



# CAPITANES

## Futuro presidente

**A**lejandro Malagón, actual director general de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), fue propuesto como candidato único para presidir el organismo en el periodo 2024-2025.

Es un hecho que Malagón asumirá el cargo en abril próximo y sustituirá a **José Abugaber** como representante de todos los industriales del País.

Malagón tiene una maestría en administración de empresas y estudios en alta dirección. Ha sido ejecutivo en FEMSA y dirigió la Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias (Canainca).

El principal reto de Malagón será posicionar la agenda del sector con el nuevo Gobierno que asuma en 2024 y darle continuidad a la política industrial, tema que ha sido un demanda constante del gremio.

Abugaber identificó temas como la inseguridad y el cumplimiento del Estado de Derecho como las principales preocupaciones para el próximo año.

Por todo esto, Malagón tendrá que hacer gala de su capacidad de negociación para que la Concamin siga teniendo presencia y se le respete como un organismo de consulta obligatoria.



## LUIS MIGUEL RODRÍGUEZ...

El capitán de Sport City se prepara para su temporada fuerte: el inicio de año, por lo que ya arrancó una estrategia enfocada a planes wellness que incluyen nutrición, equilibrio emocional y desarrollo personal. Además, busca concretar el programa Sport City University para formación de instructores, así como Shift, la aplicación de ejercicios en casa.

## Reconocen paridad

La fundación Marianne México, cuyo propósito es reducir la brecha de género en las empresas, entregó por primera vez reconocimientos a compañías francesas con operaciones en México.

Desde su fundación en febrero de 2022, Marianne México, presidida por **Cynthia Angulo**, lleva a cabo diagnósticos de políticas y prácticas de diversidad, inclusión y no discriminación. Esta primera edición reconoció a empresas francesas en cinco categorías.

ALD Automotive, firma dedicada a la gestión de flotas y arrendamiento automotriz, obtuvo el reconocimiento en las categorías Atracción, Selección y Reclutamiento y Remuneración y Brecha Salarial; Danone México en Retención de Personal y Thales Latam en Desarrollo y Gestión de Talento.

La última categoría, Ética y Conformidad, fue entregada también a Danone México y Hermes Paris.

En esta edición se invitó a participar a 120 empresas y 46 entregaron expedientes

completos; de ellas, se seleccionó a 35, de las cuales 80 por ciento son grandes.

Una de las premisas de Marianne es que las empresas paritarias son las más rentables, pero a nivel global las mujeres reciben 15 por ciento menos salario que los hombres.

## Relevo energético

Esta semana hubo cambio de estafeta en la presidencia de la Academia Mexicana de Derecho Energético (AMDE). **Dante San Pedro** es el nuevo presidente de este organismo, en relevo de **Israel Hurtado**.

La renovación de la presidencia se había pospuesto por la pandemia, pero el Consejo de la AMDE conformado por **Cynthia Bouchot, Carlos de María y Campos, Carlos Rodríguez Sámano, Thomas Mueller, Nicolás Borda, Aída Ceja, Ariel Ramos y Humberto Celis** nombró al nuevo presidente.

San Pedro ha ocupado diversos cargos en Pemex y en la Secretaría de Energía; fue el primer secretario ejecutivo de la Comisión Nacional de Hidrocarburos y actualmente ejerce la

práctica legal en el sector privado.

Entre sus objetivos iniciales está invitar a más mujeres abogadas y expertas de la industria para aportar su experiencia y capacidad a la AMDE.

Durante la presidencia de Hurtado, la Academia consolidó uno de los programas académicos de Derecho Energético más reconocidos en México, en conjunto con la Escuela Libre de Derecho.

Este programa fue el primero en impartir la materia en México, y ha replicado por diversas universidades del País con especialidades y maestrías de derecho energético.

Hurtado seguirá trabajando en el impulso del desarrollo de la industria del hidrógeno limpio, como presidente de la Asociación Mexicana de Hidrógeno y Movilidad Sostenible, organismo que él mismo fundó hace ya tres años.

## Cambio de imagen

La fintech Resuelve tu Deuda está cambiando de imagen... y de nombre.

La compañía quiere

captar más usuarios financieros que buscan reparar su historial crediticio con un nombre más llamativo y menos encasillado: Bravo.

El objetivo es captar en los próximos cuatro años al menos 12 por ciento del mercado, que en el País equivale a 130 mil millones de pesos.

Actualmente, Resuelve tu Deuda o Bravo, que diri-

gen **Juan Pablo Zorrilla y Javier Velásquez**, cuenta con 60 mil clientes activos en el País, que en promedio adeudan 180 mil pesos a dos o tres instituciones, ya sean bancos, una tienda departamental u otra, y que ganan entre 15 y 20 mil pesos al mes.

En México, se logra entre 30 y 70 por ciento de descuento de la deuda y 80 por ciento de quienes han acudido a la empresa han liquidado al menos una, y 30 por ciento el total de sus adeudos.

México representa 70 por ciento de las operaciones de Bravo, pero también tiene presencia en España, Italia, Portugal, Brasil y Colombia.

La empresa planea crecer el próximo año en alrededor de 30 por ciento.

capitanes@reforma.com

**LLEGA LUIS RIBÓ  
A MEDIA.MONKS**

El reconocido creativo Luis Ribó, de rica trayectoria profesional, fue nombrado managing director de Media.Monks para México, empresa de servicios de marketing y publicidad enfocada en digital, que forma parte de S4 Capital, cu-

yo fundador y director ejecutivo es Martin Sorrell.

De su designación dijo estar emocionado de unirse a Media.Monks y ansioso por poder contribuir con su experiencia al enfoque de esta agencia centrado en el cliente, que enfatiza en la innovación rápida, la creatividad y sólidas capacidades de producción.

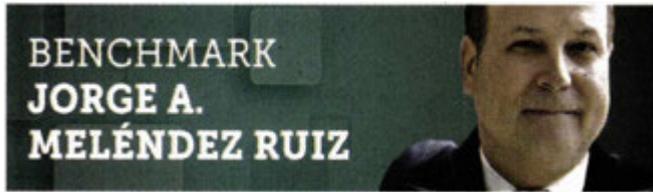
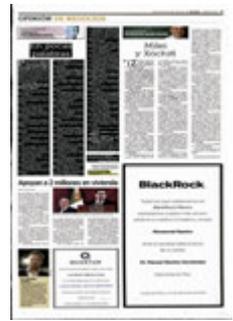
En tanto Sebastián Carames, que trabaja en la agencia desde hace cerca de 8 años, donde era vp ejecutivo, fue nombrado Head of Content para LATAM, y se encargará de liderar el talento digital en los hubs de México, Argentina, Brasil, Colombia y Uruguay.

**CREA ISA OFRENDA  
QUE ROMPE RÉCORD**

La campaña "RECORDándolos: Un homenaje a los seres queridos que se nos adelantaron", diseñada y creada por ISA Corporativo,

utilizó su plataforma y otros medios propios para convocar a participar en esta campaña enviando fotografías.

Tuvo gran respuesta, recabó 280 mil fotografías, que fueron seleccionadas conforme a los lineamientos de Récord Guinness; fueron validadas 158 mil 732, que superó en más de 40 mil el récord que tenía una empresa china. Con ellas se formó la ofrenda de muertos más grande del mundo, que le mereció el Récord Guinness y fue exhibida en la estación del metro Bellas Artes.



# En pocas palabras

**P**ara preparar el fin de año, aquí van **algunas de las mejores frases con las que cerré la columna en 2023**. Algunas reflejan perfectamente nuestra triste realidad, otras brindan consejos valiosos, invitan a la reflexión o simplemente, quizá, te hagan sonreír ¡hoy que tanto se necesita!

**No hay editorial más poderoso que el que ocupa tan poco espacio.**

“Construye tu hogar sobre lo que más amas”, Elizabeth Gilbert.

“La ciencia acumula más rápido conocimiento que la sociedad sabiduría”, Isaac Asimov.

“Tus clientes más enojados son tu mayor fuente de aprendizaje”, Bill Gates.

“Puedes ser amable, pero fuerte. Empática y decisiva. Optimista y enfocada”, Jacinda Ardern.

“Conserva tus convicciones, pero está listo para abandonar tus supuestos”, Denis Waitley.

“La curiosidad importa más que el conocimiento”, Einstein.

“Si tu trabajo habla por ti, no lo interrumpas”, Henry J. Kaiser.

“Sin dificultades no hay progreso”, Frederick Douglass.

“La estupidez encuentra la manera”, Albert Camus.

“Un gramo de desempeño vale más que cien kilos de promesas”, Mae West.

“El voto es más fuerte que la bala”, Lincoln.

“Experiencia es el nombre que le damos a nuestros errores”, Oscar Wilde.

“La felicidad es una virtud, no una recompensa”, Baruch Spinoza.

“Sólo hay un jefe: el cliente”, Sam Walton.

“La rapidez es buena, pero la precisión lo es todo”, Wyatt Earp.

“El silencio es mejor que palabras sin sentido”, Pitágoras.

“Si no cuidas a tu cliente, tu competidor lo cuidará”, Bob Hooey.

“La mayor riqueza es la salud”, Ralph Waldo Emerson.

“La estupidez es cultivar la ignorancia”, William Gaddis.

“La sabiduría real es saber que no sabes nada”, Sócrates.

“Los grandes hombres son como las águilas”, Arthur Schopenhauer.

“Optimismo es ser miserable e insistir que todo va bien”, Voltaire.

“Lo mejor que he hecho es elegir a los héroes correctos”, Warren Buffett.

“Ni los Dioses pueden con la estupidez”, Friedrich Schiller.

“Nada refuerza más la au-

toridad que el silencio”, Da Vinci.

“El poder sin humildad es un peligro”, Richard J. Daley.

“Al margen del resultado, pártanse la madre”, Osvaldo Batocletti.

“Árbol que crece torcido, jamás su rama endereza”, refrán mexicano.

“La democracia es difícil, es desordenada, nunca es fácil”, Robert F. Kennedy.

“Confiar es difícil, saber en quién confiar, más”, Maria V. Snyder.

“Un burócrata busca multiplicar subordinados”, Cyril Northcote Parkinson.

“Jamás en mí podrá apagarse la llama de tu amor”, Gustavo Adolfo Bécquer.

“Para ganar una carrera debes arriesgarte al borde del desastre”, Stirling Moss.

“No hay mejor legado que la honestidad”, Shakespeare.

“El éxito es caer 9 veces y levantarse 10”, Jon Bon Jovi.

“No ser un idiota es más difícil de lo que se cree”, Charlie Munger.

“El pendejo esférico es pendejo por todos lados”, Don Hermenegildo L. Torres.

“Los cabrones tienden a juntarse”, Bob Sutton.

“La humildad no es pensar menos de ti, sino pensar en ti menos”, Rick Warren.

“Si no te gusta el calor, salte de la cocina”, Harry Truman.

“Viejos los cerros... ¡y rever-

decen!”, proverbio mexicano.

“Ningún acto de bondad, por más pequeño, es un desperdicio”, Esopo.

“Supón que eres idiota y político... ¡ay, ya fui redundante!”, Mark Twain.

“El tiempo vuela, pero su sombra queda”, Nathaniel Hawthorne.

“Una verdad a medias puede ser una gran mentira”, Franklin.

“La herencia es un error de cálculo”, Franco Modigliani.

“La excelencia es la mejora constante”, Tom Peters.

“Sólo los débiles son crueles”, Leo Buscaglia.

“No vives en Egipto, Egipto vive en ti”. Papa (Ortodoxo Copto) Shenouda II.

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

“El éxito proviene de la experiencia”, Steve Young.

“La electricidad es organizar a los relámpagos”, George Carlin.

“Si quieres ser feliz, se lo”, Tolstoi.

**Pocas palabras, gran sabiduría.**

**Para apuntar y reflexionar, sobre todo en esta época, ¿no crees?**

**Posdata.** ¡Zafos de tener un presidente (así, con minúsculas) que abraza la mediocridad y se mofa de la búsqueda de la excelencia!



Fecha: 08/12/2023

**Columnas Económicas**

Página: 5

**Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz**

Area cm2: 328

Costo: 71,504

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

**EN POCAS PALABRAS...**

“Comerme las palabras nunca me ha dado indigestión”.

Winston Churchill



# Milei y Xóchitl

**“IZ**urdos (izquierdistas), hijos de puta, tiemblen; la libertad avanza!”

Así detonaba un grito estridente Javier Milei, enrojecido en su rostro, agitando su peculiar peinado y en ocasiones empuñando una motosierra; así fue cómo, contra pronóstico y contra encuesta, “el nuevo de la cuadra” acabo ganando con amplio margen.

Milei es un caso de estudio fascinante en cuanto a creación de marca. Catalizado por las redes donde exhibía, frecuentemente a gritos, irreverencia y drama, un plan de rescate económico, citando a renombrados economistas y exudando un “yo sí puedo”.

Una marca nueva así se construye: primero *nace y se vigoriza* con base en la irreverencia y la innovación; si hay suerte, acaba por ser relevante para la audiencia meta. Dominada la fase 1, se activa la fase 2, donde la marca se convierte en una de nicho y ya en la etapa 3, si sigue avanzando, se mueve a una de liderazgo.

Xóchitl quizás debería de tomar alguna nota de lo vivido en Argentina.

Considero que el reto para ella como candidata, está gestándose apenas en la etapa 1; si no se conquista plenamente, no habrá posibilidad.

El lanzamiento de una marca nueva requiere de un ángulo fresco, atrevido, novedoso y sobre todo, irreverente.

*Un candidato “promedio” o moderado no tendrá posibilidades de ganar; el contenido/producto/candidato no basta, se requiere de un empaque atractivo y de una comunicación y despliegue que conecten con la esencia personal, y que eventualmente se conviertan en virales y en un movimiento.*

Las marcas más potentes provocan que la audiencia diga **WOW**, para luego moverse al **WOM** (*word of mouth*), potenciado mucho más, ahora con redes.

Xóchitl necesita una nueva espiral de **WOW**. Tanto el nombramiento de su equipo de trabajo, como las formas y maniobras de campaña, han estado acotadas por el hecho de ser la candidata de un frente opositor: hay compromisos,

cuotas y moderación obligadas. Aunque su equipo sea robusto y competente para el País, *primero hay que ganar la elección.*

No sé si sepan, pero el “Frente Amplio Opositor” ya desapareció, o por lo menos su nombre; qué bueno, era terrible. Por definición, este nombre afrentoso, no está a favor de nada, solo está en contra; esto no es atractivo para muchos.

¿Se acuerdan de “Va por México”? tampoco se llama así ya. Recientemente se bautiza como “Coalición Fuerza y Corazón por México”. Entiendo el espíritu, pero también es terrible, sin *punch*. Suena un tanto cursi, está largo, tiene 14 sílabas; no es memorable, es difícil de tangibilizar y sobre todo, luce irrelevante. Sin pensarle mucho y a botepronto, el puro nombre de Xóchitl es mejor.

Si no emerge la irreverencia desde su propia esencia y no se organiza mejor la comunicación, no podrá ganar. *Y vaya que sí puede ganar. Sheinbaum no tiene la posibilidad de ser ya una marca nueva; su trayectoria ya tocó techo.*

La concertación y la “democratización” en los procesos y toma de decisiones de la coalición está neutralizando a su candidato.

Tiene que romperse la inercia y el letargo. Xóchitl tiene ya elementos interesantes: su nombre es corto, original, bisílabo, contiene la x, muy mexicana, de origen náhuatl, que significa flor. Viste el huipil, exitosa, viene desde abajo, luchona, mal hablada, anda en bici, ¡caray! ¡Que más quieren! Denle apoyo estratégico, unidad de mando y suéltente la rienda.

Que se defina UN liderazgo único y los demás a otra cosa; muchos cocineros en la cocina. Traíganse a Eugenio Derbez y que le alce la mano a Xóchitl, que se suba al ring con el Canelo, que cante el himno nacional con Lucerito y Peso Pluma, que los Tigres del Norte le hagan un corrido y RBD se la lleve de antro. O yo no sé qué, pero si ha de ganar, algo tiene que cambiar ya, agitar y brillar.

Se trata de una candidata, no de 3 partidos.

De tanto frente, no se ve la punta ni el ángulo, ni el filo.



# What's News

**Moody's Investors Service** enfrenta una ola de críticas de China luego de que la calificadora cambió su perspectiva crediticia del país a negativa. Moody's apuntó que los crecientes problemas de deuda de ciudades y provincias forzarían al Gobierno central de China a brindar apoyo financiero al tiempo que se desacelera el crecimiento. Funcionarios y dependencias del Gobierno chino arremetieron contra el cambio, al tacharlo de decepcionante, desatinado e innecesario.

◆ **Woodside Energy** y Santos negocian una fusión que podría resultar en un nuevo coloso global valuado en unos 52 mil millones de dólares, ilustrando cómo la creciente demanda de gas natural producida por la guerra en Ucrania está transformando el sector energético. Una combinación de Woodside uniría a las dos compañías energéticas más grandes de Australia,

a medida que el país compite con Qatar para convertirse en el principal exportador de gas natural licuado a nivel mundial.

◆ **Morgan Stanley Investment Management** ha superado sus metas de recaudación de fondos para dos nuevos vehículos que invierten en negocios de alto crecimiento no cotizados en bolsa. North Haven Expansion Equity IX cerró con 725 millones de dólares y North Haven Expansion Credit II, con 450 millones de dólares, de acuerdo con Pete Chung, director de Morgan Stanley Expansion Capital. El monto rebasó por 40% la meta inicial de 850 millones de dólares.

◆ **Cientos de empleados** de The Washington Post dejaron sus labores ayer para una huelga de un día, la culminación de tensiones desde hace mucho tiempo entre trabajadores y la gerencia respecto a

sueldos, políticas en el lugar de trabajo y despidos planeados. El sindicato dijo que anticipaba que más de 750 miembros del personal –incluidos empleados de la redacción– se unieran a la huelga, la primera de esta magnitud desde los 70. La redacción del periódico tiene más de mil empleados.

◆ **Se ha vuelto mucho** más difícil llegar a la cima de McKinsey & Co. La firma nombró a su nueva generación de socios, y el grupo es una tercera parte más pequeño que el año pasado, la más reciente señal de que las condiciones económicas han golpeado la demanda de consultores caros, revelaron fuentes. Alrededor de 250 personas se convertirán en socios a inicios del año entrante, un grupo mucho más reducido que en años anteriores. McKinsey nombró unos 380 socios nuevos en el 2022.

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



## DESBALANCE

### Pieza clave en acercamiento con Yellen

..... Nos dicen que en los intensos trabajos que llevaron a cabo la Secretaría de Hacienda Crédito Público (SHCP) y el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, una pieza clave por parte del equipo de México fue **Elisa de Anda Madrazo**,



Elisa de Anda Madrazo

exvicepresidenta del Grupo de Acción Financiera (GAFI). Nos cuentan que fueron arduas horas de trabajo que tuvieron ambas partes para aprovechar al máximo la visita de **Janet Yellen**, quien se reunió prácticamente con todos los sectores del país involucrados en la lucha contra el lavado de dinero. Nos dicen que De Anda Madrazo era la primera en llegar a las

reuniones y también la última en salir, sacrificando hasta su horario para comer. De ahí que fue un acierto que **Rogelio Ramírez de la O** la haya conservado al interior de la Secretaría de Hacienda, nos comentan.

### Temporada de relevos en la IP

..... Nos dicen que los organismos del sector privado están listos para iniciar sus procesos de relevo o ratificación de presidentes en 2024. Hasta ahora, todo parece indicar que no habrá pleitos ni dificultades en las elecciones, como se vio en las representaciones de comerciantes e industriales en el pasado.



José Medina Mora

Ahora, ambas confederaciones llegan con candidato de unidad. Esto significa que **Octavio de la Torre** será el nuevo presidente de Concanaco el próximo año, mientras que **Alejandro Malagón** encabezará la Concamin. En tanto, en la Coparmex se quedará todavía el actual presidente, **José Medina Mora**,

y lo mismo sucederá en el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), con **Francisco Cervantes**. Pese a los relevos, nos dicen que la de la cúpula empresarial apuntará a no confrontarse con el gobierno federal.

## Venta de cosméticos, en auge

:::: Nos reportan que desde la Cámara Nacional de la Industria de Productos Cosméticos y la Asociación Nacional de la Industria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar (Canipepec) estiman que este mes se venderán cerca de 34 mil millones de pesos en fragancias, productos para el cuidado de la piel y maquillaje, por las fiestas decembrinas. Según la cámara comandada por **Carlos Berzunza**, fragancias y maquillaje fueron las categorías más castigadas durante la pandemia, pero desde el año pasado tuvieron un repunte importante pues la gente ha vuelto a socializar. Así, este año las ventas de cosméticos y productos para el cuidado personal crecerán 4% respecto a 2022. Canipepec también se puso como meta para 2025 recolectar 30% de los envases generados para cuidar el medio ambiente y combatir la piratería.



## La aprehensión de Gavira y el lodazal en Segalmex

**D**espués de nueve meses evadido de la justicia, el extitular de Administración y Finanzas de Segalmex, René Gavira Segreste, fue aprehendido por la Fiscalía General de la República como principal responsable del desfalco que, según las cuentas de la Auditoría Superior de la Federación, rebasa los 12 mil millones de pesos.

Gavira llegó al equipo de la denominada Cuarta Transformación durante la transición, cuando Ignacio Ovalle Fernández, el primer director de ese organismo,

lo invitó a colaborar en el proyecto en agradecimiento por haberle contratado cursos de capacitación cuando, en tiempos de los gobiernos panistas, el amigo del presidente tenía dificultades financieras.

Administrativamente las cosas en Segalmex comenzaron con el pie izquierdo, sin que alguien hiciera algo para frenar lo que se anticipaba como uno de los mayores escándalos de corrupción del obradorato. En ese entonces, por allá de abril de 2019, la Secretaría de la Función

Pública a cargo de Irma Eréndira Sandoval palomeó la estructura operativa del organismo, que redujo de 455 a 216 el número de funcionarios de mando que operarían Liconsa, Diconsa y Segalmex.

Pareció en algún momento que los números que presumía aquella dependencia apuntaban también a la depuración del padrón de proveedores, mismo que quedó reducido de 2 mil 300 comerciantes a sólo 45 grandes marcas que abastecían canasta básica para las 27 mil tiendas Diconsa.

Antes de que el llamado censo del Bienestar iniciara sus mediciones, Segalmex había concluido su propio censo lechero, en el que el número de pequeños y medianos productores de lácteo pasó de 5 mil a 16 mil y en el proceso se fueron quitando del camino a los intermediarios que tanto molestan al presidente.

Segalmex se apuntalaba para competir con las empresas de la iniciativa privada en las licitaciones de proveeduría para el gobierno, pues la instrucción que se tenía desde Palacio Nacional, era priorizar las compras a Diconsa y Liconsa, por arriba incluso de proveedores mayoristas.

En la realidad, el desorden administrativo que imperó desde los inicios de Segalmex abrió las puertas a que los servidores públicos cometieran una y otra vez ilícitos, al amparo, supuestamente, del Código de Comercio, justificando que sus operaciones debían semejarse a las de cualquier compañía abarrotera.

Desde la revisión a la Cuenta

Pública 2019 por parte de la ASF, los montos observados para Segalmex rebasaban los 3 mil millones de pesos; se trataba casi del 20% del presupuesto que el organismo tenía para operar, sin contar los 10 mil millones adicionales que le correspondían al Programa de Precios de Garantía.

Sobre Gavira pesaban cuatro órdenes de aprehensión: por el uso ilícito de atribuciones y facultades, ante la compra ilegal de instrumentos financieros con recursos públicos; por la compra y procesamiento de leche bronca, y dos más por defraudación fiscal, peculado y delincuencia organizada. Todas las había estado litigando a través de sus abogados desde que se le vinculó a proceso en noviembre de 2022, cuando logró entonces enfrentar su caso en libertad.

La presión a la que se enfrentó la 4T por el caso obligaba a cambiar la medida cautelar para René Gavira, quien al menos desde abril pasado tiene un espacio reservado en el penal de máxima seguridad del Altiplano, con otros 26 detenidos que radican ahí por el lodazal en el que se convirtió Segalmex. ●

*El desorden administrativo que imperó en Segalmex abrió las puertas a que los servidores públicos cometieran ilícitos.*



## Los economics del aguacate

• El tamaño del mercado de los aguacates es de 14.85 billones de dólares aproximadamente, y del cual se estima que haya un crecimiento promedio de, al menos, 7% anual por los siguientes siete años.

Hace algunos días salió un artículo muy fuerte en el periódico norteamericano *The New York Times* titulado "Americans Love Avocados. It's Killing Mexico's Forests", habla sobre el vertiginoso crecimiento de la demanda por esta fruta en EU, los estragos ecológicos que está causando su producción masiva en México, la injerencia del crimen organizado en las etapas de producción y comercialización, y la vista gorda de la que han hecho gala los conglomerados norteamericanos que adquieren el producto sin preocuparse por el origen de su producción ni la sustentabilidad de la misma.

Sin dejar de reconocer toda esta problemática, en esta columna daré un poco más de contexto del porqué esta situación es relevante, desde el punto de vista económico. Así, empezamos con el tamaño del mercado de los aguacates, mismo que es de 14.85 billones de dólares aproximadamente, y del cual se estima que haya un crecimiento promedio de, al menos, 7% anual por los siguientes siete años. Si bien, por un lado la pandemia afectó en el corto plazo el consumo del aguacate por la reducción en la actividad de los sectores de hospitalidad (hoteles, restaurantes y cafés), por otro lado, a largo plazo, la pandemia

impulsó la demanda, pues se cambiaron los hábitos alimenticios de las familias, que, al estar en confinamiento, se volvieron más conscientes en materia de alimentación saludable, de la cual el aguacate es un elemento favorito.

De los 14.85 billones de ingresos antes citados, 78.1% se refiere al consumo de aguacate fresco y sólo el resto al aguacate procesado. A su vez, del total del mercado global de consumo, 45% tiene

lugar en Norteamérica, donde EU es el líder del consumo, pero México les sigue de cerca, ya que cada uno de estos países consume más de 1 millón de toneladas de aguacate al año. Estos dos datos son relevantes para el pre-

sente análisis, pues conllevan a que México sea el productor #1 del mundo, siendo que produce casi la mitad de todos los aguacates del planeta; mientras que, por su lado, EU es el consumidor #1 de las exportaciones de México, siendo que el valor de las adquisiciones de este producto al país es de alrededor de 3 billones de dólares. México es claramente quien lleva la batuta en esta industria, pero, ¿a qué costos y consecuencias domésticas?

En México, la producción de esta fruta se hiperconcentra en Michoacán (que tiene más del 75% de la producción nacional), seguido en muy distantes segundo y tercer lugares por Jalisco y el Estado de México. Así, en Michoacán, el área dedicada al cultivo del aguacate se equipara a 196,000 estadios de fútbol que producen más de 2 millones de toneladas de aguacates. Considerando que se requieren alrededor de 70 litros de agua para producir un solo aguacate, se podrán imaginar la magnitud del estrés acuifero que esta producción genera en la región. Pero, al momento al menos, esta preocupación se disipa cuando uno se acuerda de que la industria genera más de 2 billones de dólares de ingresos.

Si bien es irreal pensar que las tendencias de consumo y la relevancia de la industria ya no crecerá, algo muy real es pensar cómo se encuentra el balance entre las ganancias económicas actuales y la sustentabilidad de la región a mediano y largo plazos. Una posible solución será la autorregulación en México, pero pues, desafortunadamente, sabemos que no es nuestro fuerte y menos en esta administración, para la cual los temas ecológicos salen sobrando. Pareciera que nuestra mejor esperanza es contar con los grupos ecologistas de EU, que han venido empujando una legislación que requiera que los aguacates importados a EU puedan garantizar que provienen de procesos de produc-

ción legales y sustentables. En fin, habrá que estar atentos.  
Comentarios en @MrMejiaCosenza



**P'AL GORDITO**

Toca recomendación local. En Querétaro, si visitan el Asador Bacanora ([www.asadorbacanora.com](http://www.asadorbacanora.com)), hay que darse la Crema de tomate, Short Rib y cerveza.

Considerando

que se requieren acuífero que  
alrededor de 70 esta producción  
litros de agua genera.  
para producir un  
solo aguacate, se  
podrán imaginar  
la magnitud  
del estrés



FITCH

## México estable

La calificadora estadounidense Fitch Ratings confirmó ayer la calificación de México BBB- con una perspectiva estable, lo cual es una buena noticia para la economía local.

## PERSPECTIVA ESTABLE

# Confirma Fitch nota crediticia de México

POR LINDSAY H. ESQUIVEL

La calificadora Fitch Ratings confirmó la calificación de México BBB- con una perspectiva estable. La nota está respaldada por un marco de política macroeconómica prudente, finanzas externas estables y sólidas y una deuda gubernamental sobre PIB que proyecta se mantendrá por debajo de la mediana 'BBB'.

"La calificación está limitada por débiles indicadores de gobernanza, un historial de desempeño moderado de crecimiento a largo plazo y riesgos fiscales relacionados con crecientes rigideces presupuestarias y pasivos contingentes de Pemex", dijo la calificadora en un comunicado.

Señaló que las presiones sobre el gasto provienen principalmente del aumento de los costos de endeudamiento interno, dadas las altas tasas



de interés, y del aumento del gasto de capital relacionado principalmente con los proyectos de infraestructura pública en el sur de México.

**PROYECCIONES**

Fitch espera que el crecimiento del PIB real alcance el 3.4% en 2023, frente al 3.9% en 2022, y proyecta una desaceleración al 2.4% en 2024.

"El crecimiento se ha beneficiado de un fuerte aumento de la inversión privada y un consumo robusto. La inversión privada ha crecido un 20% en el año hasta

septiembre, lo que proporciona una señal temprana de una creciente demanda de producción manufacturera mexicana debido a los efectos de la relocalización", detalló.

Para la calificadora, un aumento considerable de la inversión, particularmente en la construcción no residencial, se relaciona con la ejecución de proyectos de infraestructura pública en el sur de México, como el Tren Maya y el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec.

Con respecto al apoyo gubernamental a Pemex, que

asciende a 74 mil millones de dólares acumulados desde 2019, la calificadora señaló que esto ha facilitado una disminución de la deuda de Pemex, que alcanzó los 106 mil millones de dólares en el tercer trimestre, por debajo de su máximo de 113 mil millones de dólares en 2020.

"Ésta ha caído, incluso más como porcentaje del PIB, hasta el 5.7% en 2023 desde su máximo del 10% en 2020".

Finalmente, sobre las elecciones rumbo al 2024, Fitch no anticipa una perturbación política importante durante el ciclo electoral que pueda afectar negativamente las perspectivas de crecimiento para 2024.

La calificadora anticipa cambios de política limitados si el partido en el poder gana las elecciones presidenciales, "aunque todavía hay una visibilidad limitada en la agenda política real".



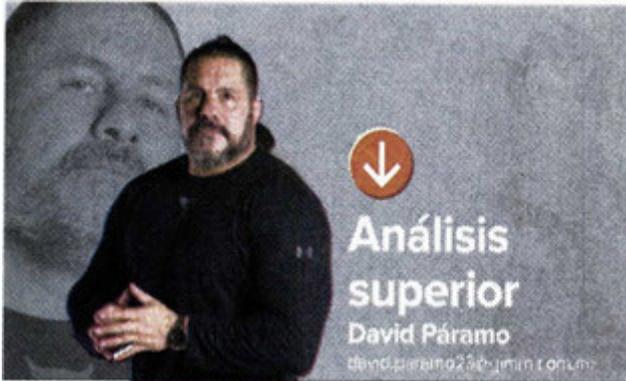
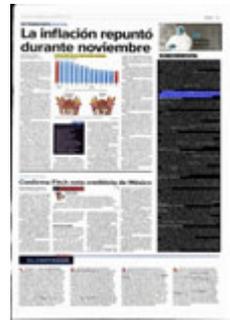
## 1234 EL CONTADOR

**1.** Amadeus, a cargo de **Luis Maroto**, identificó, a través inteligencia empresarial prospectiva, que la ocupación hotelera mundial para las semanas de Navidad y Año Nuevo ya se sitúa en 23 por ciento. Esta tasa supone un aumento de 10 puntos con respecto al año pasado. La buena noticia que debe tener felices a los prestadores de servicios turísticos en México es que entre los destinos con más reservas en América Latina hay varios mexicanos, como Los Cabos, Cancún, Ciudad de México, Monterrey, Querétaro, Guadalajara y León. El sector turismo, a cargo de **Miguel Torruco**, deberá prepararse bien para esos días, de modo que los turistas queden contentos con los servicios que se brindan en el país.

**2.** Daimler México, que encabeza **Marcela Barreiro**, quiere cerrar fuerte el año y colocó certificados bursátiles a un plazo de dos años, por dos mil 360 millones de pesos en la Bolsa Mexicana de Valores, con una tasa variable de TIIE de Fondeo. Ésta es la primera emisión de un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazos que le fue autorizado a la empresa en mayo del presente año por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por un monto de 30 mil millones de pesos, con línea revolvente por un periodo de cinco años. **José-Oriol Bosch**, director general de Grupo BMV, debe estar satisfecho de que vean en la Bolsa un aliado financiero en los planes de crecimiento de las empresas.

**3.** En la transformación hacia una industria cero emisiones, la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, que dirige **Miguel Elizalde**, es un actor clave. Así se demostró en la Expo Transporte ANPACT 2023, donde destacó que esta transición es una revolución que demanda innovación, inversión y, en especial, coordinación entre autoridades, la industria, transportistas y todos los actores del sector. Además, implica establecer incentivos, particularmente para la fabricación de vehículos híbridos y eléctricos —aprovechando la coyuntura del *nearshoring*—, así como asignar presupuesto para ofrecer soluciones concretas, como programas de charrización y renovación de flota.

**4.** Muchos años al interior de la Confederación de Cámaras Industriales le rindió frutos a **Alejandro Malagón**, actual secretario general. Y es que, en un acto inesperado, **Eduardo Ramírez Leal**, tesorero de la Concamin, y **Juan Carlos Sierra**, presidente de la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría, declinaron ser candidatos a la presidencia de la Concamin, en el justo momento de dar a conocer al candidato para suceder a **José Abugaber**. Con ello, **Malagón** logró ser el candidato de unidad para la presidencia de la central industrial de 2024 a 2025. Será en abril del próximo año cuando el también empresario del sector alimentario tome las riendas de la industria confederada.



## ¿Se van a zafar?

Muy poco puede hacer este gobierno para deslindarse del fraude en Segalmex, que algunos consideran que ronda los 20,000 millones de pesos, puesto que se trata de una institución creada por este gobierno, supuestamente para combatir la corrupción que había en este sector.

Ayer fue detenido en Florida **René Gavira**, quien fuera director de Administración y Finanzas de esta entidad. Este hombre, junto con otros 22, es acusado de un fraude en operaciones de azúcar, que es el inicio de un entramado de corrupción. Aquí no pueden culpar a los neoliberales y cada vez se hace más evidente que es inverosímil el intento de deslinde que hizo el Presidente de **Ignacio Ovalle**, cuando dijo que el exdirector de Segalmex había sido engañado por un puñado de neoliberales.

Este gobierno tiene, con **Gavira**, la gran oportunidad de mostrar su verdadero compromiso en la lucha contra la corrupción, que, en este caso, ellos mismos generaron.

### REMATE CONTENTO

Quien anda muy contento es el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**. Publicó en su cuenta de redes sociales: "Fitch ratificó la calificación de deuda soberana de México a largo plazo con BBB-, manteniéndola por encima del Grado de Inversión."

"La agencia resalta nuestra prudencia macroeconómica y estabilidad en las cuentas externas, con una deuda/PIB inferior a la de economías similares. Es la quinta agencia que reafirma nuestra calificación crediticia este año, confirmando una perspectiva estable para nuestro país".

Durante esta administración, la Secretaría de Hacienda (que ha sido encabezada por **Carlos Urzúa**, **Arturo Herrera** y ahora por **Rogelio Ramírez de la O**) ha mantenido un buen orden en las finanzas públicas, como lo reconocen las calificadoras de valores.

Con estos tres titulares de las finanzas públicas la constante ha sido la presencia de **Yorio**, quien ha sido el hilo que ha unido a los tres responsables de las finanzas públicas.

El reto para la siguiente administración, no importa si es encabezada por **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum**, deberá ser recuperar el rumbo de largo plazo que se perdió con el paquete económico para el año próximo.

### REMATE PUNTUAL

Con la salida de **Hugo López-Gatell** de los controles en la Se-

cretaría de Salud para entrar a la campaña de Morena, finalmente la Cofepris, que encabeza **Alejandro Ernesto Svarch**, ha podido cumplir con su trabajo de una manera objetiva, se acabó el lastre de la ideología que impuso el subsecretario de Salud, incluso por encima de **Jorge Alcocer**, quien ha tenido un papel que podría calificarse como de florero.

Ayer, la **Cofepris** autorizó las primeras vacunas en contra del covid de Pfizer y Moderna, lo que debe ser visto como una gran señal para el combate a esta enfermedad y sin las creencias absurdas de algunos.

### REMATE PACIENTE

Ayer hubo, por lo menos, un par de interpretaciones absurdas de personas que, generalmente, están bien informadas. La primera: que el movimiento del tipo de cambio se debió a los anuncios del Presidente sobre la reforma al Poder Judicial; nada que ver.

La segunda es que, luego de conocerse que la inflación no subió tanto, el Inegi informó que creció a una tasa anual de 4.32%, y de que los números de la economía en Estados Unidos salieron menos fuertes de lo que se esperaba, hubo quienes volvieron a creer que la Fed no moverá las tasas y que, incluso, el Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, podría disminuir la tasa de referencia antes.

### REMATE RECONOCIDO

¿Dónde están los "expertos" que decían que **Victoria Rodríguez** no tenía la estatura ni el perfil para ser gobernadora del Banco de México? Había muchos que la criticaban de una manera totalmente desinformada y absurda.

Sería bueno que esos mismos reconocieran las grandes reuniones que tuvieron la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, **Janet Yellen**, y **Rodríguez Ceja**. No sólo las públicas, sino el encuentro privado que sostuvieron durante 45 minutos.

### REMATE VACACIONAL

El *Padre del Análisis Superior* le informa que tomará un periodo de vacaciones con motivo de Navidad y fin de año, deseándoles que tengan un tiempo para reflexionar sobre las bendiciones que han tenido este año y para prepararse para lo que será un muy interesante 2024.

Sin embargo, antes de abrir este periodo, el *PAIS* desea agradecer a las muchísimas personas que le han felicitado por sus primeros 35 años dedicado, ininterrumpidamente, al periodismo financiero. Siempre es grande constatar el gran

número de amigos que ha logrado cosechar durante estas tres décadas y media.



## Moderna-Asofarma: vacunas covid casi de inmediato; Pfizer: comercialización robusta

Por fin una buena noticia en el sector salud. La Cofepris suelta las amarras y aprueba las vacunas contra covid de Moderna y Pfizer, es decir, las de última generación, que son a través de ARN mensajero.

Con la aprobación, los canales privados, farmacias u hospitales podrán vender y aplicarla. Algo similar a lo realizado en Estados Unidos, en donde las farmacias las pueden vender, siempre y cuando tengan personal médico especializado y cadena de frío para las vacunas. Ah, y claro, hacer cita.

### UN CASO EN FARMACIAS, LA DE SANOFI

En México ya hay experiencias exitosas de aplicación de la vacuna pública y privada. Es el caso, por ejemplo, de la influenza estacional. La misma vacuna, la de Sanofi, se aplica en el sector público y se vende en farmacias, donde se aplica.

### ASOFARMA: MODERNA SÓLO ES CUESTIÓN DE IMPORTARLA

En cuanto a la vacuna de covid, en el caso de Moderna, las vacunas van a llegar a través de Asofarma México, que comercializa la vacuna de Moderna y pertenece a Grupo Adium. Según Asofarma, su vacuna de ARN mensajero contra covid podría estar disponible casi de inmediato. Es cuestión de importarla y tener los permisos, en los cuales ya se avanzó bastante.

### PFIZER, VAMOS POR CANALES ROBUSTOS DE COMERCIALIZACIÓN

En el caso de Pfizer, el laboratorio estadounidense se congratuló de la aprobación de la Cofepris.

Pfizer dijo: "Nos encaminamos a implementar un plan de comercialización robusto y que sea adecuado en todos los sentidos para el mercado mexicano, para que nuestra vacuna actualizada pueda impactar a la mayor cantidad de personas lo antes posible", declaró **Constanza Losada**,

presidenta y directora de Pfizer México.

Si bien México sería el primer mercado latinoamericano donde se venderían las vacunas contra covid, con Pfizer se tiene una historia interesante en esta vacuna: fue una de las más aplicadas por el gobierno mexicano en la primera etapa de la pandemia (junto con AstraZeneca, la rusa Sputnik y la china CanSino). Pfizer importó su vacuna de Puurs, su planta en Bélgica. Esa vacuna fue la aplicada por el sector público en 2020 y 2021 de manera gratuita y provenía de Bélgica porque recordemos la política de Washington: las plantas de Estados Unidos se dedicaron sólo a surtir la vacuna para su mercado.

### COFEPRIS, CAMBIOS POSITIVOS

Hay un cambio positivo en la política sanitaria del gobierno lopezobradorista, sin duda. Hay quien se lo atribuye a la salida del subsecretario **Hugo López-Gatell**. Como sea, la Cofepris, encabezada por **Alejandro Svarch**, empieza a hacer la diferencia. Y ahora permite la entrada de las mejores vacunas que existen en este momento. Ya veremos el precio y las cantidades a traer y, desde luego, si más adelante el sector público se anima a adquirir estas vacunas, claramente con mayor inmunización que Sputnik y la cubana Abdala, no porque éstas sean malas ni por prejuicios, sino porque Moderna y Pfizer cubren las últimas variantes de omicron.

### VITRO LUXEMBURGO, ADRIÁN SADA Y DAVID MARTÍNEZ

Vitro ha tenido una fuerte alza, de 37.5%, en Bolsa, y luego una baja de 4.84 por ciento. El mercado tomó a bien sus nuevos cambios, sobre todo la creación de Vitro Luxemburgo, donde se tienen las acciones de las nuevas filiales, la arquitectónica y la automotriz en EU. Los fondos de pensión buscaron comprar las acciones de Vitro.

Y en la nueva compañía, ¡jojo!, sí que **Adrián Sada** (padre e hijo) con más del 41% de la compañía. Y quien ya dio su visto bueno para mantenerse con alrededor del 21% de acciones es el inversionista regiomontano **David Martínez**,

a quien le ha gustado la nueva reestructura de la vidriera regiomontana, ahora con filiales en EU y la nueva compañía en Luxemburgo, donde se puede asumir que traerán ventajas fiscales.



## Acermex cambia a Unirrse para defender a cerveceras artesanales

En una estrategia audaz destinada a propiciar el desarrollo de la industria cervecera artesanal en el país, la Asociación Cervecería Mexicana, Acermex, decidió someterse a una transformación completa, con un cambio de nombre, de logotipo e incluso su paleta de colores.

A partir de este momento, la Acermex adoptará el nombre de Unión Cervecería Independiente, conocida como Unirrse. El propósito de esta metamorfosis es defender la categoría de la cerveza artesanal, celebrar y fomentar la independencia de las cervecerías mexicanas, y promover la colaboración entre los actores del sector para consolidarlo como uno de los más robustos en México, dijo su presidente, **Pedro de Lara**.

El impacto de las decisiones tomadas por la Unión Cervecería Independiente es significativo, ya que representan al 75 por ciento de la producción de cerveza artesanal en el país, aglutinando a 94 compañías, entre las que se encuentran reconocidas marcas como Cerveza Loba, Cannería y Crazy Moon.

La misión de Unirrse va más



allá de un cambio de nombre, pues esta organización aspira a convertirse en la voz unificada que responda a las demandas de la industria en los últimos años. Además, tiene la ambición de abordar las perspectivas y necesidades futuras del sector, siendo una de las prioridades establecer un “piso parejo” con las cervecerías comerciales. En la actualidad, las cervecerías artesanales, consideradas pequeños productores, enfrentan una carga impositiva del 26.5 por ciento de Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), en comparación con el aproximadamente 8 por ciento que pagan las cervecerías comerciales.

Unirrse quiere fortalecer a la cerveza artesanal a través de la sinergia con organizaciones gubernamentales y mejorando la cultura nacional, mientras que, para las productoras se prevé impulsar su posicionamiento.

## Ahorran, pese a inflación

El 74 por ciento de los consumidores se han este año preocupados por el incremento de costos en la canasta alimentaria, por lo que el 44 por ciento implementan estrategias de ahorro, arrojó el reporte ‘Tendencias globales que le darán forma al consumo en 2024’, elaborado por Euromonitor International.

“Los aumentos de precios dejaron a los consumidores luchando por cubrir sus gastos en 2023. La gente se vio obligada a hacer fuertes recortes y buscar opciones más baratas, se convirtieron en maestros del presupuesto por necesidad de mantenerse al día con el costo de vida”, indicó **Herbert Yum**, *research manager* de la consultora.

Apuntó que incluso cuando la inflación se desacelera, los efectos siguen obstaculizando

su poder adquisitivo, por lo que ahorrar dinero sigue siendo una prioridad, y los compradores buscaron formas novedosas de estirar sus billeteras.

Entre las acciones que más destacaron por parte de los consumidores para ahorrar está que el 53 por ciento cocinó más en casa, el 52 por ciento cortó gastos no esenciales, 47 por ciento disminuyó el uso de energía eléctrica en el hogar, 33 por ciento migró a marcas más económicas, 28 por ciento se fue por empaques de menor precio y volumen, y 26 por ciento optó por reparar en lugar de comprar productos nuevos.

“Los *value hackers* intentan reducir el gasto sin comprometer la calidad. Y se están volviendo astutos para que esto suceda, pagan con tarjeta de crédito o puntos de recompensa, cambian a marcas privadas premium y participan en actividades gratuitas. Los consumidores están adoptando nuevos trucos financieros o de estilo de vida para aprovechar al máximo sus ingresos”, refirió Yum.

Ante el comportamiento de estos nuevos consumidores, el 68 por ciento de las tiendas construyen programas de lealtad y 49 por ciento hacen promociones especiales.

## 40% de los cibertales a empresas fueron exitosos

A pesar de que las firmas en México destinan hasta 30 por ciento más de presupuesto a ciberseguridad en los últimos dos años, un preocupante 43 por ciento de los ataques cibernéticos dirigidos a compañías han tenido éxito, según el informe “Es difícil abandonar los viejos hábitos: ¿Cómo los desafíos de los procesos de las personas y la tecnología están perjudicando a los equipos de ciberseguridad en México?”

**Francisco Ramírez Arellano**, vicepresidente sénior de Tenable Latinoamérica, señala que el 56 por ciento de las empresas se centra principalmente en combatir las vulneraciones exitosas en lugar de prevenirlas, aumentando su vulnerabilidad ante futuros incidentes.

Además, el informe destaca que un tercio de los encuestados muestra una gran preocupación por los riesgos asociados con la infraestructura de la nube.

Ramírez de Arellano subrayó que el 51 por ciento de las empresas carece de una forma eficaz de integrar datos en sus prácticas preventivas de ciberseguridad, lo que obstaculiza la extracción de información de calidad.



## *¡Son dos, Pancho, háblense!*

va Era de la Política Industrial Digital en México”, del Instituto para el Desarrollo Industrial y la Transformación Digital (INADI), presidido por **Arturo Oropeza**.

El INADI es un grupo sin partido que se sostiene prácticamente con los salarios de quienes conforman este útil club de cerebros, un “think tank” mexicano.

Al CCE que preside “Pancho” lo respaldaron sus homólogos de gremios que pertenecen a esa organización, como **José Zozaya**, de la AMIA, conformada por firmas automotrices, y **José Abugaber**, presidente de la Concamin.

Ambos arroparon a Cervantes en un estrado del Club de Industriales, dentro de un auditorio lleno de gente que administra el capital nacional desde Polanco. Ni busquen, casi nadie reportó el hecho, de tremenda relevancia para que los salarios aumenten, pero en serio.

¿Qué propusieron? En síntesis, encarar la oportunidad de la **Primera Revolución Digital**.

¿Qué es eso? Si meten la mano al bolsillo encontrarán un aparato que les controla la vida y de facto, opera el mundo. Como piden un Uber, un restaurante puede pedir su suministro de mes, o una fábrica, el de medio año.

Si ustedes todavía no entran a hacer algo de dinero con eso, es posible que su empresa esté en riesgo de morir o su salario, de caer al mínimo.

El documento presentado urge a los mexicanos despertar

**E**n la cáscara futbolera, si hay algo que da coraje es que dos compañeros de equipo peleen por el balón que pudo ser gol y todo termina en burrada. ¡Háblense, son dos!

El lunes, el vocero de los empresarios mexicanos, **Francisco Cervantes**, hizo una jugada valiente, quizás a contracorriente de una parte del organismo que preside, que espera que el gobierno no disponga para dónde debe ir la pelota.

Él escuchó la propuesta de investigadores mexicanos y la hizo suya.

Perdonen ustedes un bache de palabras abstractas: Puso el sello del CCE a una visión de país para tener finalmente una “política industrial”. Respaldó un documento llamado “La Nue-

del letargo en el que entraron con Miguel de La Madrid, un presidente que gobernó de 1982 a 1988 y que optó por reducir inversiones públicas y sueldos de la gente por asumir que eso golpeaba la inflación.

**La consigna de sus sucesores fue el ahorro en detrimento del crecimiento.**

Esa dinámica acabó con la ruta propia de México. Desde entonces, esta nación salvada por el libre comercio de la irrelevancia económica, baila al ritmo de las empresas de países en donde sí existe una lógica común, política industrial o como ustedes quieran llamarla.

Corea del Sur jugó en equipo y hoy nos llenó la casa de KIA, LG, Samsung y semiconductores que ni podemos ver. Lo mismo podría decirse de Japón; de China que sacó copia a la industria de Estados Unidos, nación que gana, pero sufre con políticos que quieren convertirla en gallina sin cabeza.

Los vecinos quieren recobrar fuerza industrial mediante el *nearshoring* que abre la puerta a los mexicanos.

El INADI y el CCE proponen un nuevo sistema que involucre al gobierno, a empresas y escuelas para generar negocios industriales digitales (y de buenas ganancias) ahora que hasta los coches nos escuchan.

De saque, ésta es parte de la lista de sectores a los que proponen apostar: aeronáutica, automotriz, **electromovilidad**

**“El lunes, el vocero de los empresarios mexicanos, Francisco Cervantes, hizo una jugada valiente”**

y **baterías**, almacenamiento de energía, dispositivos médicos, semiconductores. En lo digital: **Inteligencia artificial industrial; internet de las cosas industrial; cómputo en la nube industrial; centros de datos.** ¿Puede avanzar esa iniciativa? Volvemos al fútbol.

En septiembre del año pasado, la Secretaría de Economía emitió un documento llamado Rumbo a una Política Industrial, que incluye entre otras cosas impulsar **vehículos cero emisiones y tecnología 5G y de IA en industrias; usar big data para mayor productividad; fomentar robótica en electromovilidad y adoptar ciberprocesos industriales.**

Luego, el presidente López Obrador firmó un decreto que otorga incentivos fiscales para parte de ese propósito. Vaya, como que muchos del mismo equipo van por la misma pelota.

Todo, cuando está en camino una nueva administración federal. ¡Háblense, caramba!.

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Dos sopas

**E**l retiro de Samuel García de la carrera presidencial confirma que ésta se trata de elegir entre dos sopas, ni una más. Movimiento Ciudadano ha dejado claro su compromiso con Morena, que parecía evidente desde que en 2021, al no participar con la coalición, permitieron la mayoría que tiene en Diputados; lo reiteraron en 2023 al retirar la candidatura de Juan Zepeda en el Estado de México, dejando vía libre a Delfina; lanzando a Samuel hace unos días y, para culminar, anunciando el fin del bloque de contención en el Senado. Ahora, como lo comentamos hace unos meses (17 de julio), parece que repetirán la historia de su modelo español, Ciudadanos, y avanzarán hacia la insignificancia.

Así, aunque han anunciado que tendrán candidato presidencial en enero, es poco probable que sea relevante en una contienda de dos fuertes candidaturas, polarizantes, y nada más mantener el registro les será complicado.

FUERA DE LA CAJA

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno,  
Tec de Monterrey

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

@macario\_mx



La elección de la próxima presidenta será entonces entre Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez. Muchos mexicanos no parecen haber comprendido esto. Discuten acerca de cómo deberían ser los equipos de cada candidata, de las propuestas que a su juicio deberían ofrecer, de su comportamiento, de decenas de asuntos irrelevantes. No se trata de comparar a cada una de ellas con la idea personal de lo que debería ser, sino de compararlas entre ellas. Nada más.

Claudia Sheinbaum ofrece continuar con el modelo de gobierno vivido los últimos cinco años. En opinión de esta columna, ese modelo ha consistido en concentrar todo el poder en la persona de López Obrador (que no en el presidente), destruyendo para ello todas las instituciones que lo obstaculizan. Para asegurar su triunfo electoral, se ha sumado a ello el uso de recursos públicos para comprar votos y para construir obras inútiles, a costa del deterioro de los servicios de seguridad, salud y educación. Esto significa que el triunfo de Sheinbaum garantizaría el fin de la democracia, pero también un mayor deterioro en esos servicios, porque López Obrador no está pensando en retirarse, sino en mangonear a su sucesora.

Xóchitl Gálvez no ha ofrecido un planteamiento definitivo, pero ha insistido en recuperar seguridad, salud y educación, y en promover oportunidades para el desarro-

llo personal de los mexicanos. Esto implica un freno a las obras faraónicas, y una administración cuidadosa de la política social. El núcleo de su oferta, sin embargo, es hablar y gobernar con la verdad, a diferencia de lo que hoy ocurre, donde más de 100 mentiras se emiten a diario desde Palacio.

En lo relativo a las posibilidades de triunfo, ambas tienen un piso parejo de partida, medido en votos. Entre 2021 y 2023, los votos de ambas coaliciones son esencialmente iguales. Claudia Sheinbaum tiene una gran ventaja en recursos (considerando la ausencia de respeto a la ley ya demostrada por el gobierno) y en gobernadores (23). Xóchitl Gálvez tiene a su favor ser candidata de oposición (prácticamente todas las elecciones presidenciales de este ciclo en América Latina han sido ganadas por la oposición), y probablemente ser considerada la externa a la política, aunque la presencia de los partidos podría opacar esto. Sin duda, tiene un carisma del que carece Sheinbaum.

Considerando el voto duro de López Obrador, el riesgo de que pierda Sheinbaum es muy elevado, y es por eso que le urgía la participación de Samuel (que no ocurrió), le urge convencer a los mexicanos de que la elección ya está resuelta (para que no vayan a votar, y su voto duro le alcance), y le urge también debilitar las instituciones electorales. Tanto en el INE como en el TEPJF, avanzan los intentos de destrucción desde dentro.

Y es que, cuando todos entiendan que sólo hay dos sopas, la suya no será la preferida.



# El extraño caso de Movimiento Ciudadano



Una de las posibles consecuencias del episodio en el que Samuel García decidió abandonar la precandidatura de Movimiento Ciudadano (MC) a la Presidencia de la República, es que **al presidente López Obrador le llegue un regalo navideño anticipado** con la formación de una mayoría calificada en las dos Cámaras del Congreso.

Ayer mismo, en la conferencia mañanera, sugirió la posibilidad de que la **reforma constitucional para elegir ministros y magistrados** a través de elección popular, no espere el resultado de las elecciones del 2 de junio y una nueva conformación de las Cámaras del Congreso, sino que se pueda enviar en el periodo de sesiones que comienza en febrero, como ya lo señaló AMLO.

Esta posibilidad ha surgido ante las declaraciones de **Dante Delgado**, coordinador de MC, quien **dio por terminado el llamado bloque de contención en el Senado**, luego de que, en Nuevo León, el PRI y el PAN designaron a un gobernador que no era proveniente de MC, lo que condujo a que **Samuel García decidiera no utilizar la licencia** por seis meses que le había otorgado el Congreso de ese estado.

Me parece que las declaraciones de Dante se dieron en medio de un enojo derivado de la frustración del intento de lanzar la candidatura presidencial de García.

**Pero la declinación de Samuel sigue envuelta en el misterio.**

Samuel García no iba a abandonar la gubernatura si no resultaba electo presidente de la República, pues podía regresar a asumirla el 3 de junio del 2024.

La estrategia de postularlo tenía todo el sentido pues, como ya se ha comentado ampliamente, iba por un conjunto de segmentos: los que quisieran un hombre en la Presidencia; los jóvenes (sobre todo por el impacto de su esposa, Mariana) y la clase media urbana.

**Los puntos porcentuales que obtuviera**

**Samuel**, por arriba de los registros previos de MC, serían muy relevantes para ampliar las bancadas del partido en las dos cámaras y además podrían apalancar campañas a gubernaturas o la Jefatura de Gobierno en la CDMX.

Todo parecía que era ganar-ganar para MC y para Samuel, que regresaría a la gubernatura y construiría una plataforma para el 2030.

Además, a Dante Delgado **le daría un mayor poder de negociación** con el poder, se trataría de AMLO ahora, o de quien resulte electa en el 2024.

La especulación dice que Samuel no quiso que alguien que no fuera de su plena confianza asumiera la gubernatura, porque **iba a encontrar irregularidades**.

Puede ser cierto o no, pero su abandono de la carrera presidencial aún necesita explicarse.

Haya sido como haya sido, **no parece consistente para el autointerés de MC** que adopte una actitud de abierto respaldo a Morena.

Creo que eso lo debilitaría y le quitaría posibilidades de conseguir un mejor resultado en las elecciones legislativas.

En 2021 fue la fuerza política que más creció y alcanzó el 7 por ciento de la votación total.

Ese parecía ser su piso, con posibilidades de superarlo en varios puntos porcentuales. Hoy la expectativa es incierta.

Además, al haberse cumplido ya **el plazo de seis meses previos a la elección**, los funcionarios o legisladores que estén en funciones, están legalmente impedidos para convertirse en candidatos, lo que reduce la baraja.

A pesar de la molestia de Dante Delgado, realmente dudo que MC vaya a convertirse de facto en otro partido satélite de Morena. No veo que Dante tenga vocación suicida, que es lo que sucedería políticamente con esa actitud de MC.

En los siguientes días y semanas, creo que la incógnita habrá de resolverse.



## La amenaza constante de posibles nuevas pandemias, una preocupación global

*“Ser desafiado en la vida es inevitable. Ser derrotado es opcional”*  
Anónimo

**E**n la FIL de Guadalajara, que concluyó la semana pasada, mi amigo Jesús Villaseñor presentó su libro, el cual comentamos en estas páginas (EF, 9/ junio/2023). El título es, sin duda, polémico y atrayente *“Bienvenidas la crisis”*.

Y es que las crisis dejan valiosas enseñanzas: recordemos una de las más fuertes que ha atravesado México: el temblor del 19 de septiembre de 1985, que llegó de manera inesperada

¿Qué enseñanzas dejó?

Anotemos tres. En primer lugar, el reglamento de construcciones fue modificado y el examen para ser perito y supervisor de obra se convirtió en uno más estricto que ahora incluye penas fuertes en caso de que los edificios colapsen. ¿El resultado? En un temblor similar, varios años después, en 2017, no se derrumbaron tantos edificios y hubo un número de muertos inferior al del 1985.

En segundo lugar, en escuelas, oficinas y diferentes organizaciones se hizo costumbre recibir capacitación sobre qué hacer en caso de un temblor. Además, se formaron brigadas con responsables y tareas por hacer. Ahora estamos mucho mejor preparados.

En tercer lugar, varios especialistas afirman que, el nacimiento de la democracia en México se debe en buena parte a que la



“sociedad civil” se organizó para prestar ayuda a los damnificados, y así, sin querer, se dio cuenta de que podía organizarse y tomar un papel protagónico. Lo anterior fue un logro muy importante que apuntaló la democratización del país.

La crisis de la pandemia de Covid-19 también generó una serie de aprendizajes en diversos aspectos y resaltó fuertemente la vulnerabilidad de la sociedad humana ante enfermedades infecciosas emergentes. Consideremos que la amenaza constante de posibles nuevas pandemias es una preocupación global y por eso es clave repasar algunos de los aprendizajes más destacados de esta crisis:

**1. Importancia de la salud pública:**

La pandemia resaltó la necesidad de invertir en sistemas de salud pública sólidos y eficientes. Los países tomaron conciencia de la importancia de tener infraestructuras de salud capaces de hacer frente a emergencias sanitarias.

**2. Colaboración internacional:**

La respuesta a la pandemia demostró la importancia de la cooperación global. Se ha observado una mayor colaboración entre países, organizaciones internacionales y empresas para compartir recursos, conocimientos y tecnologías.

**3. Resiliencia y adaptabilidad:**

La capacidad de adaptarse rápidamente a situaciones cambiantes se volvió crucial. Tanto a nivel individual como organizacional, la resiliencia y la flexibilidad demostraron ser elementos clave para sobrellevar los desafíos.

**4. Transformación digital:**

La pandemia aceleró la adopción de tecnologías digitales en diversos sectores. El trabajo remoto, la educación en línea, las consultas médicas virtuales y otras formas de digitalización son más comunes y viables en muchos casos.

**5. Importancia de la ciencia y la investigación:**

La rápida respuesta científica para desarrollar vacunas y tratamientos resaltó la necesidad de apoyar la investigación y la ciencia. La inversión en investigación médica e infraestructuras científicas es ahora aún más crítica.

**6. Equidad y justicia social:**

La pandemia exacerbó las desigualdades en muchas sociedades. Mostró la importancia de abordar cuestiones de equidad y justicia social para garantizar que todos tengan acceso a recursos básicos como atención médica, educación y empleo.

**7. Preparación para emergencias:**

La necesidad de estar preparados para emergencias a nivel global es evidente. La planificación y las inversiones en preparación para pandemias y otros eventos catastróficos son esenciales para mitigar el impacto futuro.

**8. Conciencia ambiental:**

La relación entre la salud humana y la salud del medio ambiente es más clara. La degradación ambiental y la pérdida de biodiversidad pueden aumentar el riesgo de aparición de enfermedades zoonóticas, destacando la importancia de abordar los problemas ambientales.

Estos aprendizajes pueden influir en la toma de decisiones a nivel individual, comunitario y gubernamental, conforme se avanza después de la pandemia, buscando construir sociedades más resilientes, justas y preparadas para futuros desafíos.

Debido a las fiestas de fin de año, esta columna se volverá a publicar el 5 de enero de 2024, ¡Felicidades!

Jesús Villaseñor, "BIENVENIDAS LAS CRISIS: Porque ofrecen OPORTUNIDADES", Ed. Barker & Jules, USA, 2023

El autor es profesor del Área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en el IPADE.



## Perspectivas con Signum Research



Miguel Cabrera  
analista

# Sector bancario de EU: Radiografía del tercer trimestre de 2023

En un análisis del desempeño financiero del sector, se revela que la utilidad neta alcanzó los 68,393 mdd en el periodo, reflejando una disminución del 4.6% en comparación con el mismo trimestre del 2022

La Corporación Federal de Seguros de Depósito (FDIC, por sus siglas en inglés) acaba de lanzar uno de los informes más trascendentales a nivel mundial, abarcando los resultados financieros de 4,614 bancos comerciales e instituciones de ahorro. Este informe anual proporciona una visión integral de la salud financiera del sector bancario y sirve como referencia crucial.

Según las más recientes cifras publicadas, la suma total de activos del sector bancario estadounidense ascendió a 23.40 billones de dólares, mostrando una ligera disminución del 0.9% en comparación con el mismo período del año anterior.

De manera destacada, un 42.66% de esta cifra se concentra en los cuatro gigantes bancarios: JP Morgan Chase, Bank of America, Citigroup y Wells Fargo.

En un análisis del desempeño financiero del sector, se revela que la utilidad neta alcanzó los 68,393 millones de dólares en el último trimestre, reflejando una disminución del 4.6% en comparación con el mismo pe-

riodo del año anterior.

A pesar de esta contracción trimestral, el panorama cambia cuando se observan los resultados acumulados de los últimos 9 meses, donde la utilidad total ascendió a 218,636 millones de dólares, experimentando un notable aumento del 11.7% en comparación interanual.

Un elemento clave destacado en el informe financiero es la significativa alza del 33.2% interanual en las provisiones para pérdidas crediticias. Este aumento, en gran medida, se atribuye a la implementación de la norma contable ASU 2016-13, la cual abarca las provisiones para pérdidas crediticias en base consolidada para aquellas entidades que ya la adoptaron y para aquellas que no, esta partida representa la provisión para pérdidas por préstamos y arrendamientos.

Cabe señalar que algunas entidades financieras aún no han adoptado completamente esta norma, generando variaciones más pronunciadas en las cifras reportadas

agregadas.

El Margen de Interés Neto (MIN) concluyó el trimestre con un 3.30%, presentando una variación interanual significativa de 14 puntos base (p.b.). Esta notable diferencia se atribuye principalmente al impacto del incremento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, marcando un hito distintivo en la evolución del rendimiento financiero.

Otra de las cifras que destacaron en el reporte fueron los gastos operativos totales, los cuales alcanzaron 140,916 millones de dólares, creciendo únicamente 1.5% en un año, producto de un alza en los gastos salariales y de prestaciones.

Por otro lado, los ingresos distintos a intereses se ajustaron en 3.5%, resultado de una ganancia no recurrente derivada de la adquisición de un importante banco en quiebra durante el trimestre anterior.

Por séptimo trimestre consecutivo, el sistema bancario enfrenta pérdidas no realizadas en inversiones agregadas, evidenciando una disminución en el valor de mercado

de sus activos. Las pérdidas acumuladas ascienden a una cifra significativa de 558,400 millones de dólares.

Dentro de la cartera de inversiones del sector se incluyen acciones, bonos y otros instrumentos financieros. Este fenómeno subraya la complejidad de la gestión de activos en un entorno de mercado dinámico.

La cartera de crédito total alcanzó la cifra de 12.34 billones de dólares, experimentando un aumento del 0.37% con respecto al trimestre anterior. Este crecimiento se atribuye principalmente a saldos más elevados en tarjetas de crédito, otros préstamos y arrendamientos.

Por otro lado, la cartera vencida ascen-

dió a 101,516 millones de dólares, resultando en un índice de morosidad del 0.82 por ciento. Se observa un leve incremento de 7 puntos básicos en comparación con el trimestre precedente.

Un aspecto para destacar en el informe es el aumento en el número de bancos que figuran en la "Lista de Bancos en Problemas" de la FDIC, alcanzando un total de 44 instituciones financieras. La suma de los activos de estos bancos asciende a 53,500 millones de dólares, señalando un incremento significativo en la preocupación por la salud financiera de ciertos actores en el sector.

Para el sector bancario, de cara al 2024, se prevén cambios significativos, es-

pecialmente con un posible recorte en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal hacia la segunda mitad del año. Este ajuste podría estimular la demanda de préstamos al reducir los costos de endeudamiento.

No obstante, también podría presionar los márgenes netos de interés al disminuir los rendimientos de los activos financieros.

Las instituciones bancarias necesitarán ajustar ágilmente sus modelos de negocio y estrategias de inversión para adaptarse a este nuevo entorno, lo que podría traducirse en una disminución gradual de los resultados agregados del sector a medida que la normalización monetaria empieza a materializarse.

**23.40**

**BILLONES**

de dólares es la suma total de activos del sistema bancario en Estados Unidos.



## ProximityParks cierra fondo de inversión

Cemex amplía monto de crédito

Boeing retrasa su producción dos meses

Nuevo juego de Epic Games

**ProximityParks, una** compañía que administra parques industriales para logística de última milla en México, cerró su segundo fondo de inversión, con el cual recabó 190 millones dólares, por parte de inversionistas nacionales y extranjeros, incluyendo a algunas de las principales administradoras de fondos para el retiro del país.

Con estos recursos continuará llevando a cabo la expansión de su portafolio inmobiliario, que actualmente suma más de 270,000 metros cuadrados en las zonas urbanas de Ciudad de México, Monterrey y Guadalajara.

El Fondo II aumentó el capital total bajo la administración de la empresa a aproximadamente 320 millones de dólares.

**Cementos Mexicanos** renegoció un crédito con Banorte para aumentar el monto y extender el vencimiento, con el propósito de mejorar su perfil de pasivos.

El préstamo subió 14.7% para alcanzar 6,000 millones de pesos, en tanto que su vencimiento pasó de 2026 a 2028.

Las disposiciones del préstamo ahora exigen a la cementera una razón de apalancamiento máxima de 3.75 veces y una razón de cobertura de intereses mínima de 2.75 veces, métricas que pueden tener un impacto de cinco puntos base en el margen de la tasa de interés.

Cemex contaba al cierre de septiembre con una deuda total de 7,492 millones de dólares, con una razón de apalancamiento financiero de 2.16 veces y una cobertura de intereses de 7.62 veces.

**Boeing dijo** a sus proveedores que los planes para aumentar la producción de su exitoso avión de pasajeros 737 de fuselaje estrecho demorarán alrededor dos meses más de lo previsto originalmente.

El fabricante de aviones estadounidense ahora espera pro-

ducir 42 de sus 737 por mes a partir de febrero de 2024, según un nuevo cronograma que Boeing informó a sus proveedores durante la semana pasada.

Tanto Boeing como su rival europeo Airbus han presentado planes ambiciosos para aumentar la producción, particularmente para los populares modelos de pasillo único, a fin de satisfacer la creciente demanda de los clientes; sin embargo, ambos han tenido que luchar contra cuellos de botella en la cadena de suministro e interrupciones en la producción.

Los analistas ya habían sospechado que Boeing alteraría su cronograma, que apuntaba a finales de 2023 para alcanzar 42 aviones por mes, después de que un error de un proveedor ralentizó los planes durante el otoño.

El nuevo cronograma también considera otras postergaciones de objetivos de producción.

Cambia el plan de Boeing de 47.2 aviones de junio a agosto de 2024, mientras que su objetivo de aumentar la producción del 737 a 52.5 aviones al mes se trasladó de diciembre de 2024 a febrero de 2025, según dio a conocer Reuters.

**Epic Games**, desarrollador de "Fortnite", lanzó el jueves una versión con la marca Lego del videojuego de modo supervivencia, con características adicionales que se introducirán el próximo año.

Lego Fortnite fue "la primera experiencia de juego" que surgió de la asociación entre Epic y el fabricante de juguetes Lego Group, que planean traer más juegos digitales para niños y familias, dijeron las dos compañías.

Epic Games dijo el año pasado que había recaudado alrededor de 2,000 millones de dólares por parte de Sony Group y el holding familiar detrás de Lego Group, valorando al creador de Fortnite en unos 32,000 millones de dólares en ese momento.



## Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

# Yellen en México: combate al lavado de dinero y lupa a inversiones de China

**¿S**aben ustedes lo que México ha logrado en combate al lavado de dinero? Pues Janet Yellen tampoco. En ese sentido, no es casual que la visita de la secretaria del Tesoro de Estados Unidos haya tenido tanto foco en la necesidad de incrementar la colaboración binacional para frenar las operaciones financieras de las organizaciones criminales.

Janet Yellen vino para lograr compromisos del gobierno mexicano y al parecer lo consiguió. Se creará un grupo de trabajo para mejorar el intercambio de información de inteligencia financiera relacionada con los grupos criminales y empresarios que sirven como fachada.

Se anunciaron sanciones contra 15 integrantes del cártel de los Beltrán Leyva. Vendrán más anuncios y más sanciones. En la mira del Departamento del Tesoro están los traficantes de drogas que están metidos en el negocio del fentanilo, la trata de personas y el tráfico de armas. Mueven decenas de miles de millones de dólares al año. Se han vuelto más poderosos, en la medida en que el lavado de dinero ha quedado casi impune. Los ríos de dinero incrementan la capacidad de operación de los cárteles. Les otorga mayor escala en sus actividades y más capacidad de "capturar" áreas clave en el gobierno y en el sector empresarial.

¿Qué cambiará luego de la visita de Yellen? El mensaje de Rogelio Ramírez de la O deja claro que en Hacienda tomaron en serio las peticiones del Tesoro estadounidense. Podemos dar por hecho que habrá celeridad del lado mexicano en la conformación de ese grupo de trabajo y apostar que habrá otras novedades, entre ellas informes trimestrales sobre los trabajos del grupo.

El secretario de Hacienda habló del papel que deben jugar los bancos y otros jugadores privados del sector financiero de México. Mencionó también a los reguladores. Es probable que vengan nuevas regulaciones para combatir el lavado de dinero y también mayor atención al cumplimiento estricto de las reglas que ya existen.

Llama la atención que uno de los temas de la reunión fue la inversión extranjera extrarregional. Yellen dejó entrever que a Estados Unidos le preocupa la inversión china y propuso el desarrollo de un mecanismo de evaluación, similar al Comité de Inversión Extranjera de Estados Unidos, que revisa las compras de empresas de Estados Unidos a extranjeros y las inversiones extranjeras. En los vecinos del norte ha crecido la preocupación de que China sea un ganador neto del circo de la relocalización o *nearshoring*. ¿Será el fin del subregistro de la inversión china en México?

El mensajero es el mensaje. Janet Yel-

llen no había venido a México en una visita parecida a ésta. Es la funcionaria más importante de la administración Biden, en lo relativo a regulación del sector financiero. Representa a un gobierno que está bajo una enorme presión por el crecimiento del número de muertes vinculadas al consumo de opioides y en especial del fentanilo. Son alrededor de 200 por día, más o menos 70,000 al año. Es una alta funcionaria que también trata de encontrar respuestas presupuestales y financieras a la crisis migratoria que amenaza con salirse de control. El tráfico de personas es un negocio que vale, mínimo, 10,000 millones de dólares al año. ¿Dónde se lavan?, ¿cómo se lavan?, ¿quién los lava?

Fentanilo y migración son temas que marcarán la campaña presidencial en Estados Unidos. Son asuntos en los que México juega un papel importante, real y simbólico. Hasta ahora habían ameritado visitas de funcionarios del Departamento de Estado, porque predominaba otro enfoque. La gira de Yellen implica que se está incorporando un arsenal de *expertise* financiero a esta batalla contra los traficantes de drogas y polleros. La administración Biden necesita resultados en el corto plazo porque las elecciones serán a finales del año próximo. ¿Podrá México entregar los resultados que Estados Unidos necesita en los tiempos que Biden requiere?



**La autora**

Profesora de Derecho Comparado en la facultad de Derecho de la Universidad de Columbia, es autora de *The Code of Capital: How the Law Creates Wealth and Inequality*.



# Otra victoria del capital, en IA

- La saga OpenAI en la que el fundador y director ejecutivo Sam Altman fue repentinamente despedido y luego reincorporado, junto con una nueva junta directiva puede haber sido apasionante, pero no fue ni novedosa ni sorprendente. Históricamente, el capital suele ganar cuando existen visiones contrapuestas sobre el futuro de un producto o modelo de negocio innovador.

**N**UEVA YORK. El capital, que ya venía con una larga racha ganadora, se acaba de anotar otra gran victoria, en un conflicto por la ética de la inteligencia artificial. La minicrisis por el súbito despido del director ejecutivo de OpenAI, Sam Altman, y su posterior recontratación, nos muestra a una empresa sin fines de lucro que se planteó la misión de priorizar la seguridad de la IA sobre las ganancias, pero fue incapaz de controlar a una filial lucrativa.

OpenAI Inc fue fundada en 2015, con el objetivo de asegurar que IAG o inteligencia artificial general (sistemas autónomos capaces de superar a los seres humanos en todas o casi todas las tareas, si algún día se llega a eso) no se torne incontrolable.

El potencial de la IAG plantea el mismo dilema que Mary Shelley presentó en Frankenstein. La criatura puede destruirnos, pero ¿quién podrá evitar que alguien busque la fama, el poder y la riqueza que conferiría un "éxito"? El sainete del despido de Altman ofrece una respuesta: no es posible confiar nuestra seguridad a las normas éticas, a las estructuras de gobernanza corporativa, ni siquiera a la presencia en los consejos directivos de personas con principios. Hay que reconocer que lo intentaron, pero no bastó.

Al principio, OpenAI Inc confió en poder operar en un ámbito hipercompetitivo y dinámico financiándose con donaciones. Pero en tres años sólo obtuvo 130 millones de dólares, muy por debajo del objetivo de 1,000 millones. Frente a la necesidad de recurrir al capital privado, se procuró proteger la misión original al apelar a una compleja estructura de gobernanza.

Para ello se crearon dos filiales lucrativas: una sociedad de responsabilidad limitada de propiedad exclusiva que actuaría como socio principal (gestor) de la otra, en el contexto de una sociedad en comandita. Como el socio comanditario no vota, OpenAI Inc ejercía control total sobre la sociedad, al menos en teoría. A continuación, el socio comanditario fundó una sociedad de responsabilidad limitada propia, OpenAI Global LLC, para atraer capital privado; esto incluyó una inversión de 13,000 millones de dóla-

res de Microsoft, que no tendría poder de control formal. Para terminar de proteger la misión original, OpenAI Global LLC contrató como empleados a varios miembros del consejo directivo de la entidad sin fines de lucro original, entre ellos Altman como director ejecutivo.

¿Qué podría salir mal? Pues, al final, todo. Cuando el consejo directivo decidió despedir al director ejecutivo de la subfilial (aparentemente, por lo que una mayoría de los consejeros consideró como un conflicto entre sus ambiciones y la misión de la empresa) toda la estructura se vino abajo. Entonces, Microsoft intervino y ofreció contratar a Altman y a quien quisiera seguirlo. Eso puso en riesgo el futuro financiero de OpenAI, que en su acuerdo operativo advertía: "La inversión en OpenAI Global LLC es de alto riesgo. Los inversores pueden perder el capital aportado y no recibir rendimiento alguno".

Pero esa advertencia no asustó a Microsoft, al que le interesaban menos los dividendos que los productos de OpenAI y el personal dedicado a su desarrollo. Ahora Altman volvió a OpenAI, junto con un nuevo consejo directivo que parece más dispuesto a seguir sus órdenes, pero no es aventurado suponer que en última instancia las decisiones las tomará Microsoft. Al fin y al cabo, Altman le debe su empleo y el futuro de la empresa que dirige.

Más allá de toda la cobertura mediática que generó este drama, no es nada nuevo. Históricamente, cuando hay un conflicto de visiones respecto del futuro de un producto o modelo de negocios innovador, casi siempre gana el capital.

Basta pensar en las ambiciosas promesas de lucha contra el cambio climático formuladas por muchas empresas privadas (probablemente con la esperanza de evitar regulaciones o algo peor). En 2022, Larry Fink, director ejecutivo de BlackRock, mayor gestora de activos del mundo, predijo un cambio de paradigma hacia la adopción de estrategias de inversión sostenibles. Pero no tardó en desdecirse. Tras bajarle la calificación al cambio climático (de estrategia de inversión a mero factor de riesgo), la gestora BlackRock ahora dice estar orgullosa de

asegurar la "sostenibilidad corporativa". Si el consejo directivo de una sociedad sin fines de lucro con un firme compromiso (escrito) con la seguridad de la IA no pudo proteger al mundo de su propio director ejecutivo, no hay que esperar que el director ejecutivo de una gestora de activos con fines de lucro nos salve del cambio climático.

Basta pensar también en la historia aún más larga de promesas que se incumplieron por afán de ganancias en el ámbito de la creación de dinero privado. El dinero es una cuestión de crédito, pero hay una diferencia entre el crédito mutualizado (dinero estatal) y el crédito privatizado (dinero privado). La mayor parte del dinero en circulación es dinero privado; esto incluye los depósitos bancarios, las tarjetas de crédito y muchas cosas más. El dinero privado le debe su éxito al dinero estatal. Sin un Estado dispuesto a mantener bancos centrales para asegurar la estabilidad de los mercados financieros, estos (y los intermediarios de los que están llenos) fracasarían a menudo y arrastrarían consigo a la economía real. La relación entre el Estado y los bancos es el ejemplo más antiguo de una "alianza pública-privada" en la que se prometen beneficios conjuntos para la banca y la sociedad.

Pero a los ganadores les encanta llevarse todo, y los bancos no son la excepción. El Estado les ha concedido el enorme privilegio de administrar la creación de dinero, reservándose el papel de dar apoyo al sistema en tiempos de crisis. Pero cuando otros intermediarios encontraron el modo de entrar a la fiesta, no hubo muchos gobiernos dispuestos a recuperar el control, por temor a provocar fugas de capitales. El resultado es que el sistema financiero ha crecido tanto que la próxima vez que haya una crisis en puerta, ningún banco central podrá negarse a acudir al rescate. La fiesta continúa porque el soberano está supeditado al capital y no al revés.

Que OpenAI no haya logrado preservar su misión no es sorprendente. Si el Estado no puede proteger a los ciudadanos de las depredaciones del capital, ¿qué chance podía tener una pequeña empresa sin fines de lucro con un puñado de consejeros bien intencionados?



**Competencia  
y mercados**

Javier Núñez Melgoza  
@javiernunezmel

## F1: el costo de una alcantarilla

Finalmente concluyó la temporada 2023 de la Fórmula 1. La empresa, que desde 2016 pertenece a Liberty Media, sigue una estrategia de expansión mundial, que incluye una serie televisiva, de la mano de Netflix, que ofrece una faceta humana y dramática del deporte, con el objetivo de capturar una audiencia representada principalmente por el público joven.

Este año una de las novedades fue la introducción de una carrera en Las Vegas. El evento se anunció y promocionó desde 2022. Se generaron las más altas expectativas de éxito, pues representaba una combinación única, entre uno de los espectáculos deportivos más vistosos con la vida de diversión que representa la desértica ciudad. Sin embargo, la experiencia podría culminar en un fracaso económico y reputacional.

Los días previos a la carrera empezó a haber un descenso en el interés (¿a quién le agrada ver ganar siempre al mismo corredor, con excepción de los holandeses?). Después, a unos minutos de iniciada la primera práctica, uno de los vehículos de Ferrari golpeó su piso con un objeto, el piloto perdió el control y destrozó el vehículo. El desaguisado fue ocasionado por la tapa de una coladera, que se desprendió. Los organizadores no consideraron, o no prestaron suficiente atención, a los problemas que pueden surgir en un circuito urbano. La práctica 1 se suspendió y el evento

se retrasó.

Como resultado, la práctica 2 concluyó bastante avanzada la madrugada. El personal de apoyo y vigilancia del evento hubo de retirarse por lo que se optó por desalojar al público, que no pudo presenciar la práctica. De manera casi inmediata, una firma legal anunció la presentación de una acción colectiva, por la afectación de 35,000 espectadores, que solo pudieron presenciar 9 minutos de carrera. Se ha señalado que la compensación solicitada podría ser de alrededor de 30 mil dólares por persona, es decir, más de mil millones de dólares.

La F1 es la encargada de gestionar y operar el campeonato. Cuenta con 10 equipos que compiten y que perciben un ingreso de la F1. A su vez, la F1 obtiene ingresos de los promotores, que son quienes organizan cada una de las carreras. En el esquema de negocio, la F1 obtiene un pago de derechos del promotor, los derechos de transmisión, los ingresos de publicidad y los ingresos de comercialización del paddock. El promotor obtiene los ingresos de taquilla y la venta de alimentos y bebidas.

La F1 decidió incursionar como promotor de la carrera de Las Vegas. Esta decisión modificó el modelo tradicional de negocio. Al desempeñar una función distinta, la F1 no estuvo preparada para atender contingencias operativas. Para mala fortuna, el accidente ocurrió en

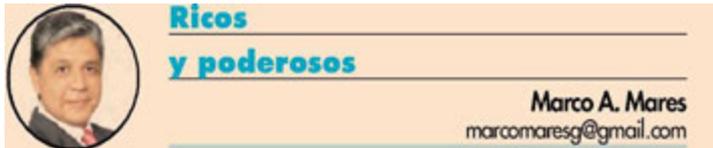
territorio de los EUA, país en el que se tramita la mayor cantidad de procedimientos de reclamación de daño por la vía civil.

En lo deportivo, la carrera concluyó de manera memorable, con uno de los finales más espectaculares de la última década, lo que permitió salvar la cara. Sin embargo, queda pendiente conocer el desenlace de la demanda, que podría generar repercusiones económicas significativas.

**Michael Porter**, el maestro de la estrategia empresarial, señala que, para construir un modelo de negocio único, la organización debe renunciar a hacer cosas. Existen múltiples ejemplos de empresas que han incursionado en actividades alternativas y han fracasado, por afectar su equilibrio operativo, confundir al consumidor o adoptar riesgos excesivos. Por ejemplo, hay empresas de microcomponentes que claramente tienen un compromiso de no competir en ciertas actividades con sus clientes, para no afectar la confianza, rentabilidad y expansión de su negocio.

La F1 decidió competir con sus promotores y hacer propios riesgos distintos a los de su modelo tradicional. El tiempo, y los tribunales, dirán si su decisión fue correcta.

*\*Especialista en competencia económica y regulación. Socio Director de Ockham Economic Consulting.*



## México, follow the money

Formalmente, México se alineó con Estados Unidos en el combate contra el fentanilo, desde el plano económico y financiero. Por un lado, le dará seguimiento puntual a las Inversiones Extranjeras Directas (IED) y por el otro estrechará la vigilancia sobre los flujos financieros.

Por razones de seguridad nacional, México se comprometió con Estados Unidos a reforzar la supervisión para identificar el origen de las Inversiones Extranjeras Directas que llegan a México y lograr la trazabilidad de los capitales.

Con tal propósito, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que encabeza **Rogelio Ramírez de la O** firmó con la secretaria del Tesoro de EU, **Janet Yellen**, un memorándum de entendimiento sobre inspección de inversiones.

Se creará un grupo de trabajo binacional para compartir información.

Se pondrá especial atención en las inversiones de empresas dirigidas a ramas productivas de especial interés, como cierto tipo de tecnología, infraestructura crítica y datos sensibles.

Aunque no mencionó directamente a China, Yellen enfatizó la importancia de verificar el origen de las inversiones, sobre todo ahora que la región de América del Norte se ha vuelto un destino del proceso internacional de relocalización de empresas o "nearshoring".

Ramírez de la O dijo que, al tener México un régimen de inversión abierto a extranjeros, es necesario tener un método más agudo de supervisión, mismo que ha comenzado a desarrollar esta administración.

El acuerdo se registra como parte de la agenda del gobierno de EU y el combate frontal que realiza contra el fentanilo.

Justo en la víspera, la secretaria de Economía de Raquel Buenrostro informó que tiene registrados 363 anuncios de inversión, con una expectativa de inversión de 106 mil 418 millones de dólares.

Subrayó que se espera que dicho monto ingrese al país en los siguientes dos o tres años.

Entre los anuncios destacan 3 por el monto de 10 mil millones de dólares en dos de ellas y 15 mil millones de dólares en otra. La compañía estadounidense de gas natural Mexico Pacific Limited con 15 mil millones de dólares. Tesla, también de EE.UU. de manu-

factura de automóviles eléctricos con 10 mil millones de dólares (aunque desde que se hizo el anuncio a la fecha ha transcurrido mucho tiempo y no se observan avances de que se vaya a concretar).

Y la que recientemente hizo pública el presidente López Obrador del fondo de inversión, Copenhagen Infrastructure Partners de Dinamarca cuya intención sería la de construir una planta de energía eólica con 10 mil millones de dólares. Sobre este caso tampoco se conoce información pública del anuncio de la propia empresa.

Son anuncios, falta que se concreten. A la fecha (al cierre del tercer trimestre) la IED reportada por la Secretaría de Economía es de 32 mil 926 millones de dólares. El 90 por ciento de esa cantidad son reinversiones de utilidades y cuentas entre compañías.

El día previo Yellen puso especial énfasis en que México no está aprovechando el fenómeno del nearshoring y enlistó lo que debería de hacer para aprovecharlo, entre otros rubros remarcó la necesidad del respeto al Estado de Derecho, la certidumbre a las inversiones e inversiones en energía e infraestructura.

Por otra parte, los gobiernos de México y Estados Unidos acordaron mejorar el intercambio de información financiera entre gobiernos y de estos con los bancos privados.

Las autoridades financieras de ambos países reforzaron sus compromisos para enfrentar el narcotráfico, particularmente el comercio ilegal del fentanilo, desde la perspectiva de los flujos del dinero, que son "el principal incentivo" de la criminalidad.

Ambos países fortalecerán el intercambio de información financiera entre gobiernos y también con los bancos comerciales de los dos países.

Yellen tuvo una selecta reunión con bancos mexicanos. No fue convocada la organización gremial, la Asociación de Bancos de México (ABM), ni todos los banqueros.

Solo fueron convocados: BBVA, Banorte, HSBC, Bancoppel. Y de parte de Estados Unidos: JP Morgan, Bank of America y Citi.

Se habrían reunido los equipos técnicos de tales bancos para marcar la ruta de colaboración y compartición de información. México, definitivamente, se alineó con Estados Unidos. Sin duda es positivo. Se habían tardado los gobiernos de ambos países en ponerse de acuerdo para aplicar la política más eficaz anticrimen: seguir el dinero ("follow the money"). Al tiempo.



## MÉXICO SA

### Piña y sus “compromisos” // AMLO y su bola de cristal // “Posibilidades” y apuestas

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**L**A SUPREMA CORTE de Justicia de la Nación se asume como “guardiana de la Constitución” y como tal “su principal función es vigilar que las leyes y actos de autoridad se apeguen a la Constitución y no vulneren los derechos humanos de las personas”. Eso sostiene, pero en los hechos es la primera en violar la Carta Magna, con el artículo 127 a la cabeza, el cual ordena que “ningún servidor público podrá recibir remuneración (...) mayor a la establecida para el Presidente de la República”, aunque en el caso de los ministros (los “guardianes”) esa directriz y las quejas por su incumplimiento de plano ni la ven ni las oyen, como tampoco el descarado conflicto de intereses en los que incurre.

**TAMPOCO ACATA SUS** compromisos públicos, especialmente aquellos de gran impacto social, como el de la ministra presidenta Norma Piña relativo a la extinción de 13 fideicomisos del Poder Judicial de la Federación. Poco más de un mes atrás y tras la propuesta del presidente López Obrador de destinar los recursos en ellos contenidos a los damnificados por *Otis*, la señora aceptó por representar “una alternativa real que nos permitirá actuar como Estado en defensa de su población; trabajaremos en conjunto por la recuperación de las personas más afectadas, para devolverles el derecho al futuro que les fue suspendido y buscar asegurarles, en el menor tiempo posible, condiciones de igualdad para continuar con su proyecto de vida”.

**EN LOS HECHOS**, la ministra Peña no pasó del discurso: junto con sus guajiros, operó bajo el agua, hizo mancuerna con diputados y senadores de la oposición y dejó el trabajo sucio a su colega Javier Laynez Potisek, quien sin más decidió “suspender la liquidación” de los 13 fideicomisos del Poder Judicial de la Federación extinguidos por el Poder Legislativo, sin importar el descarado conflicto de intereses.

**DADO LO ANTERIOR**, de entrada el presidente López Obrador se refirió al ministro Laynes en estos términos: “está muy activo, porque fue el que intervino en lo de Nuevo León, estuvo de guardia; intervino en esto de los fideicomisos para que no devuelvan el dinero los integrantes del Poder Judicial y también intervino ayer en lo de los vapeadores, o sea, está bateando arriba de 300”, sin olvidar “lo que dije al principio: celebré que la presidenta Piña haya tomado la iniciativa

de informarnos que podían utilizarse esos recursos (de los fideicomisos) para los damnificados de Acapulco, lo celebré; pero, al mismo tiempo, empecé a notar que había inconformidad por lo que había decidido. Y a los pocos días un amparo y luego otro, y ahora ya un ministro deja sin efecto lo que había planteado la presidenta originalmente. Me envió un oficio, está por escrito, incluso hasta los representantes del Congreso se sumaron y estaban de acuerdo”.

**ENTONCES, PARA SABER** por qué todo lo echaron para atrás, López Obrador consultó su bola de cristal, y ella le reveló dos posibilidades: “una, que ella sintió que era lo correcto destinar esos 15 mil millones, que no les afectan en lo laboral, que no dejan sin salarios, sin prestaciones a los trabajadores, que eso hay que aclararlo porque es un fondo ahí para garantizar privilegios que tienen que ver con sueldos elevadísimos y con otras prestaciones. Bueno, pues creo que ella pensó que era un momento de decir que ese recurso, que ya el Congreso, la Cámara de Diputados, que tiene facultades, decide que se devuelva a la Tesorería, pues ella plantea: ‘Estoy de acuerdo y que se etiquete para que se ayude a los damnificados de Acapulco’. Hasta ahí iban bien las cosas”.

**OTRA, QUE “ELLA** simuló y nada más fue salir al paso, y al mismo tiempo alentó lo de los amparos. O sea, el doble discurso, la doble moral, la hipocresía. Lo otro es que fue sometida a fuertes presiones de los mandamás, porque una cosa son los cargos formales y otra cosa es el poder real ... Antes en México, hasta hace poco, había quienes se sentían los dueños de México, porque mandaban en el Poder Legislativo, en el Judicial, en el Ejecutivo; eran los jefes”.

**¿CUÁL CREEN QUE** sea la “posibilidad” correcta? Hagan sus apuestas.

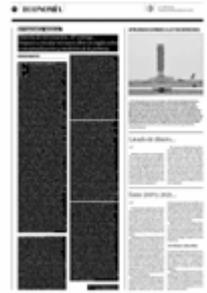
### Las rebanadas del pastel

**INSACIABLES, LOS DUEÑOS** de la mitad del país –los propietarios del 50 por ciento adicional no asistieron– se reunieron con el presidente López Obrador para pedir más de lo muchísimo que ya poseen. Se quedaron con la infraestructura productiva del Estado y mucho más, todo privatizado en el régimen neoliberal. Entonces, si la anaquelaría de la megaventa de garaje de los bienes de la nación ya está vacía, ¿qué qui



▲ Luis Berrondo, presidente del consejo de administración de Mabe, y Carlos Slim Domit, presidente del consejo de administración de Telmex, América Móvil, Grupo Carso y

Sanborns, en el museo Kaluz, donde el jefe del Ejecutivo federal sostuvo un encuentro con empresarios que integran el Consejo Mexicano de Negocios. Foto Cristina Rodríguez



## **ECONOMÍA MORAL**

### *Historia de mi vocación, 45ª entrega // Empezó a circular mi nuevo libro en inglés sobre conceptualización y medición de la pobreza*

**JULIO BOLTVINIK**

**E**STA SEMANA EMPEZÓ a circular mi libro *From Poverty to Well-Being and Human Flourishing, Vol. 1. Integrated Conceptualisation and Measurement of Poverty*, publicado por Policy Press de la Universidad de Bristol, Gran Bretaña. El segundo volumen de esta obra llevará el mismo título y como subtítulo: *Vol. 2. A Marxian Approach*. El volumen en circulación lleva un breve prólogo de Meghnad Desai, profesor de economía jubilado de la London School of Economics y miembro de la Cámara de los Lores de Gran Bretaña, y quien también escribió el prólogo a otro libro mío en inglés (*Peasant Poverty and Persistence in the 21st Century*). El nuevo prólogo concluye así: “He aprendido mucho por conocer, leer y trabajar con Julio Boltvinik. Aquí presenta para el público lector del inglés su obra vital. Usted aprenderá tanto como lo hice yo”. En la contraportada Thomas Pogge, filósofo de la Universidad de Yale, alumno de John Rawls y, junto con Sanjay Reddy, el más importante crítico del Banco Mundial en materia de mediciones de pobreza, escribe un elogio que concluye así: “Boltvinik le da al problema de pobreza global persistente un bienvenido nuevo análisis del Sur Global”. Es un libro de 238 páginas. Según la costumbre británica, la edición en pasta blanda aparecerá varios meses después, aunque ya hay versiones electrónicas disponibles. Aunque la mayor parte de los textos han sido publicados en español a lo largo de 31 años, el libro también será publicado en español en coedición de El Colegio de México y Siglo XXI Editores, pues actualmente resulta muy difícil para el lector interesado en mi obra obtener una visión integrada de la misma por su dispersión en el tiempo y en el espacio. El libro está dividido en dos partes: I. Conceptualizando la pobreza (4 capítulos) y II. Midiendo la pobreza (5 capítulos). La parte I, además del prólogo incluye mi introducción. La parte II cierra con el epílogo. El libro integra tanto una tabla de contenido detallada como el índice analítico de temas y autores. También tres listas: de gráficas, de cuadros y de abreviaturas. Esta última es poco usual y, aunque a algunos lectores les resulta incómodo mi uso de las mismas, fue indispensable hacerlo en un libro que por su carácter de obra vital, por su énfasis en la formalización, pero sobre

todo por su carácter innovador, contiene 271 abreviaturas y símbolos. El uso extendido de las palabras abreviadas/simbolizadas, además de ser imposible cuando se usan ecuaciones (el capítulo 8 usa más de 80 ecuaciones) hubiera hecho inviable su producción para una editorial no subsidiada como Policy Press que tiene que ser autosuficiente financieramente.

**DESDE HACE MUCHOS** meses, desde que entregué el manuscrito final a Policy Press, he venido comentando (en forma a veces continúa y a veces dispersa) en Economía Moral algunos contenidos de este libro en esta serie de entregas tituladas “Historia de una/mi vocación”. Empecé el 23/09/22, hace casi 15 meses, poniendo énfasis en las innovaciones que acababa de introducir (en conjunto con el Evalúa CDMX) al MMIP (Método de Medición Integrada de la Pobreza) que se presenta, en su renovada versión en el capítulo 8 del volumen 1. Los cambios más importantes realizados al MMIP fueron, por un lado, la clasificación de los municipios del país en fríos y no fríos y las consecuencias de esto en el indicador de bienes durables que los municipios fríos requieren de manera adicional y su mayor consumo de electricidad; por otro lado, la modificación del procedimiento para determinar el acceso a la salud y la seguridad social. Los cambios en estas materias los narré en las entregas 31ª a 35ª de la referida serie (publicadas entre el 23/09/22 y el 11/11/22). En las entregas 36ª a 38ª de dicha serie (31/03/23, 07/04/23 y 14/04/23) narré el contenido del epílogo del libro ahora en circulación y que entonces acababa de enviar a Policy Press. En ellas narré rasgos más generales del libro: 1) manifesté sentirme contento porque la estructura del libro separa conceptualización de medición, lo que refuerza el postulado que la medición debe basarse en la conceptualización; esto fue llevado a sus últimas consecuencias al separar la narrativa de principios y buenas prácticas en las de conceptualización de la pobreza que quedaron en el capítulo 4 y primera parte del libro, y las referidas a medición que quedaron en el capítulo 5 y segunda parte del libro. 2) Dedicar 2 capítulos de la primera parte del libro a la conceptualización de la pobreza y otros dos capítulos a lo que llamo la Crítica de la Economía Política de la Pobreza (CEPP)

también la calificué en el epílogo como una buena decisión. La CEPP y los principios y buenas prácticas constituyen los fundamentos de mi enfoque de la pobreza económica. El volumen 2 se centrará en la pobreza humana. 3) Calcular (iniciativa del Evalúa CDMX) todos los indicadores del MMIP a nivel individual evitando promedios por hogar. 4) Debido a condiciones externas fue posible desde 2018 ajustar los ingresos de los hogares a cuentas nacionales (CN). 5) Cálculos llevados a cabo por Alejandro Marín, permitieron considerar las diferencias en el costo de la vida de los individuos de diversas edades y sexos (calcular los llamados adultos equivalentes) así como identificar las economías de escala en el consumo de los hogares (H) con más miembros. Esto a su vez permitió replazar la práctica de una LP per cápita (LPPC) igual para todos los hogares a una LPPC individualizada. 5) Algunos cambios en los umbrales se derivaron de cambios constitucionales (como en educación) o de cambios tecnológicos que generalizaron el uso de ciertos bienes (teléfonos móviles, computadoras y acceso a Internet). Con todos estos cambios, la nueva variante mejorada del MMIP es ahora un método de medición de la pobreza que: a) Identifica desigualdades observables

al interior de los H, como las desigualdades de género en educación y tiempo libre (TL). b) Puede identificar individuos pobres en H no pobres y viceversa, aunque estos casos pueden ser raros. Identificar personas carenciadas en educación, AS y SS en H que, en general, no están carenciadas en estos servicios. c) No sobreestima la pobreza por ingresos debido a la subestimación de los ingresos en la ENIGH, pues corrige este sesgo con el ajuste a cuentas nacionales. d) No sobreestima la pobreza de ingresos en H grandes o con muchos niños, ni la subestima en H pequeños. e) Es completa y consistentemente normativo. f) No omite la necesidad del organismo humano de regular la temperatura corporal y, en consecuencia, considera como satisfactorios (S) los calentadores de agua, calefactores y ventiladores. g) Incorpora la transformación de las sociedades modernas en sociedades del conocimiento y amplía en consecuencia el periodo de educación obligatoria, además de dar a los avances tecnológicos asociados su debida importancia mediante la incorporación de teléfonos móviles, computadoras y conexión a Internet como S. h) Se toma en serio el hecho de que no es sólo un MMP, sino también un método de estratificación: la NVM-MMPIE.

*julio.boltvinik@gmail.com.mx*  
*www.julioboltvinik.org*



**DINERO**

*A 5 años del inicio, volverían a votar por AMLO // Evalúan en redes sociales su desempeño // Terminar obras y evitar crisis de fin de sexenio*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**A** **CABA DE CUMPLIR** el presidente López Obrador cinco años en la Presidencia. ¿Volverías a votar por él? ¿Cuáles programas u obras de los que ha emprendido te parece de mayor importancia? ¿Qué esperas para el fin de sexenio? Esos son los temas del sondeo de esta semana. Los resultados aparecen en tres gráficas.

**Metodología**

**VOTARON 3 MIL 20** personas. Participaron en X, mil 76; en El Foro México, 649; en Facebook, mil 205; en Instagram, 56, y en Threads, 34. El sondeo fue distribuido por un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos cualquiera que sea su ideología. No hacemos telefonemas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión. Las que no aparecen en esta página pueden leerse en la red social en que fue emitida.

**X (Twitter)**

**HA SIDO EL** mejor Presidente que hemos tenido sin duda, y también el más querido por el pueblo. Pésele a quien le pese.

@yosoyelcompa / Cuautitlán Izcalli

**¡POR EL BIEN** de todos, primero los pobres!

@soldborgues / Tonalá

**METER A LA** cárcel a todos los corruptos que han evadido la justicia empezando por Peña Nieto y los que protege Morena.

@Lapsus\_brutus / Ciudad del Carmen

**VAMOS POR EL** Plan C.

@FbarandicaVega / Acapulco

**El Foro México**

**SE DEBE RECONOCER** que existen pendientes que dejará esta administración, mas me parece que es magnífico el rumbo de la 4T.

Guillermo Baca Pozos / CDMX

**UNA DEUDA SERÁ** la seguridad pública y la

tremenda corrupción del sistema judicial.

Yuri / Suiza

**ES UN PRESIDENTE** que ha dado resultados y por eso votaría nuevamente por él. Claudia tendrá como trabajo fortalecer los cambios que se han dado y afrontar con mayor fuerza al crimen organizado y la mafia del Poder Judicial.

Esteban Barranco / CDMX

**AUNQUE VA TODO** bien, debe darle fin a las obras que inició para no hacer lo de gobiernos anteriores que dejaban la mayoría de obras inconclusas y el dinero se lo llevaban, y demostrar que él no ha hecho más que el bien por el país.

Evaristo Palma / Chimalhuacán

**Facebook**

**ES UN GRAN** gobernante, difícil tener otro. Respetuoso de la no reelección. Mi admiración.

Edmundo Molina Sánchez / Tlaxcala

**NO TODO FUE** perfecto, faltan muchas cosas y la corrupción no se alcanzó a tocar.

Martha González Escobar / Guadalajara

**DEBERÍA EL PRESIDENTE** dar amnistía a muchos presos sin sentencia, a muchos encarcelados por gente poderosa y corrupta, como la Wallace.

David Rencoret / CDMX

**Instagram**

**CREO QUE HA** hecho bien por igual en los programas sociales y obra pública, la corrupción es más difícil de erradicar.

Diana Avendaño Badillo / CDMX

**UNO DE LOS** mejores presidentes que ha tenido este país, después de Lázaro Cárdenas. Pienso que AMLO deja encaminado un país con futuro y que no debemos dejar que caiga en manos de políticos enfermos de poder y avaricia.

Martha Caussor  
Página 7 de 8

**Threads**

**EL MEJOR PRESIDENTE** después de Juárez y

Lázaro Cardenas.

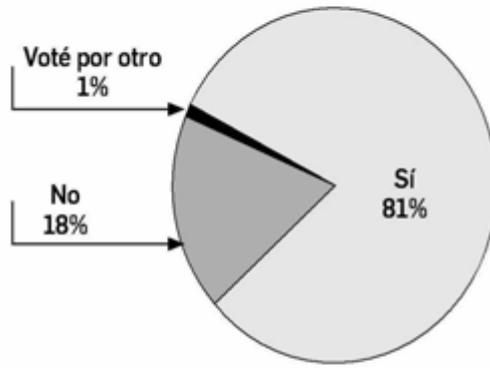
Fernando / CDMX

**NO SE HA** hecho nada en seguridad, aunque los datos o cifras dicen una cosa la realidad es otra.

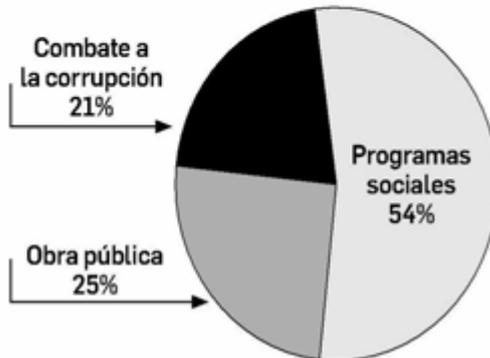
Ary Mega / Ecatepec

Twitter: @galvanochoa  
FaceBook: galvanochoa  
Correo: galvanochoa@gmail.com

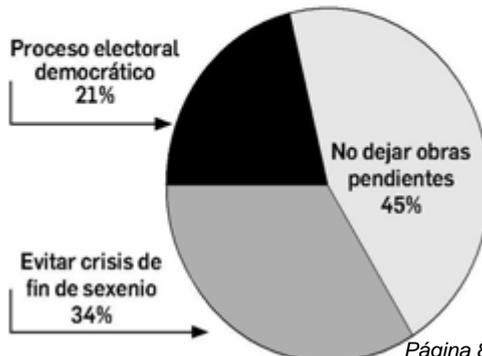
### Cinco años de gobierno de AMLO. ¿Volverías a votar por él?



### ¿Qué ha sido lo mejor de su desempeño?



### ¿Qué debería hacer en estos últimos 10 meses?





SPLIT FINANCIERO

## DIPUTADOS PONEN LA MIRA SOBRE COFECE Y SU EMPLAZAMIENTO A GOOGLE

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

El asunto del procedimiento iniciado por Cofece contra Google por sus presuntas prácticas anticompetitivas en el mercado de publicidad digital adquiere cada vez mayor interés. Por ejemplo, esta semana se publicó en la *Gaceta Parlamentaria* de la Cámara de Diputados un punto de acuerdo promovido por el diputado Alberto Villa Villegas, del grupo parlamentario de Morena.

Nos dicen que lo que propone simplemente busca poner en la mira del Legislativo lo que está haciendo Cofece en ese procedimiento, porque de ahí, muy probablemente, se identificarán áreas en las que los legisladores tendrán que ajustar la normatividad, para evitar que las grandes plataformas tecnológicas como Google no abusen de su posición dominante, y así impedir también perjuicios para el mercado de publicidad digital y, con ello, perjuicios a los consumidores de México.

**A conveniencia, limpieza.** Las licitaciones relacionadas a la contratación del "servicio integral de limpieza" en dependencias gubernamentales siguen dando de qué hablar, pues siempre se busca beneficiar a empresas cercanas a funcionarios. Ahora toca el turno a la número IA-06-712-006000998-N-3-2024 para brindar dicho servicio en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Y es que resulta que Isaura Jannet Alfaro

Núñez, nueva directora de área, busca que sus empresas sean las ganadoras del concurso, pues está atenta en la Junta de Aclaraciones para que los requisitos que no favorecen a éstas se modifiquen. Se rumora que la intención es beneficiar a Servicios Inmobiliarios Iroa, S.A. de C.V., para que avance en el proceso. Cabe resaltar que la próxima semana se llevará a cabo la presentación de ofertas y en el caso de la mencionada no se descarta haya un incremento en los precios..

**Salida en Actinver.** En Banco Actinver se hizo oficial la salida de Lorenza Martínez de la dirección general, luego de dos años de estar al frente de la institución perteneciente a Corporación Actinver. Se dice que fue debido al interés de la todavía ejecutiva para dedicarse a proyectos personales. La dirección general será asumida por Héctor Madero Rivero, dueño principal del grupo financiero y presidente del Consejo de Administración del banco, pero ya se piensa en quién colocar en esa posición que deja Lorenza Martínez, a quien le ha tocado vivir también los conflictos legales de la institución, uno de ellos con Rafael Zaga Tawil, donde se habla de mil millones de pesos.

**Laboratorio de *software*.** Bosch, a través de Bosch Global Software Technologies (BGSW), con sede en Guadalajara, concretó una alianza con el Centro Universitario de Ciencias Exactas e Ingenierías (CUCEI) de la Universidad de Guadalajara, para impulsar un laboratorio de software embebido para los ingenieros en formación de este centro universitario. La alianza con Bosch impulsará el desarrollo de competencias de los alumnos y profesores en el campo de *software* embebido para la industria de movilidad a través de diversas actividades, como pláticas, conferencias, *hackatones*, prácticas, cursos impartidos por personal de Bosch, y proyectos especiales.

**Voz en off.** Todo parece indicar que Héctor Tejada Shaar tendrá un cómodo relevo en la Concanaco Servytur, ya que en marzo del 2024 le pasará la estafeta a Octavio de la Torre de Stéffano, tesorero de la confederación. A Tejada Shaar, "rey de las maquinitas", se le ha ligado a la 4T, al que empresarios ya no le tienen la confianza, y al que hasta un desplegado le iban a publicar desconociéndolo como líder de este gremio. Ya veremos cómo le cantan las golondrinas, pero tenga la seguridad que no serán las más emblemáticas.

**BANDA ANCHA****RESULTADOS PRUEBA PISA**

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

[garciarequena@yahoo.com.mx](mailto:garciarequena@yahoo.com.mx)

**C**omo la propia Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) define a la prueba PISA es: "Programa para la Evaluación Internacional de Alumnos de la OCDE. El objetivo del programa es medir la capacidad de los alumnos de 15 años para utilizar sus conocimientos y habilidades de lectura, matemáticas y ciencias para afrontar los retos de la vida real."

Esta semana se entregaron resultados correspondientes a la última evaluación que se hizo en 2022 y México desafortunadamente salió mal. Si bien el Gobierno federal, a través de la Secretaría de Educación Pública (SEP), ha querido justificar este resultado por el cierre de escuelas durante 70 semanas derivado de la pandemia, lo cierto es que en todos los demás países pertenecientes a la OCDE también hubo cese de actividades escolares y su retroceso no fue igual de pronunciado.

Tanto en Ciencias, Matemáticas y Lectura, México obtuvo calificaciones más bajas que las alcanzadas en el 2018. En Cien-

cias pasó de un puntaje de 419 a 410, en Matemáticas de 409 a 395, y en Lectura de 420 a 415. Son más o menos parecidos a los niveles que ya tenía México en el año 2006.

Si se considera que un puntaje aceptable para un estudiante de 15 años a nivel mundial es de 500, pues México sale muy mal evaluado, quedando en antepenúltimo lugar con respecto a sus pares de la OCDE. El país se situó en el lugar 35 de 37 países evaluados; sólo por arriba de Costa Rica y Colombia. El puntaje obtenido por México fue de 407, mismo que contrasta con el promedio de la OCDE que fue de 478.

La educación es el pilar más

importante de un país si quiere desarrollo, competitividad y alcanzar mejores estándares de vida. Por ello será fundamental que el Gobierno que entre en funciones a partir del 2024 revise a profundidad esta área de la política pública nacional.

Ya sea Xóchitl Gálvez o Claudia Sheinbaum la triunfadora del proceso electoral, su Gobierno tendrá que hacer un buen esfuerzo por orientar de la mejor manera la educación pública que presta el gobierno federal, que por mandato constitucional es gratuita y obligatoria. Es un tema crítico para el futuro del país y en el que se tiene que hacer el mejor desempeño.

La reforma educativa impulsada por esta administración llamada Nueva Escuela Mexicana tendrá que ser revisada a profundidad para conocer si sus objetivos, metodologías, libros de texto, evaluaciones, son acordes a lo que México realmente necesita para que sus alumnos recuperen su calidad académica y se posicionen mejor respecto al resto del mundo. De eso depende, primordialmente, el futuro de este gran país.



**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**E**n términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, entre enero y septiembre de 2022 la Inversión Fija Bruta, IFB (en instalaciones, maquinaria y equipo) parte esencial de la Inversión Directa, ID (en producción de bienes y servicios, creación de empleos y generación de ingresos), creció, en promedio al mes, 7.6%.

Un año después, entre enero y septiembre de 2023, creció 19.7%, 12.1 puntos porcentuales más, 159.2%.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, entre enero y septiembre de 2022 IFB, parte esencial ID, creció, en promedio al mes, 0.7%. Un año después, entre enero y septiembre de 2023, creció 1.8%, 1.1 puntos porcentuales más, 157.1%.

Mucho se ha dicho que los buenos resultados en materia de IFB se deben al *nearshoring*, a la cercanía de los centros de producción mexicanos con los mercados estadounidenses, que, siendo el resultado de la geografía, debe reforzarse con el *friendlyshoring* (de parte del discurso gubernamental), y el *securshoring* (de parte del marco jurídico, comenzando por la Constitución), resultado de la acción humana, y que en México dejan que desear.

El discurso gubernamental, en boca de AMLO, es *unfriendlyshoring*. Ejemplo de ello lo tenemos en lo que ha dicho en más de una ocasión: que está de acuerdo con las ganancias de los empresarios, siempre y cuando sean razonables, lo cual suena razonable, pero no lo es. ¿Qué por-

centaje de utilidad es razonable? ¿Hay una manera objetiva de responder? Y si la hubiera, que no la hay, y un empresario obtuviera ganancias mayores, ¿cómo debería tratarse dicho excedente? ¿Expropiándolo? ¿Imponiendo precio máximo para el producto cuya venta genera una ganancia mayor a la razonable?

Lo dicho por AMLO muestra que no sabe lo que es la ganancia empresarial (la remuneración propia del empresario), y que no sabe cuál es su origen (el que el empresario haya decidido correctamente, en función de las apreciaciones de los consumidores, qué producir y cómo producirlo).

El marco jurídico de la economía mexicana es *unsecurshoring*, comenzando por la Constitución, en cuyo artículo 28 se señala que basta y sobra que el Congreso expida una ley, en la cual se diga que este o aquel sector de la economía es considerado estratégico, para que el mismo tenga que ser expropiado y gubernamentalizado, porque en el artículo 25 se apunta que los sectores estratégicos tienen que estar en las manos exclusivas del Estado, que para todo efecto práctico es el gobierno.

Lo anterior quiere decir que en México, el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción, necesarios para poder ejercer la libertad individual para producir, ofrecer y vender, no está ni plenamente reconocido, ni puntualmente definido, ni jurídicamente garantizado, algo propio del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho.

Sí tenemos *nearshoring*, pero no tenemos sus complementos: *friendlyshoring* y *securshoring*, lo cual limita, entre otras cosas, la capacidad de atracción de nuevas inversiones extranjeras directas, como ya está sucediendo. Entre enero y septiembre de este año las nuevas inversiones extranjeras directas resultaron 81.6%, ¡sí: 81.6%! menores que hace un año: 15,277 millones de dólares contra 2,806.

¿Estamos aprovechando al máximo el *nearshoring*?



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



## Qué esperar de los mercados para el cierre de año

**M**e quiero referir a las bolsas en Estados Unidos, que son las más importantes del mundo y ejercen gran influencia a escala global. Después de un noviembre exitoso, la perspectiva para el último mes del año sigue positiva, aunque faltan algunos datos importantes que se irán conociendo en los próximos días.

Algo que ayuda a este pensamiento sobre el comportamiento de las bolsas es el hecho de que en el segundo semestre la economía estadounidense está enfriándose un poco, de tal forma que esto nos debe llevar a suponer que la Reserva Federal no subirá la tasa de interés el 13 de diciembre, fecha en que se celebrará la última reunión de política monetaria de esta institución.

Los primeros datos sobre una economía creciendo un poco más lenta los encontramos en el sector laboral, ya que en septiembre la economía de Estados Unidos creó 336 mil empleos, para octubre la nueva generación de plazas fue de tan solo 150 mil y se espera que hoy el número que se nos dé a conocer sea de 180 mil.

Hay algunos indicadores previos que pueden darnos alguna indicación, por ejemplo, el índice Jolts, que salió el lunes, nos dice que las ofertas de trabajo disminuyeron de 9 millones 400 mil a 8 mil 700 mil; después, el miércoles salió la encuesta de ADP, donde vimos que en noviembre la creación de empleos en el sector privado fue de 103 mil cuando se es-

peraban 130 mil; la de hoy para mí es desconocida, pues este artículo lo escribí un día antes de la publicación.

Algo que es importante conocer y que tendrá—sin lugar a duda—un efecto relevante en la evolución de los mercados en diciembre, será la inflación de noviembre, donde algunos analistas piensan que se puede reducir del 3.2 reportado el mes pasado al 3.1 esperado; además, en las últimas dos semanas ya no habrá datos económicos importantes y los mercados se moverán con base en las expectativas que se tengan sobre 2024.

Lo que seguramente ayudará en diciembre es que el discurso de los principales funcionarios de la Fed ha cambiado, pues la insistencia de que se requieren nuevos incrementos ya no es tan persistente; sin embargo, hoy se empiezan a oír voces que quieren opinar sobre cuándo deberán comenzar a bajar las tasas de interés; según los futuros de tasas, la primera baja se espera en marzo de 2024 pero, en lo personal, pienso que va a suceder hasta mayo o junio.

Otro elemento a favor de este diciembre es que después de los resultados corporativos tan favorables de las empresas al tercer trimestre del año, muchos analistas piensan que si las utilidades y ventas, que en lo general subieron en 2023 alrededor de 2 por ciento sobre los resultados alcanzados en 2022, la expectativa es que las utilidades de esos mismos corporativos para 2024 alcancen 12 por ciento, lo cual será el primer indicador del rendimiento esperado en los índices bursátiles de Estados Unidos. ■



## IN- VER- SIONES

### BANCO ACTINVER Lorenza Martínez sale de la dirección

El Grupo Financiero Actinver, que preside **Héctor Madero Rivero**, informó que **Lorenza Martínez Trigueros** dejará su cargo como directora general de su filial Banco Actinver, a partir del 15 de diciembre. La también ex subgobernadora del Banco de México renunció al grupo financiero por así convenir a sus intereses.

### CONCILIACIÓN Crédito Real ya solo cuenta con 178 días

A partir del 29 de noviembre empezó a correr el plazo de 185 días para la etapa de conciliación en el proceso de concurso mercantil de Crédito Real, a cargo del liquidador **Fernando Alonso de Florida Rivero**, tras el edicto publicado en el Diario Oficial, por lo que hoy le quedan 178 días para buscar conciliar pagos a los tenedores de bonos.

### AUTOMOTRIZ Financiera de Toyota cambia sus estatutos

La financiera de la automotriz japonesa Toyota Financial Services, cuyo consejo

preside **Mark Templin**, acordó mediante asamblea modificar parcialmente sus estatutos sociales, para entre otras, sustituir en el artículo vigésimo tercero y vigésimo noveno, las menciones a "director general" por "presidente".

### HOSPITALIDAD Fibra Inn mantiene dos hoteles cerrados

Al pasado 30 de noviembre, el fideicomiso inmobiliario Fibra Inn, que dirige **Miguel Aliaga Gargollo**, mantuvo activos 5 mil 654 cuartos de hospitalidad de su portafolio total de 6 mil 48 habitaciones en

35 hoteles. Esto debido a que siguen cerrados sus hoteles en Coatzacoalcos y Coyoacán.

### DESIGNACIÓN Infonacot nombra a nueva subdirectora

El Consejo Directivo del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Infonacot) designó a **Jazmín García Juárez** como subdirectora general de Administración, quien viene de tener otros cargos. Esto tras una propuesta de la Secretaría de la Función Pública, recibida el 30 de octubre.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Débil gobernanza y autoritarismo

El libro de **Francisco Suárez Dávila**, *Un Viaje por la Historia Económica de México*, es de lectura obligada. Lo presentó el martes pasado y hay mucho que compartir; ahora le entrego algunas pinceladas luego de que ayer Fitch Ratings mantuvo estable la calificación de riesgo en México, pero limitado por “indicadores débiles de gobernanza” ante “un estado de derecho y un control de la corrupción relativamente débiles”.

Agregó que la calificación puede rebajarse o convertirse en negativa por un “deterioro de la gobernanza que da lugar a inestabilidad política o socava la formulación de políticas y el clima de negocios”. De eso habló **Suárez Dávila**, entre otras cosas.

Dijo que la 4T “es más bien la ‘cuarta regresión’, el gobierno de la ‘destrucción’ de instituciones. Sus tres pilares se derriten: no hay lucha contra la corrupción, salvo pocos casos mediáticos como el de **Rosario Robles**. Sí tolera con impunidad una amplia contaminación hacia familiares y colaboradores (como Segalmex); ‘Primero los Pobres’ se deformó en dar paliativos monetarios clientelares para ganar votos, no para crear las condiciones para salir de la pobreza”.

Destacó que “la más preocupante” de las políticas del presidente **Andrés Manuel López Obrador** es “la marcha hacia el autoritarismo, la destrucción paulatina de la democracia y sus contrapesos”. Sigue el hecho de que “el crimen organizado se extiende sin

límite a más actividades económicas y procesos electorales”, y que se impulsa “la mayor regresión militarista de la historia” una vez que el “Ejército abandona sus funciones esenciales, perdiendo el control de más de la tercera parte del territorio nacional” y “asume otras tareas que no le corresponden”, como las de constructor, operador de hoteles, de aduanas, de medicinas, de trenes, de puertos y aeropuertos.

### Cuarto de junto

El Juzgado Primero de Distrito con sede en Yucatán, a través del expediente 1573/2023 concedió un amparo al empresario **Fernando Barbachano Herrero** que ordena la restitución de los hoteles Mayaland y The Lodge at Chichén Itzá, pero la fiscalía local de **Juan Manuel León**, no acató la resolución. Hace 21 meses esos hoteles fueron objeto de un violento allanamiento y ocupación ilegal por parte de Inmobiliaria R4, de **Rodolfo Rosas Moya** y **Rodolfo Rosas Cantillo**, quienes habían acordado la compra, pero no completaron el ciento por ciento del pago; reclaman derecho de propiedad y se quedan con los ingresos... El gobernador de Coahuila, **Manolo Jiménez**, entregará en enero 150 patrullas y vehículos tácticos a la Policía Estatal, cuarteles y arcos de seguridad en todo el estado para enfrentar la inseguridad... La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, fortalecerá los centros integralmente planeados como destinos turísticos con apoyo de la Secretaría de Gobernación y Fonatur... ■



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



### Regresan números negros a la aviación

**E**sta semana se llevó a cabo en Ginebra, Suiza, la reunión anual de medios de comunicación de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) con buenas noticias, pese a los muchos retos que enfrenta la economía global, pero que dejan ver que esta industria no sólo es resiliente sino que es un apoyo fundamental para impulsar el crecimiento económico de los países donde es fuerte.

Willie Walsh, director de esta organización, hizo un balance bastante optimista del panorama que tenemos enfrente. Este año (2023) la industria tendrá utilidades netas por 23,300 millones de dólares, lo que implica un margen de ganancias de 2.6% que para este sector significa que está regresando a la salud financiera pues los márgenes rara vez han rebasado el 4% anual, aunque comparado con las tasas de interés suena muy débil y esté aún por debajo de los número pre-pandemia. Otros datos que compartió la IATA muestran que los beneficios por pasajero ya llegaron a 5.44 dólares.

Para el siguiente año, 2024, los pronósticos son bastante conservadores respecto a lo logrado en este 2023, ya que se estima que el crecimiento económico a nivel mundial sea en promedio de 3%, pues las economías ya consolidadas podrían estar creciendo al 1.5% en tanto que los países emergentes lo harán en hasta 4%. Para la aviación, esto significa utilidades por 25,700 millones de dólares, con un margen de 2.7% y un beneficio por pasajero de 5.45 dólares.

Este año las regiones que lograron mejor recuperación en número de pasajeros fueron América Latina y Caribe con 85.2% y Medio Oriente con un 82%, lo cual pone a nuestra

región en un lugar sin duda interesante.

IATA considera que si bien los números son alentadores, la industria está aún muy frágil y a merced de cualquier nuevo vendaval que pueda golpear a la economía, porque los distintos conflictos que hoy amenazan la paz mundial (como Ucrania-Rusia; Israel-Gaza y la amenaza latente de China sobre Taiwan, por mencionar algunos) mantienen en la incertidumbre indicadores como el costo del combustible, la cadena de suministros y la inflación.

No obstante, el comportamiento de la economía China parece ser motivo de optimismo y muestra un panorama estable, lo cual da cierta tranquilidad a los mercados. A pesar de todo, parece reinar un clima conservador porque no olvidemos que el año que viene casi la mitad de los habitantes del planeta (3,000 millones de personas) estaremos eligiendo nuevos gobernantes y en estos tiempos los vaivenes políticos son un elemento de mucha incertidumbre.

Por otro lado, IATA está haciendo énfasis en la responsabilidad compartida entre gobiernos, aeropuertos, trabajadores y otros actores de la industria respecto al buen servicio que esperan los pasajeros. Y en ello Walsh puso el dedo en la llaga (como Peter Cerdá lo hizo recientemente en Chile), al mencionar que actores como el Control de Tránsito Aéreo y otros proveedores de servicios, a menudo obstaculizan la buena marcha de las operaciones sin que se les penalice o señale, como sí sucede con las aerolíneas cuando éstas fallan. ¡Touché!

**Lo oí en 123.45:** Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio •



ANTENA

JAVIER OROZCO

## No penalizar la libertad de expresión

El ejercicio de las libertades de prensa y expresión siempre supone retos y nuevos asuntos, en estos momentos está siendo muy comentado el caso entre Tatiana Clouthier y el periodista Mauricio Jalife, que se originó con motivo de las aseveraciones del comunicador en el sentido que la exsecretaria de Economía había incurrido en presuntos delitos, el punto está en que hace un año, la exfuncionaria –en ejercicio de su derecho– inició un procedimiento penal en el Estado de Nuevo León (donde radica) en el que aún están tipificados tanto el delito de difamación como el delito de calumnia.

Sin duda que el caso es relevante, lo que nos lleva a hacer un repaso de las implicaciones que tiene para las libertades de expresión, aplicarle el derecho penal.

Empecemos por señalar que los tipos penales en cuestión se prevén, en el Código Penal de Nuevo León, la difamación en los artículos 344 y 345; mientras que el delito de calumnia en los artículos 235 y 236 del código citado, es decir, no se han adecuado ni a la tendencia internacional, ni nacional.

Lo anterior señalado se basa en los avances para no penalizar ni criminalizar las expresiones, desde 2007 en el Código Penal Federal se derogaron los delitos de injurias, difamación y calumnia, apenas se abrogó la Ley sobre Delitos de Imprenta, y en 2014 se reformó la Constitución para dar mayor libertad en la propaganda política por lo que actualmente solo se proscriben las calumnias (imputación falsa de delitos), ya que antes se sanciona-

ban las expresiones denigrantes en el ámbito electoral.

En 2011 el Relator Especial para la Libertad de Expresión de la Comisión Interamericana de Derechos Humanos rindió un informe, señalando que “se reconoce los avances registrados a nivel federal y en la mayoría de las entidades federativas en la despenalización de la calumnia, la difamación e injurias. Sin embargo, existen todavía tipos penales que permiten criminalizar el ejercicio de la libertad de expresión. Continúan utilizándose figuras penales en contra de periodistas que abordan asuntos de interés público...” Y recientemente la Sociedad Interamericana de Prensa mencionaba –también– lo relativo a uniformar la despenalización de estos delitos.

La propia Corte Interamericana de Derechos Humanos, ha manifestado que “las leyes que penalizan la difamación, en particular imponiendo sanciones excesivas, para censurar ilegítima o arbitrariamente a los periodistas e injerir en su misión de informar a la sociedad, se deben revisar y derogar...”, al revisar graves violaciones en Brasil y Chile.

En ese tenor, tenemos que seguir bajo el camino de evitar las vías penales para sancionar los presuntos excesos en la libertad de expresión, hay otros canales más idóneos como el derecho de réplica o la reparación civil a través del daño, que se están usando para contener un indebido, falso o inexacto ejercicio periodístico; en síntesis, es el camino más idóneo y civilizado.

**Existen** otros canales como el derecho de réplica o la reparación civil a través del daño



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

**ALBERTO AGUILAR**

### BUPA por 3° sitio aquí en 2026, pronto gastos médicos menores y quizá algún otro hospital

Una compañía que en los últimos tiempos se ha mantenido en los reflectores, es la británica BUPA: primero compró en 2020 la firma de salud de primera instancia Vitamédica a BBVA y dos años después el Hospital Bité Médica.

El común denominador tiene que ver con la estrategia que dicha aseguradora despliega aquí para convertirse en proveedor de servicios de salud, en línea con la vocación de esa mutualidad que preside **Iñaki Ereño** y que surgió en 1947 tras el fin de la 2° guerra mundial.

Aquí de ser una institución de seguros de nicho con cobertura internacional, ya se movió a ofrecer pólizas de gastos médicos mayores a otros segmentos. Cuenta con primas por 4,500 mdp con un avance del 10% este 2023.

La idea es que los seguros sean el principio de un ecosistema de salud en donde justo encajan Vitamédica que lleva **Felipe Orozco** y que hoy atiende a 87,000 pacientes de BBVA, además de 60,000 asegurados de BUPA.

**Fernando Lledó** timón de BUPA México, hace ver que la parte asistencial tenderá a crecer como parte del desarrollo del modelo integrado.

En ese sentido, y más con la alta inflación médica que hay, no se descarta la adquisición de algún otro hospital. Obvio debe tener un sentido de negocio y justificación geográfica.

Igual con la meta de aprovechar lo que ofrece un país con 130 millones de personas, y de reforzar la prevención tan descuidada, BUPA ya tramita la licencia para ofrecer gastos médicos menores. Lledó espera operarla en 2024.

Con casi 20 años aquí, BUPA pretende convertirse en la compañía número tres hacia 2026. Ese es el lugar que ocupa tradicionalmente en sus principales mercados, explica el ejecutivo español.

El punto es convertir a México en un ancla de AL, incluso por encima de Brasil, dadas las condiciones existentes con seguros, la parte asistencial, hospitales y clínicas dentales.

Para ello también se empuja con énfasis la digitalización operativa para la que ya se invirtieron 220 mdp. Hay mucho por hacer en materia de consultas en línea para dar seguimiento continuo a los pacientes.

Así que BUPA por mucho más aquí.

### TULUM OTRA HISTORIA, 800,000 PASAJEROS Y MERCADO NACIONAL

Claro que el desempeño del aeropuerto de Tulum a cargo de Sedena de **Luis Crescencio Sandoval** será otra historia a la del AIFA, porque en esa zona sí hay demanda. Vaya se retomó un viejo proyecto que se analizó con **Felipe Calderón** y que **Fernando Chico Pardo** de Asur frenó. Ya inició con 5 vuelos nacionales y en marzo vienen algunos internacionales. Sin embargo difícil quitarle el 50% de la operación a Cancún, como se dice. Este es el segundo más importante del país con 30 millones de viajeros. **Carlos Torres** experto en aviación estima que la nueva terminal quizá llegará a 800,000 pasajeros, la mayoría nacionales, en tanto que Cancún es más internacional, máxime las conexiones.

**CRECE 36% TAQUILLA EN CINES A  
NOVIEMBRE Y LEJOS DE 2019**

El martes hubo asamblea en Canacince que preside **Avelino Rodríguez**. Se hizo un corte de la evolución de los cines al 27 de noviembre: van 218 millones de boletos lo que significa 33% más que en 2022. La taquilla creció 36% con 14,631 mdp. Sin embargo en ambos casos el nivel prepandemia no se ha recuperado. En 2019 se alcanzaron 322 millones de espectadores con una facturación de 17,400 mdp. Como quiera se avanza.

**TREPA BBVA ESTIMADO DE PIB A 2.9%****EN 2024 VS 2.2% MERCADO**

Ni siquiera termina el año y los especialistas ya comenzaron a mejorar sus pronósticos para el PIB en 2024. En la encuesta de Citibanamex que lleva **Manuel Romo** la expectativa se elevó desde 2.1% a 2.2%. Ayer el equipo económico de BBVA que lleva **Carlos Serrano** hizo lo propio pero en su pronóstico se fue hasta 2.9%, con todo y que se ve menor impulso externo. ¿Será?

---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



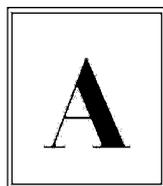
**TIERRA DE NEGOCIOS**



**#OPINIÓN**

*Cada 5 de diciembre se celebra el Día Mundial del Suelo, para centrar la atención en la importancia que tiene*

## SUELO, ALIADO EN LA PRODUCCIÓN



Al igual que el agua, el suelo es un factor fundamental para la producción agroalimentaria en el mundo y el bienestar de los ecosistemas.

Sin suelos fértiles, simple y sencillamente no tendríamos alimentos.

Tal es su importancia que por ello cada 5 de diciembre se realiza la celebración del Día Mundial del Suelo, como un medio para centrar la atención en la importancia que tiene un terreno sano y además de abogar por la gestión sostenible para este recurso natural.

Este año, bajo el lema: "El suelo y el agua, fuente de

vida", la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) busca generar conciencia sobre la importancia de entender la relación entre el suelo y el agua para lograr sistemas agroalimentarios sostenibles y resilientes.

En el caso de México, se estima que 64 por ciento del suelo muestra algún nivel de degradación, escenario donde 38 por ciento de esta condición se asocia al impacto de las actividades agrícolas.

Una buena noticia es que, para la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), que encabeza **Víctor Villalobos Arámbula**, el suelo ha sido, junto con el agua, un tema central de su agenda.

Por primera vez se creó dentro de la dependencia federal una Dirección General de Suelos y Agua, que responde a la estrategia sobre el aprovechamiento sustentable de estos recursos.

Esta dirección, que se encuentra a cargo de **Areli Cerón Trejo**, también es responsable del programa Fertilizantes para el Bienestar y ha hecho un buen papel al vincular cursos y capacitación a los productores, para alcanzar un mejor manejo del insumo y contar con suelos fértiles.

De esta forma, la Secretaría ha dado pasos significativos para atender las problemáticas de los suelos agropecuarios, con la instalación de áreas especializadas y la instrumentación de la Estrategia Nacional de Suelo para la Agricultura Sostenible (ENASAS), que responde a las acciones a favor de la recuperación y cuidado de este recurso.

Es importante destacar que esta iniciativa que emprendió de la dependencia surgió de la necesidad de contar con una herramienta que permita definir, articular y coordinar

las acciones para conservar los suelos agropecuarios del país, mediante su manejo sostenible y se ha convertido en una hoja de ruta para el desarrollo de instrumentos de largo plazo.

Uno de ellos, precisamente, es el anteproyecto de Iniciativa de Ley General de Suelos Agropecuarios, que busca involucrar a la sociedad en las acciones basadas en el conocimiento y evidencia técnica direccionadas a restaurar y conservar los suelos agropecuarios, mediante un manejo integral.

Es de reconocer también la cooperación que tiene con la Alianza Mundial por el Suelo de la FAO, que se ha reflejado en el lanzamiento de la Red Mexicana de Laboratorio de Suelos (MEXSOLAN) y la operación del Programa Doctores de los Suelos.

Es por ello que son bien recibidas estas iniciativas, pues si en un área el Gobierno de México avanza de manera decidida en la agenda de sustentabilidad, esta es en la agricultura.

---

**En México se estima que 64% del suelo muestra un nivel de degradación**

---

#### **COP 28**

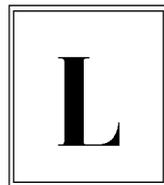
Después de una jornada de análisis sobre la vulnerabilidad de la agricultura frente al cambio climático y el impacto que esta actividad tiene en la generación de gases efecto invernadero (GEI), las 134 delegaciones nacionales reunidas durante la COP 28, que se realizó en Dubái, se comprometieron a transformar los sistemas alimentarios, para tener dietas más saludables y evitar el desperdicio de alimentos.

Se trata de la declaración: Agricultura Sostenible, Sistemas Alimentarios Resilientes y Acción climática.

**@BRIZCOCHO**



***Representantes de Tennessee y Virginia pidieron al presidente de México que detenga las acciones dañinas en contra de empresas estadounidenses***



os senadores estadounidenses **Bill Hagerty**, por Tennessee, y **Tim Kaine**, de Virginia, miembros del Comité de Relaciones Exteriores del Senado en Estados Unidos solicitaron al presidente **Andrés Manuel López Obrador** que detenga las acciones dañinas en contra de las empresas estadounidenses, como el caso de Vulcan Materials.

Ambos senadores, uno republicano y otro demócrata, insisten que el tratamiento que se le ha dado a la compañía propietaria de las dos mil hectáreas de la cantera Calica en Playa del Carmen viola los acuerdos comerciales entre ambos países. Lo que llama la atención es que a diferencia de ocasiones anteriores es la primera vez que representantes de ambos partidos estadounidenses levantaron la voz.

Por cierto, Tim Kaine es un senador muy influyente pues fue exgobernador de Virginia, donde Vulcan tiene operaciones, y excandidato a vicepresidente en la campaña de la demócrata **Hillary Clinton**. Este llamado significa que el conflicto ha escalado a la primera línea de los congresistas de EU, y con ello la relación bilateral a cargo de la canciller **Alicia Bárcena** y del

---

**El llamado  
significa que el  
conflicto escaló  
a primera línea  
de congresistas  
estadounidenses**

---

embajador **Esteban Moctezuma**.

**MOVILIDAD SUSTENTABLE**

El panel *Financiamiento para la Movilidad Sustentable*, parte de los 120 programas que integraron la reciente Expo Transporte ANPACT de este año, arrojó luz sobre una de las facetas más críticas y menos discutidas del cambio climático y el desarrollo

sostenible: la transformación del transporte. Los expertos, incluido **Alejandro Osorio**, director de Asuntos Públicos y Comunicación de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), anfitriona del evento, delinearon los retos y realidades en los instrumentos financieros para la implementación de la Estrategia Nacional de Movilidad y Seguridad Vial (ENAMOV). La conclusión: la movilidad sostenible es mucho más que un tema ambiental; es cuestión de justicia social y desarrollo económico. Los esfuerzos deben acompañarse de acciones colectivas y coordinadas, soluciones innovadoras, inclusivas y financieramente sólidas.

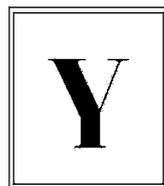
**BUENA PERSPECTIVA PARA 2024**

La integración económica entre Canadá, Estados Unidos y México, el enorme potencial y la posibilidad de atraer inversiones es más relevante a todos los imponderables y circunstancias políticas que viviremos a lo largo de 2024 —no perdamos de vista que el próximo año tanto EU como México tendrán procesos democráticos para elegir a su Presidente—, así lo hace ver el director general de Scotiabank, **Adrián Otero**, y no le falta razón. Nuestro país cuenta con estabilidad económica, instituciones sólidas, una demografía joven y cultura emprendedora, con un ingrediente extra, el concepto de la relocalización de empresas —*nearshoring*— que algunos cálculos colocan en inversiones cerca de 50 mil millones de dólares anualmente. ¿Se sabrá administrar la abundancia?

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



***En el medio hotelero nacional se habla de que las naciones árabes están haciendo solicitudes de hasta 50 habitaciones por país para el Mundial***



Ya no hay habitaciones disponibles en los hoteles de la Ciudad de México para la Copa Mundial de la FIFA 2026, que se llevará a cabo en nuestro país y concurrentemente en Estados Unidos y Canadá. ¿Suena exagerado? Quizá parezca así, pero es la realidad.

La Federación Internacional de Fútbol Asociación (FIFA) ha solicitado oficialmente a los hoteles más importantes de la Ciudad el bloqueo y reserva garantizada de una enorme cantidad de habitaciones, particularmente para las fechas alrededor del partido inaugural del Estadio Azteca.

El resultado de esta reservación masiva de la FIFA es que los hoteles guardan lo más que pueden de su inventario para otros grandes grupos, que también empezaron a reservar: las delegaciones nacionales. En el medio hotelero se habla de que las naciones árabes están haciendo solicitudes de hasta 50 habitaciones por país. Hay un tercer grupo: los patrocinadores, que también requieren decenas de habitaciones. El resultado

es que ya no quedará nada disponible. Y eso eleva los precios.

Este es un desafío para los hoteles, pero también un festín de venta. La mayoría de los directores de los hoteles más importantes de la zona de Polanco y Paseo de la Reforma están felices.

---

**En la F1, las habitaciones se llegan a cotizar hasta en mil 500 dólares por noche**

---

Algunos reportan que, durante la celebración del Gran Premio de la Ciudad de México de la Fórmula 1, las habitaciones logran cotizarse hasta en mil 500 dólares por noche, por lo que no sería extraño que se llegara

a duplicar esa tarifa en la Copa del Mundo.

México está de moda en el mundo, me dicen los hoteleros, y particularmente la Ciudad de México vive un buen momento, sobre todo, por la llegada de grandes cadenas hoteleras de marca. Pocos saben, por ejemplo, que el mismísimo empresario **Elon Musk** se hospedó recientemente en un hotel de Paseo de la Reforma y tuvo un ágape de negocios con invitados especiales en una de las suites.

Algo que también abona al vigor turístico de la capital es la renovación de varios hoteles, como la del JW Marriott Mexico City, en Polanco, que dirige **Ramón Diago** y que quedó espectacular; o la que ya prepara para el famoso Four Seasons, que iniciará en 2024 y deberá quedar listo para la Copa del Mundo.

#### **PARK HYATT**

La apertura en 2024 del Hotel Park Hyatt en Los Cabos, el primero en su tipo en el país, será en el último trimestre del año. La marca de lujo se situará en Cabo del Sol.

#### **KEMPINSKI**

Tras el desacoplamiento de la marca Ritz Carlton de su hotel en Cancún, la cadena de lujo europea Kempinski ha abanderado esa propiedad bajo la supervisión operativa de **Xavier Destribats**, que dirige la operatividad de la cadena en el continente americano. La alianza con el Grupo Mosa que dirige **Claudia Molina Basteris** fue fundamental para iniciar operaciones con esa importante marca suizo-alemana.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## Reporte Empresarial

Por Julio Pilotzi

## PEMEX, LOS AVANCES Y RETOS POR DELANTE

En diciembre de 2018, cuando Octavio Romero Oropeza asumió las riendas de Petróleos Mexicanos (Pemex), sabía que los retos que tenía por delante no eran pocos, y hoy a menos de un año de que concluya la administración, algunos mantienen rezagos, pero otros, sin duda han avanzado. Uno de los hechos más destacables es la recuperación que ha tenido la petrolera mexicana en cuanto al mercado interno, actualmente el 82 por ciento de las gasolinas y diesel que se comercializan en todo el país son de Pemex. Lo anterior es resultado de una mayor producción de combustibles por parte de la empresa productiva del Estado, pero también de la estrategia para atraer más clientes, recuperar estaciones de servicio y comerle el mandado a la competencia, la cual logró tener un crecimiento importante tras la Reforma Energética de 2013.

De acuerdo con los datos de la propia empresa, de las casi 13 mil 800 gasolineras que hay en el país, la petrolera mexicana abastece a 11 mil 975, y en los últimos cinco años recuperó 2 mil 810 clientes. La recuperación del mercado interno ha permitido que el principal ingreso de Pemex sean las ventas internas, esto significa que ha disminuido la participación de las ventas de exportación de crudo, con lo que además da cumplimiento a una de

sus máximas; 'la soberanía energética', es decir, que lo producido por la petrolera sirva para abastecer el mercado interno. Sobre esto último, Pemex abastece casi un millón de barriles diarios de combustibles automotrices en el país, sin embargo, casi un 20 por ciento sigue siendo importado, y a pesar de que en estos últimos cinco años la producción de estos combustibles se ha duplicado, al pasar de 359 mil barriles diarios en 2018 a 718 mil en septiembre de este año, aun falta una cantidad considerable para que tenga la capacidad de cubrir toda la demanda nacional. Y es que la meta para conseguirlo se ha pospuesto, y de acuerdo con los directivos podría ser a finales de 2024 o principios de 2025 cuando por fin se logre con el gran cometido, aunque quedan retos por librar, el primero será que la Refinería Olmeca funcione, y es que con año y medio de retraso uno ya no sabe si se logrará.

### Estrategas se Mueven

Salvador Olimpo Nava Gomar, un litigante de versatilidad política y exdefensor de figuras del PAN como Margarita Zavala y Felipe Calderón, ha mostrado una sorprendente capacidad de adaptación al convertirse en aliado de la 4T. Ahora un grupo

de abogados vinculados al calderonismo impulsa a Nava Gomar para un rol clave en la Consejería Jurídica, si Morena gana las elecciones presidenciales de 2024. Fuentes aseguran que con el apoyo de figuras como Roberto Gil Zuarth, Francisco García Cabeza de Vaca y Pablo Escudero, se está tejiendo una estrategia para posicionarlo. Esta estrategia incluye atraer a empresarios relacionados con el PAN y el PRI, al tiempo que se utiliza a Nava Gomar como una especie de cabildero, lo que subraya su habilidad para mantenerse relevante en el cambiante panorama político mexicano.

### Voz en Off

El rostro de Alicia Bárcena, titular de la Secretaría de Relaciones Exteriores, en la fábrica de la china Midea, era de misión cumplida, de haber hecho la tarea encomendada para adquirir los electrodomésticos que el presidente Andrés Manuel López Obrador prometió tras el paso del huracán Otis. Tenga la seguridad que cuando esos productos sean entregados se convertirá en un acto emblemático de la 4T...

julipilotzi@gmail.com

@julipilotzi



# Señales financieras

Benjamin Bernal

**Economía sana, los políticos lo ensucian todo**

**GPS FINANCIERO.** El índice de Precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores abrió el martes en 52,685 y cierra el viernes anterior sobre 52,938, nada para nadie, el árbitro casi declara empate. El cete de 28 días 10.75% El dólar va de 17.14 hasta 17.99 dependiendo Institución y monto. El Euro cotiza en 18.70 y el petróleo Wti sobre 76.4 US.

Tendremos que ver algunas semanas más, para saber para dónde van

**VEA SU MAPA.** Inflación de la zona Euro 2.9% (octubre), EUA 3.2%, México 4.3%. Vale la pena mencionar que Argentina tuvo 142%, Chile 6.5 %, Brasil 4%, Paraguay 0.2%, Uruguay 4.21%, Perú 4.3%, Honduras 10.22%, Colombia 12.13%, Venezuela 158%, Panamá 0.4%, Ecuador 1.9%, Salvador 3.02%. Estos tres últimos han dolarizado su economía, que es la promesa de campaña del Sr. Milei, quien acaba de ganar la presidencia de Argentina.

Venezuela y Perú, tratan de indexarse al dólar, pero todavía no lo hacen. Japón 2.9%, China esta por el cero, con tendencias a la deflación (Hay productos extranjeros más baratos, que los obligan a bajar precios de los productos locales)

En México vuelve a crecer la inflación hasta 4.32% Es difícil controlarla, porque el petróleo, materias primas (maíz, frijol, etc.) alimentos (huevo, pollo, carne roja, etc.) se disparan sin decir agua va. La inflación es conocida como el impuesto más cruel y despiadado que hay en una economía.

En Ecuador consideran que esta dolarización ha limitado el campo de acción de la política monetaria, en lo cambiario aumenta el riesgo (como ya lo hemos vivido en México, hace años, en que se dolarizó la economía), fiscal y crediticio (las tasas se vuelven locas) en su sistema financiero y reduce el poder adquisitivo de los sectores poblacionales más pobres)

**ZONA DE NIEBLA:** ¿Podrá Milei, nuevo presidente Argentino, cumplir sus promesas? Para empezar la dolarización de la economía, preguntan “cómo dolarizarla si no hay tantos billetes verdes” además, primero debe corregir la política fiscal (aumentar impuestos, no bajarlos como

prometió), reducir la inflación (si lo logra es cuestión de años) estabilizar el sistema financiero” Desaparecer el Banco Central no es fácil, hacerlo abruptamente quizá traería consecuencias indeseables. Desaparecer algunas instituciones y dependencias ocuparía largo tiempo (y sólo tiene seis años para cumplir su palabra) Se ve cuesta arriba el cumplimiento de sus ofertas de campaña. Estaremos atentos a sus avances.

**VERDE.** Hay buenas noticias en México: reservas internacionales 205,623 millones de dólares al corte del 14 de julio. Remesas 61,232 millones de dólares. Crece el PIB 1.1% trimestralmente.

**ROJO.** Cómo pierden el tiempo: que se va a multar o

castigar hasta con cárcel a quien cante mal o se equivoque al interpretar el Himno Nacional.

Que su hermano José Ramiro y su prima Manuela Obrador buscaran una senaduría (AMLO desmiente) El alto nivel de inseguridad en las carreteras y en algunas ciudades del país ponen en peligro el Nearshoring, ya que los extranjeros lo pensarán dos veces por los asaltos, secuestros y demás lindezas que podrían tener. Mucha atención autoridades.

Hay muchos cárteles en México: Sinaloa, Tijuana, Juárez, Beltrán Leyva, Golfo, Los Zetas y La Familia Michoacana o Templarios. Son más de 50 los que muestran en orden alfabético dentro del buscador de Google.

**AMBAR.** ¿Los Ferrocarriles pueden transportar al mismo tiempo mercancías y personas? La respuesta es No. Transcribimos aquí algunas notas: “Benjamín Alemán, profesor del IPADE, dice que por el ancho de vías, pues es distinto, así como las velocidades y calidad de servicio de cada una. Las rutas son en general de una sola vía, de dos hay pocas, para conectar ciudades. No deberían cruzarlas, ocasionan problemas urbanos que no se desean. Son terminales o estaciones antiguas las que hay. Algunos trenes turísticos están en funcionamien-

to, como Querétaro, Puebla y El Bajío. La tarifa al usuario es baja para estimular su uso. Este servicio es deficitario, pierde dinero en la generalidad de los países. Se ve que hay un interés ideológico por encima de la racionalidad económica. En el decreto se hace muy corto el tiempo para la decisión de los particulares, para que le caiga la tarea al ejército, lo que no es una actividad fácil. Si, hay estudios de viabilidad, pero muy antiguos. Llevan mucho tiempo este tipo de análisis”.

**CURVAS PELIGROSAS.** La juventud no sale a votar y hay ciertos sectores de la población que no usan o ven redes sociales, esto es importante que lo sepa Samuel García, precandidato a la Presidencia, porque confía mucho en su poder de convocatoria, a través de twitter, X, Instagram y demás, que tiene su esposa Mariana Rodríguez Cantú. En cuanto a Xóchitl Gálvez se dice que ya está muy plana su campaña, empezó fuerte porque no tenía frenos, ahora está atada de manos por la alianza que la apoya.

<No hay razón que valga, sin una emoción que la convoque> Rene Casados. Comentarista político.

Sea Feliz, cuente chistes, ¡bese a su familia!

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## EU presiona otra vez

**O**TRA VEZ, Estados Unidos presiona. Ya suma más de una docena de funcionarios los que han venido a México en menos de 3 meses para subrayarle al país que somos socios y que necesitan respuestas de nuestro lado para frenar el tráfico de drogas, pero principalmente la producción y trasiego de fentanilo.

Las reuniones más recientes se llevaron a cabo miércoles y jueves pasados, entre la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, y el subsecretario para el Terrorismo e Inteligencia Financiero, Brian Nelson, quienes hablaron con personajes de alto nivel como el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, y el mismo presidente López Obrador.

Estados Unidos exige más compromiso para frenar el flujo de fentanilo. Desde Washington se ha provocado la detención de capos de las drogas, varios de ellos del cártel de Sinaloa, encabezado por los hijos del “Chapo” Guzmán.

También, el gobierno de EU ha publicado los nombres de empresas “fachada” y aplicado sanciones a figuras vinculadas al Cártel Jalisco Nueva Generación (CJNG).

También han lanzado advertencias sobre el posible ingreso de terroristas de Oriente Medio, desde suelo mexicano, integrados a las hordas de inmigrantes ilegales que nuestras autoridades alentaron desde hace 4 años.

Estamos en medio de litigios comerciales por violaciones al T-Mec; hay acusaciones directas contra nuestro país por sus alianzas con las mafias chinas que en EU

consideran como los principales surtidores de los precursores de fentanilo.

Janet Yellen viene con el objetivo claro de exigir mayor cooperación a México por el lado de los recursos monetarios vinculados a los narcotraficantes y terroristas, por ello ratificó su objetivo “mejorar la capacidad de ambos países para encontrar y cortar el flujo de financiamiento a los cárteles de la droga y sus empresas fachada”.

EU ya no se conformará con palabras, ahora quiere la persecución de intermediarios que en realidad no comercializan fentanilo, sino productos como prensas de pastillas y productos farmacéuticos cuya exportación no está controlada y también quieren intervenir. Por ello han solicitado entrar con sus agentes a combatir a los cárteles, como se hizo en Colombia hace años: No se trata sólo de entrenar a fuerzas de combate de México.

Yellen es una más de esas figuras de alto nivel que atajaron a los cárteles a través de la intervención y la imposición de sanciones. Hasta ahora, la palabra cooperación es la que predomina, pero en el fondo la presión se ha multiplicado.

EU tiene una lista más amplia de empresas que están vinculadas a los cárteles de las drogas. Las primeras 13 que fueron exhibidas y sancionadas son sólo la punta del iceberg de la presión que se ejercerá desde el vecino país del norte antes de que acabe este año y que se prolongará durante 2024, incluso por razones electorales en ambos países.