



CAPITANES

Primer acercamiento

Ante la importancia de la iniciativa privada en la agenda política y económica de México, se prepara un encuentro de alto nivel entre la precandidata de Morena, **Claudia Sheinbaum**, e inversionistas, empresarios, diplomáticos y sociedad civil estadounidense agrupados en la American Society of Mexico, cuyo presidente honorario es **Ken Salazar**.

La reunión, de carácter privado, está convocada para el próximo lunes.

La intención es entablar un diálogo entre distintos sectores para abordar temas de relevancia en la relación entre México y Estados Unidos, como el nearshoring, la educación, el sector energético y el T-MEC.

Este encuentro es fundamental para comenzar a compartir inquietudes de los

inversionistas estadounidenses.

Recordemos que dos temas clave para los estadounidenses no se han resuelto: la disputa en materia de energía por el trato que reciben las empresas estadounidenses en México y el panel por la prohibición para importar maíz genéticamente modificado.

Otros temas de interés están relacionados con el fenómeno migratorio y la relocalización de empresas que buscan aprovechar la cercanía entre los mercados de México y Estados Unidos.

Se espera que, en las próximas semanas, American Society concrete otros encuentros de alto nivel entre representantes estadounidenses de distintos sectores y todos los precandidatos a la Presidencia de México.

Cambios directivos

Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI) hizo cambios en su estructura corporativa y la de su subsidiaria Concesionaria Mexiquense (Connex).

OPI es subsidiaria de Aleatica y es la tenedora directa de Concesionaria Mexiquense, que opera el Circuito Exterior Mexiquense, un sistema de vías de cuota de 155 kilómetros, con 110 que están en operación actualmente.

A partir de ahora, **Javier Alejandro Botello Monzón** ocupará el cargo de director económico financiero de OPI y Connex.

Botello suple a **Orión Javier Madrigal Herrera**, quien ahora será el director económico financiero en Grupo Autopistas Naciona-

les, otra empresa del grupo.

El Circuito Exterior Mexiquense es una de las principales vías de cuota privadas en México, cuya concesión vence en 2063 y que atiende las necesidades de transporte en áreas altamente transitadas en la zona noreste de la Ciudad de México.

Actualmente, OPI es titular directo de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Connex.

Capacitación en IA

La empresa de tecnología y producción audiovisual iDigital power y el fabricante de pantallas Ledec llevarán a cabo un taller intensivo en México de producción virtual e Inteli-

gencia Artificial (IA).

A finales de este mes, iDigital power, a cargo de **Gabriel Reyes**, planea que todos los expertos en el sector audiovisual, creadores de contenidos y productores puedan familiarizarse con el uso de esta herramienta tecnológica.

Tras los cambios que enfrenta la industria audiovisual en las producciones de cine y series, surge en el mercado la necesidad de actualización y especialización de los profesionales involucrados.

El taller está diseñado específicamente para el mundo audiovisual, el cual prepara a los participantes con prácticas en un estudio volumen LED, con la calidad de Hollywood, para las nuevas modalidades de trabajo que exige la industria.

ALEJANDRO PÉREZ...

Es el director general de LabComm, compañía mexicana dedicada a la transformación digital de las empresas con Inteligencia Artificial, que este 2024 cumple siete años de operaciones. Es parte del holding tecnológico Reboot, con más de 450 empleados en México y Costa Rica, y atiende a empresas de los sectores financiero, farmacéutico y retail de Latinoamérica.

Según Deloitte Global, se espera que el mercado de herramientas de producción virtual sea de 2.2 billones de dólares en 2023, un aumento de 20 por ciento respecto a los 1.8 billones de dólares estimados anteriormente.

Negocio en crecimiento

Sigma Alimentos, empresa fundada en 1980 que lidera **Rodrigo Fernández**, recibió el año con unas buenas noticias.

Apenas en el arranque de 2024, la compañía regiomontana obtuvo la ratificación de su nota crediticia en AAA, la calificación más alta por parte de Moody's.

Sin embargo, en su evaluación, la calificadora apuntó que si bien los

factores financieros son positivos, a la hora de la rentabilidad los márgenes son bajos por tratarse de una industria madura, ya muy consolidada.

Seguramente, en Sigma tomarán nota de esta evaluación, pero pueden presumir buenos rendimientos a sus inversionistas.

En el tercer trimestre del año, último dato disponible, Sigma Alimentos obtuvo ingresos por 2 mil 200 millones de dólares, lo que reflejó un crecimiento de 18 por ciento a tasa anual.

La empresa cuenta con un portafolio que incluye lácteos, carnes frías y crudas, con más de 50 marcas, entre las que destacan Campo Frío, Fud, San Rafael, La Villita y Yoplait. Opera en 18 países.

capitanes@reforma.com

**HÉCTOR FERNÁNDEZ,
NUEVO CEO DE VML MÉXICO**

Héctor Fernández fue nombrado CEO de VML México, agencia resultante de la fusión de Wunderman Thompson, VMLY&R y VMLY&R Commerce, lo que constituye la que puede ser la más grande de nuestro país con alrededor de 900 colaboradores en su equipo. Su nueva responsabilidad la desempeñará a partir de este mes y, señalaron, representa una nueva era de creatividad y tecnología al unir la excelencia de estas tres firmas.

Héctor cuenta con más de tres décadas de experiencia profesional, en la que ha tenido logros significativos, y se venía desempeñando como CEO de VMLY&R y VMLY&R Commerce en México. Manifestó su entusiasmo de trabajar con un equipo de 900 profesionales de primer nivel y que su objetivo es ser la agencia más grande de México, y ofrecer creatividad innovadora, soluciones de vanguardia y experiencias excepcionales para sus clientes.

NOTAS EN CASCADA

María Ferreiro se integró como managing director a Agencia Montalvo. Su misión, señalan, es continuar fortaleciendo la operación y potenciar la eficiencia del negocio... Jeffrey Sharlach, que fundó hace más de 30 años JeffreyGroup, consultoría en comunicaciones corporativas, asuntos públicos y marketing a nivel Latinoamérica, anunció su retiro a fines del próximo marzo. En su trayectoria de 47 años trabajó en relaciones públicas y comunicación, ocupó puestos directivos en Carl Byoir & Associates (hoy parte de Hill & Knowlton), Burson-Marsteller (hoy BCW) y Saatchi & Saatchi en Nueva York, y en 1993 lanzó JeffreyGroup en Miami... La semana pasada trascendió la lamentable noticia del fallecimiento del presidente ejecutivo y socio fundador de Llorente y Cuenca, actualmente LLYC, José Antonio Llorente. Expresamos nuestras condolencias a todo el equipo de esta consultora de nivel global de comunicación, marketing y asuntos públicos.



La orca conferencista

"Quizá en el futuro, en lugar de que un humano esté aquí dando esta conferencia, la bioacústica habilitaría a una orca a dar la charla.

¿Por qué no? Compartir historias de orcas que esquivan barcos, explosivos y cazadores para encontrar ese último salmón. Historias sobre la búsqueda de la supervivencia en este hermoso planeta que hoy vive un momento loco. Esas historias sí que valdrían la pena".

Apenas un extracto de la fantástica charla de TED de la científica Karen Bakker, no dejes de verla en nuestros sitios.

Imperdible.

La profesora de la Universidad de Vancouver comparte **algunas de las increíbles habilidades comunicativas de los animales**, obtenidas con grabadoras bioacústicas y años de investigación.

■ **Ultrasonidos que murciélagos** emiten en las temporadas de apareo: "Soy un pipistrellus macho, me llamo X y aquí estoy por si te interesa". Como dice Bakker: una buena línea para el ligue. Ja, ja, ja.

■ **El pavorreal, que emite infrasonidos** cuando luce su cola, otra vez en temporada de apareo. "Es un concierto de rock", explica Bakker. ¿Si

no prendes la plumi-guitarra, no ligas!

■ **Las tortugas bebés de la Amazonia se comunican a través de sus conchas**—aún antes de nacer— con sus madres, para luego seguir sus llamados y, tras abrir sus ojitos, encontrarlas en el agua.

■ **Las larvas de coral (sí, aunque no lo creas) tienen una sensibilidad exquisita al sonido.** Cuando nacen y las ves vagar por el océano, no creas que lo hacen al azar. Para nada. Su sensibilidad acústica hace que detecten arrecifes sanos de coral, nadando millas y millas hasta llegar a su nuevo hogar.

Espectacular.

Bakker explica cómo muchas especies del mundo animal se comunican a través de ultra e infrasonidos: palomillas, escarabajos, ratones y ratas, elefantes, ballenas, tigres y muchas especies de aves.

"La primera vez que conocimos esto quedamos muy sorprendidos, porque los humanos tienden a creer que lo que no pueden percibir no existe", explica Bakker.

Totalmente.

¿Y sabes qué?

Un gran tema ahora que inicia un nuevo año.

Los humanos creemos que no existe lo que no percibimos. Llámosle igno-

rancia perceptual, misma que puede ser mortal.

Sobre todo en la era de la disrupción. Tiempos donde la única constante es el cambio. Momentos donde "no percibir" algo nos condena a quedarnos atrás, a perder oportunidades o hasta a desaparecer.

¿Cómo corregir esto?

Te propongo una solución de dos partes.

Primero que nada, mejorando nuestra capacidad de escuchar. Por algo Dios nos dio dos oídos y una boca. Para escuchar el doble de lo que hablamos... algo

que en verdad no muchos practicamos.

Respecto a este tema, específicamente:

a) **Practícate (o pídele a alguien que lo haga) una auditoría:** ¿cuánto escuchas y cuánto hablas en una conversación típica? No lo hagas una sola vez, digamos que al menos para 5-10 charlas.

b) **Crea un plan de ataque.** Dependiendo de lo que descubras, desarrolla técnicas para escuchar más. Ejemplos: cuenta hasta 10 mentalmente antes de hablar, realiza preguntas abiertas a tu interlocutor (para dejarlos que hablen más y no para interrumpir), ten conversaciones donde no hables, etc.

c) **Para conversaciones im-**

portantes, resume lo que escuchaste. Si te falta claridad, no escuchaste bien.

Y en segundo lugar, por supuesto que debemos también mejorar nuestras habilidades para comunicar:

1. **Prepárate antes de hablar:** ¿qué quieres decir?, ¿qué debes decir y qué no debes decir?, ¿cómo lo debes decir?, ¿a quién se lo debes decir?, ¿por qué métodos? Un buen comunicador no nace, se hace. Hazte buen comunicador.

2. **Lleva un récord de tu efectividad:** ¿lograste lo que querías?, ¿en dónde fallaste?, ¿cómo reaccionaron a tu mensaje?

Y luego, ajusta.

No es física cuántica... pero escuchar y comunicar bien es un trabajo arduo. Es un músculo que se puede desarrollar para mejorar lo que sea.

Porque a fin de cuentas, como concluye sabiamente Bakker: "Muchas inteligencias biológicas son muy distintas a la nuestra, pero no por eso es menos valiosa su exploración".

Cómo ves: ¿te apuntas de explorad@r en 2024?

EN POCAS PALABRAS...

"Se puede explorar la frontera de la inteligencia biológica".

Karen Bakker



IDEO

Por décadas la consultora estadounidense IDEO se posicionó como líder en temas de innovación, ayudando a clientes de un sinnúmero de industrias a conceptualizar mejores productos, servicios, entornos y experiencias. También es conocida por haber popularizado el método de *design thinking* y el diseño centrado en las personas, que ayudaron a muchas empresas a transformar sus procesos, lugares de trabajo, estrategias y a comprender mejor las verdaderas necesidades de los consumidores finales.

Desde su origen en la década de los noventas, en IDEO han trabajado personas creativas que van por datos, plantean preguntas y elaboran prototipos. Los temas que han abordado son muy diversos. Desde cómo tener una mejor versión de un carrito de supermercado y diseñar sistemas que permitan reducir la circulación de efectivo en una economía, hasta los cambios que se tendrían que hacer en un lunch escolar para cumplir mejor con su función o el diseño de espacios para crear entornos que favorezcan la reducción de la violencia, por mencionar solo unos cuantos.

IDEO ha colaborado con empresas del tamaño de Apple y Coca-Cola, pero también con gobiernos y organizaciones de la sociedad civil. El ser pioneros en la forma de usar estas metodologías y popularizarlas los llevó a abrir oficinas y tener casos de éxito en una gran diversidad de países. Sin embargo, en los últimos años esto dio un giro y el año pasado anunciaron el despido del 25 por ciento de su personal, cerraron sus oficinas en Munich y Tokio, y redujeron su presencia en Estados Unidos, Londres y Shanghai.

IDEO quizás fue víctima de su propio éxito. La expansión de muchas de sus aportaciones contribuyó a abrir brecha para su propia competencia, que son más consultoras en la materia así como interés y demanda por profesionales con estas capacidades, creando puestos de trabajo que hace décadas no existían.

Por otro lado, hoy queda claro que el *design thinking* y el diseño centrado en las personas que tanto promovieron requiere también procesos más profundos (a veces también más largos), con participación de muchas

más voces que no siempre están representadas, y una distinta distribución del poder dentro de los sistemas que intervienen. Algunos críticos han señalado que estas metodologías han corrido el riesgo de sobreutilizarse y quedarse a un nivel superficial, y que prestan poca o nula atención a la relación y los efectos en el entorno, la sustentabilidad o la circularidad.

Hoy IDEO tendrá que hacer uso de todo lo que ha creado para reinventarse, mucho de lo cual, por cierto, está disponible en su portal y en el espacio que tienen para cursos y certificaciones que se llama IDEO U.

En su página de internet, por ejemplo, algunos de sus colaboradores comparten lecciones. Entre ellas destacan la importancia de agendar tiempo para la creatividad, desconectar el ego de estos procesos con el objetivo de poder dejar entrar otras ideas, enfocarse en las historias que se quieren contar, y recordar que las ideas no valen nada sin implementación. Igualmente, está aún por verse el resultado que darán en el mediano y largo plazos muchas de sus iniciativas, y de eso también se aprenderá.

Pero, quizás la lección más importante es la que hoy les toca a ellos implementar y que a su vez forma parte del proceso de diseño: iterar, ajustar y aprender de manera



What's News

Chesapeake Energy y Southwestern Energy acordaron fusionarse en una transacción totalmente bursátil valuada en 7.4 mil millones de dólares que crearía el productor de gas natural más grande de EU. El trato es en gran parte una apuesta de que las exportaciones en auge de gas natural licuado desde las costas de Texas y Louisiana permitirán que los perforadores vendan más de su producto a Europa, Asia y otros mercados globales que ansían combustible estadounidense.

◆ **Google** despidió a cientos de empleados en varias áreas del negocio el miércoles, señal de mayores reducciones de costos mientras busca seguir revirtiendo una oleada pandémica de contrataciones. Los recortes afectaron a empleados en divisiones que incluyen las que trabajan en el programa Asistente de Google, hardware y herramientas de software interno, dijo la compañía. James Park y Eric Friedman, cofundadores de Fitbit, también dejarán la compañía como parte de la reorganización, informó Google.

◆ **Hertz** está vendiendo aproximadamente un tercio de su flota global de vehículos eléctricos, al citar una demanda más débil para sus rentas eléctricas. La compañía de rentas de autos dijo en documentos para reguladores ayer que usaría parte de las ganancias obtenidas con la venta de alrededor de

20 mil VEs en EU para comprar vehículos con motor de combustión interna. Afirmó que la medida ayudaría a equilibrar mejor la oferta ante una demanda anticipada de VEs de los clientes. Hertz realizó un pedido de 100 mil vehículos Tesla en el 2021.

◆ **Blackstone** está ascendiendo a dos ejecutivos de alto nivel a los roles recientemente creados de codirectores de inversión al tiempo que la firma se adapta a la vida como gestora de activos de un millón de millones de dólares. En sus nuevos papeles, Ken Caplan y Lionel Assant coordinarán inversiones a través de toda la firma, señalaron ejecutivos. Blackstone también ha nombrado a Nadeem Meghji para asumir el rol de Caplan como codirector de su negocio de bienes raíces.

◆ **Shari Redstone**, cuya familia controla Paramount Global, ha recibido varias ofertas a través de los años para comprar su afamado estudio de cine. David Ellison, CEO de Skydance Media, contempla algo más ambicioso. Está explorando una oferta totalmente en efectivo por National Amusements, la compañía matriz de Paramount, con ayuda financiera de otros inversionistas de Skydance como su padre, el multimillonario Larry Ellison, reporta gente familiarizada con el asunto. Comprarian como mínimo una participación mayoritaria, afirmaron.



DESBALANCE

Pollo garnachero, más caro aquí que en Argentina

..... "Estamos mal, pero vamos bien", dijo en repetidas ocasiones el expresidente argentino **Carlos Menem** para justificar la continuidad de la mala situación económica a finales de los 80, pues aseguraba que el rumbo era el correcto y sólo había que esperar un tiempo para verlo. Nos recuerdan que, para el actual mandatario **Javier Milei**, el mejor gobernante en la historia argentina ha sido Menem. Desde antes de llegar a la Casa de Rosada, el león libertario explicó que su terapia de choque consistía en acelerar la inflación antes de eliminarla, lo que confirmó ayer el Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina, al dar a conocer que el también llamado impuesto de los pobres se disparó 211% el año pasado, superando a Venezuela y estableciendo su mayor registro desde 1991. Aunque nosotros tuvimos una inflación de apenas 4.7%, nos hacen ver que los precios de varios alimentos son mayores en la Ciudad de México que en Buenos Aires. Para muestra, el famoso pollo garnachero, un platillo tradicional oaxaqueño que incluye cebolla, pollo y papa. Al convertir los pesos argentinos a superpesos mexicanos, nos explican, se observa que los comercios venden el kilo de cebolla aquí en 45.2 pesos y allá su precio llega a 8.2, mientras el pollo entero y la papa cuestan el doble, indican los registros oficiales. El agua de limón no se salva, pues el kilo del cítrico está en 33.2 pesos y al sur del continente cuesta 16.2, en tanto que el azúcar es 36% más cara en México. Provecho.



Javier Milei

El FMI se pone a la moda en Davos

..... Hablando de Argentina, nos platican que su principal acreedor, el Fondo Monetario Internacional (FMI), presentará un documento de análisis sobre la inteligencia artificial y el futuro del trabajo para estar en línea con el tema del Foro Económico Mundial en Davos, Suiza. Nos informan que asistirá a la reunión anual la directora gerente del organismo, **Kristalina Georgieva**, quien estará acompañada de la primera subdirectora, **Gita Gopinath**. Ambas participarán en varios paneles de discusión y debates en el foro. Nos cuentan que, a finales de mes, Georgieva viajará a Italia para asistir a la Cumbre África que organiza la primera ministra, **Giorgia Meloni**. Y finalmente para cerrar el primer mes del nuevo año, el FMI lanzará su publicación insignia de *Perspectivas Económicas Mundiales* con sus actualizaciones desde Johannesburgo, Sudáfrica.



Luis Daporto: el operador “prianista” que se acomodó con los hijos de AMLO

Luis Daporto Alejandro se presenta como un asesor de grandes consorcios internacionales que quieren hacer negocios en México y su nombre siempre ha estado ligado a estrategias y soluciones financieras cuyo objetivo es esconder o maquillar actos indebidos o de corrupción; la mayoría en paraísos fiscales.

Este jueves, el también abogado por la Universidad Anáhuac fue señalado en un reportaje de Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad como parte del círculo de beneficiarios de los hijos de Andrés Manuel López Obrador en el estado natal del Presidente, por lo que vale la pena investigar y revelar en qué otros negocios está involucrado este personaje.

Como reportero, en los sexenios de Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto me tocó indagar sobre Daporto Alejandro durante su incursión en el mercado de la distribución, el más rentable por aquellas épocas, pues los distribuidores abarcaban casi el 70% de la venta de fármacos al sector público y privado, y generaban algo así como 10 mil 500 millones de dólares que se repartían entre grandes jugado-

res: Casa Saba, Nadro, Fármacos Especializados y Marzam; el resto, otros 4 mil 500 millones de dólares, se distribuía entre otros pequeños distribuidores regionales y en la venta directa de los laboratorios farmacéuticos.

El vencimiento de las primeras grandes patentes de medicamentos, en 2011, impactó el mercado de la salud. La irrupción de los fármacos genéricos con precios 80% más bajos que las fórmulas originales tiraron los márgenes de rentabilidad y hubo quienes no supieron superarlo. La familia Saba, por ejemplo, decidió apuntalar su negocio de venta directa al público con Farmacias Benavides y abandonó a su distribuidora; luego, en los primeros años del sexenio de Peña Nieto, se supo que malbarataron su Casa Saba a un par de fondos internacionales, Pharma Equity Global y World Global Equity.

Fue en ese momento cuando apareció por primera vez el nombre de Daporto Alejandro.

Este abogado, cuya familia estuvo ligada al IMSS y ahora reparte su vida entre Estados Unidos y Bosques de Santa Fe, intentaba quedarse en el mercado de la dis-

tribución con el pedazo del pastel que abandonaba Saba, ya no tan lucrativo como en los primeros años del sexenio, pero con posibilidades de hacer negocios hasta por mil millones de dólares.

En aquellos años se especulaba que detrás de los fondos que compraron a Casa Saba se encontraba Genomma Lab, de Rodrigo Herrera, que a la par se hacía de las acciones de la distribuidora de fármacos Marzam. El socio y asesor de Herrera en todos estos movimientos fue Luis Daporto.

Luego, con la revelación en 2016 de los documentos conocidos como #PanamaPapers, se hizo público que 83 millones de dólares del capital con el que Daporto, a través de la empresa Moench Cooperatif, adquirió una parte accionaria de la distribuidora Marzam, provenían de un préstamo otorgado por Marina Matarazzo, la esposa del presidente de la también distribuidora de medicamentos Nadro, Pablo Escandón. El tema desató una investigación y posterior multa de la Comisión Federal de Competencia, ya que se hacía evidente la estrategia que este asesor había diseñado por diversas vías para mo-

nopolizar el mercado.

No obstante, con Luis Daporto aún como director general, Marzam sigue vigente en el mercado de la distribución. Desde 2019 y hasta la fecha, las instituciones de salud le han otorgado 195 contratos por 263 millones de pesos, nada despreciables si en su sexenio de mayor bonanza, con Peña Nieto, vendía alrededor de 500 millones al IMSS. En el sexenio actual acumula otros 2 mil contratos de distribución con los gobiernos de los estados.

Coincidentemente, aparece otra vez en los reflectores justo cuando el gobierno pone en marcha una megafarmacia que tiene serios problemas de distribución, y cuando su tío político, el empresario Roberto Alcántara Rojas, y el padrastro de su esposa, José Murat Casab, han hecho buenas migas con la 4T; el primero apoyando el desarrollo del AIFA y el segundo impulsando abiertamente la campaña de Claudia Sheinbaum. ●

@MarioMal

***Su nombre reaparece justo cuando se
pone en marcha una megafarmacia.***



Dentro del marco de los continuos esfuerzos para combatir el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo, el fraude fiscal y otras conductas ilícitas, el 1 de enero de 2021 el Corporate Transparency Act (CTA) fue aprobado por el Congreso de Estados Unidos. Esta legislación impone una nueva serie de obligaciones de reporte sobre ciertas compañías domésticas de ese país, así como sobre ciertas compañías extranjeras que llevan a cabo determinadas actividades de negocio en su territorio.

¿Por qué una legislación que se aprobó hace más de tres años ahora es tan relevante? Pues, como por ahí se dice, a toda iglesia le llega su fiestecita, y esta legislación por fin entró en vigor a partir del 1 de enero de 2024. ¿Por qué esa legislación de Estados Unidos nos resulta de importancia en México? Pues porque afecta a un número muy importante de los vehículos utilizados por empresarios mexicanos para invertir en Estados Unidos, ya sea en inmuebles, en sociedades privadas o en instrumentos financieros y, contrario a lo que dicen por ahí, lo que pasa en Las Vegas no se queda en Las Vegas.

La esencia de esta legislación es la obligación de generar y reportar la información sobre los beneficiarios controladores (Beneficial Ownership Information o BOI) de los vehículos antes mencionados. Los vehículos domésticos que caen en la hipótesis normativa incluyen a las corporaciones, a las *limited liability*

companies, a las *partnerships* y a cualquier otra entidad creada a través de la presentación de un documento ante la Secretaría de Estado de alguno de los estados de ese país o de alguna oficina similar. En el caso de vehículos extranjeros, es decir, aquellos creados bajo la legislación de un país diferente a Estados Unidos (incluyendo así a las sociedades creadas bajo la Ley General de Sociedades Mercantiles de México), estos deben registrarse cuando se hayan notificado a las autoridades de Estados Unidos para llevar a cabo actividades de negocios. Salvo que aplique alguna de las excepciones previstas en el CTA, cada uno de estos vehículos debe presentar al Financial Crimes Enforcement Network (FinCen), v.g. la oficina del Departamento del Tesoro que realiza actividades de inteligencia financiera, un reporte con información sobre cuestiones legales y de intereses propietarios de la entidad, de sus beneficiarios controladores y de interventores corporativos (llamados *company applicants*).

Hay múltiples sanciones que aplican para el caso de falta de cumplimiento, las cuales varían en cuantía y gravedad. En términos generales, las sanciones civiles-económicas van desde 500 dólares por día de incumplimiento, que pueden llegar hasta 10,000 dólares por cada falta. Por su lado, las sanciones de índole penal pueden implicar hasta dos años de cárcel para aquellas personas que intencionalmente provean información falsa en los reportes o que, de manera intencional, no cumplan con los requerimientos de información.

Las fechas de presentación del reporte varían en atención a la fecha de constitución de los vehículos en cuestión. Así, para aquellos vehículos de estados que ya existían al 31 de diciembre de 2023 o para aquellos vehículos foráneos que se habían

registrado para llevar a cabo actividades de negocios a esa fecha, la obligación de reporte tiene que cumplirse, a más tardar, el 1 de enero de 2025. Para los vehículos que se creen o registren en 2024, el reporte tiene que darse dentro de los 90 días siguientes a la creación o registro, mientras para aquellos que se creen en 2025 el reporte es a los 30 días. Como ven, el yugo de las autoridades se aprieta en tiempo y sustancia, *emptor caveat.a.*



PA'L GORDITO

Toca recomendación queretana: en el Irreverente hay que probar el Taco Güero y el Filete Notarial, no hay pierde. www.irreverentemx.com

La esencia es la obligación de reportar la información sobre los beneficiarios controladores.



A pesar de la mejora en liquidez, Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza (ORO)**, sigue manteniendo un importante adeudo con proveedores. Se supone que en noviembre pasado se pagarían cerca de 96 mil 23 millones de pesos de adeudos "facturados", los no "facturados" parecen bajo, pero centran la mayor parte de las quejas de los proveedores de la empresa del Estado.

Entre enero y octubre, según el reporte de Proveedores, Pemex ha pagado 337 mil 754 millones de pesos, un saldo de adeudos que es superior en 20 mil millones de pesos al que debía hasta diciembre del año pasado.

El 4 de enero pasado, **ORO**, como le dicen al director de Pemex, por las siglas de su apellido, ante el Presidente, su equipo subrayaba el mejoramiento de la capacidad financiera de Pemex a partir de 1) la reducción del DUC que ha tenido la empresa, estos, del derecho que debe pagar al Estado por la explotación del petróleo que pasó del 65% a casi 40% y para 2024 se ubicará en 30%; 2) el mejoramiento de los ingresos provenientes de ventas internas, pues representa 70.5% del mismo y no de la exportación de crudo que está en niveles históricos mínimos y, una producción de crudo a noviembre de un millón 546 mil barriles diarios (sin socios ni condensados), incluyendo estos dos rubros se eleva a más de dos millones de barriles diarios.

Sin entrar en la polémica del registro de condensados, la realidad es que la tendencia de declinación de la producción, así como el aumento del proceso de crudo en México ha sido bueno, la deuda se ha mantenido en torno a 106 mil millones de dólares —registro oficial de diciembre de 2018— y, en resumen, se observa en Pemex un mejor desempeño financiero.

Pero si les va tan bien, por qué no pagan a tiempo a sus proveedores. En el sistema financiero y empresarial se asume que el riesgo de Pemex es de 30, 60, 90 y hasta 180 vueltas, no meses, vueltas, y no hay uno que no arrastre créditos que deberán además ser descontados en la famosa ventanilla de factoraje de Nafin.

Un proveedor debe aceptar un descuento de factura de casi 20% para que le reconozcan la factura y descontarla contra la ventanilla del banco de desarrollo y, el problema es peor, porque no sólo hay que formarse en la lista, sino además tener "padrino" para lograrlo.

Desde 2016, el problema de falta de pago oportuno en Pemex y la rebatinga entre facturas y factorajes es una práctica que sólo alimenta corrupción en la cadena productiva.

DE FONDOS A FONDO

#PAN/PRI... El escándalo que desató con toda intención el dirigente del PAN, **Marko Cortés**,

al publicar en su cuenta de X el supuesto convenio suscrito por el hoy gobernador de Coahuila con panistas para el reparto de posiciones que van más allá de puestos políticos e incluyen notarías y direcciones escolares, sólo es muestra de la grave realidad del reparto político a todo nivel en México.

El haberlo hecho público es un manjar en la boca del Presidente y, como todo animal político, aprovechará a su presa hasta aniquilarlo. A **Xóchitl Gálvez** se le están acabando los *lovers*, pero tendrá que lograr, tras el deslinde partidario público realizado, convertirse en una candidata ciudadana efectiva.

Y mire que los *fosfos* se habían ganado el escándalo de la semana. Con esta realidad, ni el dato de inflación de Estados Unidos permeó en los corrillos financieros de nuestro país.

#CCE... La diputada **Susana Prieto**, secretaria de la Comisión de Trabajo y Previsión Social de la Cámara de Diputados, no está dispuesta a que **Ignacio Mier**, coordinador de Morena en la Cámara baja, reactive la comisión especial que se dijo comenzaría a sesionar el pasado 10 de enero, para revisar la propuesta de reducción de las horas de trabajo. En el CCE, que preside **Francisco Cervantes**, confían en que la capacidad de coordinación política permita seguir teniendo la negociación fuera del alcance de la diputada.



1234 EL CONTADOR

1. Un sector que inició el año muy activo es el de las sofomes e intermediarios no bancarios, pertenecientes a la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas. Por lo pronto, reeligieron por dos años más en la presidencia a **Enrique Bojórquez** y autorizaron el ingreso de importantes socios como Aviva Crédito, Kunto Servicios Financieros, Hipólito Monroy Prevención de Riesgos, Resser Rastro y Gestión Vehicular, Cobranza Inmediata, GSG Consultores y Layer. Además, preparan sus propuestas a los precandidatos **Claudia Sheinbaum**, **Xóchitl Gálvez** y **Jorge Álvarez Máñez** para lograr una mejor dispersión del crédito en favor del crecimiento económico.

2. General Motors de México, que tiene como director general a **Francisco Garza**, este año apoyará nuevamente a equipos de jóvenes que participan en la competencia mundial de robótica FIRST. La automotriz contribuye en esta iniciativa desde 2006 a través de mentorías otorgadas por sus ingenieros voluntarios que, en este año, asesorarán a 11 equipos, entre los que destacan Pink Hawks, que es el primero conformado por mujeres. Adicionalmente, donará alrededor de medio millón de pesos para la importación de kits referentes al armado de robots. El objetivo de esta competencia es incentivar el interés y participación de los jóvenes en la ciencia, la tecnología, la ingeniería y en matemáticas.

3. Airbus, cuya división de equipos comerciales está a cargo de **Guillaume Faury**, logró un récord en 2023 al obtener pedidos por dos mil 94 aviones. La cifra más alta registrada con anterioridad fue en 2013, con mil 503 equipos. Airbus se vio beneficiado por la demanda de aviones de la familia A320. Durante el año pasado, la empresa entregó 735 aviones, con lo cual superó su meta de 720 aeronaves. Tan sólo el año pasado, la firma firmó un memorándum de entendimiento con Viva Aerobus, que dirige **Juan Carlos Zuazua**, por 90 aviones Airbus A321neo. De esta manera, para la compañía, América Latina es una de las regiones más vibrantes por la recuperación que ha tenido el tráfico aéreo tras la pandemia.

4. Donde se ven muy satisfechos es en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**. Y es que, por segundo año consecutivo, México recibió la calificación más alta de la firma Moody's en calidad de sostenibilidad. Esto, gracias al gasto que ejecuta el gobierno y que está alineado con los objetivos de desarrollo sostenible y las emisiones de deuda verde. El más contento por esta calificación es el subsecretario **Gabriel Yorrio**, pues ha sido el principal ejecutor de este tipo de emisiones, así como el creador de la estrategia de movilización de financiamiento sostenible, que no es nada más que el financiamiento a programas de la administración federal con este enfoque.



Pónganse atentos

A pesar de que el *nearshoring* es una gran oportunidad para México, hay, por lo menos, dos puntos que nos deben tener ocupados de cara al cambio de gobierno.

Todas las señales indican que México no podrá mantener la política energética que ha seguido porque no está cumpliendo con el objetivo de dar energía suficiente, competitiva y que dañe menos el ambiente. Ya algunas empresas están analizando alternativas que no pasan por este país.

La falta de seguridad generalizada en el país: en el ambiente de negocios internacionales, nuevamente está creciendo el riesgo de inseguridad en México, lo que es grave si se considera que en otros países tienen mejores alternativas.

REMATE AÑADIDO

Es necesario seguir aportando argumentos para el debate que apenas sembré el Presidente a través de dos pequeñas declaraciones sobre el sistema de pensiones.

Desde el punto de vista político, hay algunos cuestionamientos adicionales: ¿por qué no se hicieron estos cambios con la reforma que se aprobó en el 2021 y que fue propuesta por esta administración?, ¿no se vio el problema o se ignoró?

Las advertencias sobre el *tsunami* pensionario estaban, por lo menos, desde hace siete años, es decir, el tema debió haber sido abordado por el gobierno y los legisladores. La reforma más reciente al sistema contó con el total apoyo de los representantes de los trabajadores y de los patrones.

Es necesario recordar, las veces que sea necesario, que su principal impulsor fue la Coparmex, encabezada por **José Medina Mora**, y que ahora hay un proceso a través del cual los patrones irán aumentando la cuota de los trabajadores de manera gradual.

Los patrones están comprometidos con elevar los niveles de vida de los trabajadores, a contrapelo del mito difundido por algunos sectores de la población según los cuales los patrones quieren explotar a los trabajadores.

Quienes más y mejor han trabajado por mejorar los niveles de vida de la población son los patrones. Más allá de cuestiones morales, que son fundamentales, a los empresarios les conviene que haya una clase media pujante que adquiera sus bienes y servicios.

Un dato adicional: los trabajadores de menores ingresos, que son más del 80%, están prácticamente cubiertos por la

pensión mínima garantizada. En la transición, los que quedan desprotegidos son los que tienen sueldos mayores a los 15,000 pesos mensuales. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo que realiza el Inegi, encabezada por **Graciela Márquez**, poco más del 6% de los trabajadores tienen un salario superior a los 15,000 pesos.

REMATE POSITIVO

Los del SAT, encabezados por **Antonio Martínez Dagnino**, están haciendo muy bien en recordar a las personas morales que pueden presentar su declaración anual en cualquier momento antes del 1 de abril, que, por ley, es el último día.

Mucho más allá de que se debe recordar el fundamento —que también aplica para las finanzas personales— de que las cosas deben hacerse a tiempo y no en el último instante, se trata de una campaña del SAT que tiene como meta que se incremente en 4% la presentación de declaraciones anuales.

Y ya que estamos hablando del SAT, son relevantes algunos cambios con respecto a la declaración del año pasado que, sin duda, facilitarán el cumplimiento de esta obligación, así como el prellenado de declaraciones, lo que está haciendo sustancialmente más sencillos los trámites.

El equipo del SAT realizó estos ajustes porque aseguran que han venido escuchando a los contribuyentes, tanto de manera directa como a través de las representaciones gremiales. Sin duda, se trata de una buena estrategia.

REMATE PERSPECTIVAS

El reporte financiero presentado por Pemex, mal dirigido por **Octavio Romero**, a las autoridades bursátiles de Estados Unidos devela algunos temas preocupantes: que la construcción de Dos Bocas, que aún no refina nada, ya tiene un costo de 20,000 millones de dólares. Originalmente se dijo que serían poco menos de 9,000 millones de dólares.

En segundo término, que este gobierno no cumplirá su promesa de soberanía energética. Ante la caída de la producción, que contrasta con el discurso oficial, han crecido las importaciones. Para **Romero** ya no hay consuelo, puesto que ya no está **Rocío Nahle** en la Secretaría de Energía y, por lo tanto, tampoco las cortinas de humo que solía tejer la ahora candidata de Morena al gobierno de Veracruz.

Lo único que presume Pemex es que ha reducido su endeudamiento. Muy malo sería que no, si ha recibido cualquier cantidad de apoyos por parte de la Secretaría de Hacienda.

El equipo de **Rogelio Ramírez de la O** les ha ajustado el régimen fiscal, les ha pagado deudas y, además, se ha hecho cargo, en los hechos, de estos pasivos.



La Asociación de Secretarios Estatales de Turismo (Asetur), que preside **Juan Enrique Suárez**, pretende este año lograr algunos cambios para volverse más útil, lo que no será fácil debido a la manera en que está diseñada.

Será hasta después de las elecciones presidenciales cuando, dependiendo del ganador, habrá más claridad sobre lo que sucederá con el sector turístico desde el lado gubernamental.

El presidente **López Obrador**, quien tanto critica al neoliberalismo y claramente apoya la intervención del Estado en la economía, con el turismo ha aplicado una visión propia de **Adam Smith**, donde la "mano invisible" del mercado se encarga de poner todo en su sitio.

Algo que no necesariamente ha sido funesto, pues su decisión de mantener las fronteras abiertas durante la pandemia y de no subsidiar el empleo provocó una recuperación más acelerada de los destinos respecto a la mayoría de sus competidores.

Pero también la falta de promoción federal y el cierre del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur) están dejando

al turismo en una posición que no se veía desde antes del gobierno de **Gustavo Díaz Ordaz**.

¿Cómo promover la marca país?, un paraguas debajo del cual se colocaban los destinos menos importantes turísticamente hablando.

¿Qué deben hacer para comunicar eficazmente una crisis cuando no tienen una agencia especializada?

¿Cómo se puede establecer una estrategia seria de promoción digital utilizando las herramientas que sí usan los competidores, como las cercas geolocalizadas, la inteligencia artificial o las campañas dirigidas a microsegmentos?

¿De qué manera se puede garantizar la seguridad jurídica sobre la tenencia de la tierra y promover las nuevas inversiones nacionales y extranjeras sin el fondo que se especializaba en ello?

Si gana **Xóchitl Gálvez**, la candidata de la

alianza opositora, se podrían recuperar algunas de las instituciones, incluso cuando ya no se llamen Consejo de Promoción Turística (CPTM) ni Fonatur y, además, se les podría quitar lo que no servía.

Pero si gana **Sheinbaum**, como anticipan en este momento las encuestas, es factible que se consolide la visión de que todas estas tareas deben de realizarse desde los estados y la iniciativa privada.

Bernardo Cueto, titular de Turismo de Quintana Roo, dijo a este espacio que, en su experiencia, desde la entidad turística más importante del país, la clave es que haya buenas prácticas y una política turística eficaz.

La Asetur podría apoyar en esas tareas si lograra crear una estructura desde donde se orquestaran las campañas de promoción para los estados, la contratación de la agencia de manejo de crisis o para compartir buenas prácticas en el impulso a las inversiones.

El caso es que, hasta ahora,

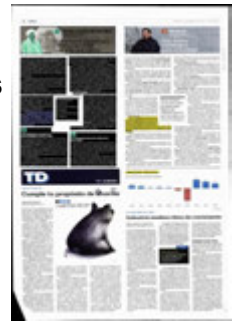
los estados ni siquiera se han podido comprometer a pagar las cuotas mínimas que sus asociados han estipulado.

En el pasado ha habido presidentes de la Asetur comprometidos y de estados "ricos", como pasó con **Luis Araiza**, extitular de turismo de Baja California Sur, quien pudo hacer muchas cosas porque, de entrada, su gobernador le dio presupuesto.

Pero la Asetur también ha languidecido, como pasó con su sucesor, **Juan Carlos Rivera**, de Oaxaca, quien, como ni siquiera contó con el apoyo de su gobernador, redujo la Asetur a su mínima expresión.

La apuesta es que una asociación útil justificará que los estados paguen sus cuotas, pero una cosa son las buenas intenciones y otra lo que pasará en la vida real.

Hasta después de las elecciones presidenciales habrá más claridad sobre lo que sucederá con el sector turístico.



Por lo menos en los últimos cuatro años, el Infonavit, que dirige **Carlos Martínez**, tiene una campaña permanente para convencer a los acreditados que tienen sus créditos hipotecarios ligados a salarios mínimos a que lo transfieran a créditos en pesos para evitar el alza que cada año tienen los salarios mínimos, que en este sexenio han subido 117 por ciento.

El problema es que, por diversas razones, ya sea desconfianza, ignorancia o desinformación, la mayoría de estos acreditados no ha cambiado su crédito a pesos y su saldo se ha elevado anualmente a la misma tasa que el aumento a los mínimos.

Para evitar este año un incremento de 20% en el saldo de sus créditos, el Infonavit anunció una muy buena medida que beneficiará a miles de acreditados, porque sus créditos subirán 4.66% más que el porcentaje en que se incrementó la Unidad Monetaria de Actualización (UMA).

El Infonavit informó también que, a partir del 17 de enero, los créditos aún ligados a salarios mínimos se podrán convertir en pesos en la ventanilla universal porque el programa es permanente.



LOS RIESGOS GLOBALES, DE ACUERDO CON EL WEF

Justo antes de que inicie el Foro Económico Mundial de Davos, el World Economic Forum (WEF) publicó su reporte sobre riesgos globales 2024, con un panorama en verdad adverso, en el que destacan el dúo de crisis que califica de peligrosas: las derivadas del cambio climático y los conflictos o tensiones geopolíticas que generan desconfianza e inseguridad.

Como el mayor riesgo global inmediato y que fue destacado por todos los medios es el de la desinformación y la información falsa o engañosa ante el crecimiento de la inteligencia artificial. De acuerdo con el WEF, el riesgo es debilitar las democracias y polarizar aún más a las sociedades.

En la mayor parte del mundo, señala el WEF, se registra un crecimiento en el costo de vida derivado, entre otros problemas, del cambio climático, persistente inflación elevada y altas tasas de interés que generan incertidumbre económica. Tratan, sin embargo, de dar un mensaje de optimismo al concluir que en la próxima década se concibe una multiplicidad de diferentes futuros y aseguran que sí hay espacio para la esperanza porque se abren oportunidades únicas para reconstruir la confianza, optimismo y resiliencia en nuestras instituciones y sociedades.

La 54 reunión del Foro Económico Mun-

dial iniciará este lunes en Davos y concluye el viernes 19 centrado en cuatro temas: crecimiento y empleo, estrategia de largo plazo para clima, naturaleza y energía, seguridad y cooperación global en un mundo fracturado y, desde luego, la inteligencia artificial como motor de la economía y la sociedad. Nuevamente, como ha sido el caso a lo largo de este sexenio, el presidente **López Obrador** no participará en éste, el foro empresarial más importante a nivel global, porque, en su opinión, es un foro neoliberal. Ni hablar.

**SE CREARÁN 690 MIL EMPLEOS
ESTE AÑO**

El monitor de empleo del BBVA pronostica que este 2024 se registrará, igual que en 2023, un crecimiento moderado del empleo formal, con la creación de 690 mil empleos,

un alza de 3.1% ante la expectativa de crecimiento del PIB de este año.

En cuanto a los resultados de 2023, señala que el empleo se desaceleró más de lo esperado con la creación de 651,490 empleos. Y subraya que la pérdida de 385 mil empleos fue el mayor ajuste estacional desde 1998.

El Infonavit

anuncio
una muy buena
medida
que beneficiará
a miles
de acreditados.



Amafore: No creen que López Obrador traiga afore única, esperan más aportación

La Asociación Mexicana de Afores (Amafore), ha estudiado, palabra por palabra, lo dicho por el presidente **López Obrador**. A ciencia cierta nadie sabe cómo sería su nueva reforma de pensiones. Todos tratan de leer lo dicho por el presidente. Y la Amafore, presidida por **Guillermo Zamarripa**, considera que **López Obrador** buscaría ofrecer una aportación adicional para las pensiones de las afores.

QUE EL GOBIERNO APORTARA 2% APARTE DEL 15% DEL SALARIO

Con la reforma de 2020, la aportación otorgada por los patrones, los mismos trabajadores y el gobierno, podrá llegar al 15% del salario base de cotización para 2030. Bajo esa aportación, los trabajadores podrían pensionarse con alrededor de 60% de su último salario. Claro, dependerá de sus semanas de cotización y salario, pero eso es lo esperado.

Los patrones (empresarios) ponen la mayoría de la nueva aportación, que está aumentando del 6.5% del salario base de cotización hasta 15% para 2030. Y como el Presidente dijo que no se solicitaría más aportación por parte de los empresarios, entonces la Amafore espera que sea el gobierno el nuevo aportante.

Si el gobierno logra poner dos puntos porcentuales más del salario base de cotización, la aportación crecería del 15% al 17% del salario base de los trabajadores, y entonces la pensión podría llegar hasta 80% del último salario del trabajador pensionado.

Claro, esto es lo esperado por la Amafore, incluso **hasta se realizan algunos cálculos de cuánto le podría costar al gobierno el aportar dos puntos porcentuales a los salarios de cotización para la pensión: 80 mil millones de pesos anuales.**

AMAFORE DESCARTA AFORE UNICA, PERO...

Y en el terreno de lo deseable, la Amafore no ve la creación de una afore única, pero hay analistas que sí lo siguen pensando, en particular quienes sí han sido presidentes de la Consar, desde **Carlos Ramírez** hasta **Abraham Vela**. Y

vaya que saben del tema.

En ese escenario, la afore única sería administrada por el gobierno. Desaparecerían las afores privadas y sólo quedaría la del gobierno. Y, claro, el gobierno sería el administrador de la friolera de los 5.7 billones de pesos del ahorro de los trabajadores en las afores.

El riesgo de una afore única, manejada por el gobierno, es claro: invertiría no en los proyectos más rentables a favor del trabajador. Por ejemplo, podría invertir en Mexicana de Aviación o Dos Bocas, claramente poco rentables y que podrían generar pérdidas en los ahorros de los trabajadores, que servirán para su pensión.

El presidente **López Obrador** trae de cabeza a todo el sector de las afores, y desde luego al sector financiero con la reforma de pensiones mencionada. Todos saben que una reforma de pensiones, para poderla emplear a fondo por parte del gobierno, necesitaría de una reforma fiscal para tener mayores ingresos y entonces sí tener una aportación para las pensiones. Pero sin reforma fiscal, en el último año de gobierno, se antoja difícil.

TORRUCO SACA EL ARSENAL DE PRODUCTOS PARA ACAPULCO

Como bien se sabe, los recursos para Acapulco han sido insuficientes, sobre todo para los pequeños y medianos hoteles del puerto afectado por el huracán **Otis**. Sin embargo, en la reconstrucción, por lo menos **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, está intentando llevar ofertas turísticas atractivas a Acapulco.

Ha planteado lanzar una carrera Nascar (que ya se platicó con el empresario para construir el autódromo). También se mantendrá el Abierto Mexicano de Tenis. Hay planes para tener peleas de box de campeonato y lucha libre de la AAA.

Incluso, un Festival Internacional de Música. El problema con Acapulco, en estos momentos, es tener dos Acapulco, el informal, con pocos recursos y delincuencia, y el de grandes hoteles, como los de Mundo Imperial (Princess o



Fecha: 12/01/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Activo Empresarial /José Yuste

Area cm2: 313

Costo: 22,257

2 / 2

José Yuste

Pierre Marques), Las Brisas, Calica, Mayan Palace. Pero de que la creación de productos turísticos, ayudará, sin duda.



¿Cuándo va a perder su valor el Bitcoin?



“Bitcoin se parecerá más a ir a McDonald’s y comprar un combo, que a tramar algo que haría mejor un hacker”

“A sobrevivido desde 2009, pese a escándalos provocados por criptomonedas fraudulentas y la caída de FTX”

Lo han ‘matado’ unas 10 veces. Pero esta semana aprobaron los primeros ETFs de Bitcoin y se llenó de vida. ¿Qué rayos significa eso y por qué ahora vale todavía más?

Ustedes ya se enteraron de que la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC) aprobó oficialmente el miércoles los ETF spot en cuestión.

Serán 11 fondos cotizados en bolsa los que permitirán a ustedes acceder a la criptomoneda más grande del mundo, a través de empresas que pueden generarles un poco más de confianza que, digamos, esa casa de cambio que fue FTX, cuyo fundador está en la cárcel.

Digamos que comprar Bitcoin

se parecerá más a ir al McDonald’s a comprar un combo, que a tramar algo que sinceramente podría hacer mejor un hacker.

Grandes actores como Fidelity, Ark Investments y BlackRock estuvieron entre los primeros solicitantes aprobados por la SEC. Vayan a su banco de siempre y ahí les explican, pero en lo que eso sucede, ahora que puede entrar más gente al mercado de este criptoactivo conviene revisar algunas cosas.

LOS ETFs

Las siglas corresponden a las palabras *Exchange Traded Funds*, o en español: Fondos Negociados en Bolsa.

Existen un montón. Son ins-

trumentos que ustedes adquieren para invertir en acciones de empresas mexicanas, estadounidenses o casi de cualquier país. También hay de pagarés o bonos de naciones... vaya, son efectivamente una suerte de ‘combos’ intangibles.

Cuando los adquieren, su dinero tendrá la suerte de lo que haya dentro de su ‘cajita feliz’.

¿Contiene acciones de Apple, Amazon y Microsoft? Si le va bien a esas compañías, ustedes tendrán recompensa. Un ETF útil para ello es Invesco (QQQ) Trust Series 1.

Perdonen los nombres horribles, no los ponen los mercadólogos, generalmente. Pero búsquenlo en internet, verán que

incluye el índice de las empresas más relevantes de las empresas de Nasdaq.

¿Por qué conviene un ETF?

Porque ustedes ponen sus huevos en muchas canastas, en lugar de hacerlo en una sola acción o empresa. No serán propietarios de las acciones, esa es la diferencia.

¿Prefieren algo más doméstico? Quizás les conviene buscar el iShares MSCI Mexico ETF (EWW). Si le va bien al 'Diablo', ustedes ganan. A José Antonio Fernández Carbajal, presidente de FEMSA, claro.

¿HAY UN ETF DE BITCOIN?

Ése es el punto. La marca de ETFs iShares es propiedad de BlackRock y anteriormente, del enorme grupo inglés Barclays. Si ustedes confían en esas compa-

ñías, pueden hacer la inversión a través de éstas. Esta semana surgió el iShares Bitcoin Trust (IBIT).

Sirva una referencia: ustedes que están afiliados al IMSS ya están invirtiendo en ETFs a través de su Afore, pues los fondos de retiro de trabajadores del mundo son los principales inversionistas en esos productos.

Si no les gusta BlackRock, ahí está Fidelity o Ark Investments. Al final, lo más probable es que puedan resolverlo a través de grupos financieros mexicanos. Ojo, no tendrán Bitcoin, sino un documento que aumenta o reduce su valor en función de cómo se comporte ese activo.

Lo más importante es entender cómo es posible que el Bitcoin haya sobrevivido desde 2009,

pese a escándalos provocados por criptomonedas fraudulentas y la caída de "casas de cambio" virtuales, justamente como FTX.

He dicho antes y repito: el valor del Bitcoin o de otras, como Ethereum, está en su infraestructura. Es decir, el mayor valor no está en el tren, sino en las vías, en la cadena de bloques o *blockchain* que hacen ciudadanos del mundo involucrados en esos procesos.

Sin intervención de bancos o de gobiernos, la gente hace tratos. Eso tiene valor.

¿Cuándo va a perder su valor el Bitcoin? Es imposible decirlo. El año pasado se apreció 55 por ciento.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Donde se toca revienta de pus

Corrupto hasta la médula, lleno de rateros cínicos y descarados que se saben con permiso para robar sin freno. Con razón el capo mayor decía en campaña, con absoluta hipocresía, que las escaleras se barren de arriba para abajo. En la pirámide de la corrupción, como en un excusado tapado, la porquería también desborda en la misma dirección.

En cualquier parte que se toque del putrefacto cuerpo de la administración explota la pus. El ejemplo, la escuela del más profundo cinismo, lo ha puesto el Licenciado: proclama que eres honrado, no te canses de decir que contigo se acabó la robadera, “no es como antes, nosotros somos diferentes”. Machaca persistente sobre tu probidad y saca a ondear el pañuelito blanco cuantas veces se cuestione tu integridad. Ha demostrado que se puede tener una cola kiloméricamente larga con una lengua igual. Si millones de incautos le creyeron en su campaña que solo traía 200 pesos en la cartera, ¿por qué no habrían de hacerlo ahora?



ECONOKAFKA

Sergio Negrete Cárdenas

Opine usted:
snegcar@teso.mx

@econokafka



En otro de sus abundantes momentos de cinismo, el Presidente dijo que designaba a funcionarios, no por su capacidad, sino que “mi prioridad es 90% honestidad y 10% experiencia”. La mezcla en la realidad ha sido 100% servilismo, 0% capacidad o experiencia y 0% honestidad.

Si alguien se cree el cuento de que busca funcionarios probos que hagan bien su trabajo y eviten las raterías, pueden preguntar al Dr. Jaime Cárdenas Gracia, quien renunció (la ironía es impresionante) como director General del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado. ¿Qué dijo López Obrador? A buenos y hasta malos entendedores, extendió un permiso para seguirle robando al pueblo lo que le habían robado: “La administración pública, más en épocas de transformación, exige mucha entrega y fatigas. Hay gente muy buena, honesta con convicciones, inteligentes, pero no se les da lo del trabajo como servidor público”.

Ya en el cierre de lo que ha sido un sexenio de Hidalgo, no se guardan las más mínimas formas. Cuando se cuestionó que quien encabeza provisionalmente la Fiscalía General de Justicia capitalina no era

Licenciado en Derecho, en cuestión de horas la Secretaría de Educación Pública le tramitó cédula profesional de universidad patito. Esto estuvo a la altura del nombramiento más reciente en la Suprema Corte de Justicia de la Nación, alguien que, como buena Batres, también le garantiza al Licenciado la abyección más absoluta. Nombrada a dedo desde Palacio, se sabe bien la retórica del demagogo autoritario y se proclamó nada menos que “ministra del pueblo”.

Pero el premio se lo llevan los vástagos presidenciales que al parecer no se cansan de hacer negocios con el gobierno. Muy lejos los tiempos de López Portillo en que nombró a su hijo subsecretario y proclamó que era orgullo de su nepotismo. El López actual no los tiene como funcionarios, sino como eficientes traficantes de contratos millonarios aparte de colocar a sus cuates en puestos clave de la administración pública. Nada como las asignaciones directas para los amigos con empresas creadas poco antes y sin experiencia alguna, sobre todo en los proyectos consentidos del Licenciado. A saber cuánto del sobrecosto de Dos Bocas (más del triple lo originalmente estimado) y del Tren Maya (más del cuádruple) se explica por la voracidad de los López y sus testaferros.

Los gobiernos de López Portillo o Peña Nieto resultaron unos simples aficionados, principiantes que trataron de guardar cierto decoro en sus tropelías. Este es el sexenio de la pus.

“El premio se lo llevan los vástagos presidenciales que al parecer no se cansan de hacer negocios con el gobierno”



¿Por qué se rompen marcas en la inversión productiva?

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



Antes de que comenzara la presente administración de López Obrador, el nivel absoluto más elevado de la inversión productiva (formación bruta de capital fijo) se había alcanzado el mes de **octubre de 2018**.

En ese entonces, se conoció la decisión del presidente electo de **cancelar el proyecto del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México**, y en noviembre la inversión bajó en 6.6 por ciento en un solo mes.

Durante el 2019 la inversión ya no creció, pero no se desplomó. En noviembre de 2019 estaba 1.1 por ciento por abajo del último mes del gobierno de Peña.

No parecía algo tan extraño, pues usualmente en el primer año de un nuevo gobierno aparecen incertidumbres que frenan este proceso.

No se contaba, sin embargo, que **apenas unos meses después estallaría la pandemia** que alteró la actividad económica global, y a México más que a otros países, debido a la ausencia de políticas para evitar el desplome.

El nivel mínimo de inversión se presentó **en mayo de 2020**, con un **retroceso de 35.6 por ciento** respecto al nivel de enero de ese año.

La recuperación fue sumamente lenta y solo hasta noviembre del 2022 se alcanzó un nivel de inversión semejante al que existía en el último mes del gobierno de Peña.

Después de tres años, apenas se regresaba al punto de partida.

No solo fueron los efectos de la pandemia sino múltiples incertidumbres que se fueron presentando en la primera mitad del sexenio de AMLO.

Pero, de pronto, a partir de los últimos meses del 2022 y de manera destacada, durante todo el año pasado, algo ocurrió y las cosas empezaron a cambiar.

La inversión realizada a la mitad del año pasado, en el mes de junio, ya era **16 por ciento superior a la de diciembre de 2022** y ya estaba 11.3 por ciento por arriba del máximo histórico de los tiempos de Peña.

Esta semana conocimos la cifra de octubre y el

crecimiento en este año ya es de 19.7 por ciento respecto a diciembre del año pasado.

¿Qué sucedió?

Algunos consideran que este salto derivó de la realización de las megaobras del gobierno federal, en las cuales se desembolsaron las principales cantidades en 2023.

De acuerdo con las cifras de las cuentas nacionales al tercer trimestre del año pasado, el **88.9 por ciento de la inversión corresponde al sector privado** y solamente el 11.1 por ciento al sector público.

Si solo creciera la inversión derivada de los grandes proyectos de AMLO, la inversión pública no tendría la fuerza para remolcar a la inversión total.

De hecho, del tercer trimestre de 2018 al mismo periodo del año pasado, **la inversión privada creció en 18.6 por ciento.**

En contraste, para ese mismo lapso, **la inversión pública cayó en 1.1 por ciento**, a pesar de las megaobras.

Se ha dicho, y con razón, que el *nearshoring*, el proceso de relocalización industrial aún no se expresa en las cifras de inversión extranjera directa.

Si ésta ha crecido poco, entonces lo más probable es que el disparo que vimos corresponda a la inversión privada nacional.

Se sabe desde los tiempos del economista inglés, John Maynard Keynes, que **las expectativas**, lo que alguna vez él llamó los “espíritus animales”, **son determinantes de la inversión productiva.**

Si la expectativa de un mejor futuro económico supera incluso los obstáculos generados por las altas tasas de interés, se explica el crecimiento tan destacado de la inversión productiva en los últimos meses.

Si la tendencia se mantuviera, creo que **hasta los optimistas se quedarían cortos** respecto al buen resultado que tendremos este año.

Pero si la geopolítica nos juega una mala pasada o los procesos electorales de Estados Unidos y México traen consigo algunos sustos, entonces, así como subió, la inversión productiva se nos puede venir para abajo.



Escenario

A fines del año pasado comentamos que el escenario más probable para México era el caos. Los primeros días de 2024 parecen confirmarlo.

Marko Cortés hizo público un acuerdo confidencial entre su partido y el PRI para la repartición del botín en Coahuila. No sólo de posiciones políticas, algo perfectamente razonable, sino de prebendas, como es el caso de las notarías. La existencia de ese acuerdo es inaceptable para un país que busque contar con un Estado de derecho, y especialmente para el partido político que más ha insistido en ello. La publicación es una estupidez monumental, que obliga a la renuncia de Marko, si en el PAN resta algo de dignidad.

El acuerdo mencionado hace evidente la rapidez con la cual el experimento democrático en México se pudrió. En lugar de las negociaciones políticas avanzamos hacia el regateo de las rentas. El lubricante que hacía funcionar al sistema de un solo partido político, la corrupción, se derramó al sistema de partidos, pudriendo todo. Indudablemente, el caso extremo es Morena, a la que sólo ese lubricante mantiene unido, como demuestran los casos de Sanjuana Martínez o el intento infructuoso de Ernestina Godoy para mantenerse en el cargo, así como el proceso de reemplazo en la fiscalía.

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted: www.macario.mx

 @macariomx



A la corrupción existente en todo el sistema político, Morena añade la más profunda incompetencia

La cúspide de la corrupción es el Presidente mismo, como ya debería ser claro: sus amigos son responsables del más grande fraude documentado (Segalmex), y su familia ha cosechado ampliamente en todas las ocurrencias que él ha promovido. Es un monumento a su habilidad para mentir el que todavía haya quien lo considere honesto.

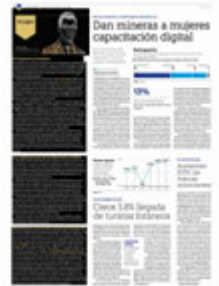
A la corrupción existente en todo el sistema político, Morena añade la más profunda incompetencia: no entienden el mundo en que viven, y por eso no tienen plan alguno, más allá de mantenerse en el poder, y las ocurrencias que impulsan para ello no son capaces de llevarlas a buen puerto. Por eso, el deterioro de las finanzas públicas, las presiones en el mercado laboral y la pérdida de control del territorio están abonando a una crisis mayúscula en la economía. Se defienden afirmando que este vaticinio se ha repetido hasta el cansancio desde hace años, y no ocurre. Ha pospuesto la hecatombe nuestra gran relación con la economía estadounidense, y también no les faltó suerte: efectivamente la pandemia les cayó como anillo al dedo, y pospuso un par de años la conclusión (ampliando con ello los costos),

así fuese a costa de cientos de miles de muertes innecesarias y empresas destruidas.

En la ruta electoral, el TEPJF, ahora controlado por tres ministros devotos de Palacio, ha decidido favorecer a una de las facciones en que se ha dividido el INE. Obviamente, a la facción que comparte su devoción. Han autorizado a la presidenta del INE a llenar las vacantes de las direcciones ejecutivas a su antojo, sin el consenso del consejo de la institución. Con ello, serán simpatizantes de Morena quienes ocupen espacios que requieren experiencia y conocimientos, que no tendrán. A pesar de la gran institución que es el INE, este descabezamiento pone en riesgo la elección.

El telón de fondo, como sabe usted, es el avance del crimen organizado, tanto territorialmente como en el portafolio de actividades a las que se dedican. Del tráfico de drogas han transitado al de personas, han incrementado su capacidad de extorsión, han colonizado localmente a los partidos políticos y, como en el sur de Italia, son ahora proveedores de esos gobiernos locales.

Es en ese escenario en el que tenemos que apelar al último baluarte: la elección del 2 de junio. En ella no se elegirá un paraíso en el que todo esto desaparezca, sino la posibilidad de detener este proceso, y empezar a buscar cómo revertirlo. Eso es todo. ¡Buen fin de semana!



IA impacta al empleo

En medio de la creciente adopción de la Inteligencia Artificial (IA) generativa en diversos sectores, empresas como Duolingo, Chegg y Microsoft han lanzado advertencias sobre los posibles cambios en el mercado laboral y han comenzado a tomar medidas para abordar las implicaciones.

El director ejecutivo de Duolingo, **Luis von Ahn**, anunció en noviembre que la empresa ha incorporado la IA generativa en su plataforma para crear contenido, incluyendo guiones de programas y comentarios en su nuevo nivel prémium, Duolingo Max. Aunque la empresa asegura que no hay un reemplazo directo de empleados, se reconoce que la tecnología está influyendo en la forma en que se realizan ciertas tareas.

En 2022, la plantilla de Duolingo contaba con 600 empleados a tiempo completo, y a pesar de los cambios, se afirma que ningún empleado a tiempo completo se vio afectado por los recortes.

El Foro Económico Mundial ha emitido una advertencia sobre los "importantes trastornos en el mercado laboral" que se esperan en los próximos cinco años debido a la implementación de la IA. La preocupación se ha intensificado entre grupos de trabajadores y sindicatos, quienes cuestionan si las empresas podrían utilizar la tecnología como excusa para reducir sus plantillas.

Microsoft ha respondido a estas inquietudes y anunció una alianza con la Federación Estadounidense del Trabajo y el Congreso de Organizaciones Industriales para abordar el impacto de la IA en el empleo. El presidente de Microsoft, Brad Smith, expresó que el objetivo es sentar a la mesa a la industria y a los trabajadores para mejorar la forma en que la IA afecta el entorno laboral.

Las deficiencias de la Mexicana militar

La Aerolínea del Estado Mexicano arrancó sus operaciones el 26 de diciembre, con tres aeronaves cedidas por el Ejército y un par más, rentadas a TAR, que le opera algunas de sus rutas aéreas. El inicio de operaciones ha sido menos amplio que el presupuestado por la Sedena, que entregó proyecciones a Hacienda que no se cumplirán por la falta de aeronaves.

Además, Mexicana ha tenido otro tipo de deficiencias en sus operaciones, por ejemplo, la aerolínea anunció que el servicio de *check-in* web, es decir, a distancia, no estará disponible hasta pasada la etapa de lanzamiento, la cual se presupuesta pueda superarse en junio, cuando comiencen a llegar más aeronaves.

Ante ello, los pasajeros deben llegar más tiempo de antelación para poder realizar su *check-in* en los mostradores de los diferentes puertos aéreos en los que Mexicana opera, una situación atípica en la industria aérea, pues las empresas están buscando migrar, cada vez más, los servicios a plataformas digitales que no impliquen atención mayor de forma presencial.

Veremos cuánto dura Mexicana en vuelo y, además, cuánto termina por costar al erario tener una aerolínea con una oferta limitada por la falta de aeronaves.

Sheinbaum con sector empresarial de EU

El sector empresarial es fundamental para el futuro de México y en esto la inversión extranjera es crucial. Por eso cobran relevancia acciones como el encuentro de alto nivel impulsado por la asociación civil y apartidista American Society of Mexico presidida por **Larry Rubin**, entre empresarios, diplomáticos, incluyendo al embajador de Estados Unidos, Ken Salazar, y organizaciones civiles estadounidenses con la **Dra. Claudia Sheinbaum Pardo**, como invitada de honor. En una reunión privada el próximo lunes, el sector empresarial de EU y la virtual candidata presidencial comentarán asuntos de relevancia para ambas naciones, como el fenómeno del *nearshoring*, la educación y el T-MEC. La comunidad estadounidense quiere compartir su visión respecto al futuro de la relación bilateral y conocer la perspectiva de Sheinbaum, además de las oportunidades que observa para trabajar en conjunto y asegurar el crecimiento económico y el bienestar de ambos países. American Society buscará que estas reuniones de alto nivel se realicen con todos los candidatos a la Presidencia.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán cifras de la actividad industrial por estado; en EU destaca la inflación al productor, además de los precios al consumidor de España y Francia.

MÉXICO: El INEGI publicará su informe sobre la actividad industrial por estado a septiembre de 2023.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) publicará su reporte de la inflación al productor durante el último mes de 2023.

Se tiene programada la participación del presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, en un evento sobre condiciones regionales.

La empresa de servicios petroleros, Baker Hughes, revelará las plataformas petroleras activas al 12 de enero.

EUROPA: La Oficina para las Estadísticas Nacionales (ONS) del Reino Unido informará la producción industrial y la actividad manufacturera a noviembre pasado.

Además, se publicará la inflación al consumidor a diciembre de España y Francia.

—Eleazar Rodríguez



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Una semana clave para el bitcoin, ¿qué sigue?

El bitcoin valía 355,190 pesos el 12 de enero de 2023. Un año después, su valor se ha incrementado más de 100 por ciento. Ahora vale 779,835 pesos. Son las 8 de la noche del 11 de enero de 2024. En las últimas 24 horas, este criptoactivo ha vivido una montaña rusa. El miércoles en la noche valía 792,672 pesos. El jueves a las 7 de la mañana estaba en 776,813 pesos. A las tres de la tarde valía 814,470 pesos.

La volatilidad en el valor de esta criptomoneda es una de sus características. De hecho, la volatilidad del bitcoin ha sido cuatro veces mayor al de los índices de las acciones que cotizan en Wall Street, según Bryan Armour, experto de Morning Star, una firma especializada en información de mercados. Hay temporadas en las que vale mucho más que el oro. Otros momentos, su valor parece volatizarse en el aire. Quienes lo compraron hace un año hicieron un gran negocio, esto puede hacer creer a muchos que siempre es así.

Para los que quieran invertir en bitcoin o en alguno de los fondos vinculados vale la pena que tenga en cuenta que esta criptomoneda no está respaldada por nada tangible como los bienes de una compañía o un recurso natural, tampoco está avalada por ningún banco central. Es un código de computación que tiene una vaga relación con el mundo material.

A pesar de que se le llama criptomoneda no es una moneda de curso legal. No sirve, por ejemplo, para comprar una despensa

en el supermercado. Comprar bitcoin directamente conlleva muchos riesgos. Si pierdes el *password* de tu billetera digital, pierdes lo que tenías en ella.

En la vida y en las inversiones, la experiencia más reciente tiende a sobrevalorarse. Habrá quienes miran lo que ha pasado en los últimos 14 meses y piensan que comprar bitcoins es el mejor negocio de la vida. Para enfriar este entusiasmo, podemos contarles lo que ocurrió entre fines de 2021 y fines de 2022. Quienes compraron un bitcoin el 5 de noviembre de 2021 pagaron 1 millón 251,783 pesos. Si lo hubieran vendido el 21 de noviembre de 2022, sólo habrían recibido 318,195 pesos a cambio de su cripto. Para ellos, esos 12 meses de experiencia bitcoin trajeron una pérdida de 75 por ciento.

En estos días, esta criptomoneda está en el centro de muchas conversaciones financieras porque la Comisión del Mercado de Valores (SEC) de Estados Unidos autorizó la operación de 11 fondos de inversión relacionados con esta criptomoneda. La decisión oficial implica una legitimación de algo que hasta ahora había operado en los márgenes. Hará más fácil para los inversionistas comprar "boletos" de esta "montaña rusa". También facilitará parcialmente los trabajos de supervisión de las autoridades financieras y el cobro de impuestos.

El comportamiento del bitcoin en su primer día después de la autorización fue me-

nos que brillante. Registró una pérdida equivalente a 0.5 por ciento. En buena medida esto se explica porque los inversores más sagaces tomaron posiciones en los días previos e hicieron subir al bitcoin 10%, entre el 29 de diciembre y el 10 de enero. La decisión de la SEC era altamente esperada y se daba por hecho que daría luz verde a los ETF's. La autorización llega casi 10 años después que se hizo la primera solicitud y 15 años después del nacimiento de esta creación de Satoshi Nakamoto, un personaje que al parecer es ficticio y producto de la imaginación de un grupo de programadores.

¿Qué sigue para el bitcoin y las criptomonedas? Los términos en los que se emite la aprobación dejan claro que el presidente de la SEC es un escéptico. Gary Gensler recuerda que la comisión había rechazado 20 solicitudes y se refiere a un mandato judicial que les obligó a rectificar en sus criterios. Los dos últimos párrafos del comunicado de Gensler son más que críticos, dicen: "bitcoin es, en principio, un activo especulativo, volátil que es también utilizado para actividades ilícitas, como el lavado de dinero, la evasión de sanciones, el financiamiento del terrorismo y el *ransomware*".

El último párrafo no tiene desperdicio: "a pesar de que hemos aprobado el listado de algunos ETF's, nosotros no recomendamos el bitcoin. Los inversionistas deben permanecer cautelosos frente a los riesgos vinculados al bitcoin y con productos cuyo valor está vinculado a la criptomoneda". ¿Así o más claro?



Columna invitada

Vidal Llerenas
X: @vidallerenas

La economía en 2024

Excepto por el dato de inflación, la economía mexicana cierra 2023 con buenos números. Se espera que el dato de crecimiento de la economía del año pasado sea de 3.6%, alrededor de 0.7 puntos más de lo que esperaba al inicio del año pasado. Existen varias explicaciones. La más evidente es la importante inversión que llega al país debido al fenómeno del *nearshoring*, lo que se refleja en mayores exportaciones e inversión, especialmente en estados del norte y el bajío. El incremento de 24.74% en la Formación Bruta de Capital Fijo entre octubre de 2022 y 2023 se atribuye en buena medida al *nearshoring*. Se señala también que una parte de esta nueva inversión y de la mayor de exportación todavía responde a la sustitución de la capacidad productiva de China, derivada de los efectos retardados del Covid en esa nación, por lo que no necesariamente se va a presentar durante 2024.

Los primeros análisis señalan que la economía en 2024 podrían crecer en un rango que va del 2.3 al 2.8% de crecimiento, ya que no existe certeza en torno a las inversiones que se van a concretar este año como resultado de los procesos de relocalización. De hecho, lo que tendría que hacer el gobierno, para acelerar el crecimiento de este año, es precisamente facilitarlos para que se realicen en el corto plazo, ya que esa tendencia pueda ge-

nerar hasta 0.6% del PIB adicional durante 2024.

El otro factor que impulsó el crecimiento en 2023 fue la inversión pública. La inversión programada para 2023 fue la mayor en ocho años, de alrededor de 1.19 billones de pesos, y seguramente buena parte de la misma se ha ejercido, debido a la estrategia del gobierno para acelerar la conclusión de las obras insignia, lo que muy probablemente impulsó a la economía. Para 2024 la inversión pública programada es menor de 1.11 billones de pesos, pero se esperaría también que este gasto efectivamente se ejerza, para concluir las obras sexenales.

El otro factor a favor del crecimiento es el mayor consumo, de acuerdo con números de BBVA, éste creció 12% si se comparan los meses de diciembre de 2022 con 2023. La confianza del consumidor alcanzó máximos históricos, de 45.66 puntos para 2023, cuando cerró 2022 en 42.51 puntos. Las tasas de interés seguramente bajarán durante el año y van a impulsar el crecimiento, las tasas de Cetes fueron de 10.2% en 2022, cerrarán en 11.25% en 2023 y para 2024 se espera que terminen en 9.5%. Sin embargo, debido a que las presiones inflacionarias persisten, ya que la inflación en México para 2023 cerró en 4.66%, más de lo esperado, la reducción de las tasas puede tardar. De hecho, se esperaría que el Banxico sea uno de los últi-

mos bancos centrales que van a tardar en bajar las tasas.

Llama la atención el rango de las estimaciones del tipo de cambio. No existe un consenso entre analistas e instituciones financieras en la estimación del cambio peso dólar para 2024, los pronósticos van desde niveles de 16.5 pesos hasta de 19.5 pesos por dólar. Siempre, en los años electorales esta variable se vuelve volátil, pero ahora preocupa especialmente la posibilidad de que Donald Trump vuelva a ganar la elección estadounidense, e incluso el tono mismo de su campaña, particularmente antimexicana. En la misma no solamente se van a presentar posiciones racistas y antimigrantes, también probablemente otras, que podrían tener que ver con temas como revisar tratado comercial o regular el envío de las las remesas. La propia campaña presidencial mexicana será un factor que afecte la estabilidad cambiaria, a medida que se presenten las propuestas que tienen que ver con la política económica. Será importante que el nuevo gobierno, una vez electo, presente una estrategia clara para disminuir el déficit público, especialmente alto en el 2023, ya que la evolución del balance fiscal será un punto que captará la atención durante todo 2024. Por otro lado, Estados Unidos no se espera una recesión, sino un crecimiento de 1.5%, por lo que ese no parece ser un riesgo serio.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

2024, ¿capacidad o carisma?

Horas antes del destape fosfo-fosfo, con cervezas y botanas, del precandidato presidencial de Movimiento Ciudadano, Jorge Álvarez, la gente más cercana a Dante Delgado, presidente de ese partido, se había encargado de difundir un mensaje: "Movimiento Ciudadano no anunciará candidato presidencial esta semana".

Pero el poder de los *influencers* de Nuevo León arrebató de *facto* la conducción de ese partido y dieron el albazo. Tal parecería que la instrucción sí había llegado de la Ciudad de México, pero más bien desde Palacio Nacional y no de las oficinas del amigo Dante.

Eso que vimos en color naranja es la constante en la vida política nacional e internacional. Hay un desorden político que no necesariamente lleva a los mejores caminos.

Muchos electores ya no ponderan al momento de emitir su voto la capacidad o los resultados de los candidatos o los partidos, predominan los criterios emocionales o del número de views.

La viralización, el carisma, el populismo parecen pesar mucho más

que cualquier lógica, preparación o resultado.

Y es evidente que, si triunfa la banalidad sobre la capacidad, la consecuencia son malos gobiernos que toman malas decisiones y que, por lo tanto, entregan malas cuentas.

El 2024 está cargado de esto, de pagar las facturas de las malas políticas gubernamentales, con el riesgo de no superar la ceguera social que haga repetir ese mismo camino. Algo que, por cierto, nada tiene que ver con la pobreza.

El ejemplo más claro se da en Estados Unidos, ese país desarrollado también tiene elecciones este año y el escenario apunta a que un personaje que tanto daño produjo a esa sociedad hoy tiene posibilidades reales de regresar al poder.

No tiene ninguna lógica que el actual presidente, el demócrata Joe Biden, quien hizo muy buen trabajo en la recuperación tras la pandemia, quien ha entregado muy buenos resultados económicos, pueda perder la presidencia ante Donald Trump, quien sobreendeudó la economía estadounidense, polarizó a sus ciudadanos y de paso intentó tomar el poder por la fuerza. Todo porque Biden es viejo, lento y aburrido.

En México hay una mayoría que no puede dimensionar el tamaño del daño a muchas estructuras del país, porque están deslumbrados con aquel que les dice que una frase como la anterior es algo neoliberal.

Los daños que provocan este tipo de regímenes no son inofensivos. Si regresa Trump a la presidencia vamos a ver afectaciones inmediatas para nuestro país en lo financiero, seguidas de medidas radicales en la frontera y en el comercio.

Y la factura de todos los daños que el régimen mexicano actual ha provocado se habrá de pagar tarde o temprano y a un precio alto.

Es mucho más desconcertante lo que ocurre en Estados Unidos, porque Donald Trump no está en el poder y es reciente el recuerdo de la pesadilla que fue su mandato y aun así hay encuestas que hoy lo ubican como el siguiente Presidente de ese país.

Porque acá, el peso del poder y su uso absoluto para la causa electoral del régimen hacen muy difícil tener un punto de comparación.

Y también, es un hecho, la pésima calidad de la oposición que tiene México hace muy poco viable que le puedan restar reflectores al poderoso y carismático gobernante.



Perspectivas con Signum Research

Eduardo Caballero

✉ analista



Pronóstico del S&P/BMV IPC a partir del múltiplo Valor de Empresa a EBITDA

El análisis de múltiplos financieros de las empresas que cotizan en la Bolsa de valores ha existido por décadas, y las discusiones respecto de su pertinencia para evaluar una emisora o para determinar si está barata o cara en relación con sus pares siguen vigentes al día de hoy.

De especial importancia resulta la discusión concerniente a la selección del múltiplo más adecuado según el sector, el tipo de empresa, el ciclo de vida de la empresa, entre otras consideraciones.

Uno de los múltiplos más utilizados es el múltiplo Valor de Empresa a EBITDA. Este múltiplo consiste en dividir el Valor de Empresa (Valor de las Operaciones) entre la Utilidad de Operación antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés) acumulada de los últimos 4 trimestres.

El Valor de Empresa justo no es sino el valor resultante de un Descuento de Flujos de Efectivo Libre (DCF, por sus siglas en inglés). Sin embargo, el Valor de Empresa observado no siempre coincide con el valor justo.

En ese sentido, cabe recapitular que el Valor de Empresa observado consiste en la suma del Valor de Capitalización de la emisora, el valor en libros del interés minoritario y, para efectos prácticos, el valor en libros de la Deuda Neta (Deuda Total menos Efectivo y equivalentes).

Un múltiplo bajo podría ser una señal de que los participantes del mercado pre-

ven un bajo crecimiento en el futuro, o bien puede ser consecuencia de elevadas tasas de interés. Sin embargo, para evaluar un conjunto de emisoras, las cosas se tornan más complejas: ¿cómo construir un múltiplo agregado y cómo interpretarlo?

Para analizar las emisoras que pertenecen al S&P/BMV IPC, sumamos el Valor de Empresa de todas las emisoras (excluyendo grupos financieros y aseguradoras); sumamos los EBITDA acumulados de los últimos 4 trimestres de dichas emisoras; y finalmente dividimos el Valor de Empresa agregado entre el EBITDA agregado.

La serie de tiempo así obtenida tendrá diversos defectos debido a que los cambios en la muestra del índice, los valores en libros se mantienen constantes cada trimestre, y diversas variables pueden incidir significativamente en el nivel del múltiplo.

Al examinar la serie de tiempo del múltiplo de nuestro mercado accionario, se puede identificar un patrón interesante: está fuertemente correlacionado con el comportamiento de los rendimientos de los bonos del gobierno de México a 10 años; de hecho, parece existir cierto grado de cointegración entre el múltiplo invertido y dichos rendimientos gubernamentales.

Lo anterior permite concluir que los niveles históricamente bajos del múltiplo agregado de las emisoras que pertenecen al principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores se explican por los actuales niveles de las tasas

de interés.

Asimismo, el "rally navideño" observado entre principios de noviembre y finales de diciembre de 2023 se correspondió con expectativas de reducciones de tasas a lo largo de 2024 (lo que se vio reflejado en el comportamiento de los rendimientos del bono a 10 años).

La mayor utilidad de este comportamiento del múltiplo es que, una vez estimado el crecimiento del EBITDA agregado de 2024, y el rendimiento del bono a 10 años, es posible estimar el Valor de Empresa y aproximar el nivel al que llegaría el índice S&P/BMV IPC en diciembre de este año.

Así, estimando que los rendimientos del bono a 10 años cerrarían el año cerca de un rendimiento del 9.0%, el múltiplo Valor de Empresa a EBITDA se ubicaría entonces alrededor de las 8.0 veces.

Por otro lado, asumiendo que se observa un crecimiento del PIB Nominal de un 5.9%, y si se supone un margen EBITDA agregado de 20.5%, y que las razones Deuda Neta a EBITDA e Interés Minoritario a EBITDA se mantienen estables, pronosticamos un nivel del índice S&P/BMV IPC de 63,000 puntos, lo que implicaría un rendimiento de 10% respecto de nivel observado el 29/dic/2023 y uno de 14% respecto del nivel observado al cierre del 11/ene/2024. En este sentido, cabe recordar que a lo largo de 2023, el índice tuvo un rendimiento de 18.4 por ciento.

10%

ES

el rendimiento que tendría el principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores en el presente año.

18.4%

FUE

el rendimiento del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) en el 2023.



La BMV podría dar buenos rendimientos en el presente año, de acuerdo con los analistas. FOTO EE: HUGO

SALAZAR



Google despide cientos de empleados

Grupo México oferta por mina en España

Viva Aerobus abre cinco nuevas rutas

Infonavit sube 4.66% los créditos

Google despidió a cientos de empleados en varios de sus negocios, una señal de nuevas reducciones de costos en el gigante de las búsquedas mientras continúa revirtiendo la ola de contratación que realizó durante la pandemia.

Los recortes afectaron a los empleados en varias divisiones, incluidos aquellos que trabajan en los programas de asistencia de Google, hardware y herramientas de software internas.

Alphabet, matriz de Google, ha estado tratando de reunir recursos para desarrollar la inteligencia artificial (IA) y al mismo tiempo recortar el gasto. Amazon también despidió a cientos de empleados en su estudio de cine y televisión y en su plataforma de transmisión Twitch el miércoles en un esfuerzo por controlar los costos.

Los despidos suceden luego de que hace un año Alphabet recortó 12,000 puestos de trabajo, lo que en ese momento representaba 6% de su personal, después de que aceleró las contrataciones a inicios de la pandemia de Covid-19, cuando los servicios en línea y tecnológicos registraron una mayor demanda.

Grupo México, un conglomerado industrial con intereses en las industrias de minería y transporte ferroviario, analiza presentar una oferta para adquirir una mina de cobre ubicada en España que pertenece a la empresa canadiense First Quantum.

La compañía canadiense puso a la venta su mina Las Cruces, ubicada en el sur de España, en diciembre del año pasado, luego de que otra de sus minas de cobre en Panamá fuera cerrada.

La adquisición de esta mina daría a Grupo México la oportunidad de expandirse en Europa.

La mina Las Cruces está valorada en menos de 1,000 millones de dólares, lo cual la convierte en uno de los activos más pequeños de First Quantum, de acuerdo con el reporte de Bloomberg Línea.

Viva Aerobus, una aerolínea mexicana de bajo costo en México, abrió cinco nuevas rutas desde el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), con las cuales suma 19 rutas a diferentes ciudades de México.

Según la empresa, estas 19 rutas están diseñadas para atender la creciente demanda de conectividad aérea en la Zona Metropolitana del Valle de México.

El Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores dijo que los créditos denominados en un número de veces el salario mínimo (VSM) general en México aumentarán 4.66% de valor a partir de 2024.

El Infonavit decidió ajustar el costo de los créditos denominados en veces el salario mínimo conforme al cambio de la Unidad de Medida y Actualización (UMA).



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Campo, ¿asistencialismo riesgoso?

Está en el centro de la discusión pública, el presunto y notable aumento, a niveles récords, en la importación de granos y oleaginosas; en particular, de maíz, el grano de mayor consumo nacional.

Desde el sector privado, el Grupo Consultor de Mercados Agrícolas, que encabeza **Juan Carlos Anaya**, difundió que México importó cantidades récords de granos y oleaginosas, en los primeros 11 meses del año pasado; de enero a noviembre se compraron 37.4 millones de toneladas métricas (TM).

De la importación de granos y oleaginosas destaca el aumento en las importaciones de maíz. La importación de maíz blanco y amarillo aumentó en 2023 y será 12.9% mayor a lo registrado en 2022.

Para el 2024, por la menor producción, se tendrá un récord de importaciones de 21 millones de TM de maíz amarillo. La importación de maíz blanco se mantendrá, en espera del Panel entre México, EU y Canadá de los OGM.

La producción nacional de maíz estimada para 2023 será de 26.7 millones de TM, menor a la producción registrada al cierre del 2022, de 27 millones de TM, en 0.6 por ciento. La producción del sexenio se mantiene por debajo del récord en 2016 de 28.3 millones de TM. Antier, **Víctor Suárez Carrera**, subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria, de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), ofreció una videoconferencia de prensa en la que desmintió que hayan aumentado las importaciones de maíz blanco; aseguró que este año no será necesario comprar el grano en el exterior "porque somos autosuficientes", y anticipó que continuará la importación de maíz amarillo.

El funcionario dio cifras. Mencionó que las importaciones de maíz blanco, para consumo humano, han disminuido de 1.2 millones de toneladas en sexenios pasados, a una cifra de 300,000 toneladas, al cierre de 2023.

Suárez reconoció que la autosuficiencia alimentaria que prometió el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ya no se alcanzó en esta administración, pero de continuar las mismas políticas de apoyo a los productores del campo, el país logrará el objetivo dentro de los siguientes dos periodos sexenales.

En términos generales, Suárez defendió las políticas gubernamenta-

les que buscan contribuir a la autosuficiencia alimentaria e informó que entre los años 2019 y 2023 el programa Producción para el Bienestar habrá ejercido 81,493.9 millones de pesos en apoyo a los productores de pequeña y mediana escala, que de acuerdo con el padrón oficial asciende a 2 millones de productores, que reciben de manera directa los recursos.

En la discusión pública en torno al presunto aumento a niveles récord de las importaciones de granos y oleaginosas en general y de maíz en particular, subyace un tema central: ¿el modelo agropecuario lopezobradorista que busca enfocarse en los productores de menores ingresos, está dando resultados o no?

Para el GCMA, es evidente que no. Las cifras que muestran el aumento en las importaciones lo ratifican. Los programas de Bienestar, fertilizantes y precio de garantía no están incidiendo en aumentar la producción. No son productivos, son asistenciales. Las importaciones de maíz blanco y amarillo, crecieron en 2023 y serán récord en 2024.

Por cuanto al maíz amarillo —apunta— efectivamente sigue creciendo la importación por la menor oferta nacional de maíz blanco excedente y amarillo. La importación de maíz blanco efectivamente disminuyó de 515,000 a 313,000 toneladas métricas (TM). Las cifras indican que el Índice de Autosuficiencia Alimentaria de maíz del 61% sigue disminuyendo y aumentando la dependencia, aunque seamos autosuficientes en maíz blanco.

El GCMA explica que esto se debe a que la política productiva no existe, al eliminar los programas de fomento productivo, financiamiento, seguros, de comercialización.

Lo que está claro es que el gobierno lopezobradorista eliminó la red que existía para toda la producción comercial por ingreso objetivo, coberturas de precio y la agricultura por contrato, que otorgaba certidumbre a la comercialización.

El sexenio está en su parte final y los equipos de análisis de los distintos candidatos a la Presidencia de la República, tendrán que profundizar en el análisis del sector agropecuario para tomar las mejores decisiones en beneficio de México, sin tintes ideológicos y con objetivos pragmáticos. Al tiempo.



Columna invitada

Rodrigo Alcázar Silva*

¡¡Arbitro justo!!

• ¡Imagínese un partido de fútbol profesional sin árbitro! ¿Qué pasaría? Probablemente ni podría llevarse a cabo por la cantidad de faltas que habría. ¡Imagínese un partido de fútbol profesional sin un árbitro imparcial! ¿Qué pasaría? Probablemente ganaría el equipo al que favorece el árbitro, y el otro ya no estaría dispuesto a jugar más.

La competencia económica en un mercado es similar. Si no hay regulador (árbitro) o el que hay no es imparcial, muchas empresas no estarían dispuestas a entrar y disminuiría la actividad económica.

Para seguir con el símil, las empresas (públicas y privadas) son los equipos, los reguladores de mercado son el cuerpo arbitral, el Poder Ejecutivo es la Liga MX, el Poder Legislativo es la Femexfut (por cierto, la Liga MX tiene autonomía respecto de la Femexfut desde 2012), y el Poder Judicial es la Comisión de Apelación y Arbitraje del Deporte.

Si no hay alguno de estos participantes, simplemente no habría partido o habría sólo partidos dispares, y ya sabrá usted qué flojera da ver esos partidos, y si da flojera, lo más probable es que nadie los vea y que eventualmente dejen de jugarse. Así de importante es que haya reguladores y competencia pareja. Si no la hay, la actividad económica decrece.

¿Qué pasaría si sólo algunos de los miembros de la Federación o de la Liga son dueños de un equipo? Muy probablemente tendrían incentivos para que las reglas de juego y las decisiones ejecutivas de organización beneficiaran a sus equipos por encima de los demás.

La única forma de impedirlo sería que el cuerpo arbitral fuera realmente fuerte y pudiera recomendar que se modifiquen las reglas o los actos que favorecen a un equipo por encima de los demás. También ayudaría bastante que el cuerpo arbitral tuviera autonomía de quién hace las reglas y organiza el torneo. De hecho, en la Liga MX recientemente se está buscando darle autonomía a la Comisión de Arbitraje.

Todo esto se lo cuento para mostrar la importancia de tener reguladores de mercado autónomos. En específico, es importante contar con una autoridad de competencia económica que sea autónoma de otros poderes públicos y también de las empresas, y lo suficientemente fuerte para imponer orden "durante el partido".

Más aún, los análisis y resoluciones de competencia económica se relacionan también con la competencia deportiva y el fútbol mexicano porque, al ser los equipos y los organizadores de las ligas participantes en la actividad económica, también están obligados a cumplir las disposiciones de la legislación de competencia.

De hecho, ha habido casos en los que la autoridad sanciona a empresas dueñas de equipos deportivos. Por ejemplo, la Cofece sancionó hace unos años a diversos equipos de fútbol por ponerse de acuerdo para: i) poner sueldos artificialmente bajos a las mujeres futbolistas, y ii) establecer un "pacto de caballeros" que dificultaba la movilidad de jugadores entre equipos. La sanción rondó los 180 millones de pesos.

Más recientemente ha cobrado notoriedad la resolución de una autoridad europea sobre la posible posición monopólica de la FIFA y la UEFA como organizadores de ligas de fútbol en Europa. Estos organismos funcionan como las cámaras empresariales, que agrupan a diversos competidores para dar orden y fuerza a propuestas conjuntas. Tanto las cámaras empresariales como las federaciones deportivas tienen beneficios y su mera existencia no es sancionable por las leyes de competencia, más que cuando se demuestra que usan su posición dominante para excluir a otras empresas o equipos del mercado.

Hace unas semanas, la autoridad europea resolvió que FIFA y UEFA tienen posición monopólica y que no deben excluir a otros organizadores de ligas deportivas, tal como la SuperLiga. Sin embargo, esta nueva liga actualmente sólo cuenta con el apoyo del Real Madrid y el FC Barcelona que, si bien son dos de los mayores clubes, no dejan de ser sólo dos, muy pocos como para llevar adelante una competición atractiva.

En conclusión, la competencia económica no es tan diferente en su esencia a la competencia deportiva. Si bien los partidos callejeros no requieren más que al menos dos jugadores y una pelota, si lo que se desea es tener partidos que formen una liga profesional competitiva, entonces sí se requieren equipos profesionales, árbitros y organizadores que sean autónomos entre sí. De igual forma, si lo que buscamos como sociedad es tener una economía competitiva a nivel global, necesitamos, sí o sí, reguladores fuertes y autónomos de los partidos políticos, de otros poderes públicos y del poder económico.

* Comisionado de la Cofece.



MÉXICO SA

CFE retoma liderazgo eléctrico // “Sueño modernizador”, al caño // Ministros: enemigos en casa

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA “MODERNIZACIÓN” NEOLIBERAL de la industria eléctrica nacional (léase la “privatización silenciosa” del sector o, si se prefiere, su descarada entrega al gran capital trasnacional y en menor medida al nacional) se inició con un decreto de Carlos Salinas de Gortari y se aceleró en los cuatro sexenios siguientes; no tuvo otro objetivo que desaparecer a la Comisión Federal de Electricidad (CFE), que, según la idea original y en el mejor de los casos, terminaría siendo una simple despachadora de energía de los particulares, que éstos venderían a precios exorbitantes.

ESA “PRIVATIZACIÓN SILENCIOSA” se tradujo en que al cierre del sexenio calderonista —que en 2009 pasó por las armas a Luz y Fuerza del Centro—, 48 por ciento de la generación eléctrica en el país correspondió a consorcios privados, fundamentalmente trasnacionales. Ya con importación y exportación de energía eléctrica, la proporción aumentó a 54 por ciento, de tal suerte que en cuatro sexenios neoliberales, este sector estratégico dejó de pertenecer mayoritariamente a la nación.

Y FUERON POR más: Enrique Peña Nieto y su pandilla aceleró, por medio de la “reforma” energética —que incluyó la cereza del pastel, el petróleo— y con él en Los Pinos, la citada proporción aumentó aún más. De acuerdo con el presidente López Obrador, cuando en 2018 tomó las riendas del país, la participación privada en el sector eléctrico superaba ya 60.5 por ciento y los “modernistas” tenían planeado que para 2024 la CFE sólo sería un “pésimo recuerdo”.

PERO SE LES apesó, pues la política del nuevo gobierno para el sector eléctrico no sólo dio vuelta a esa tendencia, sino que acabó con el jugoso mercado negro de energía eléctrica en detrimento de las finanzas de la CFE, armado por consorcios trasnacionales como Iberdrola y nacionales como Oxxo.

POR ELLO ES de celebrar lo anunciado ayer por el director general de la CFE, Manuel Bartlett: la empresa productiva del Estado “ha retomado su participación mayoritaria en la generación eléctrica”, que ya representa 54 por ciento

del total, y se estima que con la adquisición de 13 plantas generadoras, otrora propiedad de la trasnacional española Iberdrola, al cierre del tercer trimestre del presente año, esa proporción se incrementa a 61 por ciento.

EL FUNCIONARIO INFORMÓ que “en caso de no haber rescatado a esta empresa pública, su contribución a la generación eléctrica al final de este sexenio hubiese sido prácticamente ‘intrascendente’”; si esa tendencia hubiese seguido, “para final del gobierno de López Obrador, la CFE produciría sólo 16 por ciento de la generación y así progresivamente hasta llegar a su desaparición... Se lograron revertir las tendencias mediante inversión sin precedente en mantenimiento y construcción de centrales de generación y redes eléctricas. Hoy México cuenta con una empresa verdaderamente pública, capaz de cumplir su misión histórica” (*La Jornada*, Emir Olivares y Arturo Sánchez).

ASÍ, EL SUEÑO “modernista” se fue por el caño: México retoma su soberanía eléctrica, la CFE fortalece su generación y sus finanzas —hechas añicos por los privados, con la protección de los gobiernos neoliberales— y los consumidores pagarán precios justos por el servicio.

PERO NO TODAS son buenas noticias, porque ahí están los cancerberos del gran capital disfrazados de ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN). Resulta que la Secretaría de Energía solicitó al supuesto máximo tribunal del país declarar “impedidos de votar” a dos de sus integrantes —Alberto Pérez Dayán y Luis María Aguilar Morales— en la resolución de los amparos contra la Ley de la Industria Eléctrica dado su abierto conflicto de intereses por ser parte del Instituto Mexicano del Amparo, que no se cansa de litigar en contra de tal legislación, lo que deja en claro la imparcialidad de ambos.

SIN EMBARGO, COMO la SCJN es parte del “sueño modernizador”, los ministros Pérez Dayán y Aguilar Morales —muy activos en eso de poner palos en las ruedas a todo lo que huelga a transformación—, por unanimidad decidió (primera sala) que “sí podrán participar en la resolución de los amparos contra la Ley de la Industria Eléctrica”, o lo que es lo mismo, el enemigo está en casa.

Las rebanadas del pastel

COMO LA DENUNCIA ha sido carroñeramente utilizada para la siempre sucia guerra electoral, todos se clavaron en lo del *moche* solicitado por funcionarios de la Secretaría del Trabajo, pero, ¿y dónde quedó el cochinerito de las liquidaciones de Notimex y el conflicto de intereses? “Nooo, esa es pura grilla”.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



ECONOMÍA MORAL

Prioridad para Claudia Sheinbaum: formular un programa integral para abatir mucho y eficientemente la pobreza (1ª entrega)

JULIO BOLTVINIK

EN LAS ENTREGAS del 4 de agosto al 27 de octubre analicé la evolución de la pobreza (P) en México entre 2018 y 2022; mostré que si bien la incidencia de la P bajó en los primeros 4 años del gobierno de AMLO, lo hizo a un ritmo tan lento que requeriría casi un siglo erradicarla. La razón central de ello es la ausencia en el gobierno de AMLO de un programa integrado y coherente en la materia, pues dicha lentitud se dio a pesar del fuerte aumento en los montos de transferencias monetarias (TM) que llevó a cabo. Es decir, al parecer adoptó una estrategia ineficiente. Si Claudia Sheinbaum (CS) tampoco formula (y aplica) un programa sistemático y eficiente de reducción de la pobreza (PSERP), tampoco logrará una rápida baja de la P en su gobierno. En ésta y las próximas entregas de *Economía Moral*, me propongo reflexionar sobre la materia. Empiezo enunciando los siguientes *requisitos indispensables*: 1. Tener claridad sobre el mal que se quiere combatir y su magnitud. No se trata de reducir la magnitud del problema adoptando la pobreza extrema (PE) como el mal a combatir en vez de la pobreza (P), o usando un método de medición que minimiza ambas, como hace el Coneval. La P debe definirse como la condición de no poder vivir una vida humana digna. Cuando así se hace la población objetivo del PSERP es de alrededor de 75 por ciento de la población nacional, 100 millones de personas. 2. Tener la fuerza de voluntad para convertir la rápida reducción de la P en objetivo nacional central a la par sólo con la reducción (también muy rápida) de la emisión de CO₂ a la atmósfera. EL PSERP requiere convertir el Estado nacional en un estado de bienestar desmercantilizador y desenajenante (EBDD), en el que participen activamente todos los sectores de la administración pública, incluyendo la SHCP, el BdeM y similares, no sólo la Secretaría de Bienestar. 3. Remplazar el método de medición de la P del Coneval por uno que se acerque lo más posible a la verdad sobre la P en México. La mejor opción sería adoptar el método que aplicó el Evalúa CDMX durante el gobierno local de CS. 4. Puesto que el problema es gigantesco, es muy importante adoptar *rutras eficientes*. El otorgamiento de TM a grupos

poblacionales como los de la tercera edad (que *no son* mayoritariamente pobres) es una ruta ineficiente; debe mantenerse el programa de pensión alimentaria para adultos mayores, pero no es aconsejable seguir aumentando su monto en términos reales; en cambio, el otorgamiento de becas a los menores de edad que estudian en escuelas públicas, como en *Mi Beca para Empezar* (que aplicó CS en la CDMX), tienen una mayor eficiencia, porque la mayoría vive en hogares en P y porque la condición de estudiar en escuela pública es una *excelente forma de autofocalización*. Debe generalizarse a todo el país (como ha dicho ya CS) y aumentar gradualmente su monto hasta alcanzar un óptimo; y deben echarse a andar otros programas donde funcione la autofocalización, como el registro ante el IMSS-Bienestar y programas de empleo como los caminos de mano de obra. 5. El PSERP debe ser multisexenal. Si se lograra una reducción promedio anual de la P de 4 puntos porcentuales (PP), la erradicación se alcanzaría en 3 sexenios. Por ello, el PSERP debe instaurarse con una ley federal que establezca los montos de las TM y las demás modalidades de apoyo. 6. El PSERP debe incluir todas las Fuentes de Bienestar de los Hogares (y no sólo ingresos) para atacar al mismo tiempo

todas las causas de la pobreza. Alimentación, vivienda, servicios de la vivienda, educación y cultura, salud y seguridad social, capacidad de endeudamiento de los hogares, y tiempo libre son otras dimensiones donde debe actuarse vigorosamente. Entre los instrumentos a utilizar deben estar no sólo las TM, sino las transferencias en especie (artículos escolares y uniformes, salud y educación gratuitas), los subsidios a bienes y servicios básicos (alimentos básicos, transporte público, computadoras, libros), impuestos negativos (una excelente forma de subsidiar) tanto en el IVA, como en el ISR y en otros impuestos, la reducción de la jornada de trabajo, el trabajo a distancia o híbrido.

SOBRE ESTOS SEIS requisitos entraré en más detalle en próximas entregas en las que también analizaré algunas experiencias de *Página 5 de 8* subsidios universales, de transferencia monetarias focalizadas a la PE (TMF), así como una tipología de estados de bienestar. Como parte

de la estrategia de desarrollo basada en la sustitución de importaciones, prevaleció en el país en las décadas posteriores a la Segunda Guerra Mundial, la noción que el rápido crecimiento de la economía formal, la legislación laboral, las políticas de subsidios generalizados y de control de precios a bienes básicos, de política antiinflacionaria, y de baja inflación, de protección a los salarios, la atención pública creciente de salud, educación, agua-drenaje, y un estado regulador e intervencionista con recursos crecientes, conformaban la vía que permitiría que los trabajadores compartieran la modernización del país. En el medio rural también estuvo en vigor un Estado de Bienestar Agrario que fomentó el aumento de la productividad de la tierra con riego, asistencia técnica, semillas mejoradas (híbridos), subsidios a fertilizantes e insecticidas, y protegió el ingreso campesino con precios de garantía y compras estatales. Con la crisis de la deuda de los años 80 se abandonó este modelo de desarrollo y de mejoría de los niveles de vida de campesinos y trabajadores. Fue inicialmente sustituido con programas especiales, sobre todo para el medio rural, como *Coplamar* y *Solidaridad*. En estos programas no había TM. Pero desde 1997 hasta 2018 se sustituyeron estas vías por programas de

TMF a la PE que se pensaba predominaba sólo en el medio rural con el *Progres-a-Oportunidades-Prospera*. En el gobierno de AMLO se mantuvo la idea de las TM, pero ahora dirigidas no a la PE (salvo en las becas para educación básica, un residuo del Prospera), sino a grupos como la tercera edad, los discapacitados, los ninis, los estudiantes, y los campesinos con 2.5 hectáreas o más. Podríamos resumir esta evolución de concepciones del cómo reducir la P, diciendo que se pasó de recetar el desarrollo modernizador a programas especiales, a TM focalizadas a la PE, a la ensalada mixta sin hilo unificador de AMLO. En todos los casos ha prevalecido la ineficiencia. En mi opinión, CS no puede solamente parchar la ensalada mixta de AMLO añadiendo, como ha anunciado, Mi Beca para Empezar en todo el país. Tiene que convertir la ensalada ineficiente de AMLO en una eficiente que abata rápido la P. Necesita al menos dos programas del mismo tipo que Mi Beca para Empezar, con autofocalización y cobertura muy amplia, casi universal. En la evolución analizada resalta la ausencia de integralidad y coherencia de las acciones. Claudia Sheinbaum debe actuar diferente: desde ahora tiene que empezar a formular su PSERP e involucrar en él a toda la administración pública.



DINERO

Vislumbran buena economía y elecciones tranquilas // Preocupan brotes de violencia // A todos conviene proceso electoral pacífico

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL SONDEO DE esta semana contó con la participación inusitada de más de 4 mil personas. ¿Cómo perciben la situación financiera de este naciente año 2024? Por otro lado, hay elecciones presidenciales. ¿Esperan que se desarrollen en un ambiente tranquilo o perciben barruntos de violencia? Las respuestas aparecen en las dos gráficas de esta página.

Metodología

VOTARON 4 MIL 425 personas. Participaron en X (antes Twitter), 750; en El Foro México, 330; en Facebook, 3 mil 255; en Instagram, 58, y en Threads, 32. El sondeo fue distribuido a través de un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. No hacemos llamadas telefónicas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión.

X (Twitter)

EXISTE MUCHA VIOLENCIA en redes, pero la oposición está tan desesperada que inventará o realizará acciones muy violentas con tal de golpear a Morena.

@Toulouseyt/ CDMX

CONTINÚA LA GUERRA sucia y no afecta en nada, ni al Presidente ni a Claudia Sheinbaum. Siguen tirando su dinero a lo puro *wey*.

@legoags/ Aguascalientes

HABRÁ UN AMBIENTE de hostilidad y noticias falsas con la complicidad de los medios privados. No van a descarrilar la transformación.

@mateosanabria/ San Miguel de Allende

El Foro México

VIOLENCIA POR TODOS lados, las auto-

ridades desentendidas, traten de viajar por Chiapas, Oaxaca, Veracruz o Guerrero, por no mencionar el norte del país.

Diego López/ Chiapas

ECONOMÍA INTERNA BUENA porque hay circulante. En lo electoral no hay violencia física, pero hay *guerra sucia*, que es otro tipo de violencia.

Eduardo Rueda/ CDMX

EN LO ECONÓMICO sí se han encarecido los productos de primera necesidad, pero hay trabajo y se irán sorteando, y las tasas de interés están muy altas. En lo electoral tendremos que lidiar con las mentiras y las majaderías de los opositores a la 4T.

Fernando Martínez/ CDMX

A TODOS, SIN excepción, conviene que el proceso electoral en marcha sea pacífico y legal, porque en caso de no ser así, a todos nos perjudicaría, incluso a los opositores a AMLO.

Adrián García Fierro/ Acapulco

Facebook

NINGUNA DE LAS dos mujeres que se disputan la Presidencia, Claudia y Xóchitl, cubren el perfil. Con cualquiera de las dos que ganase, México va al abismo.

Federico Chilián Orduña/ Puebla

ESTÁ PRESENTÁNDOSE VIOLENCIA en diferentes estados, con el propósito de intimidar hacia las próximas elecciones.

Maribel González Trejo/ Querétaro

NO HUBO GASOLINAZOS, el país tiene reservas económicas récord, tampoco hubo aumentos significativos de precios en lo que se conocía como la cuesta de enero, pues no hay razón para ello.

Boris Espinoza/ Culiacán

Instagram

LA CANDIDATA DE la oposición no da una y MC se tardó en elegir a su candidato, pero no creo que sea muy peligroso para la 4T.

María González/ Cuernavaca

Threads

LA OLIGARQUÍA VA a desatar la violencia, ya se ve en Tabasco, Querétaro, Quintana Roo, y así irá subiendo en todos lados, como lo han hecho en otros países, ahí está Ecuador.

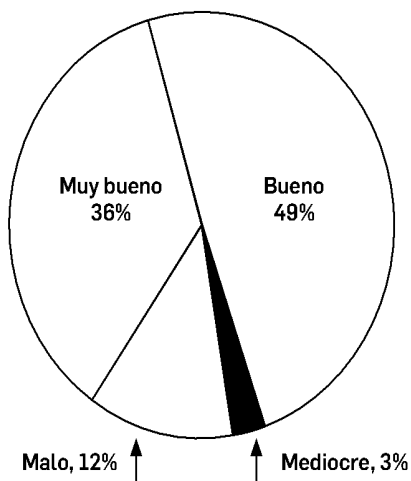
Daniel Luna/ Toluca

Twitter: @galvanochoa

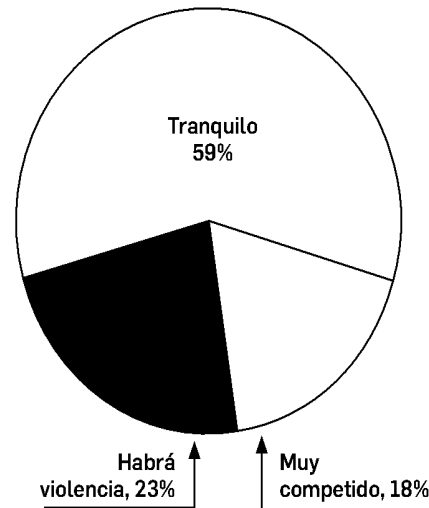
FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

¿Cómo percibes el clima económico del país en el nuevo año?



¿Y el ambiente electoral?



4,425 participantes



GENTE DETRÁS DEL DINERO

HUACHO Y LOS TEMORES EMPRESARIALES EN YUCATÁN

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

El éxito económico en Yucatán es medible y palpable pues el Gobierno estatal genera condiciones favorables a la inversión e inclusión productiva de la población: inversión extranjera directa de 536 millones de dólares en 2023, más de 350 proyectos productivos en marcha, el arribo de grandes firmas como Accenture, Grupo Walmart, Tesla, Augusta Sportswear, Invincible Boats, Ace Hardware, PCC Airfoils..., pero mujeres y hombres de negocios de la península temen que un cambio de gobierno, específicamente de ganar Joaquín *El Huacho* Díaz, se erosione y se pierda el pilar del crecimiento, la seguridad pública.

En diversas pláticas de quien esto escribe con personas empeñosas e innovadoras, comentan que el nivel de seguridad pública catapultó el turismo nacional e internacional y convertido a la entidad en un centro financiero y de convenciones y uno de los ejes del *nearshoring*. Son conscientes de que el Gobierno de Mauricio Vila ha sabido tejer una relación cordial con el de Andrés Manuel López Obrador, lo cual ha permitido aprovechar para beneficio de los yucatecos obras como el Tren Maya, la ampliación de Puerto Progreso, las plantas de ciclo combinado de la CFE, gasoductos y el Gran Parque la Plancha.

La gente de negocios sabe que el Gobierno estatal, además de impulsar y mejorar la infraestructura para recibir a las empresas nacionales e internacionales, les han cumplido con las garantías correspondientes para su establecimiento en la península, llámense éstas certeza jurídica y protección para evitar plagios, robos, extorsiones y otros delitos.

Es por ello que al empresariado yucateco preocupa y ocupa que el cambio en la admi-

nistración, que deberá ocurrir este 2024, repercuta negativamente en la estrategia de seguridad que ya se ha implementado —y que incluso es reconocida por López Obrador— y lo han hecho saber a los candidatos que compiten por encabezar el Gobierno estatal.

De hecho, al panista Renán Barrera le han pedido que mantenga y refuerce el plan de seguridad para así atraer mayor inversión nacional y extranjera; esto, además de dar continuidad a proyectos como la ampliación del Aeropuerto Internacional de Mérida, la modernización del Puerto de Altura de Progreso, el viaducto elevado de Progreso, la construcción de dos centrales eléctricas de ciclo combinado y el crecimiento del ducto de gas natural. Lo conocen por su desempeño como alcalde de Mérida

Pero el empresariado es más renuente con el morenista *Huacho* Díaz, pues temen que el modelo de seguridad cambie y se asemeje al de otros estados gobernados por Movimiento de Regeneración Nacional, como Chiapas, Tamaulipas, Michoacán, Zacatecas y Guerrero, donde los negocios viven bajo el asedio cotidiano del secuestro, el robo, la ex-

torsión y el llamado derecho de piso.

Como su pecho no es bodega, empresarias y empresarios le han hecho saber al representante de la 4T la incertidumbre que les genera el evidente y muy citado rompimiento de Morena en la entidad, pues la propia presidenta del partido, Alpha Tavera, se hizo a un lado luego de señalar su desacuerdo con la manera con que se eligieron candidaturas para presidencias municipales, diputaciones y regidurías, en las que se estaba dando prioridad a personajes provenientes de otros partidos.

Y es que está a la vista que los morenistas de Yucatán formaron un bloque para reprochar la llegada del expriista Jorge Carlos Ramírez Marín y el expanista Rommel Pacheco, así como reclamar los compromisos adquiridos con el Partido Verde que, en los hechos, no aporta gran cosa electoralmente hablando, pero hace exigencias mayúsculas para mantenerse en la alianza.

Así las cosas.

Coahuila, la Premier Agujita-Allende.

Sería muy inocente —o cínico— afirmar que

el Partido Verde o PT se suman a la coalición de Morena por mero altruismo ciudadano, por idealismo y compromiso social. El Gobierno de Coahuila está bajo crítico pitorreo luego de que Marko Cortez hizo la inocentada de hacer público de que el Gobierno de Manolo Jiménez "no le cumplió" con posiciones políticas y administrativas, pero la administración estatal ya le dio vuelta a esa página con el inicio de la remodelación de los 54 kilómetros de la autopista Premier Agujita-Allende, con una inversión superior a los 300 millones de pesos para conectar a cuatro carriles las regiones Carbonífera, Cinco Manantiales y Norte, agilizando la movilidad con estados colindantes y, de manera estratégica, acceso a Estados Unidos. La obra se proyecta ejecutarse en 24 meses que incluye modernización de la plaza de cobro y pavimento de áreas aledañas.

Los primeros 45 mil kilómetros del Tren Maya. Del 16 de diciembre pasado al 5 de enero de 2024, los cuatro convoyes en operación del Tren Maya recorrieron 44,936 kilómetros, transportando 15,579 personas en los dos tramos abiertos a la operación del trayecto Palenque-Escárcega y de San Francisco Campeche a Cancún Aeropuerto. El servicio a cargo del general Oscar Lozano Águila irá incorporando progresivamente trenes Alstom hasta contar con 42 convoyes y, con ello, generar trayectos de corta, mediana y larga distancia. En pleno funcionamiento, la expectativa es trasladar 44 mil personas diarias. Ya hay una primera estrategia para ello. El lunes se la cuenta.



SPLIT FINANCIERO

ACUERDO ENERGÉTICO ESTRATÉGICO

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

ENGIE México y el Gobierno de Campeche han concretado un convenio para colaborar en proyectos energéticos que impulsen la transición energética de esa entidad. Este acuerdo incluye programas de desarrollo de proveeduría local, beneficios compartidos y la promoción de iniciativas de energía limpia y sostenible. Se destaca la importancia de esta colaboración público-privada para acelerar el desarrollo energético. Este convenio también busca impactar socialmente, con una inversión de 108 millones de pesos destinada a proyectos sociales en 45 comunidades.

Pero además está el compromiso de ENGIE México para el desarrollo económico y social de Campeche y la región, como aliado en proyectos de gas natural y energía renovable en México durante los últimos 26 años. Se destaca también el potencial de la entidad para proyectos energéticos y la relevancia del gas natural en la transición energética. Lo interesante también, es que este estado es gobernado por Morena, que acepta fortalecer este pacto donde también participan empresarios locales en donde entran las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) colaborando en el Programa de Desarrollo de Proveedores de ENGIE México. Van con esto de la mano con el enfoque social, buscando mejorar la calidad de vida de las comunidades cercanas a sus proyectos energéticos, beneficiando a casi 300 mil personas. Bien.

Penosa presentación. La presentación de Jorge Álvarez Máynez, actual coordinador de la bancada del partido en la Cámara de Diputados, como pre-

candidato del llamado "partido naranja", ha sido la más penosa que quizá se conozca en la historia democrática de nuestro país. Álvarez Máynez, es un personaje que ha brincado de un instituto político a otro buscando donde ejercer sus ideales políticos y no en todo le ha salido bien, y quizá éste sea un nuevo capítulo de fracaso como candidato de Movimiento Ciudadano. Decir que le ganará a la "vieja política" es enviarle ese mensaje hasta al propio fundador del partido político Dante Delgado, porque él pertenece a esa "vieja política". La división en este instituto político es inminente, propiciada por la ambición de poder, pero también por creer que tienen el plan perfecto o fórmula mágica para sacar a México de los enormes problemas en que se encuentra.

El Emprendedor. *El Emprendedor*, de Arturo Elías Ayub, llega a las librerías de México y, por supuesto, al mundo, destacando los 10 pasos para empezar o potenciar tu negocio. Con un prólogo de Alfredo Elías Ayub, el

también autor del *bestseller El Negociador*, guía a través de su texto a todo aquel que desee emprender o hacer crecer su negocio con claves estratégicas. Elías Ayub tiene mucho que presumir como hombre clave en el éxito de América Móvil, Fundación Telmex, Telcel, Uno TV y de Claro Sports, pero desde su humildad desea también ser una inspiración para aquellos que hoy trabajan en el éxito de sus proyectos. Hoy si algo necesita nuestra sociedad son las palabras de este "tiburón", que ha vivido retos de los que ha salido fortalecido y han dado origen a experiencias que lo han convertido en un gran empresario y que su libro también nos convierta en mejores personas, del que dice en él ya cumplió su cometido.

Voz en off. Un juez federal ha sido noble con Alonso Ancira Elizondo, para que de los 112 millones 497 mil 990 dólares que le faltan para liquidar el acuerdo reparatorio que firmó a cambio de su libertad. Se adelanta que al entrar capital chino y estadounidense, Altos Hornos de México saldrá sus

**PESOS Y CONTRAPESOS****¿CÓMO REVERTIR LA TENDENCIA? (5/5)**

POR ARTURO DAMM ARNAL

En esta serie de cinco *Pesos y Contrapesos* respondí la pregunta cómo revertir la tendencia, observada, estimada y pronosticada, hacia un menor crecimiento de la economía.

¿Cómo se mide el crecimiento de la economía? Por el comportamiento de la producción de bienes y servicios *para el consumo final*. ¿De qué depende la producción de satisfactores? De las inversiones directas, que son las que se destinan a la producción de bienes y servicios, y que crean empleos y generan ingresos, condiciones insustituibles del bienestar. ¿De qué dependen las inversiones directas? De la confianza de los empresarios para invertir directamente. ¿De qué depende la confianza empresarial? De la competitividad del país definida como su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas. Atraer: que los empresarios, nacionales y extranjeros, decidan invertir directamente en el país. Retener: que los capitales ya invertidos directamente en el país se queden invertidos directamente en el país. Multiplicar: que las utilidades generadas por los capitales invertidos directamente en el país se reinviertan directamente en el país. ¿De qué depende la competitividad de un país? De un conjunto de factores que van, desde la infraestructura de comunicaciones y transportes hasta el cobro de impuestos y, muy importante, porque en él se sintetiza una buena parte de esos factores, del Estado de Derecho, que es el gobierno de las leyes justas, siendo tales las que reconocen plenamente,

definen puntualmente y garantizan jurídicamente los derechos, de las personas, en general, y de los agentes económicos, desde productores hasta consumidores, en particular, por lo que en realidad es Estado de Justicia (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-amal/derecho-1-2-549600>).

Supongamos que después de haber crecido 3.95% (observado) y 3.37% (estimación) en 2022 y 2023, promedio 3.66%, en 2024 y 2025, tomando como referencia los resultados de la última encuesta del Banco de México a los economistas del sector privado, la economía crece 2.34% y 2.05%, promedio 2.20%. ¿Qué tan grave sería?

Una manera de responder es comparando ese posible resultado con lo que es normal, en materia de crecimiento, para la economía mexicana, que para tales efectos puede dividirse en dos etapas. La primera, de crecimiento elevado, de 1934 a 1981, con un crecimiento promedio anual del 6.17%. La segunda, de crecimiento bajo, de 1982 a 2022, de crecimiento bajo, con un crecimiento promedio anual del 2.10%. El promedio que podría registrarse para 2024 y 2025, del 2.20%, estaría ligeramente por arriba del promedio de la etapa del crecimiento bajo, 2.10%, lo cual implicaría que, después de un sexenio atípico en materia de crecimiento, primero por la recesión de 2019 y 2020, consecuencia de la 4T y del Covid, y luego por el rebote de 2021 y 2022, consecuencia de la recesión, las cosas, en materia de crecimiento estarían volviendo a la normalidad, normalidad que, en materia tan importante, es mediocre, mediocridad que se espera se mantendrá en los próximos diez años, entre 2025 y 2035.

A la pregunta por el crecimiento promedio anual de la economía en los próximos diez años, la respuesta de los economistas encuestados por el Banco de México fue: 2.32%.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

De Veracruz a NY; Hacienda y el ITAM

Por primera vez ya se podrá viajar en autobús desde Veracruz hasta Monterrey y llegar incluso, con un boleto, a diversas ciudades de Estados Unidos, como Nueva York, Dallas, San Antonio o Houston. Solo se requiere tener documentos en orden e identificación actualizada.

Javier Barrias Polo, gerente general de Greyhound Lines, destacó que se cuenta con protocolos estrictos para cumplir los requisitos del gobierno federal de identificación plena del usuario (se niega el servicio a ilegales) para dar seguridad total; las unidades cuentan con GPS y monitoreo permanente para atender contingencias causadas por la delincuencia organizada. “En 2023 no tuvimos ningún incidente de inseguridad”.

Desde el 23 de diciembre se ofrecen tres corridas diarias de Veracruz a Monterrey y viceversa que duran de 14 a 16 horas dependiendo del tráfico. Hay paradas autorizadas en Tampico, Linares, Ciudad Victoria y Poza Rica. “Abrimos esta conexión internacional para que desde Veracruz se hagan planes y no se tenga que ir a la frontera a ver qué pasa”.

Con Greyhound Lines se puede conectar con más de 2 mil 300 destinos de EU y Canadá. “Ya tenemos las opciones en Tijuana, Mexicali, Matamoros y Juárez en la frontera, y hay un abanico de oportunidades para abrir nuevas rutas en México este 2024. El año pasado crecimos 8 por ciento en ventas, y con el

nuevo llegaremos a dos dígitos; somos opción para el *nearshoring*”, dijo **Barrias Polo**.

Cuarto de junto

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, no asistirá al Seminario de Perspectivas Económicas 2024 del ITAM, que hoy se desarrollará con la participación, entre otros, de **Carlos Slim**. Fuentes cercanas al funcionario nos comentan que en la SHCP ya no es prioridad ir a sesiones muy académicas, convencionales o de plano pasadas de moda. Es un reto de análisis para el rector, **Arturo Fernández**, porque **Ramírez de la O** no se ha alejado de reuniones que ejercen influencia en los mercados o el ambiente económico, como las que realizan BBVA, Citibanamex o Santander, a las que asisten inversionistas, empresarios y operadores de fondos que marcan perspectivas sobre los nuevos escenarios geopolíticos, económicos, energéticos y sociales... Hoy habrá reunión privada de la Comisión de Energía del CCE y **Rosanety Barrios**, designada para los diálogos del sector energético del equipo de **Xóchitl Gálvez**; el próximo lunes lo hará con los miembros de la Asociación Mexicana de Energía. Los empresarios ya lo hicieron con el equipo de **Claudia Sheinbaum**; en los dos casos el tema energético es eje fundamental en sus discursos... En su visita a CdMx, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, recibió información sobre los avances para la futura construcción de dos nuevos hospitales del IMSS-Bienestar directamente de su director, **Alejandro Calderón**. ■



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA



Mercados bursátiles, titubeantes al inicio de este año

Amanecemos en este 2024 con muchas dudas sobre cómo se comportarán los mercados a escala global. Obvio, la expectativa varía entre áreas geográficas, pero en lo general—cuando menos en el mundo occidental— las tendencias serán parecidas.

Básicamente, los principales bancos centrales todavía no están convencidos de que la lucha por el control de la inflación ha terminado, lo vemos en Estados Unidos y en la eurozona e incluso en México, pero los mercados son más optimistas y piensan que las tasas deben empezar a bajar tan pronto como marzo, en tanto que los responsables de la política monetaria son más cautelosos y preferirán esperarse a la segunda parte del año; claro, esto varía de país a país.

Por ejemplo, en México esperamos que la reducción de tasas de interés se dé en marzo, pero con el último dato de la inflación—que rebotó de 4.33 a 4.66 por ciento— quizá se retrase un poco.

En Estados Unidos, los inversionistas también esperan buenas noticias en marzo, pero los funcionarios de la Reserva Federal insisten en que será en la segunda parte del año, lo mismo que en Europa, y la razón está—por lo menos ahora— más del lado de los bancos centrales, ya que la inflación en diciembre repuntó en EU de 3.1 a 3.4 y en la eurozona pasó de 2.2 a 2.9 por ciento.

Si en los próximos meses se regresan los ni-

veles de inflación, el panorama puede mejorar, pero si esto no sucede pronto, las tasas se mantendrán altas durante más tiempo; además de los temas de inflación y tasas de interés, el mundo aún no se libra totalmente del peligro de una recesión.

Para Estados Unidos, la perspectiva no es tan negativa, pero la eurozona tendrá mayor dificultad para estar en números negros. En fin, el tema de la recesión mundial se ve lejano, aunque no se puede descartar del todo. Las tasas de interés mundiales en máximos de los últimos 20 años pueden lastimar el crecimiento económico, sobre todo si no empiezan a ceder relativamente pronto.

Como si lo anterior no fuera poco, también está el tema de la geopolítica, un panorama muy complicado con las dos guerras vigentes, la de Rusia contra Ucrania, la de Hamás con Israel y la posición agresiva de China respecto a Taiwán.

Los mercados empezarán a tomar rumbo cuando se cuente con mayor información sobre las expectativas económicas, por ejemplo, hoy están empezando a salir los resultados de diciembre de los grandes bancos estadounidenses, y aquí quizá lo más interesante, además de los números, será la visión de los líderes de estas instituciones sobre el panorama económico mundial.

Por lo pronto, los mercados han mantenido el optimismo, aunque es seguro que se empezarán a moderar. ■



IN- VER- SIONES

PLANTA DE MÚNICH BMW dirá adiós a los vehículos de gasolina

La próxima transformación de BMW Group, que preside Oliver Zipse, ya tiene fecha. Tras 75 años de producir vehículos a gasolina, a partir de 2027 en su planta en Múnich, Alemania, se producirán solo eléctricos, como el sedán Neue Klasse, que se fabricará a partir de 2026. Invertirán 650 millones de euros para conseguir su viabilidad a largo plazo.

SINAN ATLIG Pfizer estrena un jefe

para América Latina

El laboratorio farmacéutico Pfizer nombró a Sinan Atlig como presidente para América Latina. Su labor se centrará en dar mayor desarrollo económico y social en la región y construir ecosistemas de salud. Con más de 20 años en la compañía, Atlig se unió en Turquía en 2000 y ha tenido responsabilidades en Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia.

POTENCIA HOTELERA Banyan Tree Group cambiará de nombre

Luego de tres décadas, Banyan Tree Group, que preside

Eddy See, cambiará de nombre oficial para quedar como Banyan Group, un cambio que busca reflejar la transformación del grupo como potencia hotelera multimarca. Actualmente opera 12 firmas mundiales, 75 hoteles y complejos turísticos en 22 países.

IMPRESO Y DIGITAL Forbes cierra alianza con Media Business

El 31 de diciembre culminó la licencia para que Media Business Generators continúe con las ediciones digitales e impresas que Forbes Global Media Holdings, que preside

Austin Rusell, le permitía generar en México, Colombia, Perú, Chile, Centroamérica y República Dominicana.

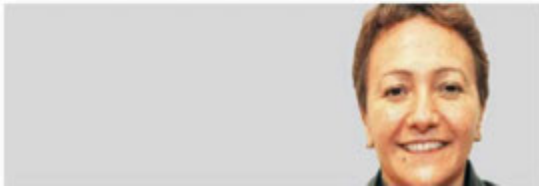
ENTRA A SIMULACRO Profepa reconoce a la Minera Cuzcatlán

La Profepa entregó un reconocimiento a Compañía Minera Cuzcatlán por su destacada participación en el simulacro organizado en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta a Emergencias Químicas 2023. La autoridad ambiental reconoció la importancia de contar con planes de respuesta ante emergencias.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



El fantasma del MAX persigue a Boeing

Un incidente grave en un avión de Alaska Airlines, cuando en el ascenso se desprendió una puerta que se mantenía clausurada debido a la configuración de no alta densidad de la aeronave, prendió otra vez todas las alarmas en el Corporativo de Seattle y en las oficinas de la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA).

El vuelo en cuestión se realizaba a bordo de un Boeing 737-MAX-9, de escasas 10 semanas de haber entrado en operación, lo que inmediatamente hizo que la FAA emitiera una alerta (AD) para bajar de vuelo a los 177 equipos de este modelo que están volando en el mundo, entre ellas 19 de Aeroméxico.

Lejos de ser algo pasajero, la declaración que hace dos días hiciera el CEO de la Boeing no ha hecho más que seguir echando leña al fuego del descrédito para la armadora de aviones más antigua del mundo, porque es claro que dentro de la empresa hay un grave problema de control de calidad en sus nuevos modelos, especialmente con el MAX, el cual, desde su diseño como continuidad del fabuloso 737, ha ido de pifia en pifia y amenaza con acabar con la reputación del otrora gigante aeronáutico y aún es pronto para saber qué es lo que sigue hasta que la FAA haga la investigación correspondiente y el asunto se solucione.

La historia de Boeing con el modelo MAX del 737 remite aún más atrás, a momento en que esta empresa se fusionó con la McDonnell Douglas en 1996 para crear el conglomerado de aviación más grande, frente al también gigante europeo Airbus, de manera que ambas empresas quedaron como los líde-

res indiscutibles del segmento comercial de mediano y largo alcance en el mundo.

No es un secreto y muchos analistas lo han dicho, que Boeing tenía una reputación muy arraigada de ser la “constructora de los ingenieros”, que le dieron lustre y solidez a esta compañía, aunque su área comercial no era precisamente la mejor. En la fusión con Douglas, muy famosa por su capacidad de venta pero con menos prestigio en el área de ingeniería, la cultura corporativa que prevaleció fue la de esta última, en detrimento de la rigurosidad de la Boeing.

El gran escollo se presentó justamente con el rediseño del Boeing 737, rebautizado como MAX, ya que los dos accidentes entre fines del 2018 y el inicio de 2019 mostraron que las presiones comerciales se impusieron por encima de la tradición de cuidado y rigor en el desarrollo de nuevos modelos. El asunto le costó a la Boeing más de 10 mil millones de dólares y la reputación que ha tenido que ir remediando poco a poco.

El asunto del MAX 9 es, si se quiere, más grave, ya que no estamos hablando de un asunto de adiestramientos y de explicitar el uso de un dispositivo que ayude a la nivelación sino de un problema de falta de cuidado en la construcción misma del aparato.

En otras palabras, parece haber un grave descuido en el control de calidad en equipos cuya vocación no se justifica si no es por la seguridad que ofrecen a los usuarios. Si la industria aeronáutica pierde esa brújula, sencillamente no tiene futuro.●

“Es claro que dentro de la empresa hay un grave problema de control de calidad en sus nuevos modelos, especialmente con el MAX”



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito
juliobrito@cronica.com.mx



Tremenda fortaleza de CETES antes el dólar

El 2023 será recordado como un año estelar para los CETES, más aún al ser una categoría de inversión con menor riesgo para los mexicanos. Su rendimiento de más del 11% en pesos, colocó a esta categoría en el segundo mejor año, alcanzando su máximo desde 2001. Además, cuando ajustamos la lente para ver los CETES en dólares, la fortaleza histórica del peso frente al dólar nos lleva incluso más allá, superando el desempeño del 2001. Mirando hacia adelante, el 2024 mantiene las expectativas altas para los CETES. Mientras la inflación siga por encima de las metas de Banxico, es probable que el banco central proceda con mucha cautela antes de reducir su tasa de referencia, manteniendo las tasas de los CETES atractivas. Sin embargo, es prudente considerar un escenario distinto al medir en dólares, dado que el peso seguramente no replicará la revaluación extraordinaria de 2023 y un leve cambio en el valor podría repositonar a los CETES en el ranking a mediana tabla.

Para los inversionistas locales que prefieren minimizar riesgos, los CETES seguirán siendo un puerto seguro. Así que, mientras navegamos en las aguas de 2024, estos instrumentos de deuda se perfilan como un faro de estabilidad.

CAMPAÑA

El presidente de Grupo Salinas, Ricardo Salinas denunció que hay una campaña negra en redes sociales en contra de sus empresas y fiel a su estilo, le puso nombre y apellido a quienes orquestan la campaña sucia encabezada por Jesús Ramírez, desde la vocería de la presidencia de la República. No obstante, las acciones de Grupo Elektra registraron un crecimiento de 7.17 por ciento en 2023, muestra clara de su solidez financiera y comercial. Banco Azteca ocupa el lugar 622 entre las mil instituciones bancarias más importantes del mundo y uno de los 25 grandes motores económicos de América Latina, de acuerdo con la prestigiosa publicación The Banker.

PRONOSTICOS

Las proyecciones para 2024 en el mercado inmobiliario ofrecen un horizonte prometedor, según Sergio León, Director de Estrategia Comercial y Marketing en Levy Holding, quien destaca varios puntos clave para la industria inmobiliaria: Crecimiento sostenido: Se espera un crecimiento continuo del mercado inmobiliario, con un aumento estimado del 5-7% en las ventas de viviendas y un incremento moderado en los precios de entre el 10 y 15%.

RECORD

A pesar de los esfuerzos contra la contaminación ambiental se prevé que en las cifras del año que acaba de terminar, se muestre un aumento de las emisiones de CO2 a la atmósfera, estableciendo un nuevo récord, alcanzando las 40,900 millones de toneladas, según revela el último informe anual publicado por el Global Carbon Project durante la COP28.

DESARROLLO

Durante 2023, después de un periodo de recuperación post pandemia, México se consolidó como uno de los países con mayor crecimiento de exportaciones en Latinoamérica. Según un estudio realizado por Mundi, plataforma fintech de comercio internacional, que dirige Paulina Aguilar, Co Fundadora y Directora de Operaciones para México. Las industrias mexicanas que han experimentado un notable crecimiento a nivel de exportaciones en el último año, considerando el periodo del tercer trimestre del 2022 a igual periodo de 2023, son: sector agroalimentario, automotriz, minerales, electrónicos y la industria de aceites •

*Campaña negra contra
empresas de Salinas*

una media tabla

*Firme el mercado
inmobiliario para 2024*



En nombre de la Rectoría del Estado

Se tiene que partir de la hipótesis, que hoy en día, en nuestro país, empresarios o inversionistas que busquen instalarse o fortalecer sus negocios deben considerar, dos supuestos: las medidas del gobierno y cuidarse de la delincuencia.

Esto está siendo cada vez más complicado en México, en principio por la percepción de que la inseguridad está aumentando y en segundo término porque el régimen está dando señales muy claras de que puede emitir decretos o actos que afecten las inversiones, la emisión de eventuales reformas legales en materia de salarios y pensiones que harán más caro contratar personal y una muy posible reforma fiscal.

El régimen de la 4T en nombre de la "Rectoría del Estado" una figura prevista en la Constitución está emitiendo actos y decretos de carácter expropiatorio para justificar su intervención en perjuicio de la iniciativa privada, cuando la inclusión de esta figura en 1983 durante el sexenio de Miguel de la Madrid fue dar certeza sobre cuáles serían las actividades estratégicas, exclusivas para el Gobierno, dando paso a un modelo de economía mixta que diera certeza a los empresarios sobre en qué áreas invertir.

La "Rectoría del Estado" ahora se está utilizando precisamente para lo contrario, y estamos transitando hacia un Estado todopoderoso que deja atrás un modelo que decidía estratégicamente en qué áreas se otorgaba libertad y certeza a los particulares. Incluso no estamos retrocediendo al pasado de un Estado Interventor sino creando un escenario no visto en México, donde las

áreas de intervención del Estado crecen y además están en manos castrenses, algo que ni siquiera se vio después de la revolución, donde hubo esfuerzos y conciliación para que civiles encabezaran las instituciones.

La próxima semana, la Segunda Sala de la Corte, conocerá un proyecto que propone conceder el amparo contra la reforma de la Industria Eléctrica que modifica las reglas del mercado mayorista, "dado que la reforma atenta contra el modelo de mercado eléctrico previsto en la Constitución; la rectoría económica encomendada al Estado tiene límites en la propia norma, y la reforma impugnada no los respeta; se atenta contra los principios de sustentabilidad y de competencia económica y libre concurrencia...".

Luego entonces, el origen de la "Rectoría del Estado" era para limitar al propio gobierno y dar oportunidad a los particulares, pero ahora se utiliza, al contrario.

INTERFERENCIAS

De gran relevancia periodística el trabajo de este diario, titulado "Jilotitlán: donde florecen las concesiones", esto con relación a las asignaciones de frecuencias de radio y Tv otorgadas por el IFT a una asociación civil de nombre, RYTSM, A.C., nadie está pelecado en que existan concesiones sociales, solo que hay que ser transparentes de donde salen los recursos para las instalaciones y sostenimiento, así como la idoneidad de los solicitantes, no se puede pecar de ingenuo ante el entorno mostrado en estas páginas y el IFT hizo "mutis", esa es su tarea.



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

ALBERTO AGUILAR

Eclipsarán elecciones a la bolsa, mercado de capitales apagado y ofertas de papel unos meses

Este año el principal factor a considerar en la toma de decisiones será el proceso electoral que ya se calienta.

En lo económico la política pública para atraer votos por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** se ha manifestado con claridad.

Pero además para nuestro país será relevante la elección en EU con el fuerte empuje de **Donald Trump**, aún en proceso de poder participar.

Como quiera, inclusive los demócratas con **Joe Biden** buscarán capitalizar el tema migratorio. Esto ya es visible y México estará otra vez en el ojo del huracán.

En ese sentido habrá incertidumbre, lo que igual afectará al alicaído mercado bursátil con la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** y BIVA de **Santiago Urquiza**.

El 2023 no fue precisamente el mejor año para las bolsas.

En la BMV ciertamente ayudó un rally en diciembre que mejoró la cotización de muchas emisoras. El IPC terminó en 57,406.16 puntos. La ganancia fue de 18.5%.

El año concluyó con la pésima señal de menos emisoras en la BMV. No hubo ninguna oferta de capital. Como respuesta Hacienda de **Rogelio Ramírez de la O** realizó ajustes a la Ley del Mercado lo que tendrá un limitado impacto.

Por fortuna ayudó el mercado de dinero. Sólo en la BMV se realizaron 1,346 emisiones por 572,000 mdp, con lo que se superó el nivel del 2018. El 57% fue papel a largo plazo.

Para este 2024 en el mercado de capitales no deberá haber grandes novedades.

El IPC rondará entre 50,000 y 60,000 puntos y se anticipa otro año con sequía de ofertas de capital. La zozobra también normará al mercado de dinero que será muy activo en los primeros meses y luego se apagará al acercarse la fecha de los comicios.

Debería ayudar para el segundo trimestre la gradual baja de las tasas por Banxico de **Victoria Rodríguez**, pero está por verse.

Como quiera difícil igualar el monto de financiamiento del 2023, ya que las propias empresas actuarán con cautela.

Como quiera bolsas eclipsadas.

DESMIENTEN ROCES DE MARTÍNEZ EN ACTINVER Y LIRA OTRA ETAPA

Esta semana, tras la súbita salida de **Lorenza Martínez**, se dio a conocer el nombramiento de **Francisco Lira** como nuevo director general de Banco Actinver.

Experimentado banquero ex HSBC, Santander y Scotiabank. También llevó las riendas de Banco Sabadell. **Héctor Madero** tuvo que asumir el timón por unos días.

Hay quien asegura que la estancia de Martínez estuvo salpicada de complicaciones con el equipo. Sin embargo, fuentes de la propio grupo desmintieron la versión y hacen ver que la ex funcionaria optó por salir por así convenir a su interés profesional.

Estuvo en Actinver un par de años. Como quiera nueva etapa.

RETRASARÍA INFLACIÓN DESCENSO DE TASAS EN EU

Ayer se esperaba la inflación en EU, y al igual que aquí el dato anual a diciembre en 3.4% es-

tuvo por encima de lo que visualizaba el mercado. No se descarta que la FED de **Jerome Powell** pudiera retrasar el inicio de la baja de las tasas previsto para marzo. Veremos.

RECONOCEN A MCM TELECOM COMO EMPRESA DEL AÑO

MCM Telecom, subsidiaria de Megacable de **Francisco Javier Robinson Bours** acaba de ser reconocida con el "Premio a la Empresa del año 2023" por la consultora Frost & Sullivan. En una evaluación realizada destacaron varios elementos de su plataforma de servicios para ofrecer conectividad a su clientela. Lleva el timón de esa firma **Alejandro Hernández Brin-**

gas ex presidente de IMEF.

HEATH DE BANXICO ECHARÁ A ANDAR ACTIVIDADES DEL IMEF

Y por cierto el IMEF que preside **José Domingo Figueroa** está listo para iniciar sus actividades del 2024. Su primera sesión está programada para el 31 de enero y el invitado será el subgobernador **Jonathan Heath**. Hablará de la perspectiva económica del año.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



TIERRA DE NEGOCIOS

#OPINIÓN

INTACTO, EL PRESTIGIO SANITARIO DE LAS FRUTAS MEXICANAS

Especialistas del Senasica iniciaron el procedimiento para seguir la trazabilidad del melón cantaloupe en México



ace poco tratamos en esta columna el tema del brote de salmonella en Canadá y Estados Unidos, presuntamente relacionado con una marca de melón procedente de México. Por tal motivo,

especialistas del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica) iniciaron el procedimiento para seguir la trazabilidad del melón cantaloupe en México, que incluyó toma de muestras para practicar análisis e identificar posibles fuentes de contaminación.

Además, productores y la agroindustria no se darán *un balazo en el pie* y no descuidarán sus procesos sanitarios, pues esto implicaría perder competitividad y la posibilidad de ingresar a nuevos mercados. Recordemos que las exportaciones de bienes agroalimentarios en el periodo enero-octubre totalizaron 43 mil 344 millones de dólares.

Por ello, será importante que el próximo gobierno federal siga respaldando los bienes públicos relacionados con el sector primario, como el Senasica o el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) y de los de investigación como el Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias (INIFAP) y el Colegio de Postgraduados, por mencionar algunos, pues su importancia, en el caso del primero, es de seguridad nacional.

**No se detectó
la presencia
de las sepas
de salmonella
Sundsvall**

El pasado martes, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural informó que en las muestras —analizadas bajo técnicas de laboratorio en conjunto con expertos de la Comisión Federal para la Protección Contra Riesgos Sanitarios (Cofepris)— no se detectó la presencia de sepas de salmonella Sundsvall y Salmonella Oranienburg, encontradas en los muestreos practicados en EU y Canadá.

La empresa implicada también realizó un muestreo y obtuvo resultados negativos a contaminantes microbiológicos. Así, un procedimiento realizado por Senasica, salvó el prestigio sanitario de los productos del campo mexicano.

El año pasado, a pesar de las voces que señalaban que un recorte presupuestal al Senasica mermaría su capacidad para proteger recursos agrícolas y pecuarios de plagas y enfermedades, ésta no ha perdido su capacidad para prevenir, controlar y proteger la sanidad e inocuidad agroalimentaria.

RECONOCIMIENTO

La gastronomía mexicana, una de las más reconocidas a nivel mundial, entrará este 2024 a la Guía Michelin, la más prestigiosa y antigua serie de guías turísticas de hoteles y restaurantes en el mundo.

Para la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac), esto dará al país una ventaja competitiva única. Felicidades a esta industria que convierte los productos del campo en platillos únicos en el mundo.

@BRIZCOCHO



— AL MANDO —



De acuerdo con el Censo Nacional de Sistema Penitenciario Federal y Estatal del Inegi 2022, más de 400 niños y niñas viven en prisiones en el país



penas la semana pasada el reclusorio federal de Santa Martha Acatitla, de la Ciudad de México, recibió a Melchor, Gaspar y Baltasar, mejor conocidos como los maravillosos Reyes Magos, acompañados de la asociación Reinserta, al mando de **Saskia Niño de Rivera** y **Mercedes Castañeda**

—y sus fieles amigos; un camello, un caballo y un elefante—. Gracias a la campaña *Cartas a Santa*, regalaron juguetes y una convivencia con magia, sonrisas y esperanza.

Recordemos que los centros de reclusión en México han enfrentado desafíos relacionados con autogobierno y motines. Los niños y niñas que viven o visitan estos centros en el país corren riesgo de estar expuestos a diversos tipos de violencia, así como a entornos inseguros. La exposición constante a tales situaciones en la infancia puede generar traumas que afectan directamente el desarrollo neuronal y normalizar conductas antisociales, impactando el comportamiento en la sociedad.

De acuerdo con el Censo Nacional de Sistema Penitenciario Federal y Estatal del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) 2022, que encabeza **Graciela Márquez Colín**,

más de 400 niños y niñas viven en prisiones en todo el país.

*Gracias a
la campaña
Cartas a Santa
regalaron
juguetes*

A través de Reinserta y su modelo de atención a Niñas, Niños y Adolescentes con Referentes Adultos Privados de la Libertad (NNAPES), buscamos proporcionar atención integral a los que nacen y viven en prisión, así como aquellos que tienen un padre o madre privado de la libertad.

Implementamos este modelo para crear espacios seguros, dignos y adecuados dentro de los centros de reinserción.

LA MAGIA DE VERDAD SON LOS RESULTADOS

Coca-Cola Company inicia este 2024 con un cambio organizacional para la Dirección de Comunicación y Crisis de LATAM. **Mónica Bretón**, quien se desempeñaba como líder de Comunicación en México, tomará esta posición gracias a la impecable labor y resultados que la ejecutiva ha tenido durante sus siete años en la compañía. Bretón, formada en grandes organizaciones transnacionales, cuenta con más de 25 años de experiencia principalmente en la industria de bebidas y alimentos, lo que la convierte en un referente en su sector y un ejemplo e inspiración de empoderamiento femenino. Ahora Mónica tendrá el reto de consolidar y homogeneizar la comunicación en Latinoamérica y una de las claves que auguran una gestión exitosa es su entendimiento de la región, así como el conocimiento de las problemáticas y pulso de las audiencias claves para Coca-Cola. Enhorabuena para Mónica Breton, quien demuestra que la magia de verdad son los resultados y el trabajo efectivo.

A LA ESPERA

Ahora sólo queda esperar la propuesta del presidente Andrés **Manuel López Obrador** sobre la Reforma de Pensiones, que a decir del mandatario, busca algo prácticamente imposible, otorgar 100 por ciento del último salario al monto del retiro.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LEY DEL
MERCADO
DE VALORES
NACIÓ MUERTA

Cuando una nueva ley tiene que ser explicada profusamente para que los actores económicos adopten la regulación, entonces algo anda mal



Cuando aparece una nueva ley u ordenamiento legal que efectivamente responde a las necesidades de un sector, basta con que sea publicado para que los actores regulados empiecen a trabajar.

Véase lo que ocurrió ayer tras la aprobación de los *Exchange Traded Funds* en Estados Unidos: una vez que la Comisión del Mercado de Valores aprobó que estos instrumentos cotizaran en el mercado, velozmente inició su transaccionalidad. Ayer mismo, por ejemplo, el ETF de Bitcoin que ofreció BlackRock empezó con una subida de 22 por ciento tras debutar.

Está ocurriendo lo mismo en Argentina: tras las nuevas normas impulsadas por el presidente **Javier Milei**, instantáneamente los actores económicos se ajustaron y empezaron a trabajar.

Pero cuando una nueva ley u ordenamiento tiene que ser explicado profusamente o requiere cursos de capacitación para que los actores económicos adopten la regulación, entonces algo anda mal. Y algo le ocurrió este mes a la nueva Ley del Mercado de Valores que supuestamente facilitaría la gran necesidad de las empresas medianas para financiarse vía el mercado.

Seguiremos estancados con nuestras eternas 250 mil cuentas activas

La nueva ley ya entró en vigor para simplificar el acceso a las empresas medianas al mercado de capitales. No obstante, ni en los meses en los que se debatió, ni en los días recientes, hemos visto una fila de empresas medianas esperando el debut de esta ley para anunciar sus intenciones de

cotizar en la Biva o en la BMV. Mal.

¿Dónde están las empresas muebleras de Guadalajara o de Guanajuato; las productoras de eventos de Sinaloa; las compañías agrícolas de Sonora; los fabricantes de colchones de Nuevo León; las empresas hoteleras de Quintana Roo; los criadores de carne de puerco de Yucatán; las agencias de mercadotecnia de la Ciudad de México; o las transportistas del Bajío?; ¿acaso no escucharon la noticia de que ya se pueden financiar en la Bolsa, como lo hace cualquier empresa de su tamaño en EU a través del Nasdaq?

La respuesta es que no están y no estarán ahí. ¿Por qué? Porque no quieren, no tienen la visión, no lo necesitan, y porque las buenas empresas medianas ya están capturadas en sus necesidades de financiamiento por los bancos. Si a estas empresas hay que capacitarlas dos años para que acepten tener socios, dictaminar estados financieros y volverse transparentes, entonces esta ley no tuvo ningún sentido. Seguiremos estancados con nuestras eternas 250 mil cuentas activas en un país con 127 millones de habitantes porque el fondo, el verdadero fondo del problema, es cultural.

MAERSK

La corporación danesa de transporte de carga Maersk envió una señal que el Gobierno de México debería aprovechar: empezará a utilizar el transporte ferroviario de Panamá para evitar el uso del Canal de Panamá debido a la sequía. De manera que si el Corredor Interoceánico del Istmo quiere despegar...



CORPORATIVO



La firma TruBit dice que una de los efectos esperados con los ETFs con bitcoins es mayor liquidez con la negociación de esas criptomonedas



Entre los inversionistas globales, 2024 comienza con cierto entusiasmo luego que el regulador del mercado de valores de Estados Unidos, la Security and Exchange Commission (SEC), después de casi 10 años dio luz verde a la negociación de Exchange-Traded Fund (ETFs) con bitcoins (BTCs).

Se trata de un acontecimiento para las criptomonedas si pondera que en algún momento esos activos digitales eran vistos como vehículos para lavar dinero, amén que la tecnología de blockchain gana legitimidad y confianza con la incursión en ese mercado de firmas de la talla de BlackRock, Fidelity y Franklin Templeton, entre otras, que ahora podrán

diversificar más sus inversiones.

Para **Hongyi Tang**, country manager de TruBit en México "la aprobación de los ETFs podría ser un cambio significativo a permitir un mayor acceso de capital institucional y potencial la adopción de bitcoins a niveles inéditos", aunque todo dependerá de la aceptación generalizada de esa criptomoneda

Aquí otras consideraciones de Tang: Mayor accesibilidad. Será más fácil obtener acceso al BTC, tanto de inversionistas

**Las personas
que ahora tiene
dudas sobre las
criptomonedas
encontrarán
más confianza**

institucionales como minoristas que ahora podrán comprar y vender acciones del ETF en las bolsas de valores, además abrirá la posibilidad que diversos fondos, que a menudo tienen restricciones regulatorias o internas, puedan invertir directamente en criptomonedas. Liquidez del Mercado: La introducción del ETF puede aumentar la liquidez del mercado de

BTCs y atraer más inversores y capital de grandes jugadores e instituciones tradicionales. Impacto en el Precio: El lanzamiento del ETF puede influir en el precio de la criptomoneda, pero aclara que si bien puede atraer a más inversionistas y elevar inicialmente el precio, también puede llevar a correcciones en su cotización a medida que el mercado se adapta a una mayor participación. Confianza a los usuarios: Las personas que tienen dudas sobre las criptomonedas encontrarán ahora un punto de entrada seguro para construir confianza.

En fin, las expectativas en torno al impacto del ETF son variadas, y se sigue pensando en un primer paso para una revolución financiera. Al tiempo.

LA RUTA DEL DINERO

A partir de un gran esfuerzo en materia de gasto, la alcaldesa de Tijuana, **Montserrat Caballero Ramírez**, acaba de liquidar la deuda pública de ese municipio por la friolera de dos mil 290 millones de pesos. La alcaldesa dijo que quedó atrás aquel *viernes negro* del 25 de julio del 2008, cuando **Jorge Ramos Hernández** hipotecó a Tijuana hasta 2040, lo que se había convertido en un pesado lastre para ese municipio y pondera que era el más endeudado del país... Ya que hablamos de alcaldías, según el más reciente *ranking* de presidentes municipales de ciudades capitales, Queretano, que lleva **Luis Nava** sigue siendo el mejor evaluado, seguido de Hermosillo de **Antonio Astiazarán**. Se trata de mediciones que realiza Consulta Mitofsky que dirige **Roy Campos**.



Reporte Empresarial

RIESGOS GLOBALES SEGÚN EL WEF



Por Julio Pilotzi

En su Informe de Riesgos Globales 2024, el Foro Económico Mundial (WEF), hace un análisis sobre evaluación integral y cautivadora del panorama global de riesgos.

Basado en casi dos décadas de datos originales sobre la percepción de riesgos, este documento advierte sobre un escenario en el que el progreso del desarrollo humano experimenta desviaciones, colocando a los estados y a la población en una posición cada vez más vulnerable frente a riesgos tanto emergentes como ya conocidos.

Este contexto afirma, se desarrolla en medio de cambios sistémicos significativos en la dinámica del poder global, el clima, la tecnología y la demografía, llevando al mundo al límite de su capacidad de adaptación.

El documento destaca la posibilidad de una escasez creciente de cooperación global en la resolución de problemas urgentes, sugiriendo la necesidad de nuevos enfoques para enfrentar estos riesgos.

La perspectiva de dos tercios de los expertos encuestados apunta hacia la configuración de un orden mundial multipolar o fragmentado en la próxima década, caracterizado por la competencia y el establecimiento de nuevas reglas por potencias medianas y grandes.

En lo inmediato, dice, las principales preocupaciones incluyen una

crisis persistente en el costo de vida, riesgos interconectados de información errónea y desinformación impulsados por la inteligencia artificial, así como conflictos armados entre estados, que figuran entre las cinco principales preocupaciones.

En el ámbito económico, la incertidumbre constante y el aumento de las brechas económicas y tecnológicas ocupan un lugar destacado, con la falta de oportunidades económicas proyectada como una preocupación significativa en los próximos dos años.

El informe resalta que los riesgos ambientales continúan dominando el panorama, con el cambio climático, eventos meteorológicos extremos, pérdida de biodiversidad y escasez de recursos naturales, identificados como algunas de las amenazas más graves para la próxima década.

Aunque los riesgos son evidentes, hay una divergencia en la percepción de urgencia, ya que los expertos del sector privado creen que muchos de estos riesgos ambientales se materializarán en un plazo más largo en comparación con la percepción de la sociedad civil o los gobiernos.

Y va más allá, porque no solo señala los desafíos, sino que también destaca enfoques para abordar los riesgos globales.

Entre las recomendaciones, se

encuentran la cooperación global para establecer defensas rápidas ante riesgos emergentes, como acuerdos que aborden la integración de la inteligencia artificial en la toma de decisiones relacionadas con conflictos.

También afirma que se debe fortalecer la resiliencia individual y estatal a través de campañas de alfabetización digital sobre información errónea y desinformación, así como fomentar una mayor investigación y desarrollo en previsión climática y tecnologías para acelerar la transición energética, con la participación de sectores público y privado.

Este análisis empuja al llamado a la acción, instando a los líderes a colaborar y construir un futuro más resiliente, sostenible e inclusivo.

Voz en Off

Claro Sports y *W Radio* han firmado una alianza estratégica para ofrecer un programa deportivo a partir del 15 de enero.

La transmisión, llamada *Claro Sports* en *W Radio*. Con un equipo de comentaristas y con presencia en 17 países de América Latina, esta alianza busca potenciar el deporte y satisfacer las necesidades de las audiencias deportivas de México y Latinoamérica, especialmente de cara a los Juegos Olímpicos de París 2024...

Página: 12

Area cm2: 271

Costo: 51,321

1 / 1

Antonio Sandoval



Ganó el Bitcoin

A pesar de que los bancos centrales todavía se niegan a reconocerlo como una moneda de curso legal, sigue avanzando

Los bancos centrales del mundo, excepto el Banco Central de El Salvador, se niegan a considerar al Bitcoin como un instrumento financiero “tradicional”, cualquier cosa que eso signifique.

En el mundo los grandes inversionistas institucionales no lo contemplaban en sus carteras no solamente por falta de regulación sino por desconfianza.

Era un activo financiero que se movía en la indefinición, hasta el jueves pasado.

Sucede que la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés), cedió a las presiones y finalmente autorizó la operación de ETFs o fondos de inversión con Bitcoin.

El ETF de Bitcoin al contado es una novedad, ya que antes sólo existía el ETF de futuros de bitcoin, que se lanzó en octubre de 2021.

El fondo cotizado spot (al contado) está vinculado al precio del activo y lo replica, en este caso, el Bitcoin.

Por ejemplo, si un inversor quiere entrar con 1,000 euros en este producto, compraría esos 1,000 euros en bitcoins, que gestionaría una de las firmas autorizadas.

Ese monto fluctuaría igual que el activo en cuestión, por lo que si la ‘cripto’ sube, el ETF también, y viceversa.

El inversor no tiene directamente el Bitcoin, ya que es la gestora la que se encarga de proporcionar la exposición a ese valor y garantizarlo.

Asimismo, un panel de control permite seguir y visualizar la inversión como con cualquier otro posicionamiento en un bróker, para evitar la necesidad de crear una cartera de criptomonedas o lidiar con la blockchain, a cambio del pago de una comisión.

Por otra parte, aunque las firmas mencionadas gestionen estos vehículos, no custodiarán el activo en sí, sino que serán las plataformas de intercambio de criptomonedas.

Estos contratos de futuros expiran, por lo que la inversión tiene una fecha de vencimiento.

En otras palabras, el Bitcoin ha sido “legitimado” como instrumento de inversión convencional en los mercados.

Aunque los bancos centrales sigan

reacios a reconocer su relevancia y valía en los mercados, el Bitcoin sigue avanzando, por lo que será cosa de tiempo conforme también avancen estos tiempos de la tecnología.

LAS CONSECUENCIAS Y VENTAJAS

Entre algunas de las ventajas y consecuencias que tiene la aprobación de la SEC, destaca que, por un lado, el reconocimiento de parte de la SEC debería animar a los inversores, al tratarse de un producto regulado, y, por otro, abre nuevas puertas de acceso a las criptomonedas.

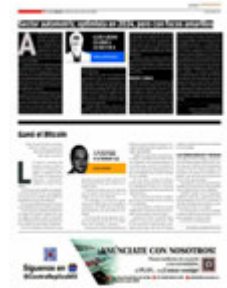
Especialmente, a los inversores institucionales que, hasta ahora, se han quedado más al margen de los activos digitales.

También implica que el organismo regulador supervisa y garantiza el buen funcionamiento de los ETF de Bitcoin al contado, a las firmas que lo ofrecen, y protege a los inversores y su capital.

Por si fuera poco, se trata de una legitimación de Bitcoin que encuentra una vía para equipararse a otros activos.

En resumen, el Bitcoin ganó.

•Periodista y Analista financiero.



Sector automotriz, optimista en 2024, pero con focos amarillos



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Aunque el sector automotriz logró recuperar en 2023 los niveles de ventas y producción que traía en 2019 y creció el optimismo, lo cierto es que comenzó una fase de desaceleración que podría encender los focos amarillos.

La fabricación de 215 mil 923 unidades en diciembre pasado y el registró de una caída de -9.9% en comparación con 2022 debe alertar a esa planta fabril, porque las ventas podrían menguarse si nuestro principal mercado de exportación (EU) sufre una baja en su crecimiento económico en las siguientes semanas.

Las ventas de autos ligeros traen un dinamismo anual y mensual de doble dígito (11% y 16%, respectivamente), y existe un enorme crecimiento en la derrama de créditos, como es el caso de Coppel y Elektra, a pesar de que los mismos banqueros ya advierten de una tendencia que puede ser vulnerable por elevados réditos y nivel de endeudamiento.

En 2023, las ventas de automotores aumentaron 24.2% en comparación con 2022, pero el 68% de la facturación co-

rrespondió a vehículos importados, de los cuales 29% provinieron de China; 15% de Brasil; 12% de EU; 10% de Japón; 10% de India y 6% de Tailandia. Además, estos 6 países proveen el 82% de nuestro consumo interno importado.

Gabriela Siller Pagaza, directora de Análisis Económico en Grupo Financiero BASE, advirtió desde diciembre pasado que la mayoría de la población que recibió su aguinaldo por adelantado con motivo del Buen Fin, ya lo había consumido en bienes, por lo que no es difícil suponer que pocos mexicanos pagaron deudas adquiridas o adelantaron saldos por créditos adquiridos.

El tema se pone candente, porque las tasas de interés siguen en rangos muy elevados, lo cual beneficia a quienes tienen dinero invertido, pero no a los que arrastran débitos.

PUNTOS Y LÍNEAS

La AMIS reveló que a 72 días del paso del huracán Otis, las estimaciones de daños de los bienes asegurados suman 35 mil 468 millones de pesos, cifra que podría incrementarse en función de las valuaciones en curso. No estamos errados, cuan-

do comentamos en meses pasados, que, si añadimos los costos por los daños no asegurados que dejó Otis en autos, casas, otros inmuebles y bienes duraderos de las familias de Guerrero, así como rehabilitación de caminos, escuelas, carreteras y extensa obra pública, se alcanzarían los 250 mil millones de pesos.... La exdirectora y sepulturera de Notimex, Sanjuana Martínez, no tiene vergüenza en acusar ahora a quienes, desde el gobierno de 4T, fueron sus cómplices en el desmantelamiento de la agencia del Estado mexicano. Ahora no sólo cargará con el mote de "enterradora", sino también el indignante sello de "desleal" y traidora.... Las acciones vinculadas a las criptomonedas, sobre todo Bitcoin que ofrecen a los inversionistas, cayeron después de que la cuenta X de la Comisión de Valores y Bolsa (SEC) fue brevemente comprometida y publicó un falso anuncio el martes por la noche sobre la aprobación de un fondo cotizado en bolsa (ETF) de Bitcoin.

•Periodista
Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx