



CAPITANAS

Dolor de cabeza

En el País al menos hay 40 mil kilómetros de carreteras libres de peaje que tiene problemas con el derecho de vía, y que le causan serios problemas a la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), que encabeza **Jorge Nuño Lara**.

Hasta ahora, la dependencia ha logrado regularizar el 10 por ciento de los 40 mil kilómetros de vías, y en algunos casos, los procesos jurídicos se llevan hasta seis meses.

Lo anterior, debido principalmente a que se debe acreditar la propiedad o posesión de la superficie o autorización para

su aprovechamiento, pero en muchos los casos los propietarios originales ya fallecieron y heredaron sus bienes.

Ante esta situación, la dependencia debe hacer un trabajo minucioso de investigación para cotejar documentos que demuestren que la persona a quien van a pagarle por el derecho de vía sea realmente el dueño de la propiedad.

Para la dependencia no hay recursos que alcancen para resolver este y otros temas que tiene a su cargo, pero las grandes obras de la Administración requieren desembolsar una cantidad de recursos importante en estos asuntos.

Activos digitales

La firma de corretaje de activos digitales Nonco obtuvo un financiamiento de 10 millones de dólares en una ronda de inversión semilla liderada por Valor Capital y Heck PVC.

Nonco utilizará el capital inicial para acelerar su expansión y atender la demanda institucional en todo el continente.

La empresa, a cargo de **Fernando Martínez**, quiere convertirse en la firma de corretaje más importante para activos digitales a nivel global, para lo que dará prioridad a la tecnología en la gestión de riesgos y el cumplimiento institucional.

Esta firma comenzó como una escisión de la plataforma de activos digitales OSL en el continente. La firma OLS es la más importante en corretaje extrabursátil en Asia y su sede está en Hong Kong.

Desde su lanzamiento en abril de este año, Nonco ha realizado operaciones por 6 mil millones de dólares, con una tasa de crecimiento promedio del 65 por ciento mes con mes, que incluyen productos spot, fondo, derivados y productos estructurados.

Otros participantes de la ronda de inversión incluyeron a Morgan Creek Digital, CMCC, Lvn Capital, Theta Capital, Bullish, Bastion Trading, Libra Capital Ventures, y otros inversionistas de alto perfil.

Reajuste aduanal

¿Alguna vez supo de algún caso en que el profesor de una materia bajó el mínimo de calificación para que muchas personas pasaran la evaluación?

Esto fue lo que hizo la Agencia Nacional de Aduanas (ANAM), a cargo de **André Georges Foullon**

en su último examen para evaluar a los próximos agentes aduanales.

El pasado 1 de diciembre se realizó el examen para obtener la patente de agente aduanal, el primero en 25 años, pero durante el proceso se registraron reclamos por parte de los involucrados, especialmente de la Confederación Latinoamericana de Agentes Aduanales, que encabeza **John Michael Willy Kolter**.

Este gremio solicitó una nueva evaluación bajo una metodología diferente, ya que el examen aplicado solicitaba únicamente memorizar fracciones arancelarias, lo cual, en su opinión, no refleja la experiencia de los aspirantes en la materia.

Con esto como contexto y con el propósito de "abrir la totalidad de las vacantes para el otorgamiento de las patentes de agente aduanal", el miércoles de la



ADRIANA CANSECO...

A partir del 1 de enero será la nueva directora general de Talma Servicios Aeroportuarios México, empresa peruana con operaciones en tres aeropuertos del País: Guadalajara, Toluca y Ciudad de México. Especializada en recintos fiscalizados, servicios de logística y carga aérea; atiende 280 mil vuelos al año y maneja 300 mil toneladas de carga.

semana pasada se publicó en el Diario Oficial de la Federación un ajuste al puntaje mínimo para aprobar el examen con 60 sobre 100, y no de 85 como se planteó en la convocatoria de junio pasado.

Con esto, señala el documento firmado por el titular de la ANAM, buscan que haya más aspirantes que puedan continuar con las siguientes fases del proceso de evaluación para convertirse en agente aduanal sin la necesidad de realizar un nuevo examen de conocimientos.

50 años en México

Crayola celebra 50 años de tener presencia en México.

La empresa, liderada por **Jorge García de León**,

ve en México un mercado crucial, pues no sólo atiende al mercado nacional, sino al de exportación.

Cuenta con una planta en Cuautitlán, Estado de México, cuya extensión es de 11 mil 700 metros cuadrados y emplea a 280 personas.

Este centro de producción permite a la empresa exportar sus productos a países de Latinoamérica y Asia, así como a mercados clave como Estados Unidos, Canadá, Australia, Italia, Reino Unido y Holanda.

La firma tiene más de 110 años de historia a nivel mundial y presencia en 80 países, por lo que empaqueta sus productos en 12 idiomas diferentes como inglés, francés, alemán, italiano, español, japonés y sueco, entre otros.

capitanas@reforma.com



El 3% elusivo

Allá por el año 2002, la Junta de Gobierno del Banco de México estableció 3% como meta para la inflación. El número se refiere a la tasa anual de variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor, en su versión "general", no en su acepción "subyacente". La meta es puntual, pero se acompaña de un "intervalo de variabilidad" de un punto porcentual arriba y abajo del 3%. Esto último tuvo —y tiene— como propósito reconocer que, en la realidad, pueden presentarse factores

fuera del control del banco central, que desvían temporalmente la inflación del curso deseado.

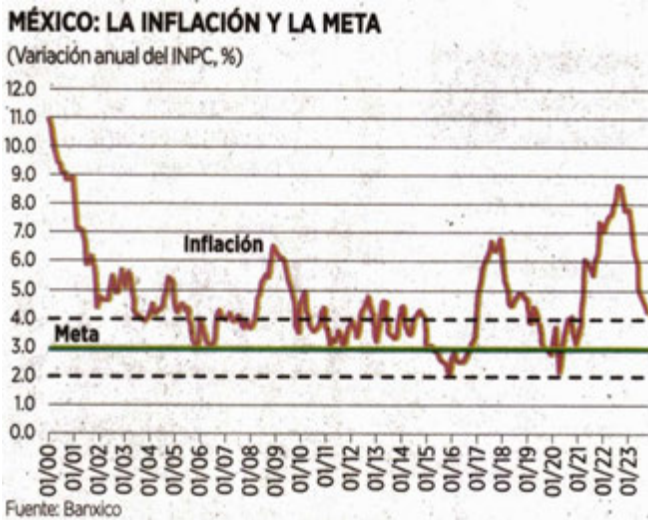
En mi opinión, conviene interpretar la meta del 3% en los siguientes términos: "la intención consiste en que la inflación fluctúe la mayor parte del tiempo alrededor del 3%". Creo que dicha expresión es un fraseo —no sé si distorsionado— de un concepto expresado alguna vez por el Banco Central de Chile. Puede objetarse, con razón, que el planteamiento no es muy preciso. Por ejemplo,

¿qué tan amplia puede ser la fluctuación mencionada... y seguir siendo aceptable?; ¿qué quiere decir "la mayor parte del tiempo"? Aun así, me parece que la definición tiene suficiente claridad y bastante sentido común.

Con lo anterior en mente, es útil echar una ojeada a lo sucedido a lo largo de las dos décadas más recientes. Para facilitar el entendimiento del

comentario posterior, va una gráfica ilustrativa. (Nota: Las líneas punteadas marcan los límites superior e inferior del "intervalo de variabilidad"). (Gráfico)

A simple vista, está claro que la meta de 3% ha sido muy "elusiva", como dice el título de esta nota: la inmensa mayoría de los puntos que integran la línea roja ha estado arriba de esa cifra la ma-



por parte del tiempo. El dato referente a noviembre de este año fue 4.3%.

Si nos remontamos más atrás en la historia, está claro que ha habido avances muy considerables en la desinflación. Sin embargo, la estabilidad de los precios, definida en los propios términos del banco central, es una tarea pendiente.

El 29 de noviembre, Banxico publicó su Informe Trimestral correspondiente a julio-septiembre 2023. En la p. 112 se presentaron los pronósticos de inflación de la institución. Entre otros números interesantes, vale destacar los siguientes:

INFLACIÓN PROMEDIO EN EL TRIMESTRE, %

4to. Trim., 2023	4.4
4to. Trim., 2024	3.4
3er. Trim., 2025	3.1

Fuente: Banxico

En palabras llanas, durante los próximos dos años la meta oficial continuará siendo inasible --o casi--.

Dado lo apuntado, y considerando la situación y perspectivas de la economía --claramente en expansión--cierre con una inmodesta cita propia, a falta de una conclusión "dura". La publiqué en X (Twitter): "En mi ortodoxa opinión --escribí-- una reducción de la tasa (de interés) objetivo de Banxico en el primer trimestre del 2024 sería prematura. Sin embargo, parece que estoy de lado de la minoría. No lo discuto". Por ahora, como dice Borges en Los Justos, prefiero "que los otros tengan razón": su previsión es más benigna.

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



What's News

Honeywell International ha llegado a un trato de unos 5 mil millones de dólares para adquirir la unidad de seguridad de Carrier Global. La unidad elabora productos tales como cerraduras electrónicas para grandes compañías, hoteles y cadenas de hospitales. El trato contribuye al compromiso de Honeywell de destinar al menos 25 mil millones de dólares durante los próximos tres años a fusiones y adquisiciones, así como a dividendos, gastos de capital y recompra de acciones.

◆ **Reguladores** en Reino Unido dijeron estar analizando la sociedad de Microsoft con OpenAI, un primer esfuerzo de una de las autoridades antimonopolio más influyentes del mundo para escudriñar la relación entre el gigante tecnológico y la compañía de inteligencia artificial detrás de ChatGPT. La Autoridad de Competencia y Mercados de Gran Bretaña

dijo que busca retroalimentación sobre si la sociedad –y lo que describió como acontecimientos recientes en la gestión de OpenAI– debería considerarse una fusión de facto.

◆ **Yellow** rechazó una oferta para revivir a la compañía transportista en quiebra, poniendo fin a un intento remoto para revertir el colapso de una de las compañías de carga más grandes de EU. En una carta, abogados de Yellow le dijeron al grupo que buscaba resucitar a la compañía de transportes que su oferta “no era viable” y que avanzaría con la venta de unas 130 terminales para camiones que recaudaron casi 1.9 mil millones de dólares en una subasta de bancarrota este mes.

◆ **Marex Group**, una firma de corretaje conocida por sus transacciones con metales en el afamado “ring” de la Bolsa de Metales de Londres, prepara un listado bursátil en EU. Marex, con sede en Reino Unido,

ha presentado documentos para una oferta pública inicial planeada ante la Comisión de Valores de Estados Unidos. Hace dos años, la compañía de capital privado canceló planes para cotizar en la bolsa de Londres. No se pudo averiguar su valuación objetivo.

◆ **Las marcas de lujo** necesitan buscar formas de deshacerse de su creciente reserva de acciones no vendidas sin oler a desesperación. La industria de lujo se desacelera al tiempo que los compradores recuperan la cordura tras su racha de gastos de la pandemia. En el 2022, las ventas por todo el sector aumentaron en 15% a tasas de cambio constantes, de acuerdo con cálculos de Bain & Company. Se anticipa que la tasa de crecimiento de este año sea más o menos la mitad de la que alcanzó la industria en el 2022.

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



DESBALANCE



Janet Yellen

Las lecciones de Janet Yellen

:::: Muchos comentarios generó la visita a México de la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, **Janet Yellen**, una de las economistas más destacadas del mundo, que ha ocupado las dos posiciones más importantes en su país, primero como presidenta de la Reserva Federal y ahora como responsable de las finanzas públicas. Nos dicen que llamó la atención su disposición para reunirse con representantes de sectores clave en la lucha contra el crimen organizado, así como para acudir a eventos y publicar de inmediato todas sus actividades en el portal del Departamento del Tesoro. Ofreció una conferencia de prensa y se mantuvo activa en redes sociales, dando cuenta de los detalles de su visita, como cuando se tomó un *break* para comer tacos, actitud que contrasta con la de sus pares mexicanos, nos dicen.

Más proyectos y poca energía

::::: Nos comentan que más pronto que tarde se darán anuncios en México de nuevas plantas de producción de autos ligeros y pesados, mientras se rezaga la generación eléctrica, lo que le puede



Elon
Musk

costar al país perder competitividad. Gane quien gane la elección presidencial en 2024, la alternativa tendría que ser abrir la generación a privados e invertir más en la transmisión y distribución. La energía es importante para las empresas, no sólo para proyectos como el de Tesla, de **Elon Musk**, en Nuevo León, que tendrá una línea de producción de la Cybertruck, sino por anuncios como el de Foton, empresa china que apenas abrió un nuevo punto de venta en Aguascalientes. El reto es que las inversiones urgen para ayer, pues debieron comenzar hace tres o cuatro años, y no para verse hasta 2025.



La crisis que viene entre la Corte y el Legislativo

Llegamos a la recta final de un gobierno que se caracterizó por el desafío constante a la división de poderes y al orden constitucional. La relación entre los poderes ha sido tensa, eso es normal, pero no debe ser irrespetuosa. Eso sucede cuando no se aceptan los contrapesos; ahí viene la insolencia, la demagogia, la manipulación y, finalmente, el desacato.

La Suprema Corte es la voz de la Constitución y para eso fue diseñada. Los límites que impone a otros poderes no son a su gusto, son los que establece la Constitución.

Pues bien, existen dos resoluciones de la Corte que pueden convertirse en un conflicto político importante entre poderes los próximos días:

1. Inai: la Suprema Corte fue clarísima al ordenar al Senado a nombrar a dos de los tres comisionados faltantes del Inai **a más tardar el**

15 de diciembre de este año y, pese a que parecían dispuestos a hacerlo, finalmente desecharon las ternas propuestas en un buen montaje teatral que hizo creer a muchos que acatarían la sentencia.

“Este Tribunal Pleno ordena al Senado para que en el presente período ordinario de sesiones del Congreso... y que **no puede prolongarse** sino hasta el 15 de diciembre del mismo año, lleve a cabo la votación y designe a las personas comisionadas que ocuparán las vacantes...” (del Inai).

Esto dice la sentencia de la Corte (controversia 280/2023, párrafo 168, ministro ponente: González Alcántara Carrancá).

2. Fidecine: cuando López Obrador dio la instrucción de desaparecer todos los fideicomisos, no hizo distinción y, por supuesto, no le importaron tampoco aquellos fondos que garanti-

zaban derechos fundamentales, como el derecho a la cultura previsto en el Artículo 4 de la Constitución, y así eliminaron el Fondo de Inversión y Estímulos al Cine (Fidecine) de la Ley Federal de Cinematografía. A pesar de que se estableció posteriormente un fondo con efectos similares Focine, este yace en un acuerdo administrativo que, obviamente, no tiene la misma fuerza de una ley y es regresivo en materia de derechos fundamentales.

Es así como después de decenas de amparos del gremio cinematográfico, la Corte determinó, en amparo en revisión de la empresa Springall Pictures (exp. 357/2022, ministro ponente: Pérez Dayán), que esto era inconstitucional y ordenó al Congreso a legislar **como máximo el 15 de diciembre** del presente año para restituir en ley los derechos derogados.

Veremos qué pasa con la iniciativa de la senadora Susana Harp (Morena), que propone restituir los derechos eliminados.

Ahora bien, ¿puede la Corte destituir a la presidenta del Senado por desacato? La respuesta es sí, dijo el ministro Pérez Dayán en el foro de

la FIL en Guadalajara. Y es que la ley es clara y las autoridades responsables deben ser separadas de su encargo si no acatan.

Pero la gran pregunta es: ¿será que la Suprema Corte iniciará el proceso de destitución de la presidenta del Senado el 16 de diciembre? Porque es casi un hecho que ya no se cumplirá, al menos, el nombramiento del Inai.

¿Hay una invasión de poderes por el hecho de que la Corte obligue a otro poder a nombrar comisionados? La respuesta es contundente: no, porque no existieron condiciones extraordinarias que impidieran al Senado llegar a un consenso; de haber existido esto, la propia Corte lo dijo, otro hubiera sido el escenario. Es un constante sabotaje a la Constitución y a las instituciones desde que inició este gobierno.

Veremos qué pasa en unos días. Lo cierto es que deben cumplirse las resoluciones del máximo tribunal; si no, como dijo el ministro Pérez Dayán, ¿para qué está la Corte? ●

*Abogada, presidenta de Observatel
y comentarista de Radio Educación*

X y Threads: @soyirenelevy

¿Será que la Suprema Corte iniciará el proceso de destitución de la presidenta del Senado el 16 de diciembre?



Dan luz verde al “espionaje oficial”, pese a escándalos

En medio de escándalos por casos de espionaje, tanto del gobierno de Enrique Peña Nieto como del actual, de Andrés Manuel López Obrador, la Fiscalía General de la República (FGR) publicó un decreto en el que se otorgan facultades a los agentes del Ministerio Público para intervenir comunicaciones privadas, obtener la localización geográfica en tiempo real de los usuarios de los servicios de telecomunicaciones y solicitar de manera directa al sistema financiero el estatus de las operaciones realizadas por los sujetos investigados. En otras palabras, y de acuerdo con especialistas en la materia, se definen de alguna manera los lineamientos para el “espionaje oficial”.

A mediados de la semana pasada, en la edición del 6 de diciembre del *Diario Oficial de la Federación*, se incluyó el acuerdo A/002/2023 de la FGR “por el que se delegan diversas facultades en las personas agentes del Ministerio Público de la Federación”. El acuerdo, firmado por el titular del órgano de procuración de justicia, Alejandro Gertz Manero, tiene fecha del 7 de noviembre de 2023, justo en los días en que se publicaba un reportaje de *The New York Times* sobre el espionaje ejercido por la Fiscalía General de Jus-

ticia de la Ciudad de México, de Ernestina Godoy, contra personajes de la oposición capitalina como Santiago Taboada y algunos otros de la autodenominada 4T.

El acuerdo empieza por argumentar en su texto todas las facultades que el marco jurídico mexicano otorga al titular de la FGR para realizar actividades propias de espionaje. No obstante, en sus definiciones pone énfasis en que, en algunos casos, los agentes del Ministerio Público podrán solicitar directamente a los concesionarios de las telecomunicaciones, y sin intervención de órgano jurisdiccional alguno, acceso a registros, información y localización privada.

A la letra, los casos en los que los agentes del MP podrán solicitar directamente esta información a los concesionarios de telecomunicaciones o a los proveedores de servicios de aplicaciones y contenidos son: “cuando esté en peligro la integridad física o la vida de una persona o se encuentre en riesgo el objeto del delito, así como en hechos relacio-

nados con la privación ilegal de la libertad, secuestro, extorsión o delincuencia organizada”.

Bajo esos términos, los presuntos miembros de lo que en la Fiscalía de la CDMX ha bautizado como el “cartel inmobiliario de la Benito Juárez” serían efectivamente objeto de espionaje, sin importar que esa investigación pudiera ser en realidad una estrategia política con fines electorales. El acuerdo establece que, una vez que se realizaron los actos de “espionaje” sin autorización, los Ministerios Públicos federales tendrán hasta 48 horas para informar sobre los mismos al órgano jurisdiccional correspondiente, a efecto de que se ratifique total o parcialmente la medida.

Independientemente de la resolución que emita el juez en la materia, los sujetos están expuestos a los actos de espionaje por lo menos dos días, o quizá el tiempo que le tome al órgano jurisdiccional analizar y resolver.

También cobra relevancia la facultad que se le otorga a los agentes del MP para requerir información financiera de manera directa a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. En un procedimiento de investigación ordinario sobre delitos de índole financiera se contaba previamente con la intervención de la UIF. Ahora, con el muy bajo perfil que Pablo Gómez le ha dado a esa oficina de la Secretaría de Hacienda se ha llegado al punto en que ya no es siquiera necesaria. ●

Un acuerdo de la FGR faculta a los agentes del Ministerio Público para intervenir comunicaciones privadas.



MEXICO SA

Javier Milei y su plan motosierra //

¿Cuánto durará la luna de miel? //

Los que van a morir te saludan

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARA AQUELLOS QUE por él votaron y en sus propuestas de campaña fincaron sus expectativas de mejoría, la primera oferta de Javier Milei, ya como presidente de Argentina, no puede ser más alentadora: recesión, ajuste de *shock*, más pobreza e indigencia, desempleo, inflación mensual de entre 20 y 40 por ciento, devaluación, liberación de precios (“sin techo”), tarifazos al por mayor, fuera subsidios, represión de la protesta social (“el que la hace la paga; el que corta –la calle– no cobra”), “desaparición” del Estado, cero obra pública, privatización a ultranza, fuera educación y salud públicas, recorte no menor a 5 por ciento del PIB (“la situación a corto plazo va a emporar; no hay gradualismo”) e incalculable factura social, porque todo esto “no lo pagará el sector privado”.

SE TRATA DE la versión argentina del “hay que apretarse el cinturón para tener un futuro mejor” y de las “medidas dolorosas, pero necesarias” del régimen neoliberal mexicano, quien todo prometió y todo incumplió: ni progreso, ni bienestar, ni nada de nada. Entonces, frente a tan desagradable panorama, vale preguntar: ¿cuánto durará la luna de miel entre el ahora mandatario argentino y los desesperados votantes que lo eligieron y creyeron en el canto de las sirenas?

EN SU CAMPAÑA electoral prometió que el “ajuste” (“mucho más fuerte del ‘recomendado’ por el FMI”) una vez instalado en la Presidencia, “lo pagará la casta política” (de la que se rodeó para armar su gabinete), y los votantes se lo tragaron, aunque en los hechos la gruesa factura tiene un solo destinatario: el pueblo argentino.

EJEMPLO DE ESA casta es uno de los poderes tras bambalinas, el nefasto ex presidente Mauricio Macri, cuyo mandato fue otro desastre para Argentina, pero muy lucrativo para él. Impuso a su ex ministro de Finanzas Luis Toto Caputo, que endeudó a más no poder a la nación, incluso con un bono de débito del Estado a cien años, con brutales tasas de interés. Hoy, con Milei, despacha como ministro de Economía, y a su lado otra impresentable: Patricia Bullrich, ex secretaria de Seguridad con el primero, que ahora repite en el puesto.

NO PUEDE DEJARSE de lado a la tenebrosa vicepresidenta Victoria Villarruel, ultraderechista, hija y sobrina de golpistas, asesinos y

torturadores durante la más reciente dictadura militar (1976-1983), a la que reivindica –comenzando con Jorge Rafael Videla–, y negadora del terror, de la sistemática violación de los derechos humanos y de los 30 mil desaparecidos.

CON MILEI SE repite la película no sólo vista, sino sufrida por los propios argentinos y otros pueblos latinoamericanos (Chile, México, Brasil, Colombia y más). Escuchar su discurso de toma de posesión fue volver a la perorata de Carlos Menem, Miguel de la Madrid, Carlos Salinas de Gortari (y otros cuatro inquilinos de Los Pinos), Augusto Pinochet y tantos otros depredadores y represores instalados en el gobierno, que en nombre “de la libertad y el progreso” destrozaron a sus respectivos países, pauperizaron a sus habitantes y entronizaron a la oligarquía, única beneficiaria de sus políticas.

EN SU CAMPAÑA electoral, el papá de cuatro perros clonados –los presume como sus “hijos”– dejó correr la falsa versión, y muchos cayeron en el garlito, que al retomar la dolarización los salarios se incrementarían mágicamente: si alguien ganaba 30 mil pesos argentinos, automáticamente obtendría la misma cantidad, pero en billetes verdes y “sin inflación”. En los hechos, al aplicar esa medida, el de por sí devastado ingreso real se convertirá en aire, pero, desesperados, no pocos echaron cuentas alegres y vieron “resuelta” su circunstancia.

MILEI TIENE RAZÓN cuando presume que es la primera vez en la historia de su país que la mayoría eligió a un esperpéntico personaje que en campaña prometió arrasar con todo, ajustes draconianos, destrozando el tejido social, “desaparecer al Estado” y entronizar a la oligarquía, aún más de lo que ya está. Y, con la cara más dura que el concreto, en su discurso inaugural (ambientado con el grito de la multitud, la primera víctima: “motosierra, motosierra”; los que van a morir te saludan) se animó a dar “por terminada una larga y triste historia de declive y decadencia, y comenzamos el camino de la reconstrucción de nuestro país; será duro, pero luego veremos los frutos de nuestro esfuerzo;

hoy enterramos décadas de fracasos e inicia una nueva era de paz y prosperidad” (léase: sálvese quien pueda).

Las rebanadas del pastel

EN POCAS PALABRAS, es la oferta salinista, pero a ritmo de tango.

*Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ El economista Javier Milei tomó posesión ayer como presidente de Argentina, durante

una ceremonia en el Congreso, en Buenos Aires. Foto Afp



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX Balanza de pagos (enero-septiembre) 2023

DAVID MÁRQUEZ AYALA

AL TERCER TRIMESTRE del año el acumulado de la balanza de pagos presenta ligeras mejorías aunque esencialmente mantiene su desequilibrio estructural. En el periodo disminuyó el déficit en cuenta corriente a -13 mil 862 millones de dólares, el cual fue financiado con un ingreso de capital extranjero de 39 mdd en la cuenta de capital, y de 8 mil 904 en la cuenta financiera más un saldo positivo de 4 mil 919 mdd en errores y omisiones (**Gráfico 1**).

CORREGIR ESTE DÉFICIT crónico de la cuenta corriente –la síntesis de nuestro intercambio de bienes y servicios con el exterior– y llevarlo a superávit es absolutamente factible para México máxime que tenemos una balanza de transferencias (remesas) altamente positiva (46 mil 725 mdd) que se desperdicia y diluye ante los recurrentes déficits en las otras balanzas (**Gráfico 2**).

LA BALANZA COMERCIAL (de mercancías) ha regresado a déficit tras un positivo superávit en 2020 (**Gráfico 3**).

LA BALANZA DE servicios donde México cuenta con el turismo, es sin embargo cada vez más deficitaria (**Gráfico 4**) en una actividad donde podríamos fácilmente al menos equili-

brar la balanza.

LA BALANZA DE renta –que muestra un déficit de -35 mil 729 millones de dólares (**Gráfico 5**)– es bastante más difícil de equilibrar, pues México paga enormes sumas por el servicio de la deuda externa y por utilidades y regalías a la inversión extranjera directa, sangría que no tiene visos de corrección. En el periodo pagamos por rentas 52 mil 241 mdd y sólo ingresaron 16 mil 512 millones.

EN EL PERIODO (enero-septiembre) disminuyó drásticamente la salida de capital mexicano al exterior y se registraron repatriaciones sustantivas hasta un saldo total de -4 mil 037 mdd (**Gráfico 6**). Esta reversión se atribuye a las altas tasa de interés que se pagan en México a las inversiones financieras.

SIMILAR SITUACIÓN SE da en la tenencia de valores gubernamentales internos por parte de no residentes que repuntaron a 88 mil 059 millones de dólares por las altas tasas en Cetes y Bonos (**Gráfico 7**).

Fe de erratas: El título correcto del Reporte del pasado 4 de diciembre era: *México. PIB Tercer Trimestre 2023*, que alguien cambió a *Comercio exterior, tercer trimestre*. Lo sentimos

G-1 BZA DE PAGOS, SINTESIS 2021-23 (ENE-SEP)				
	Millones de dólares			Var
	2021	2022	2023 ^P	23/22
CTA CORRIENTE (I - II)	-9,579	-20,629	-13,862	---
Bal de mercancías	-8,654	-25,806	-10,123	---
Export/ventas (X)	359,785	430,291	441,966	2.7
Import/compras (M)	368,440	456,097	452,089	-0.9
Bal de servicios	-11,531	-11,706	-14,735	---
Servs vendidos (X)	27,139	34,667	38,546	11.2
Servs adquiridos (M)	38,670	46,373	53,281	14.9
Balanza de renta	-26,587	-25,802	-35,729	---
Ingresos por renta	7,602	12,810	16,512	28.9
Egresos por renta	34,190	38,611	52,241	35.3
Bza de transferencias	37,193	42,685	46,725	---
Ing secundar (remesas)	38,014	43,560	47,699	9.5
Egresos secundarios	821	875	974	11.4
Memorandum				
Cta Corriente (saldo)	-9,579	-20,629	-13,862	-32.8
Ingresos totales (+)	432,541	521,328	544,723	4.5
Egresos totales (-)	442,120	541,957	558,585	3.1
CTA DE CAPITAL¹	-36	-65	39	---
CTA FINANCIERA²	-2,247	-19,080	-8,904	---
Inversión directa	-26,061	-23,618	-27,867	---
De mex en exter (activ)	1,418	13,118	-73	-100.6
De extr en Méx (pasiv)	27,479	36,736	27,795	-24.3
Inversión de cartera	27,103	8,769	9,849	---
De mex en el exter (activ)	14,058	3,105	1,165	-62.5
De extr en Méx (pasiv)	-13,045	-5,664	-8,684	53.3
Derivad financ (neto) ³	1,296	1,956	5,498	---
Otra inversión	-19,035	-7,363	-3,433	---
De mex en exter (activ)	-5,336	-1,882	-5,129	172.6
De extr en Méx (pasiv)	13,699	5,481	-1,696	-130.9
Activos de reserva ⁴	14,449	1,176	7,049	---
Var de reserv intern bta	12,946	-5,609	8,483	-251.2
Ajustes por valoración	-1,503	-6,785	1,433	-121.1
ERRORES Y OMISIONES	7,368	1,613	4,919	---

(1) La presentación actual del FMI reduce la Cuenta de Capital a un registro de las transferencias de capital entre residentes y no residentes (2) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos (inversiones extranjeras) son mayores que la adquisición neta de activos financieros (inversiones de mexicanos en el exterior). Préstamo neto (+) se refiere a lo opuesto. (3) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que forman parte de los activos de reserva. (4) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. (p) preliminares. Corrige cifras anteriores.

Fuente: UNITE c/d del Banco de México

G-6 SALIDA DE CAPITAL MEXICANO 2020-23 (T-III)				
	(Millones de dólares)			
	2020	2021	2022	2023
DESTINO EXT (TOT)	31,259	10,140	14,341	-4,037
Inversión directa (IED)	7,645	1,418	13,118	-73
Inversión financiera	23,614	8,722	1,223	-3,964
Invers de cartera	10,773	14,058	3,105	1,165
Otra inv/depositos fin	12,841	-5,336	-1,882	-5,129

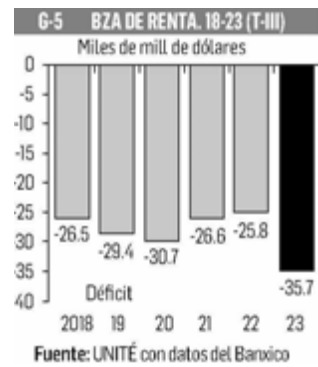
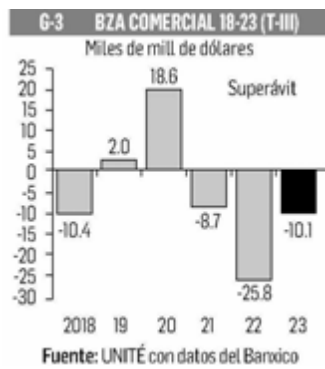
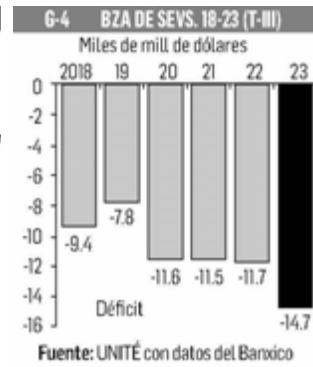
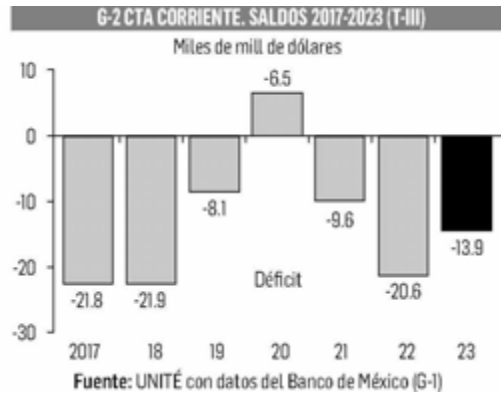
Fuente: UNITE con datos Banco de México

G-7 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES INTERNOS POR NO RESIDENTES 2018-2023 (T-III)						
	(Millones de dólares)					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Saldos a precios de mercado						
TOTAL	116,237	113,220	91,395	85,077	73,198	88,059
Cetes	15,921	8,489	7,427	5,391	6,306	10,412
Bonos	97,189	102,254	82,100	74,356	60,257	69,969
Udibonos	2,975	2,378	1,844	3,269	6,068	6,837
Bonides D	13	80	18	2,037	557	198
Bpas *	138	19	6	4	2	88



* Bonos de Protección al ahorro

Fte: UNITE c/d de Banxico





DINERO

¡Cómo lo vamos a extrañar, Presidente! // Jalife-Rahme libre; agradece su intervención // La Constitución Moral y la libertad de pensamiento

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LORET DE MOLA, Alazraki, Lozano, Ciro, Denise, etcétera, deberían estar en la cárcel de Monterrey, o libres bajo fianza, o con un amparo en la bolsa, si el presidente López Obrador los hubiera denunciado por calumnia y difamación, como denunció Tatiana Clouthier, la ex secretaria de Economía, al maestro universitario y comunicador Alfredo Jalife-Rahme. Antes de continuar debo decir que en mi opinión Alfredo cae frecuentemente en excesos, pero también Tatiana ha reaccionado excesivamente. Abrió un expediente penal cuando tenía la vía civil. Asimismo, ha sido notoria la actuación de la Fiscalía General de la Ciudad de México, con desusada rapidez detuvo al comunicador, lo entregó a las autoridades de Monterrey. Estuvo preso por varias horas hasta que intervino el presidente López Obrador para que le devolvieran su libertad. Cabe señalar que él mismo ha sido blanco de los excesos de Jalife-Rahme. Tatiana dice que había presentado la denuncia desde diciembre, es curioso que pudo activarla ahora que es coordinadora de voceros de Claudia Sheinbaum.

Conflictiva

TATIANA EN MI opinión es una persona de arrebatos. En octubre del año anterior le plantó su dimisión de la Secretaría de Economía al presidente López Obrador, en momentos de extrema tirantez con el gobierno de Estados Unidos. Vale recordar que Andrés Manuel esquivó su abrazo cuando la renunciante fue a despedirse. La llamé para preguntarle cuál había sido la gota que derramó el vaso que motivó su salida y repuso que no fue gota, sino un chorro. Le resultaba difícil hacer su trabajo porque todos alrededor del Presidente estaban metidos en la sucesión. “Una jauría rodea al Presidente”, expresó. Lo publiqué en este espacio y al día siguiente me llamó, con voz descompuesta, a reclamar que lo que me había dicho se lo había confiado “al amigo, no al periodista”; es decir, no era para publicarse. Sin embargo, en los siguientes días repitió y amplió su declaración en otros medios. No creo haber cometido una falta. Guardé, y seguiré guardando, lo que entendí

que no era para darse a conocer: la influencia de Beatriz Gutiérrez Müller en el quehacer de las dependencias del gobierno. No tengo grabación para demostrarlo, iré preparando mi viaje forzado a Monterrey.

La duda

EL EXCESO EN que ha incurrido Tatiana al hacer encarcelar a Alfredo tiene efectos colaterales. Jalife-Rahme ha sido implacable con Claudia Sheinbaum. ¿Tatiana le consultó la acción que iba a ejercer? Seguirá actuando judicialmente hasta que el acusado le ofrezca una disculpa pública, dice. No ha reflexionado en que estamos en tiempos de campaña política y podría hacer daño a la persona que generosamente la ha resucitado del sepulcro político. Tatiana acaba de darle municiones a los adversarios de la candidata de Morena, porque las acciones que continúe emprendiendo contra Jalife-Rahme no serán vistas como de tipo personal, sino como acciones autorizadas de la coordinadora de voceros de Claudia Sheinbaum.

La Constitución Moral

ME INVITÓ ANDRÉS Manuel a escribir junto con él la Constitución Moral. Su espíritu y letra están inspirados en el tema del respeto. A la familia, a la sociedad, a la ecología, y fundamentalmente, el respeto a la libertad de pensamiento y de expresión. A 10 meses de que termine su mandato, puede decir que ha cumplido con este precepto. Ahí queda para ser recordado muchas veces el episodio de que intervino, no para encarcelar, sino para devolver la libertad, a un comunicador que no conocía límites para expresarse. ¡Cómo lo vamos a extrañar, Presidente!

Twitterati

AGRADEZCO AL PRESIDENTE López Obrador el respaldo; “Tenemos que garantizar la libertad de ideas”. El Presidente dio a conocer que atendió el caso para que se procurara mi libertad La tesis desde Palacio sobre el arresto.

@AlfredoJalife2
Página 18 de 80

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



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



Reforma fiscal con Sheinbaum o Gálvez

Gane quien gane la elección presidencial en 2024 tendrá que emprender una “reforma fiscal integral, consensuada y equitativa” que eleve la recaudación y contribuya a una mejor distribución del ingreso, observó **Francisco Suárez Dávila** en su libro *Un Viaje por la Historia Económica de México*, donde propuso políticas públicas a seguir.

Destacó que **Xóchitl Gálvez** necesita articular una “plataforma de campaña con pocas propuestas de impacto que apelen a la emoción y a la razón, que logren una amplia movilización del voto de la clase media, los indecisos, los desencantados y sobre todo los jóvenes”.

Apuntó que el escenario más probable es que gane **Claudia Sheinbaum**, “seleccionada por su lealtad, no por su capacidad de gobernar”, porque “cuenta con todo el aparato del Estado, la mayor parte de los gobernadores y todos los recursos financieros y humanos más artimañas”, y advirtió que pronto “tendrá que hacer voto de conciencia y rectificar lo mucho que hay que rectificar. De no hacerlo, iniciará con una crisis. Para despegar tendrá que realizar una reforma fiscal, pues carecerá de recursos necesarios para su programa”.

El ganador de la elección se “enfrentará a una situación económica y política complicada”, aunque reconoció que habrá inmejorables oportunidades para un “gran despegue económico sin precedente”, aprovechando

los cambios geopolíticos y la relocalización”.

El nuevo gobierno requerirá, entre otras cosas, restablecer el estado de derecho, una verdadera política de seguridad pública, un acuerdo de unidad nacional, crecer como objetivo arriba de 4 por ciento con inversión pública y privada cercana a 30 por ciento del PIB; una gran reforma educativa de calidad con muchos institutos tecnológicos, impulsar el corredor transistmico y recrear un “gran hub aeroportuario como Texcoco”, fortalecer la banca de desarrollo y vincular la “banca comercial privada a los fines de desarrollo no a las utilidades de sus matrices y jugosas utilidades de banca de consumo con tasas leoninas”, una auténtica política de bienestar con un sistema integral de salud universal y una reforma de pensiones.

Cuarto de junto

En el caso de la novela de Trese, la pelota está en la cancha de **Víctor Manuel Lamoyi**, director del Banco del Bienestar, quien puede pagar de inmediato el cheque de 60 millones de dólares a Sistemas Integrales de Comprensión o pedir pruebas a los diferentes juzgados para ver si es cierto que procede este pago conforme a derecho o no... De aprobarse el decreto para proteger al consumidor en los esquemas todo incluido, se afectará gravemente al turismo y la economía nacional, destacó **David Ortiz Medina**, presidente de los hoteleros de Tulum... La empresaria **Angélica Fuentes** lanzó la plataforma Mission Moms en Latinoamérica para apoyar a las mamás trabajadoras. ■■■



IN- VER- SIONES

MIL 900 MDP

Fibra Shop negocia compra de portafolio

Con la idea de una posible adquisición, Fibra Shop, que preside **Salvador Cayón Ceballos**, estudia un portafolio de centros comerciales con valor de mil 900 millones de pesos. Su Comité de Prácticas Societarias y el Comité Técnico aprobaron iniciar un proceso de negociación. Las propiedades pertenecen a partes relacionadas del fideicomiso.

CIFRAS DE NOVIEMBRE

Viva Aerobus registra alza de 13% en tráfico

Viva Aerobus, que preside **Juan Carlos Zuazua**, elevó 13 por ciento interanual el tráfico de pasajeros en noviembre, por lo que alcanzó 2.2 millones de viajeros, con 14.1 por ciento más clientes nacionales y 3.2 por ciento internacionales. Con un factor de ocupación de 86.8 por ciento por encima de 85.9 por ciento del mismo mes de 2022.

JAGUAR SOLAR

Invex cierra venta de parques fotovoltaicos

La subsidiaria en infraestructura de Invex, que preside **Juan Bautista Guichard**

Michel, vendió de su participación en el portafolio de energía Jaguar Solar, que adquirió en 2017 junto con InfraRed Capital Partners. Ahora, 25.7 por ciento de seis parques fotovoltaicos ubicados en Chihuahua pasarán a SPIC-Zuma Energía.

NUEVA VISIÓN

Interceramic integra su consejo directivo

Ya se integró el consejo de Interceramic, que presidirá **Víctor Almeida**, y será vicepresidente **Carlos Levy**; se suman **Víctor Almeida**, **Silvia Almeida**, **Alberto Navarro**, **Consuelo Salazar**, **David Kohler**, **Pablo Mijares Ortega**, **Guillermo García**, **Sergio Mares** y **José Luis Barraza**.

WALTON STREET MÉXICO

Recobran 5.3 mdp de impuestos por bonos

El 14 de diciembre, el fondo de capital privado Walton Street Capital México CKD Managers realizará la restitución a accionistas de la recuperación de 5.3 millones de pesos de impuestos sobre bonos, de los cuales, un millón 17 mil 129 pesos corresponden a la serie A y 4 millones 293 mil 729 a la serie B1.



Ya se está cocinando la reelección de **Francisco Cervantes** como presidente del Consejo Coordinador Empresarial, que se anunciará antes de que concluya su segundo año al frente del organismo cúpula del sector empresarial, en marzo próximo.

Aunque muchos critican a **Cervantes** porque no asume una actitud más crítica frente al gobierno y porque el CCE ha perdido fuerza como interlocutor porque **López Obrador** prefiere reunirse —como lo hizo el jueves pasado— con los empresarios más grandes del país, los que integran el Consejo Mexicano de Negocios, o con sus empresarios preferidos, como **Carlos Slim Helú** y **Daniel Chávez**.

Sin embargo, en el CCE se sienten cómodos con **Paco Cervantes** y prefieren que sea ratificado para un tercer periodo porque se atraviesa el proceso electoral y negociaciones nuevamente complicadas, como la reducción de la jornada laboral de 48 a 40 horas semanales, que **López Obrador** pospuso para el próximo periodo legislativo.

Otro problema es que no hay candidatos con fuerza para presidir el CCE. Algunos proponen a **José Abugaber**, quien termina en marzo su segundo año al frente de la Concamin, pero su problema es que **Cervantes** fue también presidente de la Concamin y los 14 organismos que integran el CCE —de los cuales sólo siete votan— prefieren rotación.



ALEJANDRO MALAGÓN, CONCAMIN

Por cierto, el Premio Naranja Dulce es para **Alejandro Malagón**, propuesto por el Consejo Directivo de la Concamin como candidato de unidad para sustituir a **José Abugaber** en el periodo 2024-2025.

Malagón tomará posesión en la Asamblea General 2024 de la Concamin y, desde luego, hay que felicitar a **Abugaber** porque logró una tersa sucesión, ya que aceptaron declinar los otros dos candidatos: **Eduardo Ramírez Leal**,

actual Tesorero de la Concamin, y **Juan Carlos Sierra**, presidente de la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría.

Malagón fue dirigente de la Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias (Canaica).



MEDINA MORA, COPARMEX

Premio Naranja Dulce también para **José Medina Mora**, quien fue reelecto en forma unánime para un segundo periodo al frente de la Coparmex.

Aunque falta un año, no se descarta desde ahora a **Medina Mora** como candidato para presidir el CCE por su buena gestión al frente de la Coparmex y por su postura crítica en defensa de los intereses del sector privado.



CONSULTA POPULAR PARA CORRIDAS DE TOROS

El Premio Limón Agrío es para el Presidente porque se pronunció a favor de que se realice una consulta pública para que sea la ciudadanía la que decida si regresan o no las corridas de toros, después de que la Segunda Sala de la SCJN falló en contra del amparo que mantenía suspendidas las corridas de toros en la Ciudad de México.

La resolución de la SCJN no es definitiva porque los ministros, en forma unánime, se pronunciaron sobre los aspectos técnicos de la suspensión del amparo que rechazaron, pero falta todavía el proceso sobre la constitucionalidad del reglamento que prohíbe las corridas de toros.

El problema es que **López Obrador** cumple con todas sus ocurrencias, por lo que se puede dar por hecho que hará una consulta pública que, si no es organizada por el INE sería una consulta patito, en lugar de esperar a que concluya el proceso legislativo. Nuevamente demuestra que no tiene ningún respeto a la división de poderes y menos hacia la SCJN.

No se descarta desde ahora, que José Medina Mora sea candidato para presidir el CCE el próximo año.



Así como el Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) tuvo diez directores generales en 18 años de vida; el organismo equivalente en Quintana Roo (CPTQ), se está volviendo una "manzana de la discordia" a la que muchos le quieren dar una "mordida".

Debido a esas presiones **Javier Aranda** anunciará que dejará la dirección general del CPTQ, una posición que ocupará **Andrés Martínez**.

Aranda es un profesional de la promoción turística y en poco más de un año logró resultados importantes, comenzando porque la llegada de viajeros nacionales y extranjeros aumentará 10% este 2023. El CPTQ también estuvo presente en mercados internacionales diferentes, además de EU y Canadá, por lo que comienza a aumentar la afluencia de viajeros asiáticos y europeos, por mencionar dos casos.

De hecho, cuando con cifras del Instituto Nacional de Migración, que al principio incurrió en una contabilidad errónea, **Aranda** probó y dijo que no se estaba cumpliendo la teoría de **Paco Madrid**, fundador del Cicotur Anáhuac, de que caería la llegada de estadounidenses porque estaban "prestados" por otros destinos.

Pero en la junta de gobierno del CPTQ a finales de noviembre, fue evidente que algo no estaba funcionando, pues recibió críticas de algunos presidentes de asociaciones de hoteles que le pedían hablar del futuro, no de lo hecho.

También estaba en el radar la historia de **José Chapur**, presidente del Grupo Palace, quien había empujado con la gobernadora **Mara Lezama** la llegada de **María de Lourdes Prieto** para reemplazar a **Aranda**.

Entonces, hace tres semanas, la gobernadora platicó con **Andrés Martínez** y le ofreció la posición, pues en general los miembros de la junta de gobierno del CPTQ se sentían cómodos con él.

Martínez es un mercadólogo con poco más de 40 años, que en el pasado trabajó

para Interjet, Grupo Xcaret y para el propio CPTQ, donde fue segundo de a bordo del entonces director **Darío Flota**. Recientemente era consultor para Preferred Travel Group, donde coordinaba acciones de mercadotecnia, promoción y relaciones públicas.

Su llegada se adelantó, pues se estaba preparando para inicios del próximo año y, de entrada, significará un cambio generacional, pues es unas dos décadas menor que su antecesor.

Entre las ideas que ha externado sostiene que los destinos más exitosos del mundo hoy hacen énfasis en la promoción digital, la organización de eventos y el uso creciente de la tecnología.

Su llegada se adelantó, pues el cambio se daría a inicios del próximo año. Será un cambio generacional.

Quizá lo más lamentable es que **Aranda** ya había puesto a caminar el CPTQ, lo que no fue fácil debido a las enormes deudas del pasado; que tenía planes importantes, como una campaña que está terminando la publicista **Ana María Olabuenaga** y que estaba actuando con prudencia y

seriedad, como lo ha hecho durante su trayectoria profesional.



DIVISADERO

Los Cabos. Este jueves inició la construcción de Casa Adobe, un desarrollo inmobiliario de **Rafael Covarrubias** que había estado detenido debido a que la Secretaría del Medio Ambiente (Semarnat) trae un retraso de años en la liberación de permisos por la falta de personal.

Así como están creciendo las mansiones en este destino, a los ejecutivos de clase media que están llegando a trabajar les urgen opciones para comprar su primer departamento y éste no sólo es un proyecto disruptivo con espacios acotados que se compensan con las amenidades del desarrollo, sino que tiene el certificado Edge de construcción sostenible que otorga el Banco Mundial.



¿No que no se podía regular la IA?

- Se impuso la seguridad y los derechos fundamentales de las personas y las empresas.

Se logró. Se está haciendo historia. Meses de debates sobre cómo crear un conjunto de reglas de gran alcance para las personas que construyen y utilizan inteligencia artificial, y no dudo que será la base de una regulación universal, claro, dependiendo de cada nación.

Los legisladores de los tres poderes del gobierno de la Unión Europea (el Parlamento, el Consejo y la Comisión) pasaron más de 36 horas en total debatiendo la nueva legislación entre el miércoles por la tarde y el viernes por la noche, y se impuso la seguridad y los derechos fundamentales de las personas y las empresas.

La ley en sí no es una novedad mundial. Las nuevas reglas de China para la IA generativa entraron en vigor en agosto, pero estas están más completas e incluyen prohibiciones de sistemas biométricos que identifican a personas utilizando características sensibles, como la orientación sexual y la raza, y la extracción indiscriminada de rostros de internet. Los legisladores también acordaron que las fuerzas del orden deberían poder utilizar sistemas de identificación biométrica en espacios públicos para ciertos delitos.

También se incluyeron nuevos requisitos de transparencia para todos los modelos de IA de propósito general, como GPT de OpenAI, y reglas

más estrictas para modelos “muy potentes”.

Las empresas que no cumplan las normas pueden recibir multas de hasta 7.0 por ciento de su facturación global. Las prohibiciones de la IA entrarán en vigor en seis meses, los requisitos de transparencia en 12 meses y el conjunto completo de reglas en aproximadamente dos años.

También se incluyeron medidas diseñadas para facilitar la protección de los titulares de derechos de autor de la IA generativa y exigir que los sistemas de IA de propósito general sean más transparentes sobre su uso.

No ha sido sencillo llegar a estos acuerdos políticos y sociales para proteger a la población de un mal uso de la IA. Durante los dos años que los legisladores han estado negociando las reglas acordadas, y todos sabemos que la tecnología de inteligencia artificial y las principales preocupaciones al respecto han cambiado dramáticamente en un año. Cuando se concibió la Ley de IA en abril de 2021, a los responsables políticos les preocupaban los algoritmos opacos que decidían quién conseguiría un trabajo, se le concedería el estatus de refugiado o recibiría prestaciones sociales. Para 2022, había ejemplos de que la IA estaba dañando activamente a las personas. En un escándalo holandés, las decisiones tomadas por algoritmos se vincularon con familias separadas por la fuerza de sus hijos, mientras que los estudiantes que se preparaban de forma remota alegaron que los sistemas de IA los discriminaban por el color de su piel.

Luego, a finales de noviembre de 2022, OpenAI lanzó ChatGPT, lo que cambió drásticamente el debate. El salto en la flexibilidad y popularidad de la IA provocó la alarma de algunos expertos, que hicieron comparaciones hiperbólicas entre la IA y las armas nucleares.

Esa discusión se manifestó en las negociaciones de la Ley de IA en Bruselas en forma de un debate sobre si los creadores de los llamados modelos básicos, como el que está detrás de ChatGPT –OpenAI y Google, por ejemplo–, deberían considerarse como la raíz de los problemas potenciales y regularse en consecuencia, o si las nuevas reglas deberían centrarse en que las empresas utilicen esos modelos fundamentales para crear nuevas aplicaciones impulsadas por IA, como chatbots o generadores de imágenes.



Representantes de la industria de IA generativa de Europa expresaron cautela sobre la regulación de los modelos de fundación, diciendo que podría obstaculizar la innovación entre las nuevas empresas de IA del bloque. El principal punto de desacuerdo durante las discusiones finales que se prolongaron hasta altas horas de la noche dos veces esta semana fue si se debería permitir a las autoridades utilizar el reconocimiento facial u otros tipos de biometría para identificar a las personas, ya sea en tiempo real o retrospectivamente. Pero se logró el acuerdo. ¿No que no se podía regular la IA?

Los legisladores acordaron que las fuerzas del orden podrían utilizar sistemas de identificación biométrica.



La inflación es mala, aquí y en China, ¿y la deflación?

Muchas de las cosas que compramos cotidianamente traen impresas una leyenda: “Hecho en China”. Desde la última década del siglo pasado, China se convirtió en el gran centro manufacturero del mundo, desplazando a otras regiones industriales, atrayendo a las fábricas de las empresas globales con la baratura de su mano de obra, el bajo precio de sus materiales e insumos, y una vasta infraestructura de comunicaciones y transportes. Pero en meses recientes el producto más común en China se llama “deflación”, y hay que estar atentos pues es posible que se convierta también en un producto de exportación al resto del mundo.

Los precios al consumidor en China cayeron 0.3% en noviembre respecto de octubre (cuando ya habían caído 0.2%). La de noviembre fue la caída más fuerte desde que las economías del mundo, la China incluida, se hundieron en la recesión causada por el aislamiento debido al covid, así que la dinámica de precios en China se asimila a un estado de recesión económica, si bien el PIB se está expandiendo a una tasa cercana al cuatro por ciento. Los precios al productor cayeron 3%, y llevan ya un año entero con registros negativos.

¿Por qué ocurre esto en China, y cómo nos podría impactar? Los precios suelen caer cuando hay una recesión económica y la falta de empleo y la caída de ingresos deprimen la demanda de los compradores, presionando a la baja los precios. No obstante, como mencionamos arriba, la economía china sigue expandiéndose, aunque lo hace a un ritmo pausado para su historia reciente.

Hay una posible explicación, con consecuencias funestas, de la deflación china: que la gravísima depresión inmobiliaria en ese país esté causando una pérdida, no de ingresos, sino de riqueza, entre los consumidores, quienes se retraen del mercado en consecuencia.

Para contar esta historia es necesario recordar la explosiva crisis de 2008-2009 en Estados Unidos, causada por la implosión de la burbuja inmobiliaria, y que arrastró consigo al resto de las economías avanzadas, salvo a la China, que logró sustraerse del remolino financiero, impulsando una sobreinversión en su propio sector inmobiliario, con el fin de estimular la inversión y el consumo, y construir hogares para los millones de personas que migraban del campo a las fábricas urbanas.

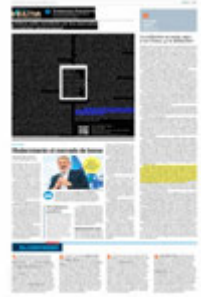
El recuento de esa expansión inmobiliaria china es espectacular: se construyeron ciudades enteras, súbitos edificios masivos en medio de solares desiertos, que fueron ocupados por millones de ciudadanos quienes recibían financiamiento barato para comprar sus hogares. Lo anterior devino en una sobreinversión, que creó un inventario gigantesco de pies cúbicos construidos sin vender, que está provocando el desplome de los precios de los bienes raíces chinos, arrastrando consigo a las mayores inmobiliarias del mundo, y llenando a los bancos de ese país con millones de préstamos vencidos que deberán de castigar con reservas de capital en un momento u otro.

Para la mayoría de las familias, su casa es la mayor fuente de riqueza, allí se plasman los años de trabajo y ahorro. En economías con sectores financieros desarrollados, los bienes raíces sirven, además de hogar, también como una fuente de financiamiento, al hipotecarse y facilitar el acceso a crédito de sus poseedores. Pero al perder valor los bienes raíces, como está ocurriendo en China, los consumidores pierden su principal garantía para acceder a financiamiento. Peor aún, sus inmuebles valen ya menos del precio al que los compraron, por lo cual la deuda ya es mayor que sus casas y departamentos: el activo perdió valor, mientras que el pasivo sigue subiendo en términos reales.

Esta última dinámica es la más peligrosa de todas: que el precio de los activos de los chinos caiga, mientras que el valor de sus deudas suba. Esto es lo que los economistas llaman una "recesión de hoja de balance": los consumidores, aunque tengan un empleo que les genere ingresos, son más pobres cada vez debido a que sus activos pierden valor y sus pasivos crecen. En 2008-2009, Estados Unidos estuvo al borde de una crisis prácticamente idéntica a la que hoy sufre China. ¿Cómo la resolvió? Mediante una expansión monetaria inédita, bajando las tasas de interés de referencia a 0%, e inyectando una voluptuosa masa de liquidez en la economía que provocó un inflamiento en el valor de los activos, sacando así a los estadounidenses del riesgo de una recesión de hoja de balance.

China dejó avanzar su recesión inmobiliaria, quizá por el prurito de no rescatar a empresarios voraces que se hicieron ricos construyendo inmuebles que no se venderían nunca.

China es la segunda mayor economía del mundo y, con mucho, su mayor exportadora. Solía ser el caso que su destino económico no era relevante para el resto del mundo. Ya no es el caso, y sería un riesgo si la nueva exportación china fuera la deflación.

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

¿Habrá rally navideño en los mercados bursátiles americanos?

Históricamente, diciembre tiende a ser un mes de rendimientos positivos para los mercados bursátiles, al menos para el caso del índice S&P 500. Desde 1957, cuando el índice se extendió a 500 empresas, en 48 de 67 diciembres que han transcurrido, ha presentado ganancias; es decir, tiene una probabilidad empírica de 71.6% de mostrar una ganancia. En términos más prácticos, tiende a ganar en siete de cada diez veces. Este 2023 se ha caracterizado por ser un año de recuperación bursátil por la importante desaceleración de la inflación y la sorpresiva resiliencia de la economía. En la semana del 11 al 15 de diciembre llegará importante información que puede determinar si habrá o no *rally* navideño en los mercados bursátiles.

Como recapitulación, en 2022 los mercados bursátiles registraron una de las caídas más fuertes en la historia. El índice S&P 500 perdió (-)19.4%, la cuarta caída más grande para un solo año, desde 1957. Este ajuste se presentó tras una importante aceleración de la inflación a máximos de varias décadas lo que provocó una respuesta contundente y rápida de los bancos centrales a nivel global. La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos comenzó el endurecimiento de la política monetaria en marzo de 2022 cuando la tasa de referencia se encontraba en 0.25%, un mínimo histórico. Actualmente, la tasa se ubica en 5.50%, lo que se considera una política monetaria restrictiva.

El endurecimiento de la política monetaria, junto con las elevadas presiones inflacionarias aumentó la incertidumbre sobre la fortaleza de la economía. Una elevada inflación, que tiende a disminuir el poder adquisitivo de las familias, y una contracción del crédito por el alza en las tasas de interés, son dos fuerzas que actúan en contra de la demanda agregada. A pesar de lo anterior, la economía de Estados Unidos se ha mantenido resiliente. En 2022 la economía registró un crecimiento promedio anual de 1.95%, mientras que en 2023 al tercer trimestre el crecimiento promedio es de 2.4 por ciento.

En 2023 la importante desaceleración de la inflación y la fortaleza económica han apoyado la recuperación de los mercados bursátiles. Cabe destacar que la tendencia a la baja de la inflación ha sido uno de los principales catalizadores del mercado bursátil. Como referencia, en el periodo marzo a julio la inflación al consumidor en Estados Unidos desaceleró de manera continua, en ese periodo los índices S&P 500 y Nasdaq anotaron cinco meses consecutivos con aumentos. El índice Dow Jones ganó en cuatro de esos cinco meses.

En agosto, septiembre y octubre los índices bursátiles presentaron importantes caídas, sin embargo, en noviembre tuvieron una significativa recuperación que puede dar lugar al *rally* de fin de año. Uno de los factores que detonaron este cambio de tendencia fue la desaceleración de la inflación: a principios del mes se publicó que la inflación de octubre bajó con fuerza al pasar de 3.7% anual en septiembre a 3.2%. Lo anterior contribuyó a la expectativa de que la Fed ya culminó el ciclo alcista de la tasa de interés de referencia.

El viernes 8 de diciembre se publicaron las cifras del mercado laboral durante noviembre. En ese mes del año la economía dio señales de fortaleza, con una aceleración en la creación de empleo a 199 mil nuevos puestos, desde los 150 mil que se crearon en octubre. El consenso del mercado estimó un alza de 190 mil. Además, la tasa de desempleo bajó a 3.7% desde el 3.9% de octubre. Estas cifras debilitaron la expectativa del fin de las alzas en la tasa de referencia. Sin embargo, el dato determinante será la inflación de noviembre y la postura que tome la Fed a partir del mismo.

El próximo 12 de diciembre se publicará la inflación al consumidor de noviembre, de acuerdo con la Fed de Cleveland estiman una inflación de 3.04 por ciento. En caso de concretarse la estimación, reforzaría la expectativa del fin de las alzas en la tasa de referencia. El próximo 13 de diciembre la Fed tendrá la última reunión de política monetaria del año. Estos dos eventos podrían impulsar el *rally* navideño.

En esta ocasión, la reunión de política monetaria llegará con la actualización de las proyecciones de variables económicas y tasas de los participantes del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés). Las proyecciones darán mayor intuición a los inversionistas sobre cuando la institución planea comenzar con un ciclo bajista de la tasa de interés. De acuerdo con la herramienta *FedWatch Tool* del Chicago Merchantile Exchange (CME) el mercado estima que el ciclo bajista comenzaría al finalizar el primer trimestre de 2024.

El dato de inflación y la decisión de la Reserva Federal podrían impulsar las ganancias en los mercados bursátiles en Estados Unidos.

Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858Sigue las redes sociales como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx *Página 27 de 80*
Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Donde habrá relevo esta semana es en el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, estado al mando de **Mara Lezama**. Y es que **Javier Aranda**, actual director del organismo, será sustituido por **Andrés Martínez Reynoso**, director de Mercadotécnica de ese consejo y de la extinta Interjet. Al parecer, hubo diferencias entre **Aranda** y los empresarios del estado, quienes ya estaban molestos desde que el pabellón del Caribe mexicano se unió al pabellón de México, pues aseguran que se perdieron espacios para negociar en las ferias internacionales. **Andrés Martínez**, asumirá una carga pesada pues tendrá en sus manos la promoción, no sólo del principal destino de México, sino de América Latina.

2. GullivAir, que dirige **Ianko Ivanov**, podría aterrizar en el AIFA, al mando de **Isidoro Pastor**, durante el próximo año. Y es que Mega Travel, que dirige **Ercan Yilmaz**, busca concretar un vuelo chárter entre la terminal mexicana y la ciudad de Sofía, Bulgaria. El vuelo llegaría el 3 de mayo y sería operado con un avión Airbus 330-200 con capacidad para 320 pasajeros. Para llegar a México, el equipo tendría que realizar una escala técnica en Shannon, Irlanda. El objetivo del vuelo es que la operadora de viajes pueda incluir la ruta en sus programas de viajes hacia los Balcanes, las Islas Griegas y Turquía. El vuelo no será de itinerario, sin embargo, si funciona podría tener más frecuencias.

3. Aprovechando que los regalos de Navidad con mayor demanda tienen que ver con tecnología, la cadena Steren, que encabeza **Leonardo Steren**, está muy activa en sus promociones. Además, la firma espera cerrar 2023 con broche de oro; para el siguiente, los planes de la empresa son agresivos. El objetivo es iniciar operaciones en Perú y República Dominicana, donde están en negociaciones desde hace varios meses, así como ampliar su red de franquicias y es que el cableado del negocio de Steren consiste en franquicias que comercializan más de 4 mil productos, los cuales van desde audífonos y cargadores de celular, hasta cámaras de vigilancia, reguladores y sistemas de audio.

4. **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, ya saborea las mieles de la reelección. Y es que el líder patronal fue designado por la Asamblea Ordinaria de la confederación como presidente nacional para un nuevo periodo, correspondiente al año 2024. Éste será el tercer año en que **Medina Mora** tenga las riendas de la principal cúpula patronal, por lo que será uno de los principales espectadores del fin de esta administración y de la llegada de una nueva presidencia. El líder privado tiene por objetivo seguir impulsando su proyecto Modelo de Desarrollo Inclusivo, en el que el crecimiento económico vaya de la mano del avance social y del sustentable, así como lograr mayor seguridad y justicia.



Raúl Martínez Ostos, presidente y CEO de Barclay's en México, comentaba el jueves pasado, a propósito del exitoso *follow on* de Vesta por 148.8 millones de dólares, que la extraordinaria demanda sobre sus acciones era una clara expresión de que los inversionistas globales han comprado el *nearshoring*.

La firma que dirige **Lorenzo Dominique Berho** tiene el mismo atractivo que otras como Sempra Infraestructura, que preside **Tania Ortiz Mena**, pues su portafolio de inversiones en México supera los 15 mil millones de dólares operando y en construcción, elementos que tienen que ver con que "México es, sin duda, un país fundamentalmente atractivo por ser la economía 12 del mundo al cierre de 2022, que en los últimos cinco años ha demostrado su madurez al mantener la estabilidad económica y política con todo y el cambio de signo en el gobierno.

En este contexto se inscribe el anuncio de Pacífico Mexinol, la coinversión que realiza la empresa texana Transition Industries LLC, basada en Houston y dirigida por **Rommel Gallo**, que utilizará el gas natural procedente de Texas (red que llega a Topolobampo y forma parte del complejo petroquímico de Ahome, donde se produce amoníaco y fertilizantes a base de amoníaco) para producir 300 mil toneladas métricas de metanol verde (a partir de carbono capturado e hidrógeno verde) y 1,800 millones de toneladas métricas de metanol azul (gas natural con captura de carbón).

Se anunció que el proceso de inversión de los 2,200 millones de dólares termina en 2024, para entrar en operación comercial el próximo año, con una producción estimada de 5,000 toneladas métricas diarias de metanol y se ubica como inversión verde o cero emisiones, porque, hoy, 45% del metanol se produce a partir de carbón.

El proyecto cuenta con el aval y financiamiento de la CFI del Banco Mundial, cuyo vicepresidente para Europa y LAC es **Alfonso García Mora**, y fue expuesto con alta voz en el marco de la COP28, que mañana llega a su término en Dubái, por ser un ejemplo de inversión zero emisión en la transformación de la matriz energética del carbono.

El problema es la contradictoria realidad. El 20 de noviembre, tres representantes de Texas y miembros del Comité de Servicios Financieros, **Vicente González**, **Dan Crenshaw** y **Henry Cuéllar**, enviaron a **Katherine Tai**, la negociadora comercial de Estados Unidos, una misiva demandando su inmediata intervención para que se restablezca la exportación de petrolíferos y petroquímicos procedentes de Texas hacia México.

Según la misiva, el pasado 23 de octubre, el gobierno mexicano prohibió la importación de gasolina y petroquímicos en carrotaques procedentes de Texas y a través de la frontera con Tamaulipas, luego de que huachicoleros obligaron a los choferes de una docena de vehículos de carga a derramar, a punta de pistola, el hidrocarburo en un campo abierto.

El reclamo ante la creciente inseguridad se suma a la prohibición gubernamental que, junto con el creciente huachicoleo, en opinión de los congresistas, viola las reglas de libre comercio contenidas en el T-MEC, y no se advierte ninguna acción clara del gobierno mexicano para detener la venta ilegal de gasolina o petroquímico robado que, en lugar de ceder, aumenta.

Estos dos tipos de noticias son la constante. Una que subraya el hecho de que la economía mexicana se ha expandido a un ritmo consistente entre 2021 y 2023, al grado de haber superado a España o Corea en la tabla global de las economías (pasó del lugar 15 al 12), donde la violencia, inseguridad y decisiones contrarias al Estado de derecho son la orden del día.

México sextuplica la tasa de crimen y violencia del promedio mundial y su impacto, de acuerdo con la estimación realizada por el FMI el pasado 30 de octubre, en el *Crime and its Macroeconomic Consequences in LAC*, mina en medio punto porcentual por año la capacidad de expansión potencial de la economía.

Se puede imaginar cuánto tiempo pasará para que el Mexinol sea blanco del huachicoleo o que los ductos del Pacífico vuelvan a ser saboteados por supuestos grupos indígenas. Ese es el gran desafío de la Cuarta Transformación que encabeza el presidente **López Obrador**, no sólo controlar el Congreso.



Economía e inflación, afectadas por extorsión, derecho de piso e intermediarismo

El cobro por derecho de piso en los poblados y ciudades, la extorsión directa a productores del campo, el intermediarismo manejado por células delincuenciales, lamentablemente, se han convertido en moneda común en estos días.

EL MONOPOLIO DE LA DELINCUENCIA

Acabamos de ver pobladores del municipio de Texcaltitlán, Edomex, defenderse de presuntos delincuentes que los extorsionan con sus cosechas. El saldo fue de 14 personas muertas, 11 pertenecientes al cártel de la Familia Michoacana. El problema de la inseguridad ha crecido tanto, que en zonas entre Michoacán y Guerrero hay una economía delincencial del intermediarismo. Se le atribuye a células de la Familia Michoacana tener el control del acceso del pollo, huevo, refrescos, cervezas, gas LP, gasolina y hasta tortilla, en varios municipios del Edomex pegados a Michoacán y Guerrero. Es el monopolio perfecto del intermediarismo: sin competencia, e imponiendo tarifas sobre los productos, lo que origina inflación.

SEGUROS YA NO QUIEREN ASEGURAR

Pero no son los únicos casos. Tan sólo en este año hemos visto dos ejemplos de quejas, claras y directas, de sectores productivos. Por ejemplo, el presidente del Consejo Mexicano de la Carne (Comecarne), **Ernesto Hermosillo**, explicó que pudo bajar de precio la carne (pollo, res y cerdo), pero ya no baja más por el derecho de piso e inseguridad. Y ha llegado a narrar que el camión transportista de carne debe llevar seguridad, que cuesta hasta 30 mil pesos, para impedir robos en carretera.

Otro caso de inseguridad, el de los industriales del textil. **Rafael Zaga Saba**, el presidente de Canaintex, también ha revelado que las aseguradoras ya no quieren refrendarles la póliza del seguro para el transporte, debido al aumento de 30% de robo en las carreteras. Son conocidos los casos de aguacateros o limoneros de Michoacán, donde les exigen derecho de piso, e incluso sus productos han subido de precio a nivel nacional.

INSEGURIDAD, EL FACTOR QUE MÁS INHIBE

EL CRECIMIENTO

El Banco de México, en su última encuesta con analistas privados (2 de diciembre), vuelve a poner a los problemas de inseguridad pública como el principal factor que inhibe el crecimiento. La inseguridad pública ocupa 24% de la preocupación de los analistas para poder crecer, es decir, una cuarta parte del problema de crecimiento podríamos estarla viendo en la inseguridad.

YELLEN: ARREGLEN INSEGURIDAD PARA NEARSHORING

No hay que ir tan lejos. Esta semana que acaba de pasar, la secretaria del Tesoro de EU, **Janet Yellen**, alertó a México de que, para aprovechar el *nearshoring*, debe invertir en infraestructura, pero también combatir la inseguridad.

La inseguridad es el elefante blanco en la sala, y comienza a afectar no sólo la tranquilidad de la población, sino la economía. Los transportistas y sectores productivos se quejan de la actual estrategia para combatirla. La Guardia Nacional puede estar quedando a deber y las policías estatales y municipales se quejan de no tener el armamento adecuado. El resultado: varias comunidades y sectores productivos viven a merced de la inseguridad. Quienes cuentan con más recursos pueden contratar seguridad privada, que se traslada en mayores precios y menor inversión. Quienes no cuentan con recursos empiezan a defenderse como pueden.

EL SAT SE PONE BRAVO EN JUICIOS FISCALES

Meterse con el SAT no parece ser la mejor idea. El área jurídica habría ganado, en el tercer trimestre de 2023, el porcentaje de juicios fiscales más grande del sexenio. De enero a septiembre del 2023, según datos de Hacienda, el SAT ganó 50.3% de juicios a contribuyentes. El monto recuperado por el SAT, debido a esos juicios ganados, es de 76 mil 175.6 mdp. Por el monto obtenido, se supera en 43.9% lo obtenido en el mismo periodo del año pasado. El SAT, encabezado por **Antonio Martínez Dagnino**, tiene como administrador general jurídico a **Ricardo Carrasco Varona**. En 2023, con cifras al tercer trimestre, el SAT ganó 8 mil 120 juicios definitivos de los 16 mil 462 resueltos. Hay un mensaje para los contribuyentes, sobre todo empresariales, de que es mejor ponerse al corriente con los pagos fiscales que ir a tribunales.



FUERA DE LA CAJA

De diván

Macario Schettino



Andrés Manuel López Obrador quería ganar la Presidencia para tener todo el poder. De hecho, no quería ser presidente, sino monarca, soberano. Aquél a quien nadie puede mandar, pero que manda sobre todos. Buscaba ese objetivo, creo yo, para llenar un vacío interior que es permanente. La muerte del hermano, el padre lejano, su pésimo desempeño escolar, tal vez sean etapas de ese camino que ha seguido “la piedra”, como le decían de joven, buscando fuera lo que jamás podrá encontrar.

Para lograr su objetivo, no se detuvo ante nada. Ni tuvo gratitud con quienes lo impulsaron, ni respeto por la ley. No se

detuvo en mentir, ni en utilizar dinero público para agilizar su avance.

Maestro del engaño, sedujo a centenares de personajes públicos que, desde sus púlpitos, proclamaban virtudes que él jamás tuvo. Lo veían como estrategia genial, como maestro de la comunicación, como ejemplo de empatía frente a los desfavorecidos. Nada de esto fue jamás cierto: confundían la necedad con la estrategia, la mentira con la difusión de ideas, y el fingimiento con el sufrimiento que él jamás ha tenido por nadie.

Lo imaginaban estadista, sin caer en cuenta de su acérrimo provincianismo; querían ver pragmático y moderado al promotor de éxodos, cierres, plantones; lo han querido ver honrado, en esa extraña lógica de la izquierda mexicana que considera que el dinero público utilizado para el proyecto político no es corrupción. A él, que desde su gobierno en Ciudad de México empezó a desviar recursos de mantenimiento para ofrecer dádivas, origen del deterioro que hoy vive la capital del país, especialmente en el Metro y lo hidráulico, ahora extendido a vialidades y aero-

puerto. Y al país entero.

Después de cinco años en el gobierno debe requerirse un gran esfuerzo para seguir creyendo en eso. El estrategia genial perdió la elección intermedia, no logró colocar al esquirolo rumbo a 2024, y se ha colocado en una posición muy vulnerable en materia fiscal. El gran comunicador requiere 100 mentiras diarias, una conferencia matutina de casi tres horas y la subordinación de medios (que logra como cualquier gobierno anterior, con dinero y amenazas), para no hundirse de forma definitiva. El empático no ha dejado de reírse, ni frente a los más de 100 muertos en Tlahuelilpan, cuando inventó la excusa del *huachicol* porque se quedaron sin gasolina; ni frente a los cientos de miles de muertos de la pandemia; ni frente a masacre tras masacre; ni ha tenido la mínima decencia de hacerse presente en Acapulco. No en su base naval, en la que es soberano, sino en la calle, donde debe estar el Presidente.

Como, aun siéndolo, nadie le hacía caso, terminó entregando el país a los militares. Entre ellos sí se siente alguien, por-

que es su comandante supremo por unos meses más. Pero su gobierno no funciona, ya no hay quien sepa hacer las cosas. Expulsaron a los expertos, cerraron o debilitaron los órganos autónomos, y los gobiernos locales de los seguidores de López Obrador son, en lo general, réplicas de su provincianismo, mediocridad y corrupción.

López no ha podido construir nada, aunque haya destruido mucho. Frente al aeropuerto de clase mundial cuya construcción canceló, hizo una central mediocre que, años después, no puede siquiera salir de números rojos. Hace un tren que es un desastre ambiental, que es también una construcción mediocre, no un tren rápido ni eléctrico. Quiere obligar a las aerolíneas a cumplir sus caprichos, y con sus soldaditos se inventa una y les da una decena de aeropuertos. Quiere forzar a los ferrocarriles a trasladar pasajeros, como su tren con soldaditos. Quiere contar él los votos, supongo que también con sus soldaditos, y por eso ha puesto al INE y al TEPJF al borde de la implosión.

México en manos de un desquiciado. Nada más, nada menos.



Concanaco Servytur México prevé alza de 4%

El sector de comercio, servicios y turismo en México proyecta un cierre del año con un aumento para el sector por encima del 4 por ciento, lo que significará un alza del 50 por ciento en comparación con el desempeño de la economía nacional, lo que sin duda es positivo para este organismo que agrupa a más de 4.8 millones de empresas en todo el país y es responsable de seis de cada 10 empleos formales.

Nos cuentan que la gestión de **Héctor Tejada Shaar** al frente de Concanaco Servytur ha situado al sector en el centro de la agenda política, gracias a la colaboración que ha fomentado con las autoridades de los tres niveles de gobierno, la lucha contra la informalidad, la organización del Buen Fin y el impulso al turismo, fortaleciendo así la cohesión interna de la organización.

Justamente este mes, Octavio de la Torre, actual tesorero del organismo, presidente de Canaco Servytur Ensenada y presidente de World Compliance Association, presentó su candidatura para suceder a Tejada para el 2024.

El respaldo obtenido para su candidatura fue del 92 por ciento de los consejeros nacionales, que representan a las 257 cámaras de las 32 entidades federativas, lo cual asegura una transición tersa y una posición fortalecida y de continuidad para el próximo año.

ProximityParks cierra fondo por 3,274.5 mdp

La inmobiliaria ProximityParks, especializada en el desarrollo de parques industriales logísticos de última milla, cerró su Fondo II de inversión, con el que captó 3 mil 274.5 millones de pesos (190 millones de dólares, aproximadamente), para expandir su portafolio en las principales ciudades del país.

El fondo contó con la participación de inversionistas nacionales e internacionales, así como Afores, con apetito en invertir en bienes raíces logísticas para el reparto de la llamada 'última milla'.

"Con este nuevo fondo continuaremos ampliando nuestro portafolio para facilitar el crecimiento de empresas de e-commerce y logística urbana que buscan brindar el mejor servicio a sus clientes de manera sustentable", dijo Jaime Guerrero Cofundador y COO de

ProximityParks.

Con el nuevo fondo, la compañía elevó el capital total bajo su administración a más de 5 mil 500 millones de pesos o 320 millones de dólares. La firma planea expandir su portafolio, que actualmente cuenta con más de 270 mil metros cuadrados dentro de zonas urbanas de la Ciudad de México, Monterrey y Guadalajara.

El capital recaudado será destinado a la adquisición y desarrollo de nuevo espacio para industrias del e-commerce, paquetería y logística urbana, con criterios de sustentabilidad.

Monex busca combatir el lavado de dinero con el apoyo de Oracle

De la mano de Oracle, Grupo Financiero Monex robustecerá sus sistemas de prevención de lavado de dinero para mitigar los riesgos de operaciones relacionadas con delitos financieros y mejorar la experiencia de sus clientes.

"México es un país de alto riesgo en temas de delitos financieros, tenemos presencia de un gran número de organizaciones delictivas vinculadas con temas de narcotráfico, pero también tenemos altos índices de corrupción, lo que nos coloca en el foco

de atención”, aseguró Marco Montiel Velázquez, director corporativo de Riesgo Operacional en Grupo Financiero Monex.

En México, se estima que cada año se lavan entre 18 mil y 44 mil millones de dólares, según datos de Global Financial Integrity (GFI), que realizó un estudio enfocado en analizar temas de crímenes financieros, corrupción y blanqueo de capitales.

La alianza con Oracle permite a Grupo Financiero Monex contar con *Financial Crime and Compliance Management*, la

más reciente actualización de la tecnológica para prevenir, identificar y controlar los delitos financieros.

“Contar con esta herramienta nos da la posibilidad de ofrecer una mejor y más segura experiencia a nuestros clientes, al tiempo que cumplimos con los requerimientos regulatorios del sector financiero contra el lavado de dinero”, explicó Montiel Velázquez.

Asimismo, el directivo de Grupo Financiero Monex aseguró que están invirtiendo en herra-

mientas de ciberseguridad, ya que, dijo, los ciberdelitos han crecido más en los últimos años que los propios delitos financieros.

“Cada mes tenemos miles de intentos de ciberataques y todos los logramos detener porque hemos destinado una gran cantidad de recursos para prevenir este tipo de situaciones. Nosotros trabajamos con clientes empresariales y por supuesto que necesitamos ofrecerles la seguridad que necesitan para realizar sus transacciones con nosotros”, dijo.



MITOS Y MENTADAS

Las elecciones y la posverdad

**Jacques
Rogozinski**



Vivimos en una era donde la "posverdad" ha tomado un papel protagonista en el ámbito político y social, incluyendo en contextos como el mexicano. Este término, elegido como palabra del año por el Diccionario Oxford en 2016, se refiere a situaciones donde los hechos objetivos son menos influyentes en la formación de la opinión pública que las emociones y creencias personales. La posverdad se ha vuelto un fenómeno tan predominante que incluso ha remodelado la forma en que se conducen las campañas electorales y cómo se perciben los conflictos globales, incluyendo las guerras.

En la política, especialmente evidente durante períodos electorales, se observa una disminución en la importancia de la verdad y los hechos, en todo el mundo. AMLO en México ha demostrado ser hábil en crear "sus propios datos" y en marcar la agenda mediática, enfocándose en historias y promesas que resuenan emocionalmente con los votantes, más que en hechos y cifras concretas. Así, nos dice que el Tren Maya es único en el mundo, que la salud en México será como en Dinamarca, y que la educación es de las mejores del mundo. Desde hace mucho comprendió que lo que realmente mueve a la gente son las historias que resuenan con sus emociones y creencias. Así que, en lugar de dar un discurso lleno de hechos y cifras, cuenta una historia y hace promesas que suenan bien, aunque no estén muy basadas en la realidad.

Las redes sociales han jugado un papel crucial en este fenómeno. Según un estudio realizado por el MIT, las noticias falsas tienen un 70% más de probabilidades de ser retuiteadas que las verdaderas. Esto sumado a que aproximadamente el 85%

de los adultos a nivel mundial reconocen el problema de las noticias falsas y la desinformación en internet, según Pew Research Center. La desinformación no solo se limita a la presentación de hechos falsos, sino que también incluye la falta de un contexto verídico. Los medios de comunicación, influenciados por la necesidad de tráfico y generación de ingresos, a menudo recurren a técnicas que condicionan al lector a asumir una postura específica, utilizando medias verdades o datos incompletos. Este enfoque en la creación de un contexto específico, permite la construcción de múltiples realidades en el imaginario colectivo.

En Estados Unidos, la mitad del público en el país cree que los medios nacionales pretenden engañar o desinformar (Gallup y Knight Foundation 2023). En México la desconfianza es todavía mayor, solo un 36% de la población indica tener confianza en los medios, y la mayoría prefiere informarse a través de "influencers" y celebridades, a quienes identifica como personas más cercanas a su realidad o a sus aspiraciones (Digital News Report 2023 del

Instituto Reuters).

La ética periodística debería ser un valor social primordial que condiciona el consumo de noticias. Como consumidores de información, es crucial un enfoque crítico y verificar la veracidad y el contexto de las noticias que consumimos. Sin embargo, como muchas veces estas noticias falsas, refuerzan creencias y prejuicios que tiene la gente, no hay la mínima preocupación ni intención de verificar si es cierto o es mentira, a pesar que nunca antes había sido tan fácil corroborarlo.

En las elecciones de México esto presenta un reto importante para la contrincante de Morena, Xóchitl Gálvez. Al enfrentarse a Morena debe ser más creativa que solo decir que algo que ha dicho Claudia Sheinbaum o López Obrador, es falso o verdadero, puesto que esto puede irrelevante el electorado. Tendría que construir narrativas, historias y mensajes alternos que sean más llamativos que los del oficialismo. Al final esta elección, es más una competencia de narrativas en el imaginario colectivo mexicano, que de hechos o capacidades.



'Chilangos' pagan un millón de dólares diario a Argentina

Ayer, Argentina sacudió su destino instalando a **Javier Milei** en la presidencia. Dada la coyuntura, es preciso revisar cuentas con esa nación.

Los mexicanos compran alrededor de 2.4 millones de dólares diarios en productos traídos de allá. Por su relevancia, conviene poner foco en los capitalinos que de ese monto, contribuyen con 1.3 millones.

Esta cifra no ha crecido significativamente desde 2022, año en el cual México importó anualmente mil 145 millones de dólares en productos de Argentina.

¿Qué compran este 2023 los herederos de Tenochtitlán? Principalmente rarezas como insumos para fabricar medicamentos, cosméticos y esencias, pero vaya que el vino participa. Solo en los 30 días de agosto, la CDMX compró cajas de Malbec, Merlot, Cabernet y otros elixires por casi 3 millones de dólares, de acuerdo con datos del Gobierno de México.

En ese nivel de participación comercial de los vinos están los coches y sus partes, el aceite de soya, el aluminio en bruto y, curiosamente, peras y manzanas.

¿Cuál será el destino de una relación de negocios entre ambas naciones? Hasta ahora enfrenta una fase depresiva.

Cada país vende al otro aproximadamente mil millones de dólares al año. Esta cifra se ha mantenido estable para Argentina, pero no para México, que hace 10 años vendía casi dos mil millones de dólares a su contraparte.

El empobrecimiento del comercio entre ambos no corresponde con su tamaño.

Argentina es un cliente interesante cuya economía de casi 500 mil millones de dólares —si bien no alcanza la mitad de la mexicana— **supera el tamaño de la danesa o la griega**. México podría vender más de todo tipo de manufactura.

Pero entre las barreras, la

mayor probablemente se encuentra en la escasez de dólares en Argentina y es algo que cuesta trabajo entender.

Argentina produce valor, sea en alimentos, en químicos o en vino, incluso en servicios tecnológicos y financieros basados en talento.

Sirva un ejemplo: los fundadores de la poderosa Mercado Libre son argentinos que hasta hace un par de años basaron su sede en Buenos Aires.

¿Por qué entonces no florecen los negocios? Porque comprar y vender es un problema obstaculizado por la mala administración gubernamental que carece de recursos.

Vender a los argentinos implica recibir sus pesos de escaso valor, o esperar meses para que sus autoridades permitan la salida de dinero de una transacción de miles de dólares, lo que se complica cuando se trata de millones. Eso desincen-

tiva cualquier trato.

Recuerdo que en 2013 los empleados de una sucursal de McDonald's en Buenos Aires se encogían de hombros cuando los clientes pedían catsup. "No hay", respondían y luego argumentaban que no habían podido importarla.

El problema no es nuevo e inició en 2001 con la crisis del "Coralito" que nadie ha resuelto.

¿Qué hará Javier Milei para revolucionar la economía argentina? Lo urgente es generar una 'máquina' para producir dólares que permitan reactivar el país.

Una muy fuerte la tiene en el mercado del gas natural licuado (LNG) que motivó el enriquecimiento de economías como la de Qatar. Europa está urgida de nuevas fuentes de suministro,

ante sus problemas con su mayor proveedor, Rusia.

En 2022, la petrolera estatal **YPF firmó un acuerdo con la malaya Petronas**, lo que luego de recientes cambios legales, desbloquea una inversión en una planta de licuefacción y exportación que promete ser la mayor de Latinoamérica en su tipo para vender grandes reservas de gas de Neuquén.

Mientras eso se concreta, Argentina bien puede atraer divisas con la exportación de servicios digitales (**diseño, programación de software, análisis de datos en la nube**).

No es desdeñable el asunto, hay pistas. Solo México envió 7 millones de dólares en **remesas a ese país** en el segundo trimes-

tre de 2023; es un ascenso de 15 por ciento en un año y del 60 por ciento desde hace dos.

Si el presidente Milei hace un buen censo de oportunidades, su país puede vender mucho más que Malbec y peras.

"Vender a los argentinos implica recibir sus pesos de escaso valor, o esperar meses para que sus autoridades permitan la salida de dinero"

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Los diez principales cisnes negros para la economía mundial y de México 2024

Año con año Bursamétrica realiza un ejercicio de prospectiva, en donde se materializan nuestros escenarios y pronósticos de la economía mundial y de México. Estos pronósticos ya fueron publicados en este espacio en las semanas previas. Como parte de este esfuerzo, se hace también un intento de adivinar cuales podrían ser las principales sorpresas positivas o negativas para el siguiente año. A estas sorpresas les denominamos cisnes negros o blancos. En esta ocasión nos centraremos en presentar las que consideramos algunas posibles sorpresas con consecuencias negativas.

Nuestra vida está gobernada por lo imprevisto: Nassim Nicholas Taleb el autor de: *“El Cisne Negro. El impacto de lo altamente improbable”* (2007) afirma que “el mundo en que vivimos tiene un número creciente de eventos casuísticos, con bucles de retroalimentación que hacen que los sucesos sean la causa de más sucesos”, lo que genera un efecto de bola de nieve, que “afecta a todo el planeta”. Esto se ha percibido más claramente en nuestros días por el efecto de la globalización.

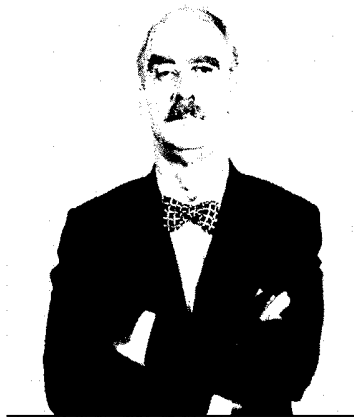
PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA

**Ernesto
O’Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrika.com

@EOFarrillS59



El 2024 es un año muy peculiar, se celebrarán más de 70 elecciones en países que albergan a alrededor de 4,200 millones de personas, lo que representa más de la mitad de la población mundial. Se tienen ya varios conflictos que pudieran

resolverse o agravarse, y no se descarta el surgimiento de otros latentes. El cambio climático ha estado generando fenómenos de mucho más intensidad y con mayor poder destructivo, como el que sucedió en Acapulco, por lo que tampoco se descartan nuevos meteoros para el próximo año. En lo económico, la inflación continúa siendo alta y los escenarios se dividen entre los que plantean solo un aterrizaje suave de la economía y los que ven una recesión. A continuación enunciamos los que consideramos las posibles sorpresas con mayor probabilidad de ocurrencia. Las primeras cinco son para la economía global, y las cinco restantes se refieren a la economía de México.

China invade Taiwán. Volveremos a colocar esta previsión en el primer lugar, por la magnitud del negocio potencial que significan los semiconductores o microchips y por su importancia estratégica. El mercado de los semiconductores significa un valor de 532 millones de dólares, magnitud que va a duplicarse en un plazo de entre 5 a 6 años. Taiwán produce el 60% de los microchips en el mundo. Las consecuencias

de ocurrir esta previsión serían enormes. Difícilmente Estados Unidos y Europa se quedarían con los brazos cruzados.

La inflación vuelve a subir y la FED tiene que seguir aumentando en dos o más ocasiones su tasa de referencia. Imaginemos lo que sucedería con los mercados financieros y con la actividad económica si sucede. El problema es que el gasto fiscal electorero del presidente Biden, la situación de la industria de hidrocarburos y los cambios climáticos pueden generar este escenario.

El conflicto en Israel se sale de control y se convierte en un problema entre varios países. Aunque hasta ahora los hechos violentos en Gaza parecen restringirse a la respuesta del Estado de Israel a las acciones de un grupo terrorista Hamás, el posible financiamiento de Irán a este grupo terrorista hace latente el que el asunto se vaya complicando.

La guerra entre Rusia y Ucrania se convierte en un conflicto entre Rusia y la Unión Europea. Al nominarse al expresidente Trump para las elecciones, y con encuestas que podrían darle la victoria, Europa sabe que tiene que acelerar el paso para solucionar el conflicto antes de que el Gobierno Norteamericano suspenda la ayuda militar a Ucrania. Esto hace posible este escenario.

China sufre una crisis vivien-

dera y financiera lo que termina en una recesión con impacto global. El problema de las viviendas chinas ya ha tenido algunos episodios, cobrando la factura a algunas desarrolladoras de vivienda más que a las instituciones financieras. El problema latente de una crisis financiera esta en las financieras no bancarias no así en los bancos que son del Estado.

En México, el Frente opositor gana las elecciones por amplio margen y el resultado es desconocido por el grupo en el poder, lo que desencadena una crisis institucional y social muy grave

Pemex cae en *default* de su deuda a proveedores; la producción de petróleo se desploma rápidamente; la deuda financiera también se ve afectada por la falta de flujo. El Gobierno Federal inyecta recursos de emergencia y México pierde la calificación de grado de inversión.

Un asesinato político provoca que el Gobierno Federal declare que no hay condiciones para celebrar las elecciones federales, por lo que estas se suspenden.

Un huracán categoría 5 afecta la zona agrícola del Pacífico y dispara los precios del jitomate, cebolla, y chile, lo que significa una mayor inflación.

En distintas poblaciones la sociedad se levanta contra los distintos cárteles del crimen organizado y la situación se descontrola.



El nearshoring y la fábula de la lechera

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

¿Se acuerda usted de la fábula de la lechera? Esta fábula de Samaniego cuenta la historia de la lechera que, llevando su cántaro de leche empezó a fantasear con lo que haría tras venderla; compraría huevos que se convertirían en pollos, los cuales también vendería y se compraría un vestido y... de repente, distraída, se resbaló y se vino abajo con todo y cántaro y leche. Y adiós a todas las ilusiones.

Traigo a cuento esta historia a propósito del *nearshoring*.

A veces me da la impresión de que **con el nearshoring nos está sucediendo lo mismo que a la joven lechera con su cántaro** y que nos podemos resbalar en cualquier momento si no estamos atentos a la coyuntura.

La Secretaría de Economía actualizó la cifra de anuncios de proyectos de inversión, tanto de empresas extranjeras como mexicanas, asociados al *nearshoring* y reportó un monto de **106 mil 418 millones de dólares del 1 de enero al 30 de noviembre pasado**.

Se trata de anuncios, desde luego, y no de inversiones que necesariamente ya estén en marcha... y allí está el problema.

Permítame referirle los principales casos que fueron citados por la dependencia.

El mayor de ellos, del orden de **15 mil millones de dólares** es de **Mexico Pacific Limited**.

El proyecto incluye, en alianza con la CFE, la construcción de un gasoducto y una planta de licuefacción en Puerto Libertad, Sonora, para exportar gas proveniente de Texas. Ojalá el proyecto se concrete, pero es muy probable que **todavía tarde años**.

Otro caso es desde luego el de la planta de **Tesla** en Santa Catarina, Nuevo León, por **10 mil millones de dólares**. Elon Musk refirió la semana pasada que su modelo de bajo costo empezará a producirse en su planta de Austin debido a que el proyecto para México **aún va a tardar un buen tiempo**.

Copenhague Infrastructure Partners anunció otro proyecto de gran envergadura, de **10 mil millones de dólares** de inversión para producir hidrógeno verde en una zona cercana a Ixtepec, en el Istmo, presuntamente para producir combustible para embarcaciones. Hablando con expertos, me referían que ese uso del hidrógeno se encuentra en fase experimental y que las dimensiones del fondo



danés que hizo el anuncio **hacen dudar de su capacidad para invertir** realmente 10 mil millones de dólares.

Woodside Energy es una empresa australiana que tiene un proyecto en el que se asoció con Pemex, para desarrollar el campo de Trion en aguas profundas del Golfo de México, y que le implicará una inversión de **7 mil 200 millones de dólares**, de acuerdo con la Secretaría de Economía. El proyecto seguramente es viable, pero hay que recordar que ese tipo de desarrollos lleva bastantes años.

Kia anunció que ampliará su inversión en Nuevo León. Tanto Samuel García como la Secretaría de Economía manejaron que habría 6 mil millones de dólares más. La realidad es que la empresa anunció que duplicaría su inversión de 3 a 6 mil millones, lo que **implica 3 mil millones más**. Muy bueno, pero es la mitad de lo que se está contabilizando.

LGMG, un grupo chino dedicado a la producción de maquinaria para la industria de la construcción, especialmente elevadores externos, anunció un proyecto de **5 mil millones de dólares** en Nuevo León. Esperemos que se concrete en los tiempos previstos.

Otra inversión que parece que viene con determinación es la de **Ternium**, en el estado de Nuevo León, por **3 mil 200 millones de dólares**. Se trata de la mayor que ha hecho esta empresa siderúrgica en México.

La empresa china **Cloud HQ** planea invertir **3 mil 600 millones de dólares** en Querétaro, en centros de datos. También parece caminar sin problemas esta inversión.

Jetour, empresa automotriz china, planea invertir **3 mil millones de dólares en el Bajío**, en una empresa para la producción de autos eléctricos, aunque el proyecto apenas está en estudio y **no tiene fechas concretas**.

Pagatron, empresa china en telecomunicaciones, ya comenzó la construcción de una nueva planta en Ciudad Juárez, lo que traería otros **2 mil millones de dólares**.

No cabe duda de que hay muchas inversiones firmes en curso, pero también hay muchas otras que siguen en veranos y algunas más que van para muchos años.

El *nearshoring* es una realidad, pero tenemos que crear condiciones para que se concrete, antes de que nos vaya a pasar lo que le ocurrió a la lechera.

**SPLIT FINANCIERO****¿MONOPOLIO EN EL MERCADO DE HOLOGRAMAS?**

POR JULIO PILOTZI

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que lleva Andrea Marván Saltiel, ha puesto el ojo a una posible concentración de poder en el mercado de hologramas del país.

Se centra en empresas como Accesos Holográficos, Zeitek Soluciones, Placas y Señalamientos Mexicanos, S.A de C.V, y APPLI-K, S.A. de C.V., así como cualquier otra firma que pudiera estar relacionada con José Ramón Bautista Pérez Salazar y Rafael Artasánchez Bautista.

Estas compañías han acumulado una serie de contratos de gran tamaño en los últimos años, trabajando tanto con instituciones federales, así como con gobiernos a nivel estatal.

Lo que llama la atención es que Accesos Holográficos ha conseguido 60 contratos valuados en 223 millones de pesos en productos antifalsificación, que incluyen hologramas, placas, preimpresiones de páginas de policarbonato, tarjetas de circulación, calcomanías, certificados y otros bienes y servicios.

Lo más grave es que esta empresa cuenta con patentes registradas, las cuales se han incluido como requisitos en los pro-

cesos de licitación. Hablamos de los registros MX/2009/014021, PA/a/2005/003313, MX/a/2010/009013, todos ellos registrados ante el IMPI, a nombre de Rafael Artasánchez Bautista, y le han valido para hacerse de contratos.

Arcas en riesgo. Los gobiernos morenistas no se caracterizan por privilegiar los concursos a la hora de comprar con dinero del pueblo, la prueba más clara está a nivel federal con miles de contratos entregados por adjudicación directa; el problema es que dicho tipo de procedimiento no debería ser el mayormente utilizado, aunado a que existen reglas para proceder por esa vía. En la Ciudad de México, la Ley de Adquisiciones establece que el monto del bien o servicio no debe rebasar los 430 mil pesos; sin embargo, la cantidad parece haber sido ignorada en lo que corresponde a los vales de dispensa para sus trabajadores, pues se eligió a Broxel, de Gustavo Gutiérrez, aun

cuando la cantidad contratada es por cuatro mil millones de pesos. En tela de juicio se encuentran los preceptos para resguardar las arcas públicas, le hablo de aquellos que se refieren a la búsqueda de las mejores condiciones de calidad, precio y financiamiento.

Busca senaduría. Uno de los morenistas que cuenta con gran respaldo por parte de organizaciones del sector transportista de Uruapan y municipios aledaños, además de gremios educativos en su camino para llegar a ser legislador en el Senado de la República representando el estado de Michoacán, es Carlos Torres Piña. Cuando fungió como secretario de gobierno no dejó de lado las demandas e inquietudes de estos sectores. El también promotor de los comités de la defensa de la Cuarta Transformación en Michoacán busca contribuir a la transformación que vive el país, por lo que suma voces en favor de Claudia Sheinbaum, precandidata de Sigamos Haciendo Historia a la Presidencia de la República y quien, por cierto, cuenta con buena aceptación en dicha entidad.

Respecto a los legisladores (senadores y diputados federales), no hay duda de que Morena busca afianzar el mayor número de curules en el Congreso.

Inversión histórica. Serán dos mil 200 millones de dólares los que se invertirán para dar origen a la creación de la planta de productos químicos con emisiones de carbono ultra bajas más grande del mundo, la cual será instalada en Sinaloa.

El testigo de honor en este asunto tan relevante fue el embajador de Estados Unidos en México, Ken Salazar, donde aplaudió lo que harán Transition Industries LLC y la Corporación Financiera Internacional (CFI) para desarrollar conjuntamente el proyecto Pacífico Mexinol.

Esta nueva unidad permitirá avanzar con el deseo de consolidar a la región económica de América del Norte como una potencia líder en energías limpias.

Voz en off. Les cuento que el Juzgado primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles de la Ciudad de México declaró en quiebra a las tiendas Hemsá.

Ya había vivido exigencias sobre el mismo tenor por deudas no pagadas, pero quizá los dueños de esta empresa de Monterrey cayeron en exceso de confianza y más allá de vender ropa, productos de papelería, electrónicos, también le entraron a los productos de belleza, perfumería, electrodomésticos, blancos y juguetes.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MUERTE AL ALL INCLUSIVE: ATENTAMENTE EL PVEM

POR MAURICIO FLORES

En otra de esas grandes y lumínicas ideotas que suelen florecer en el Poder Legislativo, los diputados del Partido Verde Ecologista de México Alberto Puente y Nayeli Arlen Fernández propusieron en marzo pasado modificar el artículo 43 de la Ley Federal de Protección al Consumidor para que los hoteles en la modalidad “todo incluido” desglosen todos y cada uno de sus productos al público para supuestamente “incentivar” a los viajeros nacionales y responder a presuntas e ignotas quejas de usuarios..., desglose que es prácticamente imposible y que implica destruir las economías de escala de dichos establecimientos y su eventual desaparición de México.

La modalidad del *all inclusive* es altamente popular en México y representa 47 por ciento del flujo de turistas internacionales y nacionales que arriba, principalmente, a los destinos de sol y playa. Destruir el basamento de compras consolidadas y distribución prorrateada de los servicios provocaría el rápido aumento de precios al público..., dejando el mercado abierto para que Santo Domingo, Jamaica, Curazao, Barbados, Montserrat o Belice capten a los viajeros.

De por sí el volumen de turistas hacia México se desacelera dada la competencia de otros destinos, la pérdida de competitividad-precio por el superpeso y los problemas de inseguridad pública, tal y como ha señalado Francisco Madrid, director del Centro de Investigación y Competitividad Turística de la Universidad Anáhuac.

Si bien la brillante iniciativa sigue en la Comisión de Economía, Comercio y Competitividad de la Cámara de Diputados (extrañamente no se canalizó por la de Turismo, ni se tomó en cuenta a Miguel Torruco, en la Sectur, y menos a los empresarios del ramo), el riesgo sigue latente, por lo que el Consejo Hotelero del Caribe Mexicano, que encabeza David Ortiz Mena, dio la señal de alerta ante una medida que alejaría al menos a 10 millones de viajeros que arriban a las costas del estado de Quintana Roo.

No están claras las motivaciones del PVEM para desmontar el *all inclusive*, pero afortunadamente el gobierno de Mara Lezama firmó, en la pasada Feria Internacional de Turismo, el Código Internacional para la Protección de los Turistas, con lo que esa reforma sería redundante..., además de rebuznante

Montón contra huachicol de gas. Una iniciativa bien fundada y con un positivo impacto económico y social es la que presentó el senador Casimiro Méndez Ortiz para atajar las “ordeñas” de gas y su venta en el mercado negro, delito que aumentó en 90% las pérdidas para Pemex en un solo año. La reforma al artículo 59 bis de la Ley de Hidrocarburos propuesta por el morenista implica reforzar la supervisión de la Comisión Reguladora de Energía, de Leopoldo Melchi, a las empresas gaseras en sus patios de maniobra y unidades de distribución a fin de que estén debidamente registradas y se contenga el trasvase de gas robado. La CRE contaría, para ello, con el respaldo de Segob, Sedena, Semar, SSPC, Hacienda y la Fiscalía General de la República, plantea la iniciativa.

ANAM responde. La Agencia Nacional de Aduanas de México, que dirige André Fullón, envió una precisión a este columnista sobre el examen y resultados para asignar patentes para agentes aduanales. Y señala:

“En referencia a la columna de Mauricio Flores sobre las patentes de agente aduanal publicada en su prestigioso medio esta mañana, quiero comentarle que el autor alude cifras que son totalmente imprecisas:

“...el reciente examen (en formato de opción múltiple) sólo fue aprobado por 8 de mil participantes”.

“...no quiere decir que los 992 que reprobaron al no lograr el 80% no reúnan los conocimientos suficientes”.

“Al respecto, adjunto el comunicado de prensa No. 14 donde podrán consultarse los resul-

tados de esta etapa de la convocatoria, con el propósito de que el autor conozca las cifras y porcentajes correctos. Todos los comunicados de prensa de la ANAM se publican en: <https://anam.gob.mx/comunicados-de-prensa-2023/>".

"Sería deseable que este tipo de colaboraciones utilicen información real y verificada y, sobre todo, que sus afirmaciones estén debidamente sustentados en hechos y no en especulaciones".

Y envía saludos Sebastián Escalante Bañuelos.

Alerta por respiradores Philips. ¿Se acuerda de los casi dos mil respiradores que en medio de la pandemia de Covid-19 el gobierno mexicano obtuvo -mediante donación gestionada por el entonces canciller Marcelo Ebrard- del tipo Philips Respironics Trilogy E30? Pues la Food & Drugs Administration, que encabeza Robert Califf, recién emitió una alerta para retirarlos de servicio por el riesgo que existe, derivado del uso de ozono en la limpieza de los equipos, de degradación de piezas cuyas partículas son aspiradas por los pacientes provocándoles desde irritaciones, asma e incluso condicionamiento de cáncer.

Philips, a través de sus áreas regulatorias, a cargo de Rodney Mell, advirtió a todos los usuarios que deben de retirar de servicio los modelos contenidos en las categorías Trilogy 100, Trilogy 200, Garbin Plus, Aeris, LifeVent, BiPAP V30, y BiPAP A30/A40 y el equipo CPAP & Bi-Level PAP.

Sin embargo, en México parece que la Co-fepris, de Alejandro Svarch, no se ha dado por enterado ni emitido la correspondiente alerta.



PESOS Y CONTRAPESOS



POR ARTURO DAMM ARNAL

130.30%, el aumento mensual en la Inflación de la Canasta de Consumo Básico. Ojo: no la inflación sino el aumento en la inflación.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, la Inflación General, IG, calculada con los precios de 299 productos genéricos, 120,454 bienes y servicios concretos, en noviembre fue 4.32% (un mes antes 4.26%, menor; un año antes 7.80%, mayor).

En términos anuales la Inflación Subyacente, IS, que excluye de la IG los precios de alimentos sin procesar, de energéticos y de tarifas autorizadas por el gobierno, incluyendo solamente los precios de los productos cuya determinación depende de las condiciones de mercado, por lo que tienen una evolución más estable, en noviembre fue 5.30% (un mes antes 5.50%, mayor; un año antes 8.51%, mayor).

En términos anuales la Inflación de la Canasta de Consumo Básico, ICCB, compuesta por los 176 bienes y servicios que integran las canastas alimentaria y no alimentaria del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, Coneval, en noviembre fue 3.92% (un mes antes 3.83%, menor; un año antes 8.45%, mayor).

En términos anuales, en noviembre, comparando con octubre, la IG aumentó de 4.26% a 4.32%; la IS bajó de 5.50% a 5.30%; y la ICCB aumentó de 3.83% a 3.92%.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, la IG, en noviembre, fue 0.64% (un mes antes 0.38%, menor; un año antes 0.58%, menor).

En términos mensuales la IS, en noviembre, fue 0.26% (un mes antes 0.39%, mayor; un año antes 0.45%, mayor).

En términos mensuales la ICCB, en noviembre, fue 0.76% (un mes antes 0.33%, menor; un año antes 0.67%, mayor).

Comparando noviembre con octubre, la mejor manera de responder la pregunta ¿cómo vamos en materia de inflación?, tenemos lo siguiente.

En términos anuales la IG aumentó de 4.26% a 4.32%, 0.06 puntos porcentuales, 1.41%. La IS bajó de 5.50% a 5.30%, 0.20 puntos porcentuales, 3.64%. La ICCB aumentó de 3.83% a 3.92%, 0.09 puntos porcentuales, 1.54%.

En términos mensuales la IG aumentó de 0.38% a 0.64%, 0.26 puntos porcentuales, 68.42%. La IS bajó de 0.39% a 0.26%, 0.13 puntos porcentuales, 33.33%. La ICCB aumentó de 0.33% a 0.76%, 0.43 puntos porcentuales, 130.30%.

Este último dato, por tratarse de la ICCB, compuesta por los 176 bienes y servicios de las canastas alimentaria y no alimentaria del Coneval, productos destinados a la satisfacción de necesidades básicas, que de quedar insatisfechas atentan contra la salud, la vida y la dignidad de las personas, es el más preocupante: en noviembre, comparando con octubre, la ICCB resultó 130.30% mayor.

Lo que hay que tener en cuenta es que, mientras el Banco de México tenga meta de inflación (3% más menos un punto porcentual de margen de error), y mientras siga vigente el sistema bancario de reserva fraccionaria (que le permite a los bancos comerciales, sin que impriman billetes y acuñen monedas, aumentar de manera indebida la cantidad de dinero que se intercambia en la economía), en México seguirá habiendo inflación, pérdida en el poder adquisitivo del dinero y, por ello, del trabajo, lo cual, más allá de la dimensión económica (la inflación reduce el bienestar), tiene una ética, relacionada con el respeto al derecho de propiedad privada (derecho que la inflación viola).



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Tiene Banco Azteca alto nivel de capitalización

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Dentro del sistema bancario hay una intensa competencia en medio de medidas estrictas de vigilancia por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que lleva Jesús de la Fuente. Tras las graves crisis de los 90s. la banca aprendió de sus errores y a diferencia del ayer, desde hace más de 15 años aporta estabilidad económica al país. Actualmente hay 44 bancos operando en México y se espera que para finales del año se autoricen cinco más para llegar a los 50. En medio de este entorno vale la pena destacar el desempeño de Banco Azteca, que lleva

Logró democratizar el acceso a la banca

Alejandro Valenzuela, un banquero que trabajó para la Secretaría de Hacienda y después pasó a la iniciativa privada con un gran éxito.

De manera irresponsable, por motivo políticos y fobias de militantes radicales de Morena mal informaron al público, recomendado dejar Banco Azteca y refugiarse en Banco del Bienestar. Pareciera más una broma, que una recomendación informada, porque la reali-

dad es que ambos bancos tienen poco en común. De hecho, el Banco del Bienestar se ha enfocado a la dispersión de las pensiones del gobierno.

Banco Azteca es una institución seria y responsable, que responde a sus ahorradores, en primera fila y otorga apoyo a miles de mexicanos que son marginados por los llamados bancos grandes. Los apoyos de los 3 mil pesos en adelante atrae a un gran sector popular que de

Grupo Kosmos obtiene reconocimiento por ESR

otra manera no estaría bancarizado, sujeto a prestamistas privado, que cobran tres cuatro veces el financiamiento.

En su nicho de negocio, que son empleados, pequeñas empresas, obreros etc, Banco Azteca es un éxito. Revisamos sus cifras y de principio se encuentra entre los 10 bancos más importantes, con un nivel de capitalización de 14.47%, muy superior al 12.7% que exige Basilea III, que es una norma a nivel internacional, que evita descapitalizaciones o cruces de prestamos que generaron en el pasado crisis monumentales.

RECONOCIMIENTO

El Centro Mexicano para la Filantro-

pía, por quinto año consecutivo, otorgó en fecha reciente a Corporativo Kosmos un valioso reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable, resaltando su solidez financiera y logística así como

su vocación de servicio en favor de sus clientes en la industria de servicios de alimentación, sector en el que el corporativo es líder indiscutible, con más de 55 años de historia.

Al recibirlo, la empresa se comprometió a seguir manteniéndose como líderes en responsabilidad social y empresarial para seguir generando el mejor impacto en las comunidades que apoya, basándose en tres ejes fundamentales: Bienestar Social, Ambiental y Económico.

El corporativo fue reconocido también por su labor en favor de una amplia gama de grupos vulnerables, a través de su fundación Pablo Landsmanas, quien con gran visión fundó la compañía hace ya más de medio siglo. Como Empresa Socialmente Responsable ha puesto el acento en una práctica comercial ética, compitiendo a base de calidad, precio y servicios de excelencia para sus clientes, sin olvidar el apoyo y motivación a sus miles de empleados para acrecentar el orgullo de pertenencia a un corporativo que les ofrece un desarrollo integral, como factor esencial para el logro de los objetivos comerciales del grupo.



Citi, mayor recompra de acciones en noviembre

En el onceavo mes del año, el mercado bursátil registró un repunte de la recompra de acciones propias, impulsada por América Móvil, Walmex, y varias empresas que en algún momento formaron parte de la muestra del IPC. Y de acuerdo con Citi, en este mes Bimbo, Banorte, Elektra y Orbia también reportaron una mayor actividad en la recompra de sus propios títulos para alcanzar, considerando el resto de las emisoras, un monto de 4 mil 479 millones de pesos. Aunque si se toma en cuenta los últimos 12 meses, la recompra se concentró en América Móvil, Arca Continental, Bimbo, Elektra y Grupo Televisa.

Citi además destacó en su reporte que en octubre, los inversionistas extranjeros redujeron su propiedad de acciones nacionales por tercer mes consecutivo a 30.8% de la capitalización de mercado, alejándose del pico reciente de finales de 2021 del 35.5% y por debajo del promedio de los últimos 5 años que es de 33.2%. Y al respecto explicó que si bien en el décimo mes la exposición de las Afores en acciones mexicanas cayó a 6.90% de sus activos bajo gestión, “es posible que hayan sido compradores netos considerando el débil desempeño del IPC en este mes”.

Agregó que México reanudó las entradas de fondos de capital y ahora acumula aproximadamente 500 millones de dólares durante los últimos 12 meses, por encima de América Latina, que se mantiene plana. Y sólo en la última semana, México registró cerca de 60 millones de dólares en entradas de ETF, mientras que los no ETF redujeron la exposición en 15 millones de dólares. Brasil registró entradas de 55 millones de dólares en fondos ETF y 5 millones de dólares en fondos no ETF. A lo largo de los últimos 12 meses, y así México alcanzó entradas netas de fondos de capital por valor de 500 millones de dólares, mientras que Brasil registra salidas netas de 500 millones de dólares durante el mismo período.

Bimbo, Banorte, Elektra y Orbia reportaron una mayor actividad en la recompra de sus propios títulos

MEDICIÓN PRECISA

La francesa Veolia, que en México dirige Arnaud Penverne, desarrolló una nueva solución tecnológica de geofísica avanzada para la remediación ambiental, que en síntesis es una amplia radiografía de un terreno o instalación industrial, y que utiliza un dron equipado con diversos instrumentos, como fotogrametría, sonar de barrido lateral y georadar para determinar las condiciones ambientales del sitio y las posibles afectaciones. Con esta información, la compañía puede plantear las alternativas de remediación según los tipos de afectaciones localizadas y seleccionar las tecnologías de remediación adecuadas para el sitio. Permite identificar y posicionar elementos como agua subterránea, infraestructuras bajo el subsuelo, hallazgos arqueológicos y pasivos ambientales. Esta innovación ya fue presentada en México a sus clientes en el Centro de Tratamientos y Disposición Final (CTYDF) en Mina, Nuevo León, con resultados bastante alentadores y que permitirán a Veolia consolidar su posición en México.



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Farmacias del Ahorro por duplicar tamaño, 300 puntos para 2024 y en diagnóstico y óptica

Debido al deterioro del sector salud, un negocio que ha crecido de forma dinámica es el de farmacias, con varias cadenas muy consolidadas.

Una de ellas con 32 años de recorrido es Farmacias del Ahorro que fundó en Chiapas Maximiliano Leonardo Asturias, quien a sus 93 años es aún un hombre muy saludable.

Hoy esta es una firma altamente institucional que preside Antonio Leonardo Castañón y que se mueve con el soporte de un consejo en el que actúan 7 miembros independientes.

Con 22,000 empleados, Farmacias del Ahorro es dirigida por Rafael Selvas Silva, CP de 48 años y que lleva en la compañía un cuarto de siglo.

Este año se cerrará con 1,700 farmacias, 200 más que en 2022. Su presencia es evidente en el país. En CDMX tiene 300 unidades y avanza fuerte en el norte. En breve abrirá en La Paz y Los Cabos en BCS, única entidad donde no opera.

Para 2024 en su plan está crecer otras 300 unidades, casi una tienda por día, según remarca Selvas.

Vaya en el próximo lustro sumará otras 1,600 farmacias a lo ancho y largo del país, con lo que duplicará su tamaño para rebasar 3,000 puntos de venta.

Quizá escale en el ranking de los grandes donde hoy ocupa la 3ª posición tras Similares de Víctor González Torres y Farmacias Guadalupe de Javier Arroyo.

Eso sí, puede presumir de ser la compañía que más vende medicamentos, incluidos unos mil genéricos que en su mayoría son fabricados

por las farmacéuticas que tenían la patente. Cuenta con 20 millones de clientes con programas de lealtad y 10 millones de usuarios por la vía digital, que ya significa 10,000 descargas diarias. Ese canal es el 10% de la venta total. Agregue 2,000 doctores que ofrecen 5,000 consultas diarias.

Este año esta compañía cerrará con una facturación de 43,000 mdp y para 2024 la proyección de avance es de 16% para llegar a 50,000 mdp.

También opera una distribuidora que surte su red y hasta laboratorios clínicos. Son 7 unidades que también ofrecen por aparte servicio óptico con entrega de los lentes en 24 horas.

Es el piloto y se espera también potenciar esos ámbitos.

En su volumen considere los segmentos de cosmetología, dermatología, bebés y productos de salud que crecen exponencialmente. En su caso las medicinas son el 70% de las ventas y el otro 30% estas otras áreas en ascenso. Así que Farmacias del Ahorro como la espuma.

ASUME BANORTE 2º LUGAR Y BANCO DIGITAL EN MARZO DE 2024

Un banco que ya se apropió del segundo lugar del sistema en este año es Banorte que preside Carlos Hank González y que dirige Marcos Ramírez. A octubre tiene el 15% del crédito del sistema, 18% del ahorro y 22% de las utilidades.

Desbancó a Santander de Felipe García Ascencio. Pero además ya vela armas para empujar aún más fuerte en el segmento de jóvenes.

Tras conseguir el aval para su banco 100%

digital de SHCP de Rogelio Ramírez de la O y CNBV de Jesús de la Fuente el andamiaje está muy avanzado y será en el primer trimestre del 2024 cuando comience a operar.

FITCH ALERTA EN 2024 Y SHEINBAUM MAYOR RETO EN REFORMAS

La semana pasada Fitch Ratings que lleva Carlos Fiorillo ratificó la calificación de la nota mexicana en BBB- con perspectiva estable.

Buena noticia, pero a secas porque de por sí la evaluación es baja. Además hay alerta para 2024 en las finanzas públicas por el mayor

costo financiero de la deuda y los programas asistenciales. Lo bueno es que la calificadora no anticipa una disrupción política por las elecciones. Citibanamex de Manuel Romo destaca en una nota este punto.

También el hecho de que el siguiente gobierno, si repite Morena con Claudia Sheinbaum, enfrentará mayores retos para ir por nuevas reformas, dado el menor apoyo popular respecto a AMLO.

Se particulariza la fiscal.

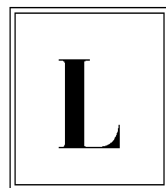
@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



CORPORATIVO



Desde hace años, Ricardo Salinas Pliego señala que el principal problema de México no es la desigualdad en el ingreso, sino la desigualdad de oportunidades



Los recientes resultados en la prueba Pisa deberían preocupar a todos por lo que representa un sistema de educación que es deficiente para igualar las oportunidades.

Lo cierto es que en los últimos años la educación ha dejado de ser factor de movilidad social en México, a decir del libro

Por una cancha pareja, de **Roberto Vélez Grajales** y **Luis Monroy-Gómez-Franco**, que tiene el respaldo del Centro de Estudios Espinosa Yglesias, sin duda un referente en el tema del análisis social. En otro momento del país contar con una licenciatura en derecho, medicina o arquitectura eran garantía de ascenso social, ahora la falta de oportunidades económicas las limita demasiado.

Si hablamos de mexicanos que se quedan en la educación básica el panorama es más sombrío, de ahí la urgencia de atender desde las políticas públicas la posibilidad favorecer una cancha pareja.

El libro que le comento explica que movilidad social en nuestro país se ha interrumpido y responde a factores económicos, regionales con las diferencias entre el medio rural y urbano,

En los últimos años, la educación dejó de ser factor de movilidad social en México

género y por supuesto servicios fundamentales que recibimos del gobierno como son educación y salud. Vélez Grajales afirma que el próximo gobierno, sea **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**, tendría que llamar a un nuevo pacto social para que alejados de la polarización se construya en país de oportunidades reales, donde educación y salud pública de calidad

deberían ser la base.

De otra forma cualquier beneficio económico que traigan los nuevos flujos de capital con el *nearshoring* serán muy limitado.

LA RUTA DEL DINERO

El Buen Fin 2023 resultó exitoso y refleja la mejoría sustancial del consumo de las familias con un crecimiento de 11.5 por ciento en la facturación con respecto al año pasado, a decir de la Canaco. Para tiendas y cadenas comerciales también significó meses previos de trabajos de la mano de socios tecnológicos. En ese esfuerzo anote a Kyndryl, que lleva **André Mantovanni**, "para asegurar que la infraestructura de TI de sus clientes pudiera procesar una gran cantidad de transacciones" que en el fin de semana más barato del año significó el respaldo de más de 420 millones de transacciones diarias. Además de compaginar entre el 17 y 20 de noviembre los entornos de tecnología de empresas de *retail*, banca, manufactura y transporte, amén de soportar más de 40 millones de accesos en los portales de comercio electrónico sin incidentes críticos... Este fin de semana en Tepeji del Rio, el gigante del hilo Zagis, que lleva **Rafael Zaga Saba**, inauguró una nueva planta con la última tecnología y buscará aprovechar oportunidades del *nearshoring* en la industria textil. La ceremonia tuvo como invitado de honor al gobernador de Hidalgo, **Julio Menchaca Salazar**, quien destacó el cuidado al medio ambiente que tendrá la factoría en reducción de huella de carbono al bajar el consumo de energía, amén de ser 100 por ciento renovable.

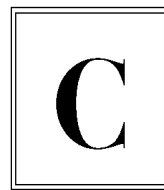
ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



— AL MANDO —



La Cofepris, que encabeza Alejandro Svarch Pérez, aprobó el registro sanitario de los biológicos de Pfizer y Moderna para su venta en territorio nacional



Constanza Losada, presidenta y directora general de Pfizer en México, me comentó en entrevista exclusiva para *Radio Fórmula* que están muy emocionados por la comercialización de la vacuna contra el COVID-19 en el país, y es que hay que recordar que a mediados de la semana pasada la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), que encabeza **Alejandro Svarch Pérez**, aprobó el registro sanitario de los biológicos de Pfizer y Moderna para su venta en territorio nacional.

Cabe destacar que la vacuna elaborada por Pfizer utiliza la tecnología de ARN mensajero y contiene la variante con mayor prevalencia en el mundo la XBB 1.5 recomendada por la Organización Mundial de la Salud (OMS).

El laboratorio con más de 70 años de presencia en México nos asegura que la vacuna estará disponible a finales de esta misma semana para realizar de forma inmediata su distribución a nivel nacional, aunque aún no se ha revelado el precio, nos aseguran que será asequible y adecuado para el mercado mexicano.

**La vacuna
elaborada por
Pfizer utiliza la
tecnología de
ARN mensajero**

Constanza Losada destaca el logro para Pfizer destacando que la tecnología conocida como ARN mensajero es el futuro de la medicina a nivel global, ya que a través del intercambio de códigos genéticos desde el ácido ribonucleico procedente de los núcleos celulares se brindarán tratamientos exitosos contra otro tipo de enfermedades y padecimientos.

SE DIO EL CAMBIO

Llegó **Javier Milei** a la presidencia de Argentina, el traslado de poder lo realizó —quién lo iba a decir—, **Cristina Fernández de Kirchner** junto al hoy expresidente **Alberto Fernández**. Ahora nos encontramos en el momento de la verdad para este personaje que sorprendió a la clase política de aquella nación, con un discurso disruptivo en donde ha señalado que terminará con el banco central, dolarizará la economía, hará ajustes importantes en el tamaño del gobierno, etc. La tarea no será sencilla, toma las riendas de un país con una inflación que hacía el mes de octubre se colocaba en 142 por ciento, precariedad laboral, pobreza extrema al alza y pocas alternativas de financiamiento, ya veremos el resultado de un libertario al frente de una nación.

POR LA INCLUSIÓN

Con el propósito de impulsar un plan de Inclusión y accesibilidad a mediano plazo, a fin de que todos sus visitantes y colaboradores encuentren el lugar donde siempre desean disfrutar de lo mejor de la Riviera Maya, Grupo Xcaret, que encabeza **Miguel Quintana**, de la mano de los hermanos **Constandse Madrazo**, tiene contemplado, a partir del 10 de diciembre, iniciar con acciones de inclusión a personas con discapacidad auditiva, integrando tanto a colaboradores que les brinden apoyo como a talento artístico con sordera, dentro de su principal espectáculo. Esto es solo el comienzo.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

YELLEN Y LOS
EMPRESARIOS
DE MÉXICO

Una de las reflexiones que con más ahínco le compartieron los inversionistas fue que México es en realidad el país más confiable para EU

D

e todas las visitas que han hecho los funcionarios y miembros del gabinete de **Joe Biden** a México probablemente la más fructífera de todas fue la de la secretaria del Tesoro **Janet Yellen**. Inició con un polémico pero inequívoco mensaje: sancionar a 15 ciudadanos mexicanos y a dos empresas por narcotráfico. Yellen no vino a perder el tiempo.

Dos empresarios mexicanos que tuvieron contacto con Yellen la semana pasada me reportan que la secretaria fue totalmente receptiva a las posturas del empresariado mexicano, y que escuchó 90 por ciento del tiempo, mientras sólo utilizó 10 por ciento restante para compartir ciertas consideraciones.

En su encuentro empresarial, Yellen repitió siete veces la palabra *friendshoring*, mientras los empresarios le hablaban de que se requería una mayor infraestructura fronteriza, principalmente trenes y puentes para potenciar el comercio bilateral. También le dijeron que urge agilizar a las aduanas del lado estadounidense.

Una de las reflexiones que con más ahínco le compartieron los empresarios a Yellen fue que México es en realidad el país

Yellen insistió en que para EU es fundamental el acceso a las energías limpias

más confiable para Estados Unidos (EU) en materia de cadenas de suministro, lo que quedó acreditado durante la pandemia.

Los empresarios mexicanos calificaron a Yellen como “inteligente y propositiva”. En el encuentro se abordó el tema de la competitividad de las empresas estadounidenses en el mundo, y de las carencias que

tiene México para impulsar las inversiones del *friendshoring*.

Yellen insistía en el uso de ese término para incluir generación eléctrica, infraestructura carretera, portuaria y de telecomunicaciones, así como disponibilidad de recursos hídricos, desarrollo de talento y, primordialmente, seguridad.

La secretaria del Tesoro también insistió en que para EU es fundamental el acceso a energías limpias, así como la posibilidad de conectar el sur y sureste del país con gas.

WALMART

La empresa que encabeza **Guilherme Loureiro** invertirá 984 millones de pesos en Hidalgo de aquí a 2025. Abrirá 20 tiendas ahí y creará 700 empleos permanentes. Hasta ahora operaban 61 unidades. El gobernador **Julio Menchaca** asistió al anuncio de inversión. La empresa enfatizó que los hidalguenses tendrán ahora soluciones de compra “multicanal”.

PROYECTOS PRIM

Tras 10 años después de su último cambio de propietario, la casona y el jardín de la calle General Prim 30 y 32 se han consolidado como uno de los espacios favoritos para “proyectos que rescaten, arriesguen y trasciendan de manera consciente el presente mexicano”. El espacio ya es favorito para realizar eventos en la zona centro de la ciudad, como lo han sido la exposición de fotografía de **Annie Leibovitz**, o el Salón ACME, dedicado a proyectos artísticos. Hasta el cierre de la gira de **Roger Waters** en México ocurrió ahí.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA

Página: 12

Area cm2: 244

Costo: 46,208

1 / 1

Miguel Ángel Téllez Reyna

**MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA**

COLUMNA INVITADA

¿Cuál es el mejor momento para planificar la libertad financiera?

En la búsqueda de la libertad financiera, a menudo nos encontramos con la duda de cuándo es el momento adecuado para empezar a planificar este camino hacia la independencia económica. Algunos esperan el próximo aumento salarial, otros postergan sus planes hasta que paguen sus deudas, y hay quienes creen que solo después de cierta edad es apropiado comenzar a pensar en la libertad financiera. Sin embargo, la verdad es que no hay un momento “perfecto” para comenzar; el momento es ahora.

El concepto de libertad financiera implica tener control sobre tus finanzas para poder tomar decisiones sin depender exclusivamente de un salario. Entonces, ¿por qué esperar? Cuanto antes comiences a planificar y trabajar hacia este objetivo, más tiempo tendrás para construir tu riqueza y disfrutar de los beneficios de la independencia financiera.

Es fácil caer en la trampa de aplazar

los planes financieros, especialmente cuando la vida nos presenta diversas responsabilidades y desafíos. Sin embargo, la realidad es que siempre habrá obstáculos y razones para postergar. La clave radica en cambiar la mentalidad y entender que cada etapa de la vida tiene sus propias oportunidades para avanzar hacia la libertad financiera.

En la juventud, la capacidad de asumir riesgos y la flexibilidad financiera son aliados poderosos. Es el momento perfecto para invertir, aprender sobre finanzas y desarrollar hábitos saludables de gasto y ahorro. A medida que envejecemos, nuestras responsabilidades pueden aumentar, pero también lo hace la experiencia y la sabiduría financiera acumulada. No subestimes el poder del interés compuesto a lo largo del tiempo.

La planificación financiera no se trata solo de acumular riqueza; es también un proceso educativo. Cuanto antes comiences, más oportunidades tendrás

para aprender de tus errores y ajustar tu estrategia. Además, no se trata solo de pensar en la libertad financiera, sino de dar pasos concretos para alcanzarla.

La realidad es que todos, sin importar la edad o la situación financiera actual, pueden dar pasos hacia la libertad financiera. Puedes comenzar con pequeñas metas, como ahorrar un porcentaje de tus ingresos o reducir deudas. La consistencia en acciones financieras positivas a lo largo del tiempo es lo que construirá tu camino hacia la independencia financiera.

En resumen, no importa en qué etapa de la vida te encuentres; el momento ideal para planificar tu libertad financiera es ahora. Cambia tu mentalidad, establece metas concretas y comienza a tomar medidas. La libertad financiera no es un destino final, sino un viaje continuo que comienza en el momento en que decides dar el primer paso.

•Analista económico



Falta plataforma de Infonavit para empleados independientes; alertas de Banco Base prioridades para Santander

Ya te contamos que con la aprobación de la Cámara de Diputados para que los trabajadores independientes puedan cotizar en el IMSS y algunos también sumarse a la subcuenta de vivienda con Infonavit, lo que falta es justo la plataforma y la logística que los puede incorporar.

Con la resolución del Legislativo publicada este 1º de diciembre en el Diario Oficial de la Federación se considera un plazo aproximado de seis meses para observar que los trabajadores independientes que “se hayan inscrito de manera voluntaria al régimen obligatorio de la Ley del Seguro Social puedan realizar aportaciones al Fondo Nacional de la Vivienda y así poder acceder a un crédito para adquirir una vivienda o a un mejoramiento de la misma”. Iniciativa que fue presentada por la diputada Angélica Ivonne Cisneros Luján, del Grupo Parlamentario del Partido Morena.

Esto es lo relevante que habrá que dar seguimiento:

“Con la reforma se abre la posibilidad para que una vez que entre en vigor, las personas que se afilian de manera voluntaria al régimen obligatorio

del IMSS puedan también realizar aportaciones a su Subcuenta de Vivienda”.

POR CIERTO

Banco Base lanzó la semana pasada un par de advertencias que se refieren al riesgo de desaceleración o bien leve recesión tanto en EU como en México hacia el 2º semestre del 2024.

También Gabriela Siller, directora de Análisis Económico y Financiero de Banco BASE, y Profesora del departamento de Economía del ITESM señaló algunos de los focos de alerta que habrá que tener de llegar Trump a la presidencia el próximo año en el vecino país, como el tema migratorio y también del TMEC y posible imposición de aranceles.

Ante el panorama económico que mencionó se refirió también a la pérdida del poder adquisitivo de las remesas ante la inflación en México y el notable incremento de costo de los bienes y servicios por lo que los familiares de los paisanos allá en EU, piden más monto para que les pueda alcanzar.

Y se refirió a que en México no se ha resentido ningún peso de lo que pasa allá porque “EU está gastando como loco”.

También mencionó que se debe de reducir el déficit fiscal ya que el costo puede ser muy grave hasta llegar al peor escenario posible que es que pierda México el grado de inversión, a lo cual no se quiere llegar.

NOTICIAS DE SANTANDER

Por otra parte, fue el brindis de fin de año, el más precipitado que haya vivido, pero al fin de cuentas dio información Felipe García, director general de Santander México y algo dejó claro: el grupo financiero no quiere ofrecer un gran anaquel de productos para no “hacer bolas al cliente”, sino manejar por ejemplo un crédito hipotecario y de allí hacer ajustes, pero no sacar múltiples productos.

Y también dejó claro que se enfocarán a las personas para impulsar los créditos que maneja el Grupo Financiero en México.

PREGUNTA

Opina:

¿Cuáles son tus expectativas de hacer buenos negocios en el 2024?

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

**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES****EL GABACHO**

Tráfico de armas, un secreto a voces

Finalmente, sin cortinas de humo, ni verdades o mentiras a medias, el gobierno de los Estados Unidos en voz de su embajador en México, Ken Salazar, aceptó que la mayoría de las armas utilizadas por el crimen organizado en nuestro país, provienen del suyo.

En un evento público en la Ciudad de México fue contundente... “Más del 70 % de las armas que llegan a México con las que se genera violencia en este país, llegan de Estados Unidos, manufacturadas por empresas de allá”.

Y sus palabras fueron la confirmación de lo que tantas veces se menciona por los políticos de ambos lados de la frontera, pero que, en igual número de ocasiones han disfrazado; hay tráfico de armas de todo tipo, cortas, de asalto, de alto poder.

Lo dicho por el diplomático estadounidense no fue algo generado en las llamadas entrevistas de banqueta, fue parte de un discurso bien pensado y elaborado para pronunciarse durante la inauguración de la mesa redonda ‘Retos y mejores prácticas en el combate al tráfico de armas entre México y los Estados Unidos’.

El tema del comercio ilegal de armas ha sido abordado por ambos mandatarios y no sólo de estas administraciones, por ejemplo, la operación “rápido y furioso”, los discursos que desde principios de este siglo se han pronunciado desde ambas capitales federales.

Ken Salazar, quien cada día habla mejor español, recordó que uno de los compromisos del presidente Joe Biden es detener el tráfico ilegal de armas de fuego y mantener una estrecha cooperación con México.

Y lo cito para evitar cualquier mala interpretación, ...” con respeto a sus respectivas soberanías nuestros países trabajan diariamente de manera operativa a todos los niveles para interrumpir el tráfico de armas transfronterizo en todas sus etapas y, esta mesa redonda ejemplifica la coordinación histórica entre nuestros gobiernos para lograr resultados que se traduzcan en mayor seguridad y bienestar para nuestras naciones”.

Salazar destacó que en Estados Unidos tiene el sistema electrónico digital “e Trace” que ha interrumpido el tráfico de armas de fuego para que los traficantes rindan cuentas.

Según Salazar, hasta la fecha existen 327 investigaciones abiertas y la Agencia de Alcohol, Tabaco, Armas de Fuego y Explosivos (ATF) “ha interceptado 3,823 armas de fuego que habrían ingresado a México y agregó que en lo que va de este 2023, las autoridades estadounidenses iniciaron 655 investigaciones y arrestaron a 463 sospechosos a partir de información obtenida a través de “e Trace” y otros mecanismos.

Lo demás del discurso del representante del gobierno de Biden pasó a segundo término... “el problema es bilateral y requiere de un trabajo conjunto de los gobiernos de ambos países para descubrir esas armas antes de que crucen”.

Página: 2

Area cm2: 374

Costo: 70,828

1 / 2

Antonio Sandoval



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

La estrategia no funciona, Arabia Saudita podría inundar el mercado de petróleo

La estrategia de recortes de producción por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia, no ha funcionado para intentar reanimar el precio del petróleo, el costo del barril de crudo no logra recuperar los 80 dólares.

En este contexto, los inventarios de petróleo se reponen y el mercado anticipa un exceso de oferta en la primera parte de 2024. Además, se considera que una parte importante de los miembros de la OPEP no cumple con los recortes y la creciente oferta de crudo en otras partes del mundo esteriliza los esfuerzos de Arabia Saudita. Analistas ahora no descartan que el siguiente paso del principal productor de petróleo del mundo sea el opuesto a los recortes.

Arabia Saudita parece que se ha dado cuenta de que los miembros de la OPEP no necesariamente cumplen con los recortes, como Nigeria, por ejemplo.

La falta de compromiso formal insinúa fracturas dentro de la alianza, mismas que podrían afectar su capacidad para alcanzar sus objetivos, y menos recortar más si es necesario.

Ahora los expertos consideran que Arabia Saudita y la OPEP podrían capitular porque la estrategia de los recortes no está funcionando como se esperaba. El precio del barril de petróleo Brent, de referencia en Europa, se encuentra por debajo de los 80 dólares, siendo que apenas hace unos meses se hablaba de un barril de crudo por encima de 100 dólares ante el aumento de la demanda y la creciente tensión en puntos clave para el transporte y la producción de petróleo. Pero los futuros de 'oro negro' reflejan una tendencia contraria y presentan una tendencia a la baja.

En este contexto, algunos analistas creen que el próximo movimiento del cártel será incrementar la producción de petróleo o incluso una guerra de oferta entre los grandes del petróleo.

Debido a que la OPEP+ tiene cada vez más dificultades para coordinar grandes reducciones y debido a la magnitud de los recortes que ya están en vigor y el impacto limitado que tienen en los precios, Arabia Saudita podría tener solo una opción: una guerra de oferta inundando el mercado de petróleo.

Con solo incrementar la oferta en dos

Página: 2

Area cm2: 374

Costo: 70,828

2 / 2

Antonio Sandoval

millones y medio de barriles durante seis meses, inundaría el mercado.

Algunas expectativas señalan que si nada cambia, la caída del Brent podría llevar este indicador hasta los 50 dólares. Sobra petróleo por todos lados, a pesar de un conflicto abierto en Oriente Medio, y la OPEP y sus aliados recortando la oferta en 5 millones de barriles diarios, el Brent acumula una caída de 19.5 por ciento desde sus máximos; bajo las condiciones actuales, el petróleo debería estar cotizando en 50 dólares, estiman la mayoría de los expertos.

Debido al aumento de la producción en otros países, especialmente Estados Unidos, es un hecho que cada barril no vendido en el mercado por Arabia Saudita u otro miembro de la OPEP puede ser sustituido por uno de Estados Unidos, Guyana o Canadá. Lo que los analistas advierten es que hoy la producción de petróleo se encuentra mucho más diversificada en el mundo que en los años 70.

Si lo anterior es cierto, tal parece que Arabia Saudita está librando una batalla

perdida con Estados Unidos, ya que hoy produce 9 millones de barriles diarios en comparación con los más de 13 millones diarios de la mayor potencia global.

Por estas razones, Arabia Saudita necesita que los precios del petróleo caigan drásticamente para evitar que la producción crezca en Estados Unidos y con ello recuperar cuota de mercado. Lo anterior requeriría hundir los precios del crudo por debajo de los 60 dólares por barril, porque ese es el precio que los productores estadounidenses están planeando en este momento.

Quizás la posibilidad de que Arabia Saudita inunde al mercado no es cercana, pero ya lo hizo entre 2014-2016 y también en 2020, hundió el precio del crudo y expulsó a los rivales menos competitivos.

Todo indica que en 2024 podrían suceder muchas cosas en el mercado petrolero global que impacten en todo el planeta, incluyendo a aquellos países que en apariencia nada tienen que ver con los conflictos globales, como México.



Atención con el nuevo consenso sobre la economía global

- **A pesar de un entorno económico y geopolítico cada vez más desafiante, la economía mundial tuvo un desempeño mejor de lo esperado durante el año pasado. Pero aunque las proyecciones de los analistas para el 2023 fueron demasiado pesimistas, parece que las previsiones de consenso para el próximo año pueden haber oscilado demasiado en la dirección opuesta**

CAMBRIDGE. En el periodo previo al 2023, la perspectiva para la economía global parecía sombría. Los analistas predecían que la invasión de Ucrania por parte de Rusia y el subsiguiente aumento de los precios de la energía desatarían una crisis económica de magnitud en Europa. Bloomberg Economics proclamaba que había una probabilidad del 100% de que Estados Unidos sufriera una recesión. Pocos creían que la mayoría de los países en desarrollo pudiera soportar la combinación de precios crecientes de la energía, tasas de interés en alza y una crisis en los países desarrollados.

Si los pronosticadores hubieran anticipado la guerra entre Israel y Hamás y su potencial de generar una escalada regional, la intensificación de la guerra entre Rusia y Ucrania y la turbulencia política en algunos países occidentales, su pesimismo habría sido aún más pronunciado. Asimismo, la extraordinaria volatilidad en el mercado del Tesoro de Estados Unidos, una referencia clave para numerosos mercados domésticos e internacionales, habría alimentado los temores sobre una recesión global

latente, al igual que las quiebras bancarias en Estados Unidos.

Pero si bien las convulsiones políticas, geopolíticas y de mercado no previstas del pasado año deberían haber empañado aún más la perspectiva de crecimiento del mundo, la economía global sorprendió para bien. La gran mayoría de las economías desarrolladas desafiaron las expectativas, evitando exitosamente una contracción económica. Los países en desarrollo en general evitaron las dificultades financieras. Inclusive China, a pesar de su crecimiento desalentador, exhibió la resiliencia de su economía hacia fin de año.

Estas tendencias alentadoras han llevado a los analistas a adoptar una perspectiva optimista para el 2024. En lugar de una recesión, el pronóstico de consenso hoy es que la economía de Estados Unidos va camino a un “aterriaje suave” y que la desinflación preparará el camino para reducciones de las tasas de interés. Se proyecta que Europa, al haber reforzado las reservas energéticas y reestructurado las cadenas de suministro, también evitará una recesión, aunque la economía de Alemania puede

seguir rezagada. En China, un paquete de estímulo importante va a impulsar el crecimiento del PIB. Y se espera que la combinación de tasas de interés más bajas y precios energéticos en caída les evite a la mayoría de los países en desarrollo trastornos económicos y financieros.

Tras haber sido más optimista que los pronósticos de consenso para el 2023, me encantaría respaldar estas predicciones positivas para el próximo año. Después de todo, la economía global difícilmente pueda afrontar contratiempos adicionales. A pesar de mi deseo de ser optimista, sin embargo, temo que los pronósticos de consenso, luego de haber sido demasiado lúgubres para 2023, se hayan inclinado demasiado en la dirección opuesta para 2024.

El principal motivo de preocupación es que la dinámica de crecimiento global se está debilitando en tanto las tensiones geopolíticas y de política doméstica acentuadas agravan los acontecimientos económicos y financieros desafortunados. Son demasiados los responsables de las políticas que parecen más concentrados en reanimar motores de crecimiento ineficientes

que en abordar las amenazas de largo plazo, como la crisis climática, y en virar hacia modelos más sustentables y prospectivos. Esto es evidente en China, Europa y muchos países en desarro-

llo, donde los gobiernos no han sabido implementar las reformas estructurales necesarias para impulsar la productividad y el potencial de crecimiento. Si bien Estados Unidos está en una posición relativamente mejor gracias a los importantes proyectos de ley económicos sancionados por la administración del presidente Joe Biden, una disminución de los ahorros de los hogares y una deuda más alta arrojan una sombra sobre su perspectiva de crecimiento para el próximo año.

La economía global sigue lidiando con los efectos de costos de endeudamiento significativamente más altos. En un contexto donde se proyecta que las tasas de interés sigan elevadas por un periodo prolongado, refinanciar ciertos contratos de deuda, particular-

mente en el sector inmobiliario comercial, se vuelve cada vez más difícil. El cambio de una década de tasas de interés artificialmente bajas y de infusiones generosas de liquidez por parte de los

bancos centrales es un proceso gradual que podría ser doloroso para algunos, especialmente cuando nos acerquemos al “muro de vencimientos” que enfrenta el sector corporativo en el 2025.

Estas incertidumbres amenazan con desestabilizar un mercado que ya lidia con una volatilidad inusualmente alta en su núcleo. A falta de anclajes económicos, políticos y técnicos sólidos, los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos se han mantenido extremadamente inestables. Cuanto más persista esta inestabilidad, mayor será la probabilidad de que los riesgos de las tasas de interés puedan desatar temores en torno al crédito, al capital y a la liquidez.

Los giros geopolíticos y políticos domésticos también podrían exacerbar las vulnerabilidades económicas, financieras y de los mercados, en tanto pérdidas humanas gigantescas y atroces en los conflictos en curso, especialmente en Gaza, aumentan el riesgo de una escalada y minan la estabilidad global. Asimismo, la postura adoptada por Estados Unidos en el conflicto de Oriente Medio amenaza con acelerar la fragmentación del orden económico internacional y reducir aún más la posición y la influencia global de Estados Unidos.

Eso, junto con la creciente confianza de los “estados oscilantes” de poder intermedio, podría impedir la coordinación política internacional que es

crucial para abordar desafíos globales como el cambio climático, el crecimiento insuficiente, la deuda excesiva,

la creciente desigualdad, las vulnerabilidades de las cadenas de suministro y la necesidad de eliminar el riesgo en ciertas relaciones económicas sin causar un desacople doloroso.

Las elecciones clave en países polarizados como Estados Unidos podrían plantear aún más obstáculos para una acción global oportuna.

A pesar de un paisaje político y geopolítico más desafiante de lo que muchos esperaban, la economía global superó las expectativas en 2023.

Pero si bien es tentador extrapolar esta experiencia y pronosticar un desempeño sólido en 2024, estas predicciones deben abordarse con una dosis de cautela importante. Los pronósticos de consenso bien pueden volver a errar el tiro y las consecuencias, en esta ocasión, podrían ser peores.

El autor

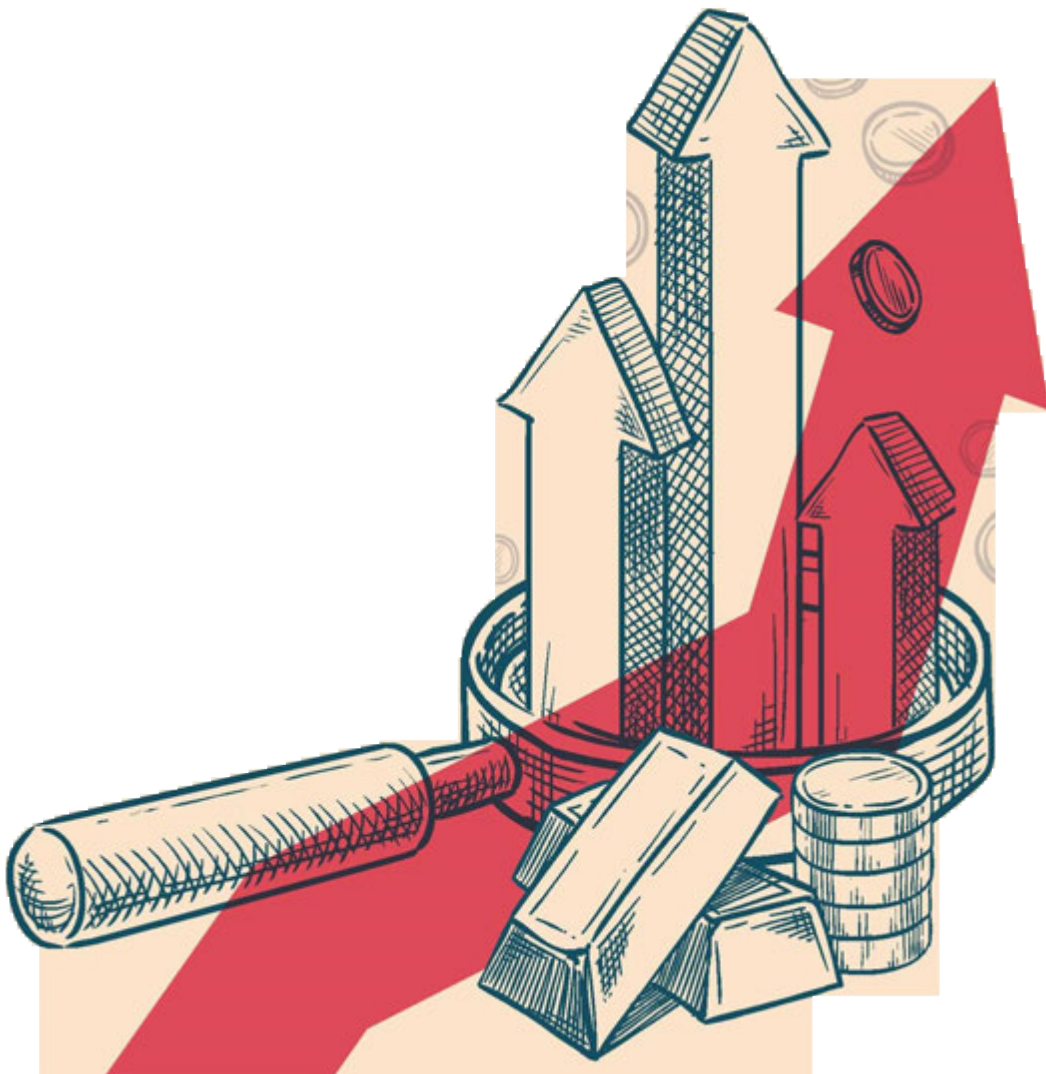
Presidente del Queens College en la Universidad de Cambridge, es profesor en la Escuela Wharton de la Universidad de Pensilvania y autor de *The Only Game in Town: Central Banks, Instability, and Avoiding the Next Collapse* (Random House, 2016) y co-autor (junto con Gordon Brown, Michael Spence y Reid Liddow) de *Permacrisis: A Plan to Fix a Fractured World*.



Copyright: Project Syndicate, 2023



www.projectsyndicate.org





Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

México “Xingón” para las mipymes

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) son la columna vertebral de la economía nacional. Son casi 5 millones distribuidas en todo el territorio que generan más de 50% del Producto Interno Bruto y más de 70% del empleo formal total. A pesar de su relevancia, este sector ha sido uno de los más golpeados en los últimos años; y aunado a los nulos apoyos que se les ha dado por parte del Gobierno Federal, hacen hoy imperante una nueva política que las ponga en el centro de las decisiones económicas de México.

Las mipymes a pesar de su gran potencial tienen importantes limitantes. Según un reciente estudio publicado por la Asociación de Emprendedores de México, 40% considera que no cuentan con estrategia de ventas ni conocimientos en comunicación, marketing ni acceso a publicidad, 70% desaprovechan los canales de venta en línea y 64% no han recibido apoyo de instituciones públicas ni privadas. Otro gran desafío son las limitadas condiciones de financiamiento; sólo 20% accede a créditos bancarios durante los primeros años, sin embargo, lo hacen a título personal no a nombre de su empresa, pagando tasas de interés mucho más altas que las de capital de trabajo.

La desaparición del Instituto Nacional del Emprendedor fue un tiro de gracia y cada año se ha ido reduciendo el presupuesto que reciben. Para 2019, cuando inició esta administración, el presupuesto cayó 80%, y aunque el Presupuesto de Egresos para el ejercicio 2024 contempla la creación de un programa de créditos simplificados para las pequeñas y medianas empresas por un monto de 81 mil millones de pesos, esto es 300% menos que lo ya se había logrado gestionar a penas hace 2 años.

En días pasados fui designada como

Coordinadora de la Mesa Temática de Pequeñas y Medianas Empresas de la plataforma “Imaginemos” cuyo objeto es construir un plan de gobierno para nuestra querida **Xóchitl Gálvez**. Estas mesas tienen un extraordinario capitán de barco, mi estimado Enrique de la Madrid, a quien admiro profundamente y agradezco su confianza, pues nos unen muchos años de trabajo conjunto desde diversas trincheras, como la Federación de Colegios de Economistas de la República Mexicana, el propio Gobierno Federal y ahora desde la sociedad civil organizada.

Nos ocupan de inmediato las preocupaciones reiteradas: la urgente necesidad de simplificar trámites para su gestión; construir esquemas amigables para el pago de impuestos y cuotas; fortalecer el ecosistema de inversión y financiamiento para el emprendimiento; gestionar tarifas eléctricas acordes a su tamaño y contribución; promover pago a proveedores en plazos adecuados; más apoyos para que puedan constituirse legalmente y tener acceso al comercio digital, así como cadenas de valor; y muchas más.

Estamos convencidos que se trata de una inmejorable oportunidad para debatir sobre los principales problemas que enfrenta el sector, construir políticas públicas efectivas, pero sobre todo, la posibilidad de sensibilizar a la población en torno a su relevancia y aporte para el crecimiento económico y el mejoramiento del bienestar de millones de familias mexicanas.

Estaré compartiendo a través de mis redes sociales las actividades, foros y encuentros a realizar, y sobre todo atenta a escuchar e incluir todas las voces. Nuestro compromiso es construir el México que merecen nuestros emprendedores, un México “Xingón” en el que las mipymes se constituyan decididamente en un importante pilar del desarrollo.



Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

¿Dentro de un año habrá una reforma fiscal?

No hay pronósticos fáciles para el comportamiento de la economía mexicana para el 2024, porque los factores internos van a pesar mucho en su desempeño.

Pero son todavía más complicadas las estimaciones de cómo podrían estar las condiciones de la economía y las finanzas nacionales a partir del 2025, porque lo que habrá de ocurrir el próximo año será determinante para la suerte futura del país.

El siguiente es año electoral y será uno de intervención directa y descarada del Presidente en ese proceso. No sólo en su discurso sino en el uso presupuestal, más todos los dictados que le queden en los nueve meses de gobierno que le restan a López Obrador.

Es totalmente impredecible, pero es absolutamente deseable que la siguiente administración se pudiera estrenar con una reforma fiscal que permita corregir todos los desequilibrios que habrá de heredar López Obrador.

Tendría que ser a estas alturas del próximo año cuando se estuvieran dando los toques finales a una reforma fiscal que acompañe a la siguiente administración desde su primer año de gobierno.

Si lo que priva es la continuidad a secas y se mantiene el obradorato en manos de otra persona y se mantienen los lugares comunes, no habrá ninguna reforma fiscal y seguirán en aumento los desequilibrios fiscales por la presión creciente del gasto y con ello el aumento de la deuda pública en proporción del Producto Interno Bruto.

En este escenario, tan pronto como se tenga claridad de la falta de ingresos para cubrir los crecientes compromisos de gasto, es muy probable que el primer año de gobierno del continuismo se estrene con una baja en la ca-

lificación crediticia de alguna de las tres grandes firmas.

Si la opción de la continuidad se atreve a tomar distancia de los dictados de su gran tlatoani, se podrían generar algunas modificaciones fiscales menores que corren el riesgo de tener tintes ideológicos y lastrar a muchos agentes económicos. En el nombre de no alterar los principios populistas, podría haber cambios tributarios en las víctimas fiscales de siempre.

En este caso, se podrían desacelerar muchas actividades económicas sobre todo relacionadas con el mercado interno y si dejan avenidas de evasión por cuestiones político-electorales se podría fomentar un aumento de la informalidad.

Y si la alternativa es un triunfo opositor no habría duda que se propondría una reforma fiscal integral, que repare los enormes daños fiscales que ha dejado este régimen y que traten de regenerar la confianza perdida en este país, tanto de manera interna como externa.

Sin embargo, en ese escenario, los remanentes del régimen, que no serán pocos, habrán de complicar la gobernabilidad del país.

Otro escenario es que haya un gobierno de un color y un Congreso dominado por los contrarios. Por el nivel de polarización sembrado por López Obrador, será difícil que se pudiera llegar a acuerdos y, dependiendo la composición de las Cámaras, hasta las negociaciones presupuestales podrían ser difíciles.

No hay pues un panorama sencillo en materia política, por más que haya necesidades impostergables de recomponer el rumbo económico-financiero.

Por ello es que un pronóstico, que es más bien un buen deseo, es que a estas alturas del próximo año se estén dando los últimos toques a un paquete fiscal que incluya una reforma fiscal estructural.



Económico

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

Prueba PISA: ¿los jóvenes están preparados para enfrentar las fake news?

Sólo 1% de los estudiantes de 15 años en México es capaz de distinguir entre hechos y opiniones en lo que leen, de acuerdo con los resultados de la prueba PISA 2022, que analiza el rendimiento de los jóvenes en matemáticas, lectura y ciencias. Sólo 1% de los estudiantes de México que han nacido con internet, conectados a las pantallas, participando en las redes sociales, jugando en línea e interactuando con personas de cualquier lugar del planeta es capaz de distinguir un hecho de una opinión.

Es poco probable que ese 1% aumente de manera orgánica con los años de estudio y, después, cuando los estudiantes se integren a la economía y a la fuerza productiva y participen políticamente en elecciones o en causas ciudadanas.

La lectura implica abstracciones como democracia, libertad, igualdad o diversidad, difíciles de explicar en videos cortos de TikTok. La lectura es un proceso cognitivo que exige mayor atención de las personas para comprender y conectar conceptos.

¿Qué hacemos entonces frente a la propagación de fake news (información falsa) y desinformación o para distinguir discursos de odio, polarizantes o estigmatizantes? ¿Y qué para robustecer los vínculos en nuestras comunidades y fomentar la solidaridad y la justicia?

La prueba PISA es un examen estandarizado que aplica la OCDE (acrónimo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) a sus miembros y afiliados, para sumar un total de 81 países y territorios en 2022. Los resultados se presentaron el 5 de diciembre y México quedó con puntajes inferiores a los de la prueba anterior, de 2018.

“La falta de información puede llevar a la polarización política, a reducir la confianza en las instituciones públicas y a debilitar la democracia”, alertó la OCDE en el artículo ¿Están preparados los jóvenes de 15 años para enfrentarse a las noticias falsas y a la desinformación?

Sólo 1 de cada 100 estudiantes de México se encuentra en el nivel 5 o superior de PISA 2022, en el que los estudiantes son capaces de “comprender textos extensos, manejar conceptos abstractos o contra-

rios a la intuición y establecer distinciones entre hechos y opiniones, basándose en señales implícitas relacionadas con el contenido o la fuente de la información”. En cambio, 47% no tiene las competencias mínimas para identificar la idea principal de un texto, extraer información relevante o comprender las consecuencias de publicar información en internet.

La sociedad de la información exige un acercamiento prudente y reflexivo respecto a lo que encontramos en redes sociales o en YouTube, lo que nos llega por WhatsApp o en canales dentro de Twitch. La era digital exige nuevas competencias para triangular fuentes, navegar en la ambigüedad y construir conocimiento, destaca PISA 2022, el acrónimo en inglés del Programa para la Evaluación Internacional de los Estudiantes.

Todo el tiempo estamos firmando contratos, por ejemplo: cuando contratamos un crédito con las nuevas empresas financieras de base tecnológica (conocidas como fintech), cuando nos damos de alta en nuevos servicios digitales, con sus términos, condiciones y aviso de privacidad, o cuando aprobamos el financiamiento para comprar nuestro nuevo teléfono.

No todo son malas noticias. En lectura estamos peor que en 2009, pero menos peor que en 2003 y 2006, aunque siempre por debajo del promedio OCDE. La pandemia de 2020 provocó un mayor involucramiento de madres y padres en la educación de sus hijos, que esperamos que se sostenga con el tiempo.

PISA 2022 también insiste en la necesidad de que los medios de comunicación ayuden a sus consumidores a distinguir entre información y opinión, en beneficio del entendimiento social y la toma de decisiones individuales basada en hechos. Es cierto: faltan explicaciones inteligentes de las cosas y los fenómenos que ocurren, pero explicaciones honestas, lo más limpias posible de ideologías, filias y fobias.

La lectura y la comprensión de lo que se lee no son herencias neoliberales ni actos de consumo capitalista, sino herramientas indispensables para entender el mundo, comprendernos y actuar. Y son herramientas para distinguir cuando alguien nos quiere tomar el pelo.



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Indaga AMIIF sobre posible violación de patente en compra de SSa

En la Asociación Mexicana de la Industria de Investigación Farmacéutica (AMIIF) están muy inquietos en torno a cosas que sucedieron en la última compra consolidada que convocó en noviembre la Secretaría de Salud para complementar los requerimientos de medicamentos para 2024.

AMIIF envió un escrito a la Subsecretaría de Integración y Desarrollo que encabeza **Juan Ferrer** pidiéndole explicación sobre por qué fue incluida una molécula protegida con patente en la última licitación de medicamentos realizada por el área a su cargo.

Se trata de un medicamento para tromboembolia venosa (coágulos en las venas) cuya patente pertenece a una de las principales biofarmacéuticas del mundo, y que al ser incluido en la última adquisición consolidada convocada por la Secretaría de Salud reflejaría que el Gobierno está incurriendo en violación a la propiedad intelectual y, por tanto, violando los acuerdos de intercambio comercial firmados por México.

Cristóbal Thompson, director general de AMIIF, nos comenta que aún no se concreta la violación pues están en espera de la resolución del fallo, y ello sería en el momento en que se le adjudique a la empresa oferente, pero esperan que la autoridad se dé cuenta del error y retroceda.

Si fue una equivocación sin intención tendrán que aclararlo, pero lo que más preocu-

pa es que lo hayan hecho intencionalmente, lo que sería reflejo de que al actual gobierno está tentado a no respetar los derechos de propiedad industrial.

Sucede que las farmacéuticas transnacionales de innovación reunidas en AMIIF-organismo presidido por **María Constanza Losada**, directora general de Pfizer en México-están muy inquietas a partir de ese hecho; les preocupa porque sería una falta de respeto absoluta a la ley de Propiedad intelectual a la cual México está obligado a sujetarse como parte de los acuerdos de libre comercio que tiene firmados con muchos países, pero particularmente del Tratado de México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) firmado en 2018 por los gobiernos de Norteamérica como una renovación del TLCAN.

De hecho, Thompson nos comenta que ya les hicieron saber de la situación a las embajadas de los países involucrados, e igualmente están en conversaciones tanto con el regulador sanitario Cofepris como con el Instituto Mexicana de Propiedad Industrial (IMPI) para que entre ellos verifiquen que el producto en cuestión cuenta con patente vigente. Hay que recordar que conforme las reglas en México las autoridades sanitarias deben consultar con el IMPI antes de responder sobre si alguna molécula innovadora está ya libre de protección y si puede ser adquirida su versión genérica.

No sabemos cuál es la empresa postora y aparentemente ganadora para surtir el medi-

camento hematológico aún protegido con patente, pero muy probablemente se trate de una farmacéutica de la India, el mayor proveedor mundial de medicamentos genéricos y vacunas, y que en México han sido de las más consentidas por el actual gobierno, pues incluso les han permitido ofertar en las licitaciones públicas aun sin contar con registro sanitario de Cofepris. Hay que decir que en la India, caracterizada por no respetar por completo la propiedad intelectual, se venden abiertamente varias moléculas, que en otros países como México si están protegidas con patente que da exclusividad de venta por 20 años a la empresa que la desarrolló como un incentivo a la innovación.

Los directivos de AMIIF están pendientes, esperan que se corrija el error en estos días, pero comentan que de concretarse la violación de patente, se sentaría un precedente muy negativo para México en cuanto a certidumbre jurídica. En principio, la compañía afectada procedería a acciones legales, y le pediría a AMIIF elevar el caso a manos de la Secretaría de Economía que encabeza **Raquel Buenrostro**, a quien le tocaría enfrentar a las empresas de innovación que operan en México con la certeza en principio de que serán respetados sus derechos de propiedad intelectual. Recordemos que en 2026 será la primera revisión del T-MEC y este tipo de situaciones generan precedentes que sirven a los actores para poner los temas a discutir.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

El 'jumbo deal' de Pemex revela un faltante abismal

En marzo de 2021, el saldo de las líneas de crédito revolventes dispuestas por Pemex superó los 10,000 millones de dólares. Era un dato alarmante: implicaba que la empresa ya debía más bajo el equivalente corporativo de saldo de tarjetas de crédito que lo que tenía como total de la deuda financiera de corto plazo apenas tres años antes, al arranque del sexenio. El consuelo de sus directivos era que los montos revolventes, a pesar de que se registran contablemente dentro del corto plazo, no necesariamente vencían en 12 meses.

No tardó mucho para que dejara de ser una excusa viable. En su presentación a inversionistas el pasado 27 de octubre, **Carlos Cortez** (suplente por ausencia de la Dirección Corporativa de Finanzas de Pemex) habló de "un préstamo por plazo por 2,500 millones de dólares y una línea revolvente a cargo de Pemex por 5,500, que vence en junio de 2024, así como por otra línea revolvente de PMI de 1,500 millones de dólares, que vence el próximo mes de diciembre". Es decir, del total que Pemex reconocía como pasivo de corto plazo, al menos tres cuartas partes vencían en menos de 9 meses.

Para atender esta nueva crisis de vencimientos, la enésima en lo que va

del sexenio, Pemex pasó unos meses negociando lo que ellos mismos denominaron un 'jumbo deal'. A pesar de que incluía un vencimiento a dos meses de distancia, en octubre Cortez dijo que habían decidido "adelantar las gestiones para la renovación de este combo". Según el, querían evitar "la volatilidad que podría traer consigo el escenario que se anticipa de elecciones presidenciales en Norteamérica". La realidad es que no quedaba claro de dónde iba a sacar Pemex 9,500 millones de dólares para pagar los vencimientos de los revolventes en puerta. Para dar idea de la magnitud, eso es más que la inversión total promedio de Pemex en un año de este sexenio.

Tanto así que ni un combo tan jumbo fue suficiente para atajarlo por completo. De acuerdo con una primicia de **Xóchitl Herrera** y **Edgar Sigler** de REDD Intelligence, que *Bloomberg* retomó al cierre de la semana, Pemex habría renovado 6,500 millones de dólares en líneas de crédito de tres años y habría conseguido un préstamo por plazo de 1,800 millones de dólares con vencimiento de corto plazo, hacia junio de 2024. Sumándole los 1,200 millones que habrían quedado desatendidos, esto implica que Pemex sigue tenien-

do vencimientos revolventes o de préstamo bancario de corto plazo por unos 3,000 millones de dólares. Más manejable, pero sorprendentemente alto después de una transacción de esta naturaleza.

Desafortunadamente, además, todo eso no es más que una pequeña del total de deuda financiera de corto plazo de Pemex. De acuerdo con el desglose de los datos del cierre del tercer que se presentó en la llamada de inversionistas, todavía habría que añadir 15,200 millones de dólares de las amortizaciones de los próximos 12 meses (ahora 10), 4,700 millones de dólares en la monetización de bonos del gobierno federal y 1,200 millones de intereses devengados.

En total son más de 23,000 millones de dólares de vencimientos a corto plazo. Claro que es mucho menos que los 30,200 de hace dos meses. Pero no alcanzó a cubrir el total de los vencimientos revolventes de corto plazo. De hecho, no cubrió ni una cuarta parte del total de deuda financiera de corto plazo. Si esto fue 'jumbo', el faltante es abismal. Y de lo caro que salió, con tasas promedio que traducidas a números fijos con sus valores del viernes pasado serían de alrededor de 9.4 por ciento, ya mejor hablar ni hablar.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

México: bloque norteamericano de energías limpias

México está incluido en el objetivo del gobierno de Estados Unidos de consolidar a América del Norte como una potencia líder en energías limpias.

No son sólo palabras. Este fin de semana el embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, anunció vía su cuenta de X (antes twitter) una inversión de 2.2 mil millones de dólares, de la empresa estadounidense Transition Industries y la Corporación Financiera Internacional (del Banco Mundial) para desarrollar en México el proyecto de metanol con emisiones netas cero, más grande del mundo.

Las palabras del diplomático que ha tenido y tiene mayor cercanía con el Jefe del Ejecutivo mexicano, parecen marcar un nuevo derrotero en la ruta que venía registrándose en materia energética entre ambos países.

Pacífico Mexinol —como se denomina el proyecto— ayudará a reducir la quema de gas natural, fomentará el tratamiento de aguas residuales, diversificará la capacidad química de México, aumentará las exportaciones y contribuirá a generar empleos, de acuerdo con lo que explicó Salazar.

Será construido a partir del próximo año 2024 y comenzará operaciones comerciales a finales del año 2027.

Este proyecto —explicó el diplomático— contribuirá a avanzar en las metas climáticas compartidas por América del Norte y a limitar el calentamiento global a 1.5 grados Celsius y, por tanto, evitará la profundización de la devastación ambiental.

Producirá metanol verde a partir de carbono capturado e hidrógeno verde y metanol azul, a partir de gas natural, con captura de carbono.

Salazar expresó en un comunicado que este tipo de iniciativas son un claro ejemplo de que cuidar al planeta e invertir en energías limpias atrae inversiones y genera oportunidades.

Anticipó que generará más de 3 mil empleos durante la construcción y hasta 450 trabajos directos e indirectos durante las operaciones.

El embajador de EU en México enfatizó que este proyecto es ejemplo de lo que se puede lograr cuando los gobiernos trabajan conjuntamente con el sector privado y los organismos internacionales para combatir el cambio climático, avanzar en la transición energética de América del Norte y generar oportunidades y bienestar.

El anuncio de la multimillonaria inversión estadounidense en energías limpias llama la atención por varios motivos.

Primero, porque parece contradictorio. ¿Por qué?, porque el gobierno de México, encabezado por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha ejercido una política energética que mantiene congelados numerosos proyectos de inversión en energías limpias.

Segundo, porque pende sobre México la posibilidad de que el gobierno de Estados Unidos inicie un panel de solución de controversias en el marco del pacto comercial Estados Unidos-México-Canadá, o T-MEC.

En septiembre pasado, el gobierno de Estados Unidos lanzó una fuerte señal de que prepara una ofensiva contra la política energética de México.

El gobierno de **Joe Biden** pidió a las empresas energéticas estadounidenses que presenten declaraciones juradas para documentar cómo las políticas proteccionistas de México dificultaron sus inversiones.

Al mismo tiempo vale la pena señalar que la amenaza de la disputa comercial, aunque latente, se está haciendo vieja. Todo indica que ha pesado más el acuerdo político entre ambas naciones.

La extraordinaria colaboración de México en materia migratoria con Estados Unidos, aparentemente le ha valido, por lo menos, para retrasar la ofensiva comercial de ese país en contra del nuestro.

El potencial conflicto comercial entre México y Estados Unidos es precisamente por los obstáculos que ha impuesto el gobierno mexicano a las energías limpias y su decisión de fortalecer a Pemex y CFE.

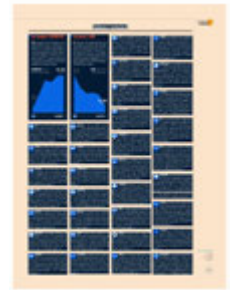
Ese es el contexto. Lo que está ocurriendo parece ir en sentido contrario.

Este nuevo anuncio de una fuerte inversión en energías limpias, es el segundo que se realiza en las últimas dos semanas.

El primero, fue el de un fondo de inversión de Dinamarca, Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), que invertirá 10 mil millones de dólares en el Istmo de Tehuantepec, para producir hidrógeno verde.

En cuanto a este nuevo proyecto de Pacífico Mexinol, es muy importante el anuncio en términos de inversión, pero es todavía más importante el propósito que tiene el gobierno de Estados Unidos: consolidar a América del Norte como una potencia líder en energías limpias.

El gobierno de México, en los últimos días, se alineó con la política de EU para fiscalizar puntualmente el origen y destino de los capitales y flujos financieros y ha comenzado a dar un viraje en materia de energías limpias. Parece que se está integrando más que nunca al bloque norteamericano. Si fuera así, sería positivo. Veremos.



Balance semanal

- AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 3.82% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 174.62 a 181.29 pesos por unidad.
- ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanza 3.2% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 12.49 a 12.89 pesos. En valor de mercado ganó 1,927.53 millones de pesos.
- ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 3.41% al pasar de 59.9 a 61.94 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 68.04 por ciento.
- AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 0.63% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.99 a 15.89 pesos cada una. En lo que va del año caen 10.12 por ciento.
- ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 0.14% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 403.48 a 402.9 pesos cada uno.
- BBAJO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 3.69% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 55.89 a 53.83 pesos cada uno. En el año caen 12.54 por ciento.
- BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, avanzaron 0.31% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 87 pesos a uno de 87.27 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 1,197.1 millones de pesos.
- BOLSA** Grupo BMV perdió 177.78 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 33.84 a 33.53 pesos, una caída de 0.92 por ciento.
- CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos cerraron la semana que recién terminó en la Bolsa Mexicana de Valores en 12.33 pesos, mismo precio con el que comenzó. =
- CHEDRAUI** Las acciones de la cadena mexicana de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 1.37%, de 101.03 a 102.41 pesos. En el 2023 avanza 23.12 por ciento.
- ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.45% a 1,163.76 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 1,153.52 millones de pesos.
- FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 2.07% a 223.16 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 47.17 por ciento.
- GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 2.25% en la BMV a 256.04 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,976.09 millones de pesos.
- GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 2.4% a 161.02 pesos en la Bolsa mexicana. En el año muestran una ganancia de 96.92 por ciento.
- GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 5.11% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 171.35 a 180.11 pesos cada uno. En el 2023 ganan 38.12 por ciento.
- GENEREA** Los papeles de la microfinanciera propiedad de Banco Compartamos cayeron 2.28% a 20.18 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 20.65 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 8.02 por ciento.
- GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 3.27% a 42.63 pesos, desde los 41.28 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 29.81 por ciento.
- GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 4.04% a 166.06 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 12.72 por ciento.
- GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 1.12% a 80.25 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 624,746.2 millones de pesos.
- GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas de maíz Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa mexicana con una ganancia en su precio de 0.7% a 321.18 pesos por unidad. En lo que va del año tienen un avance de 23.18 por ciento.
- KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 1.36% a 34.83 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 5.32 por ciento.
- KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 4.03% durante la semana en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 147.94 a 153.9 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora avanza 16.73 por ciento.
- MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 4.24% en la semana en la Bolsa mexicana, a 42.04 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 18.81 por ciento.
- OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 155.35 pesos cada una, ter-

minando la semana con un descenso de 0.98% en la Bolsa Mexicana de Valores. Gana 3.52% en 2023. ▼



ORBIA Los papeles del conglomerado Orbia pasaron de 38.04 a 36.3 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 4.57% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año ganan 5.22 por ciento. Su valor de mercado asciende a 71,438.4 millones de pesos. ▼



PEÑOLES Los papeles de la minera mexicana de plata Industrias Peñoles bajaron 1.4% en la semana a 256.47 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del año ganan 7.01 por ciento. Su valor de mercado es de 101,940.6 millones de pesos. ▼



PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 1.73% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 172.56 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 8.15

por ciento. Su valor de capitalización es de 71,005.17 millones de pesos.



Q Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, ganaron 3.39% la semana que recién terminó, pasando de 163.89 a 169.45 pesos cada una. En lo que va del año suben 97.22 por ciento. Su valor de mercado asciende a 67,780 millones de pesos.



RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 3.36% a 150.92 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 49,491.4 millones de pesos.



TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 11.28 a 11.11 pesos cada una, una baja de 1.51% en la semana pasada. En lo que va del 2023 pierden

37.3 por ciento. Su valor de mercado es de 30,939.97 millones de pesos. ▼



VESTA Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 0.34% a 64.17 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un avance de 37.97 por ciento. Su valor de mercado asciende a 43,883.24 millones de pesos.



VOLAR Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 6.43% y cerraron en 14.56 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un retroceso en su precio de 10.73 por ciento.



WALMEX Los papeles de Walmart de México bajaron 1.68% en la semana que recién finalizó al pasar a 66.11 pesos por unidad. En lo que va del 2023 tienen una caída de 3.62 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.15 billones de pesos. ▼





Apple fabricará más iPhones en India

Fibra Shop negocia portafolio de 1,900 mdp

Cigna abandona intento de adquirir Humana

Moderna recibe luz verde de la Cofepris

Apple y sus proveedores pretenden fabricar más de 50 millones de iPhones en India anualmente en los próximos años. Después de eso planea decenas de millones de unidades.

Si los planes se cumplen, India representaría una cuarta parte de la producción mundial de iPhones y asumiría una mayor participación hacia finales de la década. China seguirá siendo el mayor productor de iPhone.

Apple ha aumentado gradualmente su dependencia de India en los últimos años a pesar de desafíos que incluyen una infraestructura desvencijada y reglas laborales restrictivas que a menudo hacen más difícil hacer negocios que en China.

Apple y sus proveedores, encabezados por Foxconn, con sede en Taiwán, en general cree que el impulso inicial en India ha ido bien y está sentando las bases para una mayor expansión.

Fibra Shop, un fideicomiso de inversión en bienes raíces enfocado en administrar centros comerciales, inició un proceso de negociación para la posible adquisición de un portafolio de centros comerciales cuyo valor ronda los 1,900 millones de pesos.

Las propiedades pertenecen a partes relacionadas con el fibra, por lo que estarán sujetas a las negociaciones y acuerdos de los términos y condiciones respectivos, así como a las autorizaciones de los órganos internos y de las autoridades competentes.

La aseguradora de salud estadounidense Cigna puso fin a su intento de negociar la adquisición de su par Humana y anunció planes de recompra de acciones por 10,000 millones de dólares.

La operación podría haber superado los 60,000 millones de dólares, pero con toda seguridad atraería un feroz escrutinio antimonopolio.

Las conversaciones terminaron porque las partes no pudieron ponerse de acuerdo sobre el precio, según Reuters.

Cigna, sin embargo, anunció el domingo planes para hacer una recompra de acciones adicional por 10,000 millones de dólares, con lo que el total de las recompras ascendería a 11,300 millones de dólares.

La biofarmacéutica estadounidense Moderna, obtuvo el registro sanitario de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), para la comercialización en México de su vacuna contra Covid-19, a poco menos de un mes de iniciar el proceso.

La comercialización se hará a través de su socio en el país, los laboratorios Asofarma, y la vacuna ya está disponible para ser adquirida por instituciones públicas y privadas del país, dijo José Miguel Fonken, director general de Asofarma en México, en conferencia de prensa.

En los próximos días llegará al país el primer cargamento de vacunas de Moderna, el cual será de decenas de miles de vacunas.



Chapapote

¿Rectoría estatal o asesoría de un experto?

Una de las grandes quejas en el sector gasolinero es la falta de información, lo que inhibe la inversión



Por Alejandro Montufar

CEO en PETROIntelligence

@HeluJimenez

En la columna pasada se indicó que, a finales de 2022, las solicitudes de autorización para estaciones de servicio se comportaron peor que en pandemia, ya que, en enero de 2023, por primera vez en la historia reciente de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), no se realizó ninguna solicitud, y en febrero, sólo se llevó a cabo una.

Se mencionó que dichos números estaban reflejando posiblemente un menor apetito en el inversionista, aunque se esperaba que crecieran debido a que la CRE había eliminado recientemente el sistema de folios y restricción de trámites e incrementado significativamente a lo largo de un par de años el número de permisos aprobados.

De manera adicional, el 10 de noviembre de 2023, la CRE, por medio de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (CONAMER), sometió a consulta pública un proyecto de un sistema web público que permitirá consultar al inversionista y al público en general sobre las bondades de las ubicaciones para los proyectos del sector gasolinero y de estaciones de carburación de Gas LP.

El proyecto es una gran noticia para la iniciativa privada, aunque sigue estando en consulta pública, lo que implica que su contenido puede cambiar en función de los comentarios que se reciban por la in-

dustria y el público en general. Es de mencionar que una de las grandes quejas en el sector es la falta de información, lo que inhibe la inversión al no existir los datos necesarios para una evaluación y planeación ágil y eficaz.

No obstante, parecen haber ciertas áreas de oportunidad, como, por ejemplo, el sistema no indica a detalle el método ni los factores particulares que serán utilizados para determinar la idoneidad de una ubicación. El sistema indica que utilizará dimensiones generales que consisten en infraestructura, política pública, política social, política económica y política comercial, y los criterios de demanda, accesibilidad, vulnerabilidad social, fomento a la inversión, mercados eficientes y valor añadido; sin embargo, no indica qué variables o datos serán utilizados para tales dimensiones y criterios.

Aunque el anteproyecto indica que las metodologías serán publicadas en la página de la CRE, el deber ser consiste en integrarlas en el proyecto, a fin de que la iniciativa privada y el público general puedan participar y emitir comentarios que permitan robustecer el método; de lo contrario, se corre el riesgo que el sistema no sea utilizado.

Por otro lado, el sistema tampoco considera la evaluación de ubicaciones distintas a expendio de gasolinas, diésel y Gas LP, dejando a un lado una gran cantidad de actividades, tales como el transporte, almacenamiento, distribución, entre otros. Al considerarse la infraestructura y las cadenas de valor, no es necesario considerar proyectos aguas arriba, ya que el sistema estará res-

tringido a ubicaciones donde es posible el suministro de combustibles y Gas LP a estaciones de servicio.

Es muy cierto que las estaciones de servicio son el reflejo de una gran cantidad de actividades aguas arriba en la cadena de valor; sin embargo, desde el punto de vista del autor, sería ideal que el sistema permita conocer ubicaciones idóneas para otro tipo de proyectos, a fin de permitir la viabilidad para las estaciones en otras regiones. Es decir, el sistema sirva no sólo como un mapa para las estaciones dada la infraestructura existente y otras condiciones relacionadas, sino también sirva como una herramienta que permita crecer el Sistema Energético Mexicano y posteriormente, posibilite nuevas ubicaciones para el expendio.

El sistema es una gran noticia para el sector y una gran oportunidad por parte de la CRE para fomentar el desarrollo del sector energético, aunque, dependiendo del método y el alcance a otras actividades distintas del expendio será la magnitud del impacto. Muy importante también será conocer si estos criterios formarán parte de los criterios de resolución de los trámites de expendio, ya que, en caso afirmativo, el proyecto deberá considerar un análisis de impacto regulatorio, y no una exención de dicho análisis como está actualmente en la CONAMER, además de entrar en una gran discusión de libertades: ¿acaso estamos observando el inicio de una rectoría estatal o el nacimiento de un gran expendio de los trámites de las inversiones?



Hablemos de energía

Combustibles, no todo es el precio!

Hay suministradores que, con tal de no perder clientes, optan por ganar menos o incluso prefieren no ganar



Por Rocio Robles Serrano

@RocioRoblesMx

Los dos últimos años, la mayoría de los empresarios gasolineros han estado inmersos en una "guerra de precios", tanto de compra como de venta. Algunos refieren que esta "guerra" se desató con el incremento de venta de producto ilegal; ya sea huachicol fiscal o producto robado de PEMEX. Pero también por el incremento de las llamadas "mezclas", que son "combustibles similares" cuya formulación no es exactamente igual al estándar establecido en la norma de calidad, NOM-016-CRE "Especificaciones de calidad de los petrolíferos".

Esta diversidad de precios y calidades, ha desatado una reducción en el margen de utilidad de aquellas marcas que sí importan productos petrolíferos terminados, mismos que son refinados en TEXAS, para que desde el origen, cumplan con la calidad "mexicana", en algunos casos hasta ya incluyen los aditivos.

El pasado lunes 23 de octubre se publicó en el Diario Oficial de la Federación un Decreto Presidencial con el objeto de combatir el mercado ilícito de combustibles. El Decreto estableció la prohibición temporal de importación de productos petroquímicos que no son combustibles

pero que se presume son utilizados para realizar mezclas y formular combustibles "similares". También se tiene conocimiento de que este tipo de "importaciones" son una pantalla para importar gasolinas y diésel terminados, pero declararlos como otras mercancías bajo diversas fracciones arancelarias y así evadir el pago de impuestos. En el caso del diésel, algunos importadores declaraban "aceites bituminosos o minerales" pero en realidad era combustible. En el caso de las gasolinas, declaraban importar naftas para no pagar el total de los impuestos a los combustibles.

En el referido Decreto, se habla de un perjuicio a la Hacienda Pública de 64 mil millones de pesos. Pero este agravio fiscal también ha tenido impacto en el precio de venta final de los mismos, ya que al no pagar impuestos, la oferta y el precio queda muy por debajo de los costos totales si se importara adecuadamente, forzando así a otros suministradores y expendedores, a "tirar" el precio, a manera de mantener precios competitivos y no perder tanto volumen de venta.

Esta reducción del precio hace que el margen de utilidad también se vea reducido o en algunos casos, hasta desaparezca, con tal de que ciertos comercializadores pueden seguir manteniendo su participación en el mercado. Esto quiere decir que hay suministradores que con tal de no perder clientes, optan por ganar menos o incluso

prefieren no ganar.

Esta grave distorsión de mercado, se suma a la venta del huachicol, es decir, al robo de combustible a los ductos o terminales de PEMEX. Según una nota de FORBES, en lo que va del 2023, el robo de combustible a los ductos de PEMEX se mantiene en 5.2 mbd que equivale a 5.7 mil millones de pesos. Ese producto está llegando al público, ya sea porque se vende en las carreteras, al pie de la misma sin ningún control y a vistas de todos quien pase por ellas (incluyendo a las autoridades) o en algunas estaciones de servicio, que sin saber el origen, le llegan "comercializadores" con producto "barato" y con toda la trazabilidad. Hace poco el gerente de una estación en el estado de Guanajuato me platicaba que un día recibió la visita de un convoy del ejército, de uno de los autos de guerra descendió una persona que se identificó con grado de Capitán y amablemente le ofreció combustible con "todas las de la ley", le dijo que podían darle facturas y documentación de la trazabilidad.

Este México es en el que vivimos, donde la realidad no va alineada al discurso que afirma que "ya se acabó la corrupción" o que "ya se erradicó el huachicol". La realidad es que, por el contrario, esto ha aumentando y se ha institucionalizado. Como lo dije al inicio, amable consumidor, en combustibles, no todo es el precio.



Reporte Empresarial

EL GRAN NEGOCIOS DE INDUSTRIA DE CUIDADO PERSONAL



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

La temporada de fin de año marca un período interesante para la industria de productos cosméticos y de cuidado personal en México. De acuerdo con las estimaciones de la Cámara Nacional de la Industria de Productos Cosméticos y la Asociación Nacional de la Industria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar (CANIPEC) que preside Carlos Berzunza, se proyectan ventas cercanas a los 34 mil millones de pesos. Este resultado refleja un crecimiento alineado con las previsiones anuales, señalando un incremento del 4 por ciento respecto al año anterior en segmentos clave como fragancias, cuidado de la piel y maquillaje. Se destaca no solo el crecimiento financiero sino también la conmemoración del 45 Aniversario de este organismo, destacando el firme compromiso con los programas de responsabilidad social dirigidos a fomentar el bienestar integral de las personas.

Una participación interesante en

este gremio, es lo que hace Rosa María Sánchez, directora general de CANIPEC, que presume los esfuerzos concretos, como las medidas impulsadas por el Grupo Empresarial de Economía Circular (GEECD). Para que usted tenga una idea de la importancia de este gremio, la CANIPEC, lidera iniciativas para cumplir con metas ambiciosas, como la recolección del 30 por ciento de envases generados para 2025 y el 45 por ciento para 2030. Además, se destaca el compromiso continuo de la industria con los consumidores mediante esfuerzos como el Código de Autorregulación y Ética Publicitaria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar (COSMEP), que asegura la divulgación ética, precisa y confiable de los productos disponibles en el mercado, garantizando su seguridad, eficiencia y utilidad.

Al cierre del año, se destaca el 10 Aniversario de "Luzca Bien, Siéntase Mejor" siendo una iniciativa que ha proporcionado apoyo a más de 3 mil 360 pacientes y ha organizado 560 talleres de oncoestética en más de 12 estados del país, gracias al patrocinio de marcas afiliadas y la participación voluntaria de más de 100 profesionales, como también el compromiso continuo de la industria con los consumidores mediante esfuerzos como el Código de Autorregulación

lación y Ética Publicitaria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar (COSMEP), que asegura la divulgación ética, precisa y confiable de los productos disponibles en el mercado, garantizando su seguridad, eficiencia y utilidad.

La importancia de la industria de productos de cuidado personal en México no solo experimenta un crecimiento económico sólido de gran relevancia para nuestro país por la gran derrama económica y empleos que genera, de ahí el firme compromiso con la responsabilidad social y la promoción del bienestar general de los consumidores, y por supuesto la importancia del cuidado personal para el bienestar físico y mental, resaltando el programa de responsabilidad social "Belleza y Bienestar".

Voz en Off

Otro penoso episodio podría venir para la brasileña Natura. Se destaca que ya analiza vender la mayor parte del negocio internacional de la marca Avon Internacional, no hace mucho vendió The Body Shop al inversor privado Aurelius Group en 260.8 millones de dólares, así que aunque presume que va muy bien la realidad es que son muchos episodios de malas decisiones...



Una ventana de opinión

Marco A. Escalante N.

Un ingeniero

Tal vez habrás escuchado anécdotas curiosas, estas son de un ingeniero. Lo leí en internet, te lo comparto:

Historia del ingeniero que pidió un pago de 10,000\$ y lo justificó como 1\$ para girar el tornillo y 9,999\$ para saber qué tornillo girar

Bueno, ese famoso ingeniero existió su nombre es Charles Proteus Steinmetz (1865-1923)

Una vez, sus caminos se cruzaron con los de Henry Ford.

En la planta de Ford en River Rouge había un problema técnico con un generador grande y los ingenieros eléctricos de la planta no podían averiguar dónde estaba el problema.

El propio Ford recurrió a Steinmetz en busca de ayuda.

Cuando el “pequeño gigante” llegó a la fábrica, rechazó cualquier tipo de ayuda y exigió una libreta, un bolígrafo y un catre.

Pasó dos días y dos noches en la fábrica, escuchando el ruido del generador, mientras realizaba innumerables cálculos extraños y complicados.

Luego, bruscamente, les exigió que le trajeran una escalera, una cinta métrica y una tiza para

pizarra.

Haciendo un esfuerzo considerable (dada la displasia de joroba y hombro que padecía), subió por la escalera, hasta llegar a la parte superior del generador.

Luego, usando la cinta métrica, calculó un punto preciso en la superficie de la enorme máquina, donde hizo una marca con tiza.

Luego bajó la escalera y les dijo a los ingenieros escépticos que lo rodeaban que tendrían que quitar la placa lateral, desmontar la bobina del generador y quitarle 16 vueltas de cable, comenzando desde el

lugar exacto donde había hecho su marca de tiza.

Cuando se hicieron las correcciones, ante el asombro de los ingenieros, el generador volvió a funcionar perfectamente.

Posteriormente, Ford recibió una factura de diez mil dólares, firmada por Steinmetz de General Electric.

El célebre empresario estadounidense se la devolvió, reconociendo el excelente trabajo realizado por el genial ingeniero

de origen europeo, pero respetuosamente pidiéndole una factura más detallada (¡diez mil dólares era una suma astronómica en aquella época!).

Steinmetz accedió a la solicitud, devolviendo la factura, a la que agregó el siguiente detalle:

- Marca de tiza en el generador: \$1

- Sepa dónde marcar: \$ 9,999

Total a pagar: \$10,000

La cuenta fue pagada. En silencio, sin protestas y sin más dilaciones.

La anécdota aparece en una carta de Jack B. Scott al editor de la revista “Life”, publicada el 14 de mayo de 1965. Su padre, Burt Scott, había sido empleado de Henry Ford durante muchos años.

Foto recreativa.

Adendum

Charles Proteus Steinmetz fue un matemático e ingeniero eléctrico alemán y profesor en el Union College. Fomentó el desarrollo de la corriente alterna que hizo posible la expansión de la industria eléctrica en Estados Unidos, formulando teorías matemáticas para los ingenieros.



Chirey, Omoda, Jaecoo: van por todo en 2024

#TAQUÍMETRO

Memo Lira

Editor AutosRPM

Esta columna expresa sólo el punto de vista de su autor, no de *Publimetro*.

Suena a que tienen bastante tiempo ya en el mercado o que su red está 100% completa, pero la verdad es que el primer Chirey se vendió hace 18 meses en el país, y los vemos cada día más presentes en calles y carreteras, luego llegó Omoda y a menos de un año su camioneta C5 se puede observar en muchas ciudades, aún cuando no están abiertas la mayoría de sus distribuidoras, solo han operado con puntos de distribución provisionales en lo que han estado en construcción.

Así, el grupo Chirey, que realmente es Chery en China, ha podido conquistar a muchos clientes y su enfoque se acelera cada vez que puedo hablar con ellos

entregando cada día más modelos y soluciones eléctricas.

Aunado a ello, en breve estarán vendiendo ya la marca Jaecoo, una que debió ya estar abierta, pero que en su introducción se detuvo un poco por la contingencia del huracán Otis, pero pronto en 2024 veremos varias tiendas con la cenefa de Omoda y Jaecoo.

A noviembre, entre Chirey y Omoda, habían vendido 35,523 unidades, lo que contrasta con hace un año donde colocaron 6,250, aunque no estuvo completo el año, si se ve un brazo muy fuerte comercial para poder ser una de las primeras 10 marcas de volumen en el país en breve.

Pero ¿cómo lo lograrían? En el

grupo, el estimado de agencias por abrir es aún bastante, quizás más de 100 el potencial que van a abrir para 2024 y aún no se cuenta con otra marca que llegará al segmento de lujo que se llama Exceed.

Para 2024, la certeza está en el producto, ya se cuenta con un portafolio bastante nutrido, mire nada más el contingente que hasta el momento han confirmado. Entrarán con su primer sedán, el Arrizo 8, que entra ya a la venta por internet y que será de los únicos en el segmento que se hace pequeño, pero con el que ganarán clientes que aún lo quieren, su competencia la ven en Toyota Camry.

Además de este, llega el Tiggo 7 Pro Max 1.5 turbo, complementan con el Tiggo 6 pro y el Tiggo 9, es decir, con todo en camionetas de distintos tamaños y precios. Su segundo vehículo electrificado con el Tiggo 7 Pro "e plus" PHEV, híbrido enchufable.

Y para no dejar, la nueva era 100% eléctrica la ve el próximo año con dos eléctricos, el EQ y el EQ7, que podrían cambiar de nombre, pero hasta ahora sabemos que el primero tendría 280 a 300 kilómetros de rango y el segundo podría llegar a los 400 kilómetros.

Lee la columna completa en:
www.publimetro.com.mx

