros criterios distintos al económico para impulsar el desarrollo de estas redes, tomando distancia de los objetivos recaudatorios perseguidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la Cámara de Diputados para el uso del es-

Disminuirá 45 por ciento el déficit de gasolinas

pectro radioeléctrico.

En el terreno del crecimiento económico en telecomunicaciones, se espera que para el 2024 sea toral para el desarrollo especialmente en proporción directa al logro relativo a los retos y asignaturas pendientes que enfrenta. Para 2024, la proyección es de 4.8% resultado de diversos factores de mercado y regulatorios que se detallan a continuación.

GASOLINA. La refinería de Dos Bocas, una de las obras insignia del gobierno del Presidente Andrés Manuel López

Obrador, y cuya construcción corrió a cargo de la ex secretaria de Energía, Rocío Nahle, empezará a aportar gasolinas al mercado nacional, en sus dos tipos Regular y Premium, a partir de febrero.

En febrero, la refinería de Pajaritos,

Tabasco, producirá 65 mil barriles diarios; en el mes de marzo logrará una producción de 128 mil barriles por día. Y, para abril, llegará al objetivo previsto en su plan de negocios, estimado en 176 mil barriles diarios en promedio.

Tentativamente las implicaciones del arranque del complejo ubicado de Dos Bocas, considerando la oferta actual de Petróleos Mexicanos en materia de gasolinas, son para que el mercado nacional disponga de un volumen diario de producción de 426.4 mil barriles y una demanda aproximada a los 650 mil barriles, lo que supone una reducción del déficit del 45% este mismo año.

Los números cambiarán en la medida en que las reconfiguraciones del sistema nacional de refinación permitan mayores volúmenes de gasolinas, así como los resultados en la coquizadora de Tula y Salina Cruz que se esperan a plenitud en 2025. Al final es posible esperar que las importaciones de gasolinas en sus dos tipos tengan una reducción de casi 176 mil barriles por día a partir de abril •



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Activo cierre de año en concurso de Ingenio Puga, reenfoque en juzgados y zafra polémica

Desde que en noviembre de 2022 se conoció que el Ingenio Puga, el más importante de Nayarit, tramitaba un concurso para evitar la quiebra tras la fallida actuación de sus propietarios, en este caso **Oscar Garciarce Muñiz** y su hijo **Oscar Garciarce Wriedt**, se sabía que el camino sería largo.

Hay adeudos por 4,000 mdp por lo que el 19 de mayo de 2023 se aceptó a trámite el concurso que finalmente se otorgó el 8 de septiembre. El 24 de noviembre tomó posesión como conciliador **Marco Antonio Campos Maldonado** quien de momento logró que se levantara una huelga que llevaba 15 meses.

El cierre de año resultó muy activo en el proceso de Puga, que data del 1620 y que fue adquirido por el refresquero **Abelardo Garciarce** en los 90's, ya que el 13 de diciembre Campos solicitó al juzgado primero de distrito en materia de concursos, medidas cautelares para detener la venta de la caña de azúcar de la zona a otros ingenios, en particular a Tala que pertenece a GAM de **Juan Cortina Gallardo**.

En un principio dicho juzgado a cargo de **Olga Borja Cárdenas**, en acuerdo suscrito el 15 de diciembre insta a Sader de **Víctor Villalobos** a que revise el asunto "con el ideal de asegurar la viabilidad" de la empresa.

Sin embargo el 29 de diciembre el juzgado segundo en materia de concurso que lleva **Saúl Martínez Lira** determinó "no ha lugar" la petición del conciliador, pero además en el mismo escrito retoma la jurisdicción para Copaco, controladora dueña de Puga.

Este último se había declarado incompetente y giró el expediente a al juzgado de Borja,

quien lo rechazó, malabares procesales que tenían en el limbo el proceso que ya se redireccionó. Es probable que buena parte de la zafra 2023-2024 se vuelva a dirigir a Tala.

Los cañeros ya tienen convenios con GAM. Algo se rescatará, pero no lo suficiente para retomar al 100% la actividad con la problemática inherente en los flujos.

Campos tramita un crédito por 500 mdp. Según esto lo otorgará el fondo Altor de **Fernando Aportela**, quien está asociado con Amerria Capital quien tiene derechos litigiosos por un crédito vencido. Ahí va Zucarmex de **Eduardo de la Vega**, mientras que GAM es el otro gran tirador.

Como quiera no está fácil.

RENUNCIAN A CEESP Y CESPEDS

CARLOS HURTADO Y RAMÓN ARDAVÍN

Resulta que el 31 de diciembre hubo dos bajas importantísimas en dos organismos nodales ligados al CCE que preside **Francisco Cervantes**. Una, la renuncia de **Carlos Hurtado López** al CEESP, economista de altos vuelos que logró mantener la autonomía de esa instancia en momentos muy controvertidos en materia de política pública.

Parece que se mantendrá involucrado en la difusión e inclusión de los foros con los candidatos para empujar las diversas aspiraciones que trae la IP en aspectos tan relevantes como seguridad, Estado de derecho, salud, educación, política fiscal, inversión y no se diga energías plasmados en el documento "Un México Mejor para Todos". La otra involucra a **José Ramón Ardaín Ituarte** director de la Comisión de

Estudios del Sector Privado para el Desarrollo Sustentable (CESPEDES) con una década al frente. Otro gran experto en su que hacer que se separa cuando los desafíos ambientales son enormes. Malas noticias.

INFLACIÓN RESISTENCIA EN DICIEMBRE Y VEN ANUAL 2023 EN 4.6%

En diciembre fueron fehacientes las resistencias de la inflación. Se esperaba, de ahí que el

equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** anticipe un avance mensual de 0.56% con lo que la anual 2023 andaría en 4.5%, más de lo anticipado. Vaya, el consenso de los analistas consultados por ese banco se ubica inclusive en 4.6% con la subyacente en 5.1%. Ya este año se cree bajará a 4.0% y 4.10% respectivamente. Piedra en el zapato.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



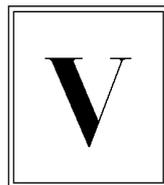
— AL MANDO —



#OPINIÓN

Sólo 14 por ciento de pequeñas empresas actualiza regularmente sus contraseñas, y 21 por ciento realiza copias de seguridad de información crítica

RETOS EN CIBERSEGURIDAD



vivimos en una era digital que ofrece innumerables oportunidades para el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas (Pymes). Sin embargo, este panorama también está marcado por riesgos significativos, especialmente en el ámbito de la ciberseguridad.

Sorprendentemente, más de 80 por ciento de las Pymes carecen de una protección suficiente contra ciberataques, y el impacto es innegable: 60 por ciento de las afectadas tiende a cerrar sus puertas debido a la pérdida de confianza y al quebranto económico. Los números son contundentes, sólo 14 por ciento de las pequeñas empresas actualiza regularmente sus contraseñas, y un escaso 21 por ciento realiza copias de seguridad de información crítica.

Estas deficiencias en seguridad exponen la integridad de los sistemas y privacidad de los usuarios. El costo promedio por ataque cibernético asciende a 35 mil dólares, según datos revelados por especialistas. Liderada por **Layla Delgadillo**, Silent4Business, firma especializada en seguridad informática, ha puesto de relieve la amenaza que estas cifras repre-

**Las Pymes
aportan
52 por ciento
del Producto
Interno Bruto**

sentan. Los impactos no se limitan a las finanzas del negocio; los clientes pierden la credibilidad en la compañía de manera permanente.

Recordemos que las Pymes no sólo son cruciales para las economías locales y las cadenas de suministro, sino que también aportan 52 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) y generan 72 por ciento de las

fuentes de empleo a nivel nacional. Otros sectores dependen de ellas, ya sea por los productos o servicios que diseñan. Su cierre afecta no sólo a propietarios y trabajadores, sino a toda una red empresarial. Frente a este reto, el llamado es claro: optar por el uso de plataformas que brinden un escudo 360 para reducir costos. Por ejemplo, en Silent4Business se diseñó 4You para atender de manera específica las necesidades de las pequeñas y medianas empresas, pues incluye herramientas de concientización a través del *e-learning* y un simulador de ataques; así como de identificación, con un informe de presencia en internet y cuestionarios de ciberseguridad. Cabe destacar que esta plataforma garantiza la detección oportuna de amenazas mediante la realización de análisis de vulnerabilidades, localización de dispositivos, protección de identidad digital y optimización de dispositivos y conectividad.

MISIÓN HISTÓRICA PARA MÉXICO

Al momento de escribir estas líneas todo estaba listo para que el cohete ULA Vulcan Centaur despegara hacia la luna desde Cabo Cañaveral, con cinco microrobots desarrollados por la UNAM. Para el subsecretario de Transporte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), **Rogelio Jiménez Pons**, la misión además de ser histórica por lo que significa la participación de la Agencia Espacial Mexicana (AEM) y 250 jóvenes de la máxima casa de estudios, destaca el compromiso del gobierno federal en la apuesta por la investigación y el desarrollo de tecnológico.



Los autos electrificados chinos en el país están rompiendo la barrera del mercado, trayendo producto a precio equiparable a los de combustión

L

a acometida ya inició, y China tiene todo para triunfar en el mercado mexicano de autos eléctricos, a pesar de la ausencia nacional de un plan de infraestructura para la electrificación vehicular, de la carencia de incentivos fiscales, y de la omisión gubernamental para la instalación masiva de electrolineras.

¿Cuál es la razón de la previsión? El precio. Los autos electrificados chinos en nuestro país están rompiendo la barrera del mercado, trayendo producto a un precio equiparable a los de combustión, pero con una gran ventaja: es posible incluso cargar la batería en casa con la electricidad actual de 110 Voltios.

Considérese el anuncio de SEV México, la empresa de autos china que no tiene siquiera un año de operación aquí, pero ya anunció presencia en su sexta ciudad, Querétaro, luego de haber aterrizado en la Ciudad de México, Monterrey, León, Guadalajara y Puebla.

La empresa vende autos cien por ciento eléctricos desde \$379,900 pesos y sistemas de recarga que pueden utilizar el voltaje doméstico común de las casas mexicanas. En pocas

China encontró el resquicio por medio del cual inundará de producto a México

palabras: cargar un auto económico con la alternativa más barata será como utilizar una licuadora o una secadora de pelo. Con la ventaja de que su E-Wan Cross (su auto más accesible), puede recorrer hasta 300 kilómetros por cada carga.

Por precio, este auto está en competencia contra vehículos como el Nissan Sentra, o el Volkswagen Polo,

con la ventaja de que con los chinos uno no tendrá que pararse nunca más en una gasolinera.

SEV anunció su llegada a México con inversiones de hasta Dlls. \$1 mil millones hacia el último trimestre de 2022 bajo el nombre de su controladora, Solarever. Desde entonces ha logrado veloz presencia en la fabricación de paneles solares en su planta de Tecomán, Colima, y anunció su llegada a Zacoalco de Torres, Jalisco, para fabricar baterías para autos eléctricos. Además de su vehículo económico, la empresa también tiene autos que se venden en más de \$630 mil pesos y sistemas de carga a 200 V, que es el estándar del sector.

Es un hecho. Finalmente China encontró el resquicio por medio del cual inundará de producto a México, sin que la barrera psicológica de la calidad por lo hecho en China interfiera en la mente del público mexicano. El precio, la facilidad de carga y la huella de distribución romperán rápidamente con aquellos prejuicios.

AMIA, AMDA E INA

Mañana la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, de **Odracir Barquera**; la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, de **Guillermo Rosales**; y la Industria Nacional de Autopartes, de **Armando Cortés**, presentarán los resultados del sector automotor mexicano para 2023. Y muy importante: revelarán si las potentes ventas de 2023 tendrán un segundo año de bonanza extrema. ¿un millón 400 o un millón 500 mil autos este año? Ojalá.



— CORPORATIVO —



#OPINIÓN

PAPELERÍA ELECTORAL

El líder nacional del PRI, Alejandro Moreno, reiteró que votarán en contra de la ratificación de Ernestina Godoy



meses de las elecciones llama la atención que algunos consejeros presidentes de distintos Organismos Públicos Locales (OPL) —antes Institutos Electorales Estatales— siguen reacios a atender el llamado del gobier-

no federal para centralizar en Talleres Gráficos de México (TCM), encabezada por **Maribel Aguilera Cháirez**, la impresión de la papelería electoral.

Resulta que varios consejeros estatales mantienen tal postura, con la venia o el descuido de los consejeros presidentes, con la intención de mantener esquemas de proveeduría que han prevalecido en los últimos 20 años.

Hablamos que retendrían ese negocio firmas como Corporativo ZEG y Cajas Graf que llevan los hermanos **Raymundo y José Alfredo Hernández Casillas**, además de Formas Inteligentes, de **Takashi Silva**, que fungen como *compañías pantalla* para una vez adjudicadas las licitaciones a precios inflados manden maquilar con terceros que no cuentan con certificaciones de protección de datos y control logístico, entre otros, controles claves para evitar fraudes.

Se sabe que el tema ya ocupa a la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde Luján** y al Instituto Nacional Electoral (INE), que lleva **Guadalupe Taddei Zavala**.

Los OPL que están bajo sospecha son los radicados en Baja California, que tiene como consejero presidente a **Luis Alberto Hernández Morales**; Nayarit, que lleva **María José Torres Hernández**, Querétaro, de **Grisel Muñoz Rodríguez**; Sinaloa, de **Arturo Fajardo Mejía**; Veracruz, que tiene como

consejera presidente a **Marisol Alicia Delgadillo Morales**, y Yucatán, al frente de **Moisés Bates Aguilar**. Habrá que decir que los OPLs de los otros estados ya aceptaron la convocatoria de TGM o están por contestar de forma oficial.

LA RUTA DEL DINERO

A menos de un año que concluya el actual sexenio, Petróleos Mexicanos (PEMEX), que dirige **Octavio Romero Oropeza**, presume los avances para lograr el objetivo de la autosuficiencia energética. Según

estimaciones de la empresa productiva del Estado tiene previsto reducir el déficit nacional de refinados a 62 mil barriles por día (Mbd) para septiembre, una cifra muy lejana a los 956 Mbd que había en noviembre de 2018. Anticipa además que seguirá la recuperación petrolera a partir de proyecciones para 2025 donde PEMEX terminaría con las importaciones de gasolinas. Tal escenario responde a las mejoras en los procesos de refinación luego que actualmente las seis

refinerías existentes procesan más de un millón de barriles diarios, y el próximo 31 de enero Dos Bocas comenzará a producir. A pesar de las presiones tras la detención de **Tonatiuh González Case**, secretario general del PRI en la CDMX por motivos aún desconocidos, el líder nacional de esa fuerza política, **Alejandro Moreno Cárdenas**, reiteró que el PRI votará en contra de la ratificación de la fiscal de la capital del país **Ernestina Godoy** al afirmar que “han espiado, perseguido y chantajeado a los diputados locales, pero nada de eso va a servir”.

—————
Siguen reacios a centralizar en TGM la papelería electoral
—————



Reporte Empresarial

AUTOTRANSPORTE NACIONAL EN EXPANSIÓN

Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Los pasos firmes dados por la economía mexicana se observan desde varias trincheras, una de ellas por supuesto es el Producto Interno Bruto, que se expandió 1.1 por ciento entre julio y septiembre, a pesar que las expectativas estaban por debajo.

Esta no es la única de las muestras, ya que el propio Fondo Monetario Internacional, de Kristalina Georgieva, elevó cuatro posiciones a México hasta ubicarlo en el lugar 12 dentro de las 20 economías líderes a nivel mundial.

Si nos adentramos a las actividades económicas del país, por ejemplo a la de vehículos pesados, hay mucho que destacar, pues de enero a noviembre se rompieron los récords en producción que se habían alcanzado en 2019.

Pero este no es el único rubro en que se hará historia, pues desde la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT) se ha perfilado que tanto la exportación como las ventas al mayoreo también tocarían nuevos máximos al finalizar el año, lo cual se revelará en los próximos días, pues está a punto de darse a conocer el corte correspondiente a 2023.

Así, a punto de tener un cierre de año de fotografía, se proyecta que la organización persistirá con el trabajo para

abordar retos como la transición hacia la meta cero emisiones, mediante estrategias de diversos tipos, una de ellas orientada al flujo de incentivos para que los transportistas puedan renovar la flota de carga o de pasaje, pues se estima que el grueso de las unidades que recorren la República mexicana tienen alrededor de dos décadas en marcha.

Apostar por vehículos verdes es uno de los objetivos fundamentales para ANPACT, lo que quedó demostrado en la Vigésima Edición de Expo Transporte 2023, evento en el que se conjuntó la mayor cantidad de parque eléctrico, pero que además fue caldo de cultivo perfecto para sumar ideas de autoridades, expertos, armadoras, académicos y jóvenes, con decenas de foros enfocados a generar innovaciones que resguarden a las comunidades y ecosistemas, eso sí, acompañadas de los instrumentos necesarios para que estén al alcance de los miembros de la cadena de valor.

En este sentido, destaca la firma del convenio entre ANPACT y la Asociación Mexicana de Hidrógeno (AMH2) dedicada a emplear este combustible en las unidades pesadas, para continuar las contribuciones a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas; así como la organización del 2º Foro

Binacional México-EEUU, sobre la Transición a Vehículos Cero Emisiones.

Actualizan Impuesto

Quizá para usted pase inadvertido, pero ha entrado en vigencia la actualización en la tasa de retención a los ingresos generados por ahorros, conocida como Impuesto al Ahorro en México, que es parte de la Ley de Ingresos para este ejercicio fiscal.

El Congreso de la Unión es el que ha fijado esta tasa en función de proyecciones económicas, previendo menor inflación y ajustes en las tasas de interés. Así que anótele por si usted tiene ahorros en CETES, bonos, udibonos, pagarés bancarios o Sociedades Financieras Populares que superen el límite exento establecido por el Sistema de Administración Tributaria.

Tiendas 3B a Bolsa

En México las Tiendas 3B no quieren decir nada, pero en Estados Unidos ya están listos para que en compañía de JPMorgan Chase & Co., Morgan Stanley y Bank of America Corp. salga a bolsa en la primera mitad del año.

Este trascendido no ha sido desmentido porque ~~pagará 30 de 5~~ hay una decisión final sino lo que existe es aún exploración pero que el tema está avanzan-

do, lo está en la oficina de Anthony Hatoum, estadounidense de origen libanés. Así que habrá que estar atentos a esta operación que seguramente atraerá mucho interés de grandes inversionistas.

Voz en Off

La noticia de negocios se la llevó Victoria Rodríguez Ceja, gobernadora del Banco de México, al ser nombrada por la revista especializada The Banker, como

la banquera central del año 2024 para América.

El reconocimiento se debió a su enfoque proactivo en la política monetaria, estableciendo una tasa de referencia dirigida a reducir la inflación al 3 por ciento.

Le destacan su comunicación efectiva sobre la necesidad de una postura restrictiva, brindando orientación al mercado y contribuyendo a la disminución de la inflación...

Pero también otra noticia

lamentable, el fallecimiento de Carlos Bremer, gran empresario financiero, filántropo, gran visionario, siendo reconocido por ser un destacado promotor deportivo en México, lo que lo llevó a ganar en 2016 el Premio Nacional del Deporte.

José Kaún Nader asume de forma interina las funciones como director general de Value Grupo Financiero y de su subsidiaria Value, Casa de Bolsa....



FOTO: ANPACT A.C.

ANPACT persistirá con el trabajo para abordar retos como la transición hacia la meta cero emisiones, y se consolidará como líder en ventas por mayoreo.



Arenal Económico

ECONOMÍA Y PREFERENCIA ELECTORAL



Tonatiuh Martínez Aviña

Economista
@Tonatiuh_88



El crecimiento económico de México es resultado de una serie de factores relacionados con eventos internacionales y consecuencia de la política económica seguida por el actual gobierno.

Las variables macroeconómicas se observan sólidas, ya sea tipo de cambio o crecimiento del Producto Interno Bruto, la inflación (que seguramente este año se encontrará en la meta de inflación del Banco de México) o el desempleo, con una tasa históricamente baja.

Los efectos del buen *momentum* de nuestra situación económica son parte también de cambios microeconómicos. Empezando con el crecimiento del salario mínimo que se multiplicó en este sexenio. Además, con una política laboral que ha permeado a la industria y los servicios.

El Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en su último reporte sobre empleo formal indicó que en noviembre de 2023 el salario nominal promedio de los trabajadores que cotizan creció 10.6 por ciento, que con una inflación a la baja y sentada en 4.32 por ciento en ese mes, el crecimiento del salario real fue de 6 por ciento, permitiendo un incremento en el consumo interno.

En este mismo documento se da cuenta de los datos del empleo formal, que superó los 22.4 millones de personas ocupadas, cifra máxima desde que se tiene registro.

También observamos crecimiento en los salarios del sector informal de la economía, que de acuerdo con el reporte ejecutivo de pobreza del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, aumentó entre 2020 y 2022 de 22.3 por ciento.

Es cierto, lo mejor sería ver una disminución de la cantidad de empleos informales, pues las condiciones de trabajo tienden a ser más precarias. Sin embargo, la informalidad es un problema estructural de la región y no hay receta fácil para terminarla.

La política laboral ha permea-

do y hondo en el bienestar de millones de mexicanos, prácticamente se eliminó el *outsourcing*, se amplió el número de días de vacaciones y está por disminuir la reducción de la jornada laboral.

Todo lo anterior suma para mantener el ánimo y el deseo por una parte de la población para que el proyecto de país actual se mantenga e incluso se profundice.

De encuestas y encuestadoras tenemos abundante información, destaco tres aspectos importantes:

Primero, la distancia entre Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez prácticamente es irremontable, desde los 17 hasta los 25 puntos.

Segundo, la preferencia de los electores por el proyecto actual va creciendo.

Tercero, mientras más tiempo pasa menos personas piensan votar por la alianza opositora.

En resumen, la situación económica tiene a empresas, familias y gobierno en la senda de crecimiento y bienestar, algo o mucho de esto encuentra su reflejo en el próximo momento electoral.



Activo cierre de año en concurso de Ingenio Puga, reenfoque en juzgados y zafra polémica

Desde que en noviembre de 2022 se conoció que el Ingenio Puga, el más importante de Nayarit, tramitaba un concurso para evitar la quiebra tras la fallida actuación de sus propietarios, en este caso **Oscar Garciarce Muñiz** y su hijo **Oscar Garciarce Wriedt**, se sabía que el camino sería largo.

Hay adeudos por 4,000 mdp por lo que el 19 de mayo de 2023 se aceptó a trámite el concurso que finalmente se otorgó el 8 de septiembre. El 24 de noviembre tomó posesión como conciliador **Marco Antonio Campos Maldonado** quien de momento logró que se levantara una huelga que llevaba 15 meses.

El cierre de año resultó muy activo en el proceso de Puga, que data de 1620 y que fue ad-

quirido por el refresquero **Abelardo Garciarce** en los 90's, ya que el 13 de diciembre Campos solicitó al juzgado primero de distrito en materia de concursos, medidas cautelares para detener la venta de la caña de azúcar de la zona a otros ingenios, en particular a Tala que pertenece a GAM de **Juan Cortina Gallardo**.

En un principio dicho juzgado a cargo de **Olga Borja Cárdenas**, en acuerdo suscrito el 15 de diciembre insta a Sader de **Víctor Villalobos** a que revise el asunto "con el ideal de asegurar la viabilidad" de la empresa.

Sin embargo el 29 de diciembre el juzgado segundo en materia de concurso que lleva **Saúl Martínez Lira** determinó "no ha lugar" la petición del conciliador, pero además en el mismo

escrito retoma la jurisdicción para Copaco, controladora dueña de Puga.

Este último se había declarado incompetente y giró el expediente a al juzgado de Borja, quien lo rechazó, malabares procesales que tenían en el limbo el proceso que ya se redireccionó. Es probable que buena parte de la zafta 2023-2024 se vuelva a dirigir a Tala.

Los cañeros ya tienen convenios con GAM. Algo se rescatará, pero no lo suficiente para retomar al 100% la actividad con la problemática inherente en los flujos.

Campos tramita un crédito por 500 mdp. Según esto lo otorgará el fondo Altor de **Fernando Aportela**, quien está asociado con Amera Capital quien tiene derechos litigiosos por un crédito vencido. Ahí va Zucarmex de **Eduardo de la Vega**, mientras que GAM es el otro gran tirador.

Como quiera no está fácil.

RENUNCIAN A CEESP Y CESPEDES CARLOS HURTADO Y RAMÓN ARDAVÍN

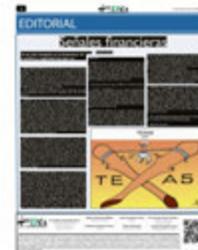
Resulta que el 31 de diciembre hubo dos bajas importantísimas en dos organismos nodales ligados al CCE que preside **Francisco Cervantes**. Una, la renuncia de **Carlos Hurtado López** al CEESP, economista de altos vuelos que logró mantener la autonomía de esa instancia en momentos muy controvertidos en materia de política pública.

Parece que se mantendrá involucrado en la difusión e inclusión de los foros con los candidatos para empujar las diversas aspiraciones que trae la IP en aspectos tan relevantes como seguridad, Estado de derecho, salud, educación, política fiscal, inversión y no se diga energía plasmados en el documento "Un México Mejor para Todos". La otra involucra a **José Ramón Ardavín Ituarte** director de la Comisión de Estudios del Sector Privado para el Desarrollo Sustentable (CESPEDES) con una década al frente. Otro gran experto en su quehacer que se separa cuando los desafíos ambientales son enormes. Malas noticias.

INFLACIÓN RESISTENCIA EN DICIEMBRE Y VEN ANUAL 2023 EN 4.6%

En diciembre fueron fehacientes las resistencias de la inflación. Se esperaba, de ahí que el equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** anticipe un avance mensual de 0.56% con lo que la anual 2023 andaría en 4.5%, más de lo anticipado. Vaya, el consenso de los analistas consultados por ese banco se ubica inclusive en 4.6% con la subyacente en 5.1%. Ya este año se cree bajará a 4.0% y 4.10% respectivamente. Piedra en el zapato.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondlnero.mx



Señales financieras

Fin de año tranquilo en lo financiero. En lo político y seguridad hay que ver.

Benjamin Bernal

GPS FINANCIERO. El índice de Precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores abrió la semana con 57,130 unidades y cierra antes del 24 de diciembre en 57,313. Nuevo récord. Aunque hay que aclarar, la verdadera cifra de éste índice, deberemos esperarlo en la primera quincena de enero, ya que los grandes inversionistas generalmente se van de vacaciones por el 15. El dólar cotiza de 16.96 hasta 17.88. El cete de 28 días paga 11.25%

Las variables macro económicas, bien. Semanas de paz y tranquilidad financiera. El año empieza por ahí del día quince.

ÁMBAR. Hay que tener en cuenta algunas modalidades crediticias que se han dado en la época del superpeso: hacen un trading de monedas, o sea se hace un crédito en un corto plazo en cierta moneda y se invierte en otra divisa. Al final debe haber ganancia. Hace años había una operación semejante: se invertían los dólares en pesos, un viernes; con una compra de dólares a futuro, el lunes por ejemplo, con ganancia. Era la época del dólar predecible, había tasas muy altas; el trader o comerciante de dinero es muy hábil para sacar utilidad. El superpeso permite este juego. Y es posible que algún día pongan un fin a su existencia, pues hay elecciones en EUA y en México, las paridades y tasas podrían cambiar y provocar descalabros.

ROJO. En la primera quincena de diciembre de 2023, el INPC (precios al consumidor) presentó una variación de 0.52% respecto a la quincena anterior. Con este resultado, la inflación general anual se colocó en 4.46%. Vuelve a subir y más que lo hará porque diciembre y enero recibe el impacto en precios al alza, de manera especial. Por los incrementos de precios naturales de navidad, los salarios son arrastrados por el mínimo. La gasolina magna anda en 23.50 (hace un año 21.50) no es un gasolinazo, pero si impacta fuertemente en nuestro bolsillo. El costo de la compra semanal hogareña sube a un ritmo mayor que la inflación oficial de 4.46%

LLANTA PONCHADA: Bajar las tasas de criminalidad apoyaría el PIB (producto interno bruto) Dicho de la mane-

ra contraria el incremento en la criminalidad disminuye el crecimiento económico. Esto dice el FMI (fondo monetario internacional). Dicen que: "En América Latina, se estima que un aumento del 30 por ciento en las tasas de homicidio (equivalente a una desviación estándar histórica de 1) reducirá el crecimiento en 0.14 puntos porcentuales" Ojo, autoridades hacendarias, más allá de la discusión acerca de las cifras de homicidios culposos, que dicen son: "156.204 en lo que va del sexenio de AMLO. Mientras que Peña Nieto sumó un total de 102.594. Y Calderón, unos 80.686 asesinatos" El actual gobierno niega esas cifras. No importa, para estimular el PIB, lo importante es que realmente se reduzcan.

ROJO: Son 61 masacres de jóvenes las que se han dado en el actual sexenio, esto es más allá de las afirmaciones un tanto dudosas del titular del Ejecutivo que han sido "Por causas del narcotráfico" aunque tiempo después ha resultado, que en ningún momento pudieron probar que esa razón fuera fundada, en casi todos los casos.

Hay que provocar que el PIB se vea favorecido.

LUCES Y SOMBRAS. Con los datos disponibles. Pemex sigue quebrada, porque es la empresa paraestatal que más confianza les da a los Bancos y Gobiernos extranjeros que pueden darle préstamos. Pero México, a cambio, sube al lugar Numero 12 entre los países más desarrollados. Subió cuatro lugares de una buena vez.

SAQUE SU GATO: El empleo informal crece, hasta el 55% (cifra récord) tiene como característica: "menor salario, inestabilidad, carencia de seguridad social", es una broma que Vicente Fox una vez la exhibiera como un logro, cuando es una cifra negativa. No produce impuestos laborales (ISR),



Fecha: 08/01/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Señales Financiera / Benjamin Bernal

Area cm2: 337

Costo: 18,309

2 / 2

Benjamín Bernal

sino los relativos al consumo: IVA por ejemplo.

Por ello, es una apuesta muy aventurada el otorgar una licencia por paternidad que hoy es de cinco días y proponen los legisladores elevarla a treinta. Es una propuesta que suena “bonito” en época electoral, pero inviable, si es empresario.

“Los trabajadores informales tienen entre tres y cuatro veces más probabilidades de ser pobres que los trabajadores formales”, sostuvo la delegada regional de la OIT, Claudia Coenjaert, al presentar el informe “Panorama laboral 2022”. (Forbes)

CRACK. Crisis migratoria, hay cifras espeluznantes: tuvimos 444,439 migrantes nuevos en 2022,

Creció 134,747 respecto al año anterior. Chiapas y Tabasco son los estados receptores, Exportan a sus ciudadanos Venezuela, Honduras, Guatemala, principalmente, Salvador Ecuador poco menos. Por comparar con nuestros estados: Colima tiene 757 mil habitantes, Baja California Sur 867 mil. En dos años nos llenan Colima y en cuatro Baja California, así están las cosas.

¿Por qué debemos prestar atención a lo que piensa la mayoría? Sócrates, filósofo griego.

¡Feliz fin de año!



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Mercados inician con calma, por ahora, el 2024

En México el consumo estará impulsado por el gasto de gobierno ante el panorama electoral del presente año

Los mercados financieros en general y en México en particular, iniciaron el presente año con relativa estabilidad en los primeros días del año, aunque se espera que la calma no dure mucho.

Según los expertos que se mantienen atentos a la evolución de los mercados, México mantendrá en 2024 los motores del consumo privado junto con la inversión para impulsar a la economía, en medio del proceso electoral más grande de la historia, que desde luego se sustentará en el gasto público récord en circulación, así como de los riesgos que podrían generar al país la elección presidencial y la desaceleración en Estados Unidos.

Hace poco, antes del fin del año pasado, estrategias como Alejandro Padilla, economista en jefe de Banorte, y Rafael de la Fuente, economista en jefe para América Latina de UBS, señalaron a Bloomberg que la elección presidencial no genera, hasta ahora, alerta al mercado, ya que se

espera que la contienda electoral transcurra en un entorno democrático y de legalidad, y que México mantenga la estabilidad macroeconómica con cualquiera de las precandidatas punteras, Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, que resulte ganadora de la silla presidencial.

“Hay que estar atentos al desarrollo del proceso electoral, pero el escenario base es que va a haber continuidad en la estabilidad macro”, afirmó Padilla. “Si el entorno político se vuelve más complicado por unas elecciones cerradas, esa sería una situación que pudiera preocupar, pero hoy las encuestas dan baja probabilidad”, dijo De la Fuente a Bloomberg.

El gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador pronosticó desde septiembre, cuando entregó al Congreso el Paquete Económico, que la economía crecerá en un rango de 2.5% y 3.5% en 2024, similar al que estimó para el cierre de 2023.

Según los expertos, el consumo privado y los mayores niveles de inversión pública y privada son los factores en los que el gobierno fundamentó el crecimiento del PIB para el último año del sexenio.

Los aumentos al salario mínimo y el desplie-

Página: 2

Area cm2: 504

Costo: 95,447

2 / 2

Antonio Sandoval

gue de diversos programas sociales continuarán impulsando el consumo de los hogares, según la Secretaría de Hacienda. En 2024, el salario aumentó 20% y el presupuesto aprobado es de 9 billones de pesos, de los cuales, sólo tres programas sociales consumirán 5.5%: Pensión para Adultos Mayores, Pensión para Personas con Discapacidad y Sembrando Vida.

Por su parte, Banco de México (Banxico) ajustó al alza su pronóstico de crecimiento a finales de noviembre ante la postura fiscal expansiva en el último año de la administración.

El banco central estima que la economía crecerá entre 2.3% y 3.7% en 2024, con una estimación central de 3%, mayor a la de 2.1% que había previsto a finales de agosto. El instituto central espera un dinamismo de la actividad económica sesgado hacia la primera mitad del año, en congruencia con la evolución que se ha observado en episodios de años electorales previos.

Alejandro Padilla, director general Adjunto de Análisis Económico y Financiero de Banorte, dijo a Bloomberg que para 2024 estiman un crecimiento de 2.4% que estará apoyado por catalizadores observados en 2023, como es el consumo privado, la inversión, las remesas y condiciones

favorables del mercado laboral y del crédito de la banca.

Es un hecho que la economía se expandirá menos este año respecto del año pasado, cuando habría terminado con un crecimiento de 3.3%; sin embargo, este año algunos catalizadores deberían seguirse como la inversión, tanto en la que se refiere a proyectos de infraestructura que el gobierno busca concluir antes de las elecciones el 2 de junio y la inversión extranjera atraída por el nearshoring.

Padilla señaló que el gasto público destinado a los programas sociales será un factor a tomar en cuenta en 2024, ya que pesa 2.1 puntos porcentuales del PIB y ese dinero estaría ayudando al consumo.

En este sentido, la primera mitad del año estará apoyada por el estímulo fiscal, esto es, los programas sociales, programas de infraestructura, y eso le va a ayudar a la economía a continuar con una inercia favorable al consumo y la inversión.

Este inicio de año no solamente se concentra en el contexto nacional o regional, algunos factores globales inquietan, tales como los primeros sucesos en la península de Corea, las dos guerras vigentes en el planeta y otros riesgos geopolíticos.



¿Preparada la vivienda para el nearshoring?

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

El reto del nearshoring impone la edificación de vivienda para los trabajadores de parques y naves industriales, así como las maquiladoras lo requirieron en su boom para los obreros; pero hoy no está esa vivienda disponible ni hecha.

Las consultoras analizan, los analistas reflexionan, las desarrolladoras se enteran y enfrentan el reto de la falta de inventario, pero también la falta de terreno e incentivos fiscales y de más para construir.

Ya lo dijo el presidente de la Canadevi, el representante de los desarrolladores que por ejemplo ante la llegada de empresas automotrices a San Luis Potosí reclamaban vivienda para sus trabajadores ¡y no hay!

Aún no están las cifras finales, pero todo el 2023, sobre todo a partir del segundo semestre, trascendió la falta de construcción de vivienda de todo tipo, particularmente la casi ya olvidada vivienda económica y de interés social, la de menos de 500 mil y no se diga la de 350 mil pesos.

Como todo se ha encarecido, todo, también hablamos del reto de construir particularmente departamentos de menos de un millón de pesos.

Así que la clase obrera a la que se le dedicó la política social hoy por hoy no tiene grandes opciones para hacerse de

una casa.

Ellos podrán ver otras opciones como remodelación, ampliación, mejoramiento de la vivienda, pero su primera solución no es necesariamente comprar con alguna hipoteca su hogar.

SE ENCARECE LA VIVIENDA

Consultoras como Tinsa dieron cuenta del encarecimiento del metro cuadrado de terreno. Por ejemplo en la zona metropolitana de la Ciudad de México el precio es de 62 mil 885 pesos con superficie promedio de 92 metros.

Pero un dato relevante del nearshoring es como Nuevo León se erige como líder en la colocación de 35,737 propiedades facturadas, sólo 15% menos vs 2019 de los niveles pre pandemia y hoy posee el 11% de la participación nacional.

En la colocación a nivel nacional le siguen Jalisco, Estado de México y Ciudad de México.

De acuerdo con datos de Sociedad Hipotecaria Federal (índice SHF) en 2023 para la vivienda económico-social observó una apreciación del 7.5%. En el año presentó una variación positiva de 12.7% para vivienda nueva mientras que la vivienda usada aumentó 10.7% durante el primer semestre de 2023.

Ahora los pronósticos son que con el nearshoring elevarán los precios de la vivienda en este 2024.

POR CIERTO

Cerramos el año con varias inauguraciones de proyectos como el Tren Maya, o bien la reinauguración de "Mexicana", pero lo que trascendió son los arranques traumáticos, recorridos largos, accidentes con testimonios que pasaron del entusiasmo a la frustración.

Lo que reflejan es un arranque accidentado, pero deseamos que se afinen y funcionen bien por el bien de las cuantiosas inversiones hechas y de lo que representan para el funcionamiento de estos medios de transporte y de comunicación del país.

MENSAJE:

¡Que sea un gran 2024! ¡Un gran abrazo para ti!

PREGUNTA

Opina:

¿Sabes que para este año se prevé un aumento en la vivienda del 10%?

Escríbeme

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #youtube y en todas sus plataformas.

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de

Página 5 de 5

Grupo En Concreto

mariel@grupoenconcreto.com