



CAPITANES

Llegó la hora

Será hoy cuando el Pleno de la Comisión Federal de Competencia, que preside **Andrea Marván**, discuta el proyecto de compra-venta de las 13 centrales eléctricas de Iberdrola, las cuales serán adquiridas por el fondo privado Mexico Infrastructure Partners (MPI) y el Gobierno, a través del Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin), por un monto de 6 mil millones de dólares.

El acuerdo de compra-venta para la adquisición de 12 plantas de ciclo combinado y una eólica se hizo público en abril del año pasado, en presencia del Presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

La operación entre Iberdrola, que en México lleva **Enrique Alba**, y el fideicomiso MPI, a cargo de **Mario Gabriel Budebo**, se realizó a través de un vehículo de inversión nacional con participación mayoritaria del Fonadin y con financiamiento de la banca privada.

La Cofece agendó el asunto bajo el expediente CNT-101-2023 en una sesión extraordinaria a celebrarse hoy.

Los agentes económicos involucrados en la operación son Banco Actinver, Institución de Banca Múltiple y Grupo Financiero Actinver, que actúa como fiduciario; MPI, Iberdrola Generación México, Iberdrola Energía Altamira de Servicios, Parques Ecológicos de México, entre otros.

A finales del año pasado, la empresa española afirmó que sólo faltaba la aprobación del órgano regulador para concretar la operación.

Recordemos que el acuerdo entre Iberdrola y los compradores vence el próximo jueves.



GERARD RYAN...

Es el CEO global de la compañía financiera IPF, con operaciones en México y otros 12 países. A partir de hoy, visita el País para revisar oportunidades en microfinanzas. A este conglomerado pertenece Provident, la segunda microfinanciera más importante de México, que participa con 40 por ciento de las operaciones a nivel global.

Emprendedoras

Aunque el emprendimiento de mujeres en México lleva un paso firme, aún es un camino difícil de transitar pa-

ra ellas.

Por ejemplo, tener una empresa no siempre es garantía de solvencia económica para las emprendedoras mexicanas, pues 45 por ciento necesita otra fuente

de ingresos además de sus compañías, según la "Radiografía del Emprendimiento en México: edición Mujeres 2023", de la Asociación de Emprendedores de México (ASEM).

Además, 35.2 por ciento

emprendió debido a la falta de empleo y la necesidad de generar ingresos.

En cuanto a la obtención de capital por parte de inversionistas ángeles, las compañías fundadas por hombres reciben más del

doble de recursos que las fundadas sólo por mujeres, según el reporte del organismo que lidera **Juana Ramírez**.

En el ámbito de la digitalización y la adopción de la tecnología, destaca que una de cada tres empresas fundadas por mujeres no tienen acceso a ninguna herramienta digital.

Sin embargo, no todo es malo. La ASEM encontró que las empresas hasta con tres años de operación fundadas por mujeres alcanzaron la rentabilidad en un tiempo promedio de 10.8 meses, 10 por ciento más rápido que las compañías fundadas por hombres, que tardaron 12 meses.

Además, las empresas lideradas por mujeres fueron rentables en la mitad del tiempo que el promedio general de emprendimiento

de 21.6 meses.

Ruta eléctrica

La empresa Evergo, a cargo de **Daniel López**, puso en marcha su proyecto Ruta Eléctrica Norte, en la cual se pondrán cargadores a disposición de propietarios de autos eléctricos.

El despliegue de infraestructura de carga se tendrá desde la Ciudad de México, pasando por Centroamérica, hasta llegar a Panamá, con la cual se garantizará la disponibilidad de cargadores rápidos para vehículos eléctricos, al menos cada 200 kilómetros.

La ruta es una iniciativa de dicha empresa, en colaboración con la Asociación Latinoamericana de Movilidad Sostenible (Alamos).

A largo plazo, el propósito de la compañía y los de-

más participantes es llegar a conectar 15 países, electrificando sus principales carreteras, desde la Ciudad de México hasta Chile.

Además, ya se están desarrollando proyectos para fortalecer la infraestructura de carga en todo el continente a través de corredores como la Ruta Eléctrica Centroamericana, la Ruta Eléctrica Andina, la Ruta Eléctrica Cono Sur y la Ruta Eléctrica Caribeña.

Buenas medias

Los que están cumpliendo una década de presencia en México son los de Sigvaris Group, que aquí encabeza **Karla Muñiz**.

Este grupo suizo con 160 años de historia se ha especializado en la producción y distribución de medias de compresión.

El uso de terapia con

medias de compresión apoya principalmente a pacientes con trastornos venosos, linfedema y lipoedema para tener una buena calidad de vida. Eso toma relevancia cuando se calcula que siete de cada 10 mexicanos padecen insuficiencia venosa crónica (IVC), una condición que impide el retorno eficiente de la sangre desde las piernas al corazón.

No obstante, este tipo de terapias también tienen efectos positivos en la vida cotidiana, ya sea en el trabajo, en viajes de larga distancia e incluso al practicar deportes, por lo que el mercado para la Sigvaris es amplio.

La compañía cuenta con fábricas en Francia, Polonia, Estados Unidos y Brasil.

En México, tiene 24 tiendas, que seguirán expandiéndose a futuro.

capitanes@reforma.com



Amor apache

Mañana es 14 de febrero, un día que ojalá nos traiga buena vibra. Porque de veras urge entre tanta mala noticia.

Una palabra de aliento, una amistad verdadera y, por supuesto, un amor que perdure y que madure con el paso del tiempo.

Eso y más, mañana y siempre.

Vamos a hablar precisamente de esto último: de un amor que perdure.

Te propongo que el amor que dura siempre tendrá un elemento de honestidad. Claro, de una honestidad cariñosa, digamos.

El que bien te quiere, te hará llorar.

Sabiduría pura para el amor, la política, los negocios y la vida.

Porque no importa qué tan desagradable sea: la honestidad es el primer paso para lograr lo que sea, tal como sugiere Ray Dalio.

Aquí ya te he platicado sobre Dalio, el fundador de la firma de inversiones Bridgewater, que maneja unos \$200,000 millones de dólares. Tiene una fortuna personal de \$15,000 millones de dólares.

Pero no toda su historia es color de rosa.

Al inicio de los 80 apostó todo de forma arrogante...

y quebró.

“No conozco mucho de lo que debo conocer. Cualquier éxito en mi vida se debe más a saber manejar lo que no conozco que a manejar lo que conozco”, explica Dalio en un video resumen de su libro “Principios” (buenísimo, velo en nuestros sitios, en inglés y

tiene 8 capitulitos).

En el centro de los cuatro principios de Dalio para la vida está la honestidad radical:

1. Acepta la realidad y enfrentala.

■ Entender la realidad con precisión es la base de cualquier resultado positivo (entender la verdad).

■ Hay que ser radicalmente abiertos y transparentes.

■ Hay dos barreras para progresar: tu ego (creer que sabes todo) y tus puntos ciegos. Entiéndelas a profundidad.

■ Evolucionar es el mayor logro y recompensa de la vida.

■ Dolor + Reflexión = Progreso. No evites el dolor, confrontalo.

2. Usa el proceso de 5 pasos para lograr tus objetivos de vida:

a) Ten metas claras.

b) Identifica y no toleres problemas (barreras).

c) Diagnostica problemas e identifica sus causas raíz.

d) Diseña un plan de ataque.

e) Comprométete a completarlo.

3. Triangula tus puntos de vista con personas valiosas que estén dispuestas a opinar distinto a ti.

4. Ten a las personas adecuadas en los roles adecuados para soportar y así poder alcanzar tus metas.

Imperdibles, seguro te sirven: honestidad radical, claridad de metas, ejecución ingenieril, personas adecuadas y un debate frontal y razonado.

Amor apache, pues.

Ojalá, por cierto, la 4T utilizara estos principios... porque ahí es puro apapacho pentonto.

¿Cómo lograr esa honestidad amorosa?

1. Si vas a decir mentiras, que sean “blancas”.

A veces ser radicalmente honesto no es lo mejor. Pregúntate: ¿lo tienes que decir? ¿Qué tanto tienes que decir? ¿Cuándo lo debes de decir? Pero, OJO, nunca mientas sobre aspectos clave. En éstos siempre será mejor el amor apache.

2. Que tu honestidad sea amable.

Lo cortés no quita lo valiente. Prepara bien tu mensaje, eligiendo palabras, circunstancias y tono. Ah, y mientras más importante sea la relación, mayor cuidado a la forma como comunicas algo negativo.

3. Empaqueta tus críticas

con consejos/soluciones.

No es lo mismo ser crítico que criticón. Por lo tanto, dedícale tiempo a definir consejos y soluciones. Así, tu crítica será mejor recibida y, sobre todo, habrá un camino de mejora para el afectado.

Bueno, y para no pecar de demasiado ingenieril, también asegúrate en este 14 de febrero:

■ Decirle a los que aprecias lo que sientes.

■ Repartir sonrisas y buena vibra.

■ Enfocarte en lo positivo, a fin de cuentas lo negativo ahí va a seguir.

■ Alejarte del consumismo y abrazar lo que realmente vale.

Cierro con tres frases sobre la amistad:

a) “Un amigo es el hermano que no tuvimos”, Mencio.

b) “Pare tener amigos hay que ser amigo”, Ralph Waldo Emerson.

c) “Un amigo leal vale más que mil parientes”, Eurípides. Amor apache o no, ¡feliz día de la amistad!

EN POCAS PALABRAS...

“El que es amigo de todos no es amigo de nadie”.

Aristóteles

benchmark@reforma.com
Twitter: @jorgemelendez

reforma.com
Página 4 de 67
/melendez



Diamondback Energy y Endeavor Energy Resources se están fusionando para crear un gigante del petróleo y el gas con un valor de más de 50 mil millones de dólares, a medida que los precios más altos del crudo y la prisa por hacerse con áreas de primera calidad impulsan la consolidación en el sector energético. Endeavor ha sido una de las empresas máspreciadas en la Cuenca Pérmica, la mayor zona petrolera de Estados Unidos que se extiende a ambos lados de Texas y Nuevo México.

◆ **La compañía** de carga CDL 1000, con sede en Chicago, adquirió a su competidor NEXT Trucking en un acuerdo de capital que amplía la consolidación en el negocio tecnológico de combinar camiones y envíos. CDL 1000 gestiona cargas en rutas de corta distancia entre puertos marítimos y almacenes, con servicios similares de NEXT Trucking, con sede en Long Beach, California. NEXT Trucking recaudó 273 millones de dólares antes de su adquisición y fue valorada en julio del 2023 en 196 millones de dólares.

◆ **Un consorcio** liderado por la firma de capital privado EQT, hizo una Oferta Pública de Adquisición por mil 520 millones de euros, unos mil 640 millones de dólares, para hacerse de la empresa

francesa de música digital Believe. “Desde que es una empresa pública, Believe ha superado sistemáticamente sus objetivos”, dijo el director general de Believe, Denis Ladegaillerie, en un comunicado. “Sin embargo, la solidez de su desempeño operativo no se ha reflejado en la evolución del precio de las acciones”, añadió.

◆ **Las acciones** de CymaBay Therapeutics aumentaron ayer casi un 25 por ciento, después de que la compañía biofarmacéutica en etapa clínica acordó ser adquirida por Gilead Sciences en 4 mil 300 millones de dólares. La cartera de Gilead para enfermedades hepáticas, que incluye el medicamento Vemlidy, generó ventas por 2 mil 800 millones de dólares el año pasado.

CymaBay señaló que la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) le está revisando un nuevo tratamiento para la colangitis biliar primaria.

◆ **Las empresas** de energía solar residencial en EU se están debilitando debido a altas tasas de interés e incentivos estatales menos favorables. Sunlight Financial, que financiaba sistemas solares en los techos, se declaró en quiebra en octubre pasado. SunPower, un proveedor de almacenamiento y energía solar, reconoció en una presentación de diciembre el riesgo de impago y dijo que había “dudas sustanciales” sobre su capacidad para continuar como una empresa en funcionamiento.

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados



DESBALANCE

Menos pasajeros nacionales

En enero, los tres grupos aeroportuarios privados vieron caídas en el tráfico de pasajeros nacionales por la revisión de los aviones Airbus con motores Pratt & Whitney de Volaris y Viva Aerobus, además de la suspensión temporal de los aviones Boeing 737 MAX de Aeroméxico. Para Asur el tráfico nacional cayó 2.2%; para GAP, de **Laura Díez Barroso Azcárraga**, la baja fue de 5.8%, y en OMA disminuyó 0.6%. Se estima que durante todo 2024 el tráfico nacional de pasajeros se estancará o incluso retrocederá contra el año anterior, pues la revisión de motores durará varios meses y afecta a las dos aerolíneas de bajo costo dominantes en el mercado mexicano. Por ahora, Volaris, a cargo de Enrique Beltranena, estima que 56 aeronaves deberán ser revisadas, y Viva Aerobus estima que será 20% de su flota.



Laura Díez Barroso.

Crisis de agua en gimnasios

::::: Nos cuentan que ya son muchas las quejas de usuarios de gimnasios que pagaron su membresía anual con tarjeta de crédito para aprovechar las promociones. Nos dicen que en el plan anual para algunos se incluye además del acceso a todas



Rodrigo
Chávez.

las instalaciones y aparatos, la posibilidad de hacer uso de la alberca, así como tomar clases de natación o de yoga acuático. Sin embargo, muchos de ellos carecen de agua, incluso en las regaderas, pues un día no hay y el otro tampoco. Nos dicen que es un tema que debería atender la Asociación Mexicana de Gimnasios y Clubes, que preside **Rodrigo Chávez**, o de pla-

no los afectados tendrán que acercarse a la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), de David Aguilar, para conseguir al menos un descuento, pues parece que el problema del agua no se resolverá pronto.

TFJA, sin salas de comercio exterior

::::: Nos dicen que en el mundo del comercio internacional ya comienza a preocupar una decisión que se tomó en el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA), que tiene como presidente magistrado a **Guillermo Valls Esponda**.



Guillermo
Valls Esponda.

Nos cuentan que a partir de abril desaparecerán las salas especializadas en comercio exterior, una de ellas en Veracruz, pues según el TFJA no tienen muchos asuntos que atender. De enero a noviembre de 2023 únicamente ingresaron mil 864 demandas, apenas 1.9% del total. Además, esos casos se generaron por las zonas económicas especiales que, hasta cierto

punto, fueron sustituidas por los polos de desarrollo del Istmo de Tehuantepec. La duda es si subsistirán otras salas especializadas, como la de propiedad intelectual y la que ve los asuntos en materia ambiental y de regulación



En manos de amigos de “Bobby”, plan de pensiones

La propuesta presidencial de constituir un fondo de “capital semilla”, de 64 mil millones de pesos para financiar las pensiones de los trabajadores mexicanos, tiene como origen los recursos recuperados en las subastas y liquidaciones del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (Indep), por lo que, de manera consciente o inconsciente, el presidente ha depositado esta responsabilidad en uno de los más inexpertos amigos de su hijo Gonzalo Alfonso López Beltrán, mejor conocido como “Bobby”.

Alberto Becerra Mendoza es quien ocupa el cargo de director del Indep desde el 16 de octubre del año pasado, aunque existen evidencias claras de que apenas tiene terminados los estudios de preparatoria. Según diversas fuentes que lo acompañaron en sus años de adolescencia, Becerra Mendoza conoció al más pequeño de los hermanos López Beltrán en la secundaria de la Escuela Logos, aquella que es propiedad de la familia del subsecretario de Hacienda Juan Pablo de Botton. Ingresó a la Preparatoria 6 para intentar tener pase directo a la UNAM y desertó en el tercer semestre de la carrera de Ingeniería.

El ahora flamante funcionario de primer nivel nunca perdió contacto con su amigo Bobby;

por lo que, a mediados de 2020, después de varios años de desempeñarse como profesor de baile en escuelas privadas, “Bebito” –como suelen llamarle sus amistades– llegó a laborar con Daniel Asaf a la Ayudantía de la Presidencia, para apoyar en la coordinación de las giras y los eventos. En marzo de 2023 fue designado titular de la Unidad de Administración y Finanzas de la Agencia Nacional de Aduanas de México.

Al parecer, el nivel preparatorio de Becerra Mendoza ya no era suficiente para acceder a los cargos que se le tenían preparados: apenas el año pasado la SEP lo tituló como Licenciado en Gestión y Administración Pública mediante el “Acuerdo Número 02/04/17 por el que se modifica el diverso 286”. No hay institución de educación superior que respalde su cédula profesional con folio 13257981.

Ya con el nivel de licenciado –por lo menos en el papel– Alberto Becerra llegó al Indep para hacer mancuerna con Fernando Jesús Piña Uribe, otro de los me-

jores amigos de Gonzalo Alfonso, quien se desempeñaba en ese instituto como director Corporativo de Comercialización y Mercadotecnia, aunque también tiene una extraña formación académica. Se presenta como licenciado en Gestión y Administración Pública, la misma carrera de “Bebito”, pero no existen registros de su cédula profesional.

Estos dos personajes controlan a un instituto que en su última subasta inmobiliaria apenas logró recaudar 49 millones de pesos; es el monto más elevado desde que Becerra Mendoza tomó las riendas de estos eventos de comercialización, en los que la mayor parte de los lotes se declaran desiertos. En materia de compras a proveedores, todas sus adjudicaciones las realizan de manera directa, además de que no hay reportes a las plataformas de transparencia, al grado que no hay rastro de la póliza de seguros que se tiene para los bienes en resguardo, la cual se contrataba anualmente por 60 millones de pesos con la empresa GNP.

Respecto al supuesto aporte que el Indep podría hacer al proyecto de pensiones del presidente López Obrador, hay que puntualizar que el presupuesto asignado a este instituto es superior a los casi 4 mil millones de pesos que ha recuperado desde su creación, lo que de entrada lo coloca en números rojos y ni qué decir de los hipotéticos 64 mil millones de pesos que anunció el presidente para la creación del fondo de capital semilla. ●

Estos dos personajes controlan a un instituto que en su última subasta apenas logró recaudar 49 millones de pesos.



MÉXICO SA

¿Mexicanos en contra de qué? // Casar: corrupción e impunidad // Pensión vitalicia + \$17.6 millones

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

AUTOPROMOCIONADA COMO “UNA organización no gubernamental dedicada a realizar investigaciones contra la corrupción y la impunidad, comprometida con la consolidación del estado de derecho en México” y decidida a “posicionarse como un referente nacional en el tema”, la agrupación creada y re-genteada por Claudio X. González Guajardo –cara visible de los embates políticos de la oligarquía– asegura que “combate” todo tipo de actos deshonestos e ilegales... menos, claro está, los propios ni los de sus allegados, pues lo importante para ella es cuidar sus propios intereses y defenestrar a todo aquel que ose afectarlos.

ASÍ, TRANSCURRIDOS VARIOS días desde que se conoció que el presidente López Obrador hizo público “un asunto muy penoso” ligado con la presidenta de Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad (MCCI), María Amparo Casar (en el cargo desde hace casi cuatro años), tal organización que pretende ser “referente nacional en el tema” (con financiamiento del gobierno estadounidense) no ha dicho ni pío sobre los enjuagues y el tráfico de influencias de quien en tiempos foxistas fue asesora del entonces secretario de Gobernación, Santiago Creel Miranda.

¿CUÁL ES EL “asunto muy penoso” revelado por López Obrador? En su más reciente libro *¡Gracias!* el mandatario detalla los enjuagues de María Amparo Casar, en los que también aparece involucrado Héctor Aguilar Camín, para obtener una multimillonaria cantidad y una pensión vitalicia más que jugosa de Petróleos Mexicanos (Pemex), algo que no ha ameritado ni una sola palabra de quienes aparecen en la trama, con todo y que la señora es la cara visible de una organización “comprometida con la consolidación del estado de derecho en México”.

POR CORTESÍA DE Daniela Barragán, de *Sin Embargo*, se toman los siguiente pasajes: “El presidente López Obrador relató en su más reciente libro *¡Gracias!*, dos casos de influyentismo político que involucran al escritor Héctor Aguilar Camín y a María Amparo Casar, actual presidenta ejecutiva de MCCI, organización de

Claudio X. González (el otro es sobre el panista Federico Döring, “quien le mandó a pedir un favor a cambio de dejar de atacarlo”).

EN EL CAPÍTULO 4 de su libro (*La guerra sucia y el desafuero*), Daniela narra: “López

Obrador cuenta un episodio que catalogó de ‘un asunto muy penoso’ ocurrido en 2004, cuando él era jefe de Gobierno del Distrito Federal. El 7 de octubre de ese año, Carlos Fernando Márquez Padilla García, esposo de Casar, se suicidó aventándose desde un edificio de Pemex en la capital. Como es de rigor, el perito en materia criminalística de campo dio fe de los hechos exponiendo en el acta que ‘el occiso realizó maniobra de tipo suicida para privarse de la vida’, escribió el Presidente. “Luego de eso, María Amparo Casar, acompañada de Aguilar Camín, acudió con el entonces procurador capitalino Bernardo Bátiz para solicitarle cambiar el acta ‘modificando’ lo del suicidio por accidente, porque así podía cobrar el seguro y recibir de Pemex una pensión vitalicia y ayuda para la educación de sus hijos hasta que cumplieran 25 años”.

DANIELA AGREGA: “LÓPEZ Obrador menciona que Bátiz le contó de la solicitud pero coincidieron en que no era correcto ceder”. Sin embargo, asegura que “el influyentismo se impuso”, pues “aunque no tenía derecho ni al seguro médico u otras prestaciones, el banco y Pemex (entonces, el director general era Raúl Muñoz Leos, con Fox) pagaron un seguro de vida por 17 millones 600 mil pesos y pensión vitalicia por viudez por 125 mil pesos mensuales”. Todo, “a pesar de que la causa de muerte fue suicidio y que su esposo no cumplía con los requisitos de antigüedad que para estas prestaciones se establece un periodo de más de dos años; el marido de Casar sólo había trabajado cuatro meses en Pemex”. De ese tamaño.

BARRAGÁN DETALLA QUE el citado capítulo “inicia con el antecedente de MCCI, que cuando López Obrador fue Jefe de Gobierno se trató de México Unido Contra la Delincuencia, organización de María Elena Morera que entre 2005 y 2008 recibió 4 millones 256 mil pesos por donativos de la Secretaría de Seguridad Pú-

blica, la mayoría otorgados cuando Genaro García Luna estaba al frente”. (Gracias, Daniela)

Y ASÍ, DE dientes para afuera, MCCI dice que lo suyo es “considerar el estado de derecho en México”. Ante todo, cara dura.

Las rebanadas del pastel

DE LA CANDIDATA gelatinosa: sea en México, Estados Unidos o España—ahora con castañuelas y vestida de flamenca—, lo suyo es “pendejarla” por doquier.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Según se reveló, por medio de “enjuages” la presidenta de MCCI obtuvo una pensión vitalicia

más que jugosa de Pemex, cuando su director era Raúl Muñoz Leos, con Fox. Foto *La Jornada*



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Amor-odio

MIGUEL PINEDA

LA RELACIÓN ENTRE México y la mayor potencia del mundo es pasional: la queremos, la admiramos o la odiamos. Pero de lo que no hay duda es que cada vez estamos más ligados económica y políticamente a través del flujo de información, de personas y de mercancías.

LAS MIGRACIONES, LOS espectáculos, los deportes, las inversiones, la tecnología y el comercio crecen casi de manera ininterrumpida entre ambas naciones. Aunque no nos parezca adecuado, la relación que tenemos en estos momentos es la más amplia y profunda desde la formación de los estados modernos.

EL DINERO QUE llega a nuestro país a través de remesas logró un récord en 2023; el nivel de intercambios comerciales también es el más amplio desde que se tienen registros. En unos cuantos años Estados Unidos y México se convirtieron en los socios comerciales con mayores intercambios en el mundo. Las exportaciones de México a Estados Unidos acaban de desplazar a las de Canadá y de China. Lo mismo sucede con las compras que realizamos, la mayoría proviene de Estados Unidos. Al nivel de la inversión extranjera, tanto en el sector financiero como en la planta productiva, proviene del norte de nuestro continente.

PERO QUIZÁ LO más importante en esta relación sea a nivel de la cultura y la transmisión de estilos de vida por medio de radio, televisión o Internet, con películas, series, deportes o espectáculos. Independientemente de ideologías, filias y fobias, consumimos los contenidos producidos en Estados Unidos.

LO ANTERIOR NO significa que nuestra relación sea equilibrada o justa. Hay problemas, y muy serios. Por ejemplo, a nivel político Washington utiliza a nuestro país y, en especial, a la frontera como moneda de cambio. Se vende a México como un país corrupto y atrasado que genera males como la exportación de drogas y la migración de gente indeseable. Por el lado mexicano también se usa al vecino del norte para hablar de todo tipo de abusos, de explotación y de la venta de armas para las mafias organizadas.

SIN EMBARGO, POR más crítica que sea nuestra relación, la economía y el comercio no se detienen. No hay manera de parar los flujos migratorios, culturales y de mercancías, por lo que la interdependencia entre ambas naciones es cada vez más profunda.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Slim niega beneficios en este sexenio; hay otros datos // César Yáñez, incorporado al equipo de Sheinbaum // Los Monreal

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

A DIFERENCIA DE LOS millonarios que han creado algo que cambió el rumbo de la historia (Steve Jobs, la computadora personal; Bill Gates, software; Elon Musk, pilas del automóvil eléctrico), Carlos Slim no ha inventado ni medio tornillo, pero se ha colocado entre los citados gracias a su habilidad para prosperar en gobiernos de distintos partidos (PRI, PAN, PRD, Morena) y un especial olfato para la especulación bursátil. Sin embargo, en la reunión con reporteros que tuvo ayer, declaró que “de este gobierno no he recibido beneficio y yo sí he dado beneficio”. Asegura que ha hecho poca obra pública en relación con gobiernos anteriores, sólo un tramo del Tren Maya. El mes pasado cumplió 84 años y unos días antes su fortuna, de acuerdo con el índice de billonarios de Bloomberg, había escalado a 100 mil millones de dólares. Trató de explicar su origen, dice que comenzó a hacer dinero desde joven.

Otros datos

LA PUBLICACIÓN ESPECIALIZADA en negocios, *El CEO*, tiene otros datos: “En el sexenio de #AMLO –afirma– el gobierno federal adjudicó a las empresas de #CarlosSlim 2 mil 530 contratos, que sumados arrojan un monto cercano a los 61 mil millones de pesos”. Menciona el negocio más reciente, citando una información que dio López Obrador en la mañana: el gobierno le compró por una suma no especificada la concesión de la carretera Oaxaca-Tehuantepec de la cual era titular el empresario.

LA PUBLICACIÓN CITA un contrato por 934 millones 94 mil pesos adjudicado por el ISSSTE a la empresa Uninet, filial de Teléfonos de México y otros 15 contratos (no precisa a cuáles compañías del grupo) con valor de 43.9 millones de pesos sólo en lo que va de este año. Formarían parte de los 2 mil 530 contratos.

EL SIEMPRE ATENTO de la imagen de su suegro y jefe, Arturo Elías Ayub, no ha desmentido la información de *El CEO*.

La televisión abierta

SLIM REPITIÓ EN la conferencia de prensa convocada ayer algunos temas que ya ha abordado: 1) Telmex está en quiebra, tiene un pasivo laboral muy grande y 2) sigue esperando una concesión de televisión abierta que le permita aprovechar su extensa red de comunicaciones. Cuando compró Telmex, en 1990, la empresa tenía utilidades por 2 mil millones de pesos. ¿Cómo es que quebró? Se comprometió a modernizarla, sólo que lo moderno (la telefonía celular) lo incorporó a una empresa separada, América Móvil. Tiene el apoyo del sindicato charro de Francisco Hernández Juárez, algún día conseguirá liquidar o jubilar a los trabajadores con acciones devaluadas de Telmex. Por otro lado, la Comisión Federal de Telecomunicaciones ha estado a punto de darle la concesión de televisión abierta, sus competidores se han opuesto con el argumento de que es un monopolio. En otro tema, ante la propuesta de reducir la jornada laboral a 40 horas que se analiza en el Congreso, Slim considera que el poder adquisitivo y el bienestar de la población no se logran trabajando menos, sino ganando más. Si alguien lo duda, pregúntele a las adineradas meseras de Sanborns.

EL SUBSECRETARIO DE Gobernación, César Yáñez, ha sido incorporado por Claudia Sheinbaum a su equipo. Tuvo a su cargo las relaciones con la prensa de López Obrador desde que fue jefe de gobierno de la Ciudad de México hasta su campaña presidencial de 2018. Ambiente difícil el de los periodistas; sin embargo, César es un personaje respetado y querido en el medio. Llega justo en el momento en que la oposición inunda de basura las redes.

Twitterati

ABUSIVO, GANDALLA. YA tienen los Monreal casi todo el estado de Zacatecas, nepotismo puro, la familia es casi dueña del estado, y no tiene llenadera. Primero, la abusiva Sandra. Ahora, más de lo mismo, por poder y dinero.

@Luna_verdad

X: @galvanochoa

Facebook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ Claudia Sheinbaum, al recibir ayer su constancia como candidata única del PVEM –de la coalición Sigamos Haciendo Historia– a la presidencia de la República. La acompañan (de izquierda a derecha) el legislador del PT

Alberto Anaya, Karen Castrejón, del PVEM; el presidente nacional de Morena, Mario Delgado, y los parlamentarios del partido ecologista Manuel Velasco y Jesús Sesma.
Foto Cristina Rodríguez



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

¿Ya debo vender?

Los mercados financieros y las buenas inversiones han dado mucho en 2023 y lo que va de 2024. Muchos me preguntan si ya es tiempo de vender y tomar utilidades. Honestamente, es imposible comprar en el punto más bajo y vender en el más alto. Sería genial que tuviéramos una bola de cristal y pudiéramos acertar sin pasar por baches, crisis y regresos del mercado, pero eso no existe. No hay persona, analista o institución que pueda predecir estos movimientos con una precisión tal que evite, sin margen de error, caer en un canal de baja.

Lo que sí es cierto y se demuestra una y otra vez, es que esto es cíclico. Si se permanece en el largo plazo y se escogen bien las inversiones —esto es, si se cuenta con un buen asesor—, siempre se va a ganar, incluso cuando se atraviesan *cracks* bursátiles. El tiempo preciso para entrar es siempre, en cualquier momento. Obvio es mejor entrar en una crisis porque los costos se abaratan, pero es mucho más importante el tiempo que el momento.

Poreso, es una gran noticia haber pasado por un periodo muy bueno, de alza y de utilidad. No

importa si más adelante viene un ajuste, porque tampoco se van a vender las inversiones, pero si se puede comprar más, sugiero comprar. Si se tuvo mucha utilidad y en el corto plazo se usará el dinero, entonces conviene vender. Solo así.

Además, yo creo que 2024 será en lo general un buen año. Menos bueno que 2023, pero vale la pena seguir invertido.

La semana pasada no pasó nada inesperado. Banxico se reunió y por unanimidad decidió dejar la tasa en 11.25 por ciento, pero el comunicado es más optimista que el de la Fed. Desde mi perspectiva, hay espacio para bajar la tasa en marzo, aunque la Reserva Federal no lo haga.

Esta semana continúan los reportes corporativos que, por cierto, han vuelto a ser mejores a lo esperado. Esto debe seguir ayudando a los mercados. Sin duda el dato más importante será la publicación de la inflación en Estados Unidos, que si sale bien, mayo puede ser el primer movimiento de baja, pero si sale mal, la primera baja puede esperar hasta junio. En lo personal, también creo que mayo será el momento adecuado para constatar si este año tendremos un aterrizaje suave en la economía. Prolongar vivir con tasas altas todo un semestre puede poner en riesgo este escenario. Al tiempo. ■■■



IN- VER- SIONES

NUEVO AEROPUERTO Emirates Airlines va por lugar en Tulum

La aerolínea de Medio Oriente Emirates Airlines, que preside y dirige el jeque **Ahmed bin Saeed Al Maktoum**, sostiene pláticas con el ayuntamiento de Tulum, que dirige **Diego Castañón**, ya que levantó la mano para operar en el recién inaugurado Aeropuerto Internacional Felipe Carrillo Puerto, que administra Sedena.

ESPERA AUTORIZACIÓN Grupo Bafar pospone

su desliste de la BMV

Grupo Bafar, que preside **Óscar Eugenio Baeza Fares**, pospondrá la fecha de su salida de la BMV, que dirige **José Oriol-Bosch**, para listarse en Biva, que dirige **Marisa Ariza**, debido a que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de **Jesús de la Fuente**, les hizo llegar un oficio de observaciones y requerimientos para dicho trámite.

AUTOMATIZACION

Legalario compra la plataforma AliTech

La plataforma mexicana Legalario, que dirige **Rodrigo**

Gómez, adquirió Ali Tech, que fundó **Andrés Girault**, y quien se queda a cargo del desarrollo de IA. Con esto buscan optimizar y automatizar cientos de miles de tareas jurídicas en México y América Latina. A la fecha más de mil empresas usan esta plataforma.

AVAL A SESIÓN VIRTUAL

Efectúa NR Finance ajustes en su consejo

NR Finance realizó ajustes en su consejo, pues nombró como miembros propietarios a **John D. Mack**, **Jesús Mauricio Meza**, **Rodrigo Centeno** y **Elías Francisco Chávez**, y

como suplentes a **Vicente Javier Saric** y **José Ramón Rodríguez**. Además de aprobaron sesiones virtuales.

CONVOCATORIA 2024 Sura apoya cultura con 100 mil dólares

Fundación Sura, que preside **Gonzalo Alberto Pérez** y dirige **María Mercedes Barrera**, lanzó la convocatoria 2024 para seleccionar a 30 organizaciones culturales de nueve países de América Latina, a las que entregará hasta 100 mil dólares para acompañar los proyectos de dichas organizaciones culturales.



M+

ALZA DE 1%: INEGI

Comercio electrónico aporta 5.9% del PIB

El comercio electrónico logró elevar en un punto porcentual su contribución al producto interno bruto de México de 2021 a 2022, por lo que ahora y pesa 5.9 por ciento, reportó ayer el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). Señaló que la economía digital se centra en la contribución que generan las tecnologías de información y comunicación a la economía.

BAJAR EMISIONES

Pide CICM fomentar construcción verde

El Colegio de Ingenieros Civiles de México (CICM) consideró que es necesario crear políticas públicas que fomenten la construcción de infraestructura sostenible para reducir la emisión de gases de efecto invernadero. El presidente del organismo, Jorge Serra Moreno, especificó que el sector eléctrico es de los que más contamina.

REPORTE MUNDIAL

Precios elevan 28% el ingreso de Eli Lilly

La farmacéutica Eli Lilly Company aumentó 28 por ciento sus ingresos durante el cuarto trimestre de 2023, gracias a un aumento de precios de 16 por ciento durante el periodo. De acuerdo a su reporte financiero presentado a inversionistas, la empresa resaltó que sus ingresos a nivel mundial fueron de 9 mil 350 millones de dólares.

AUTOTRANSPORTE

Baja 16% armado de camiones en México

En enero de 2024 se produjeron en México 15 mil 587 camiones pesados y tractocamiones, 16 por ciento inferior a lo registrado en igual mes del año pasado, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). Esta reducción es la primera que reporta la industria para un primer mes desde 2021.



Y lo peor del caso es la disciplina abyecta de la mayoría ampliada, pues, para evitar que los jueces sean autónomos e independientes, ahora pretenden aprobar, usando su mayoría simple en las dos cámaras, una reforma absurda para lograr que los amparos interpuestos contra diversas reformas, como la Energética del 2021, puedan ser anulados por la vía de amparo usando el criterio de inconstitucionalidad votado por la mayoría de los ministros del pleno.

Es un absurdo. Así como oye, la Comisión de Justicia de la Cámara de Diputados, que encabeza el diputado de Morena **Juan Ramiro Robledo**, circuló el proyecto de reforma a los artículos 42, 43 y 72 de la Ley Reglamentaria del 105 Constitucional, en materia de efectos de las sentencias de Acciones y Controversias Constitucionales. El amparo es algo que no les gusta e incómoda a los gobernantes en turno, menos cuando se controvierten los actos de autoridad por inconstitucionales y hoy pretenden que no haya una mayoría calificada de ministros. En pocas palabras: una táctica más para impedir que un órgano colegiado delibere y se ponga de acuerdo.

Imagine el efecto. El ministro **Luis María Aguilar** se va en diciembre (por retiro). Con la llegada de un(a) nuevo(a) ministro(a), de favorecer el voto a **Claudia Sheinbaum**, como apuntan las encuestas, seguramente tendría 4 ministro(a)s afines.

Con esta reforma quieren que la Corte declare la constitucionalidad de cualquier ley con 4 votos y que, si no alcanzaron la mayoría calificada de 8 ministros, sean simplemente sobrestados y "ordenará el archivo del asunto".

¡No puede ser! Por ejemplo, si siete ministros opinan que una norma es inconstitucional y 4 consideran que es constitucional, la norma sería constitucional y, por lo tanto, ya no se podría apelar vía amparo. Así de absurdo, minoría gana: 4-7 expresado en términos matemáticos.

Hoy en día se requieren 8 votos para declarar una norma inconstitucional con efectos generales (no sólo para las partes). Si no se logran los 8 votos se considera que la demanda no prosperó y los jueces y magistrados están en libertad de determinar la constitucionalidad o inconstitucionalidad en casos particulares con

efectos entre las partes. Con esta reforma, si no se logran ocho votos de ministros, se considerará que la norma impugnada es constitucional. ¡Cuatro ministros decidirían todo!

DE FONDOS A FONDO

#ANPACT... Con un crecimiento de las ventas al mayoreo en enero del 10.3% en comparación con el mismo mes del año pasado, el arranque de 2024 se antoja prometedor para la industria de vehículos pesados, agrupada en la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT).

Un incremento que también apunta a la recuperación significativa de ventas en el segmento de vehículos de pasajeros, con un crecimiento de 97.8% en enero pasado, que responde a la recuperación del proceso de renovación de la planta vehicular que se atrasó por la pandemia. El reto de la ANPACT ahora, como toda la industria del transporte, es lograr que las políticas públicas y las iniciativas de la industria relacionadas con la congruencia normativa en materia de energía, seguridad y la facilitación de la inversión encuentren, con el diálogo, la forma de alinearse unas con otras.

De hecho, el buen trabajo en materia de asuntos públicos y relacionamiento que está llevando la ANPACT, a través de **Alejandro Osorio**, apoyando a la directiva y consejeros en las propuestas que están presentando con miembros de los equipos de campaña de las candidatas presidenciales, ha permitido ampliar el espacio de diálogo de alto nivel y el espacio de colaboración para superar los desafíos regulatorios y de seguridad y, sobre todo, para que sean comprendidos y considerados en las agendas de gobierno.

#MéxicoElige. La encuesta de febrero de la organización México Elige, representado por el experto en marketing político **Sergio Zaragoza**, coloca a **Victoria Rodríguez Ceja**, la gobernadora del Banco de México, en el primer lugar de la calificación nacional de los titulares de cargos públicos en el país y confirma que la credibilidad de la autonomía, con la que se maneja el Banco de México es la más alta entre las entidades autónomas constitucionales. ¡Un activo nacional! Mientras no lo politicen.



Slim Helú: su autodefensa

Siempre que **Carlos Slim Helú** –uno de los empresarios más ricos del mundo que, de acuerdo con Bloomberg, supera ya los 100 mdd– convoca a conferencia de prensa, genera una gran cobertura y polémica.

Ayer, desde luego, no fue la excepción, porque con una total apertura respondió todas las preguntas y se defendió de las críticas de que ha sido objeto por ser uno de los empresarios consentidos y más beneficiados de la 4T, y del estudio El monopolio de la desigualdad, de Oxfam México, que señala que la concentración de la riqueza en los 14 empresarios más ricos de México, encabezados por **Slim Helú**, han generado una mayor desigualdad en el país.

En su defensa, **Slim Helú** negó un favoritismo por parte de la actual administración, porque –dijo– de las siete etapas del Tren Maya, sólo construyó la 2 y no estuvieron a cargo ni del viaducto ni de la estación. Y Grupo Carso tiene contratos de obras de infraestructura por cinco mil mdd.

Se quejó, como lo ha hecho en forma sistemática, que a Telmex no la dejan ofrecer todavía el servicio de televisión de paga, y que la empresa incluso opera con números rojos con elevados pasivos laborales, pero no la piensa vender porque debe quedar en manos mexicanas.

Aunque dijo tener diferencias con **López Obrador**, aseguró que nos las hará públicas hasta septiembre y no criticó las recientes reformas propuestas que incluyen la desapa-

rición del IFT y de Cofetel, que han sido claves en el desarrollo del sector de telecomunicaciones en la última década.

Aceptó, como divulgó **López Obrador** en su libro *Gracias*, que sí recibió una invitación, no dijo de quién o de qué partido para ser candidato a la Presidencia en 2018, pero la rechazó.

Se refirió también a la propuesta de reducir la semana laboral de 48 a 40 horas y afirmó que para generar mayor crecimiento económico no se necesita trabajar menos, sino ganar más. En este sentido propuso un aumento laboral de 20% a quienes trabajan 48 horas semanales. La duda es si predicará con el ejemplo en sus propias empresas.

Slim no criticó las recientes reformas propuestas que incluyen la desaparición del IFT y de Cofetel.



RÉCORD EN CAPTACIÓN DE DIVISAS TURÍSTICAS

El secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, presumió de inmediato los datos en captación de divisas por turismo que difundió ayer el Inegi con la Encuesta de Viajeros Internacionales, EVI. Al cierre de diciembre de 2023 ingresaron a México 7.8 millones de visitantes extranjeros, un incremento de 9.1% en relación con 2022, mientras que el ingreso por divisas aumentó 10% al totalizar 30 mil 809 mdd, que es una cifra histórica.

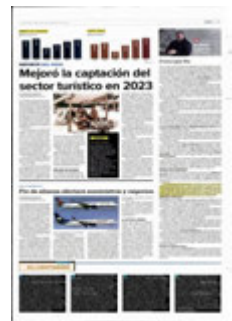
Si en algo ha insistido **Torruco** es que una de sus prioridades al frente de la Secretaría de Turismo era incrementar no sólo el número de turistas extranjeros, sino el ingreso de divisas.



AMDA, RÉCORD TAMBIÉN EN TRACTOCAMIONES

La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, que preside **Guillermo Rosales**, sigue bien y de buenas. Al cierre de enero se registró un incremento de 23.63% vs. 2022 en la venta de tractocamiones, con un total de 1,915 unidades.

Otro segmento con muy buenos resultados fue el de transporte de carga y de autobuses, que superó ya las cifras de 2017. Los buenos datos de enero sorprenden porque se presentan en un contexto de elevadas tasas reales de interés en México, que mantienen elevados los costos de financiamiento, pero demuestra que sí hay una mayor demanda generada por las inversiones por *nearshoring*.



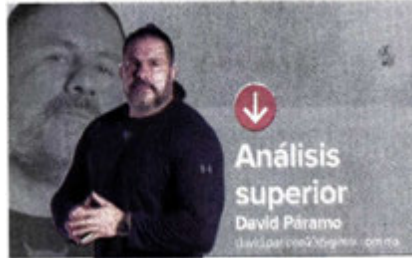
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. La competencia de los neobancos toma fuerza a medida que avanza el año. Billú, la propuesta de Banca Afirme, liderada por **Martín Alonso Mercado Arias**, alcanzó las 100 mil descargas en unos cuantos meses. Para conquistar más clientes, lanzó la Tarjeta Personalizada Billú, la cual ofrece soluciones bancarias digitales que buscan adaptarse a las necesidades de cada cliente. Entre otras cosas, los usuarios podrán personalizar el diseño de su tarjeta con imágenes de su elección, creando una experiencia única y reflejando su estilo personal; además, cuenta con tecnología de pago sin contacto, permitiendo, en teoría, transacciones rápidas y seguras con sólo acercarla a la terminal de pago.

2. Aeromar, que era propiedad de **Zvi Katz**, está a punto de cumplir un año fuera del mercado. La aerolínea dejó de operar por la falta de recursos para pagar sus adeudos al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, al mando de **Carlos Velázquez Tiscareño**, y el combustible a Aeropuertos y Servicios Auxiliares, que lleva **Javier Villazón Salem**. Así como a otros acreedores y a sus trabajadores, quienes estallaron una huelga sin que hasta el momento exista alguna negociación. Aeromar dejó sin servicio a un mercado regional que podía atender bien con sus aviones pequeños. Hoy ese trabajo sólo lo podrían hacer Aeroméxico o bien la nueva Mexicana de Aviación, con sus equipos Embraer.

3. El IFT, que tiene como comisionado presidente a **Javier Juárez Mojica**, busca promocionar y fomentar la radiodifusión en diversas comunidades. De acuerdo con el Programa de Promoción y Fomento de la Radiodifusión Comunitaria e Indígena 2024, también conocido como Pro Radio, en una primera etapa se realizarán visitas a localidades de Veracruz y talleres en línea, a los que podrán inscribirse entre el 12 y 22 de febrero. Todo esto para asesorar a las personas interesadas en una concesión para prestar servicios de radiodifusión y de telecomunicaciones. Pro Radio fue puesto en marcha en 2019 y busca eliminar las barreras normativas, de comunicación y económicas en esas comunidades.

4. La que sigue sin presidente es la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, pues, desde la salida de **Miguel Elizalde** en diciembre pasado, sigue pendiente la designación por parte de su Consejo Directivo. A pesar de esto, el sector ya tuvo su primer acercamiento con el equipo de la candidata presidencial **Claudia Sheinbaum**, al que le plantearon las preocupaciones y retos del sector, como la transición energética, comercio exterior, mercado interno e inseguridad en carreteras, entre otros. Se espera que, en los siguientes días, también tengan un encuentro con los integrantes del equipo de **Xóchitl Gálvez**, al que le harán saber las mismas inquietudes.



Preocupa Nu

Tal y como lo ha venido anticipando en este espacio el *Padre del Análisis Superior*, los de Nu están teniendo muchos más problemas de los que imaginaron para cumplir con los requerimientos de las autoridades financieras y convertirse en un banco. Como recordará, esta empresa de origen brasileño y dirigida en México por **Iván Canales**, tuvo una muy buena entrada al país bajo una publicidad que, por lo menos, debe ser considerada como engañosa.

Se hacen llamar comercialmente Nubank como su matriz, pero en realidad en México únicamente están registrados ante las autoridades como una sociedad financiera popular. Con esta categoría no deberían presentarse como banco y dejar en claro que son diferentes los riesgos que asume un depositante cuando no tiene la protección del sistema financiero.

A falta de cumplimiento de las normas han hecho una campaña de medios de comunicación según la cual tienen más de cuatro millones de clientes como si eso diera seguridad, por el contrario, lo que hace ver es el tamaño del riesgo en el que están quedando los depositantes que están siendo engañados.

El decir que son un banco que no tiene una sola sucursal o narrar su experiencia en Brasil, al final del día sólo puede hacer que la gente pueda caer en el error de que se trata de una institución debidamente regulada, como un banco. Han dicho que, por ejemplo, tanto para el Banco de México como para Hacienda, encabezados respectivamente por **Victoria Rodríguez Ceja** y **Rogelio Ramírez de la O**, no implica absolutamente nada.

Desde hace muchos años, la política en materia de banca ha sido la de autorizar a quienes cumplan con los requisitos sin ninguna limitación. Actualmente hay más de 50 bancos operando en el país y algunos de ellos tienen hasta dos licencias bancarias.

Banorte y Citibanamex tienen dos licencias bancarias: los encabezados por **Marcos Ramírez** para Bineo, el primer neobanco (entendido como un banco totalmente digital) y los encabezados por **Jane Fraser** para operar Citi como banco de inversión, que será encabezado por **Álvaro Jaramillo**, y Banamex, que seguirá bajo la conducción de **Manuel Romo**.

En protección a los intereses de los clientes y la salud del propio sistema financiero, las autoridades están dando un

seguimiento muy puntual a la intención de Nu de convertirse en un verdadero banco y, según parece, les está costando mucho más trabajo del que ellos hubieran supuesto.

REMATE RECUPERADO

La AMDA, que tiene como presidente ejecutivo a **Guillermo Rosales**, dio a conocer datos de ventas de vehículos pesados en enero que confirman, sin lugar a ninguna duda, la reactivación de la economía y la buena salud del sistema financiero.

La venta de tractocamiones en enero tuvo su nivel más alto de la historia. La de carga y autobuses registró el mejor nivel desde 2007, con un crecimiento mensual superior a 30%. Mucho más allá de los discursos, estos datos que provienen de la iniciativa privada sólo confirman que las empresas están entrando en una época de expansión.

REMATE CONFUSO

Para algunos, es difícil comprender por qué los líderes en el Congreso de PRI, PAN y PRD están a favor de la reforma en pensiones, si fue enviada en el megapaquete de reformas que presentó el Presidente a principios de mes.

Se han confundido en creer que se trata de un juego de engaños y contraengaños por parte de los partidos políticos cuando el tema debería ser mucho más sencillo. Atrás de los discursos oficiales, que generaron una fuerte aversión, el hecho es que la reforma está bien hecha.

Busca cubrir a un grupo de trabajadores, dentro de la economía formal, de los más bajos ingresos que de una u otra manera tienen tasas de reemplazo ya bastante elevadas, puesto que se trata de los que tienen ingresos mensuales menores a los 16 mil 700 pesos.

No se equivocó **Claudia Sheinbaum** cuando dijo que el impacto presupuestal vendría hasta principio de la próxima década, pero tampoco los que dijeron que se tienen que hacer otras cosas para quienes están en la economía informal.

No todo se trata de las elecciones, puesto que la reforma presentada es bastante razonable, cuando se le quita todo el ruido político.

REMATE TRADICIONAL

Como es tradición, **Carlos Slim** hizo su anual conferencia de prensa en la que recordó su trayectoria como empresario y hubo muchos quienes quisieron encontrarle vetas políticas y/o chismosas. La realidad fue mucho más sencilla que eso.



Slim desmiente ser el contratista consentido; regresó la queja de no dar TV de paga

El empresario **Carlos Slim Helú**, apenas cumplidos sus 84 años, salió al paso de los rumores que lo sitúan como el empresario consentido del sexenio. Apenas y hemos ganado una licitación, la del tramo 2 del Tren Maya, detalló en sus oficinas de Palmas, en la Ciudad de México, a donde citó a conferencia de prensa al filo de la una de la tarde.



PRINCIPIO DEL SEXENIO, DIFERENCIAS

Slim tiene su historia con el presidente **López Obrador** desde que el mandatario era jefe de Gobierno y se trató de reconvertir y gentrificar el centro de la Ciudad de México. Pero al principio del sexenio, en 2019, hubo diferencias notables.

Slim, como inversionista, se quejó de la cancelación del Aeropuerto de Texcoco, un proyecto de 12 mil millones de dólares, Y después, el mismo **Slim** sirvió como ariete para encontrar una solución con los gasoductos, donde **Manuel Bartlett**, director de la CFE, se quejó de que eran "contratos leoninos" a favor de los gasoductos privados.

Después de ese difícil inicio de sexenio, el acercamiento de **Carlos Slim** con el presidente **López Obrador** fue notorio y cada vez mayor.



ENCUENTROS Y FOTOS CON AMLO

Desde fotos, donde **Slim** está en el rancho del mandatario, en Palenque, Chiapas, hasta fotos de desayunos, tuiteadas por el propio Presidente, para señalar que **Slim** había pagado, a través de América Móvil, 28 mil millones de pesos de impuestos por la venta de Tracfone en Estados Unidos.

La buena relación entre ambos llevó a mencionar que había muchos contratos de **Slim** con el gobierno obradorista.



SÓLO EN T2 DEL TREN MAYA, DICE EL EMPRESARIO

El empresario los desmintió. Sólo habló del tramo 2 del Tren Maya, construido por CICSA (Carso Infraestructura y Construcción), y la gigante española FCC, donde **Slim** ya posee la mayoría.

Aunque, en energía, Grupo Carso se ha mantenido activo en varias licitaciones.

Ganó la licitación de Pemex para campos terrestres de Exploración y Producción, asignados a GSM-Bronco, por 196.5 millones de dólares, en septiembre del 2021.

Incluso el recién anunciado por **Manuel Bartlett**, donde Grupo Carso construirá y operará un gasoducto para la CFE, en Sonora y Baja California.

O cuando **Slim** decidió comprar el 49% que tenía Talos Energy, en el megayacimiento Zama, en el Golfo de México.



TELMEX, LA QUEJA; EL IFT Y NO SE VENDERÁ

Carlos Slim aprovechó su conferencia de prensa para recordar que en Telmex pierden dinero. Que desde hace años habrían podido dar televisión de paga, pero no los han dejado, aun cuando la convergencia tecnológica se los permite.

La prohibición para dar televisión de paga ha venido del Instituto Federal de Telecomunicaciones, el órgano autónomo que ahora el presidente **López Obrador** quiere eliminar.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones ha reconocido que la tecnología le permitiría a Telmex dar TV de paga, a través de la fibra de cable que tiene con Telmex en todo el país. Pero, por ser operador preponderante, de inmediato crearía una cablera con tamaños muy grandes que pondrían en riesgo la competencia.

Carlos Slim Helú, aun con esos límites de Telmex, señala que no la va a vender y que así se lo ha dejado ver a sus hijos. Telmex seguirá teniendo capital controlador mexicano.



Vayan contratando un político

¿Quiéren seguir vendiendo más que China a los vecinos del norte? Vayan buscando diplomáticos para la fábrica. Quizás aquí está el puesto de trabajo para todos los individuos que perderán una elección.

Hasta ahora las preocupaciones más fuertes de quienes administran las fábricas en México están en que no me 'roben' el personal que estoy capacitando, o que no saquen información de 'mi cliente'. Tal vez alguno de ustedes sinceramente esté preocupado por ese abstracto, pero gordo asunto de la "ciberseguridad".

Pero aún no se manifiesta, al menos en las conversaciones públicas con analistas e inversionistas, el riesgo de **meterse con un país**. ¿Cómo está eso? Sucede que

desde hace un par de años, los directores de las compañías globales parecen añadir al problema de la "propiedad intelectual", un reto quizás más grande: el de la "seguridad nacional" que ya toca asuntos de estado.

No se trata solamente de cuidar un camión en las carreteras mexicanas, lo que ya representa una complejidad. Ahora deben vigilar más el envío de archivos o correos electrónicos, que pueden revelar digamos, cómo diseñaron algunos tapatíos los chips de la estadounidense Intel.

No habría problema si viviéramos todavía en la era de la luna de miel entre Estados Unidos y China. Pero hoy esas naciones están confrontadas justamente porque consideran las fábricas de coches, aviones y tecnología en

general, un asunto de seguridad nacional que puede dar ventaja a su contraparte.

Ustedes ya no se acuerdan de su amor, tal vez, pero en 2001, los chinos aceptaron las reglas de norteamericanos y europeos y entraron a la Organización Mundial de Comercio (OMC), lo que abarató sus productos en el mundo.

Pero eso cambió cuando llegó Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos e impuso nuevos obstáculos que enfrentan los importadores de su país al pagar aranceles más altos por comprar cosas de la nación asiática.

¿La consecuencia? Ya la vieron ustedes la semana pasada cuando The New York Times publicó el ascenso de México sobre China en el país vecino al norte: "El déficit comercial de Estados Unidos con China se redujo significativamente".

el año pasado, y las importaciones de bienes del país cayeron un 20 por ciento a 427 mil 200 millones de dólares”.

En este contexto, las exportaciones mexicanas a los vecinos fueron ligeramente superiores a las de 2022, y alcanzaron 475 mil 600 millones de dólares. Con eso, los productos hechos en el país del mezcál tuvieron lo suficiente para rebasar allá a su competencia asiática.

Como muchos saben, ese problema geopolítico entre China y Estados Unidos **no fue resuelto durante la administración de Joe Biden**, que mantuvo aranceles como barrera a productos de aquella nación. **Ahora Trump amenaza con incrementar los obstáculos a los chinos**, si llega a la presidencia.

El inversionista y profesor de la Universidad de Nueva York, Scott Galloway, advirtió esta semana en su podcast que esa revuelta **da muchas ventajas a México inesperadamente** (que son visibles en el dólar barato y en el montón de fábricas que están llegando a Ciudad Juárez o a Monterrey). Y no parece que algo vaya a cambiar la tendencia.

Pero dueños y gerentes de

fábricas mexicanas seguirán recibiendo estos beneficios mientras puedan sumar la palabra **“friendshoring”** a la de **“nearshoring”** que ya recibe tanta fama.

Además de estar cerca, conviene ser **“cercano”**, si se trata de que la fiesta continúe.

Eso pasa por conocer, entender y defender la información sensible de lo que se fabrica o que se diseña aquí, como los vehículos eléctricos de Ford o ciertos semiconductores de Intel.

El asunto de la creciente regionalización está al más alto nivel en la oficina de individuos como Bernard Charlès, presidente de Dassault Systèmes, una de las 20 empresas más grandes de Francia, cuyos sistemas operan en fábricas mexicanas. Son usados para producir la mayor parte de los vehículos y las partes para aviones del mundo. En el país la empresa patrocina un **sistema de entrenamiento a través de las redes del enorme TecNM**, Tecnológico Nacional de México.

Entender la geopolítica y vigilar que la empresa no meta la pata por culpa de un empleado distraído, puede ser tarea de diplomáticos nacionales. Por si alguien busca empleo en el verano...

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“El déficit comercial de EU con China se redujo significativamente en 2023, y las importaciones de bienes del país cayeron 20% a 427 mil 200 mdd”



Eventos en vivo, el nuevo reto del streaming

En el tumultuoso paisaje de la industria del *streaming*, una plataforma que resalta es Netflix, fundada y presidida por **Reed Hastings**. Resulta que, después de años de feroz competencia y maniobras estratégicas, Netflix emergió como el campeón indiscutible de la guerra del *streaming*, presumiendo a sus 260.28 millones de suscriptores mundiales al cierre de enero de 2024, lo que dejó en la lona a sus rivales. Pero mientras el polvo se asienta en el campo de batalla, el destino de la industria se antoja desafiante de cara al anuncio hecho a finales de enero de que el gigante del *streaming* había adquirido los derechos exclusivos de Raw, así como de otros programas de World Wrestling Entertainment (WWE), pagando 5 mil millones de dólares, en lo que representa la primera gran incursión del servicio de *streaming* en los eventos en vivo. Este cambio tiene como objetivo consolidar la posición de Netflix como el destino definitivo para el entretenimiento. Anteriormente Netflix ya había hecho incursiones de programas en vivo con un



especial de comedia en vivo y un partido de golf. Veremos cómo resulta este nuevo reto para la empresa, que en México tiene alrededor de una cuarta parte del mercado.

¡Cuidado con el amor en línea!

Según el tercer estudio de ciberseguridad en México, realizado por la Asociación de Internet MX y NYCE México, cuatro de cada diez mexicanos admiten haber iniciado relaciones sentimentales a través de internet. Sin embargo, esta apertura hacia el romance virtual viene acompañada de una creciente preocupación por la seguridad en línea.

El 69 por ciento de los participantes en el estudio revelaron sentir un alto nivel de inquietud al utilizar internet, temiendo desde el robo de identidad hasta la divulgación de información

privada o íntima. De manera alarmante, el 28.3 por ciento de las mujeres y el 27 por ciento de los hombres encuestados han experimentado la publicación no autorizada de fotos o videos personales por parte de terceros.

En cuanto a las solicitudes de compartir imágenes íntimas, los hombres superan a las mujeres, con un 14 por ciento frente al 10 por ciento en el caso de ellas. Ante estos riesgos, los expertos enfatizan la importancia de tomar precauciones antes de utilizar aplicaciones de citas.

Recomiendan revisar detenidamente las políticas de uso de la aplicación, verificar los mecanismos de seguridad disponibles, considerar la autenticación de dos factores para el acceso, examinar minuciosamente los perfiles de usuario y limitar la geolocalización siempre que sea posible.

En un mundo cada vez más conectado, la búsqueda del amor en línea puede ser tentadora, pero es esencial priorizar la seguridad y proteger nuestra privacidad en todo momento.

Debate sobre Calica en marzo

Marzo es la fecha límite que el presidente Andrés Manuel López Obrador estableció para resolver el conflicto con la cantera Calica, propiedad de la empresa estadounidense Vulcan Materials. Durante este tiempo, aumenta la posibilidad de que el gobierno de México, a través de la Semarnat, de **María Luisa Albores**, declare las 2 mil hectáreas como área natural protegida. Esto equivaldría a una expropiación, dado que la compañía es dueña de los terrenos y no cuenta con una concesión. Si esto sucede, la empresa anticipa que podría haber reclamos por violación a los acuerdos comerciales con los Estados Unidos, en el marco del T-MEC. Nos informan que, aunque la secretaria de Relaciones Exteriores de México, **Alicia Bárcena**, ha estado trabajando para alcanzar un acuerdo entre las partes desde su llegada, hasta ahora sus gestiones no han dado resultados.

Impulsan a las Pymes en Nuevo León

Durante la última década, Konfío desembolsó más de mil 500 millones de pesos en negocios de Nuevo León, centrándose en comercio al por mayor, servicios profesionales, manufacturas, construcción y comercio minorista. Nos dicen que la empresa otorgó más de 3 mil millones de pesos en créditos a empresas manufactureras en todo el país, en especial a aquellas que aprovechan el *nearshoring* y que no son atendidas por instituciones financieras tradicionales.

Francisco Padilla, director de Tecnología de Konfío, destacó la importancia de Nuevo León en el escenario del *nearshoring*, y **Armando Herrera**, gerente general de Productos Financieros de Konfío, señaló que el 78.8 por ciento de los recursos fueron destinados a empresas dirigidas por hombres, el 16.5 por ciento a empresas lideradas por mujeres y el 4.6 por ciento a empresas con liderazgo mixto.

Las oportunidades del *nearshoring* podrían extenderse durante aproximadamente cuatro años, según análisis del sector privado.



Ante la dinámica y polémica que se ha generado por la iniciativa de reforma que pretende trasladar los derechos que tutela el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI) al Poder Ejecutivo, se habla de todo lo que podría pasar con estos; pero, nadie se pregunta ¿y dónde queda la Plataforma Nacional de Transparencia? De forma escueta, se señala que las herramientas tecnológicas pasarán a formar parte de la administración pública federal, o del INEGI.

Hoy desde tu móvil o computadora, puedes tener acceso a contratos, directorio, trámites, padrón de beneficiarios, servidores públicos sancionados, ejercicios presupuestales, entre otras cuestiones. La Plataforma Nacional de Transparencia cuenta con más de 8 mil instituciones públicas en el país, de las cuales 285 son sujetos obligados del Poder Ejecutivo Federal, todo ello está establecido por ley.

Además, las consultas son de manera inmediata y no generan costo, se hace de forma anónima y desde cualquier lugar en el mundo con Internet y un dispositivo electrónico.

Desde hace 10 años, las personas, instituciones y organiza-

¿Y la Plataforma Nacional de Transparencia?

COLABORADORA
INVITADA

**Dra. Julieta
del Río Venegus**



ciones sociales especializadas en transparencia, rendición de cuentas, combate a la corrupción y derechos humanos hemos trabajado intensamente por crear una herramienta digital útil. Desde ese momento a la fecha una sola idea ha guiado nuestro actuar: el Estado mexicano debe ser una caja de cristal, y para ello necesitamos instrumentos eficaces e innovadores.

En 2016 nació la Plataforma

“Gracias a la Plataforma Nacional de Transparencia se pueden realizar reportajes de interés público sobre lo que se oculta en nuestro país”

Nacional de Transparencia y se ha posicionado como la fuente de información pública más importante del país, donde la sociedad consulta diariamente datos que las autoridades deben –por ley– publicar para explicar y justificar su actuar (llamadas obligaciones de transparencia).

Mediante esta herramienta las y los ciudadanos realizan solicitudes de información a cualquier persona física o moral que ejerza recursos públicos. Si no entregan la información como se requiere, se pueden interponer quejas (recursos de revisión) para que el INAI o los 32 organismos locales de transparencia, analicen jurídicamente

caso por caso, todo a través de la propia Plataforma.

La Plataforma Nacional de Transparencia suma 9 millones 310 mil 376 solicitudes de acceso al 31 de enero de 2024. De estas, 6 millones 499 mil 797 corresponden a información pública y 2 millones 810 mil 579 están relacionadas con la protección de datos personales.

En 2023 recibió cerca de 183 millones 987 mil 580 intentos de ciberataque y en lo que va de 2024 ha recibido 69 millones 839 mil, sin embargo, esta nunca ha sido vulnerada, siendo un ejemplo de vanguardia tecnológica y de accesibilidad a nivel mundial. Esta herramienta pertenece al Sistema Nacional de Transparencia, y es administrada por el INAI; si desaparece el Instituto –como es la pretensión de las recientes reformas impulsadas por el titular del Ejecutivo Federal–, desaparecería la Plataforma Nacional de Transparencia como la conocemos ahora.

Gracias a la Plataforma Nacional de Transparencia se pueden realizar reportajes de interés público sobre lo que se oculta en nuestro país; la ciudadanía puede conocer presuntos actos de corrupción. Si deja de existir, no conoceríamos evidencias de irregularidades.



PERSPECTIVA GLOBAL

Banxico muy cerca de recortar tasas

Gabriel Casillas



La semana pasada, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.25 por séptima vez consecutiva. Esto era lo que el consenso de analistas anticipaba, por lo que el centro de atención fue el comunicado que acompañó la decisión. En este sentido, considero que hubo tres aspectos interesantes:

(1) Crecimiento económico. El *staff* del Banco de México tiene una perspectiva de crecimiento para 2024 de 3.0 por ciento, por encima del consenso de analistas que se encuentra en 2.4 por ciento (utilizando la última encuesta mensual que el mismo Banxico recaba entre analistas). No obstante lo anterior, la Junta de Gobierno resaltó que "...la economía exhibió un crecimiento robusto en 2023, si bien en el cuarto trimestre registró una desaceleración mayor a la prevista...". Como he comentado con anterioridad, considero que el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2023 no fue estructuralmente bajo y que además, es probable que se revise al alza en cuanto el INEGI publique su

'estimación tradicional' ("A veces lo que se ve, no es lo que parece", 6 de febrero).

(2) Inflación. Tres aspectos que me parecen interesantes: (a) Si bien el *staff* revisó al alza sus proyecciones trimestrales de inflación general, las revisiones se concentraron en la inflación general y en el corto plazo y se continúa proyectando que se alcanzará el objetivo de 3.0 por ciento en el segundo trimestre de 2025; (b) la Junta de Gobierno agregó un riesgo al alza más en su balance para la inflación. A primera vista da la impresión de que el sesgo de la Junta en este punto en particular puede ser más restrictivo (*'hawkish'*). Sin embargo, si observamos detenidamente los riesgos, realmente son los mismos y el riesgo (v) del comunicado del 14 de diciembre del año pasado ahora se dividió en dos para ser más preciso en las fuentes que lo generan que, además, son choques externos. En ambos comunicados (14 de diciembre y 8 de febrero) los primeros cuatro riesgos al alza son: "...i) persistencia de la inflación subyacente en niveles elevados; ii) depreciación cambiaria; iii) mayores presiones de costos; y iv) que la economía muestre una resiliencia mayor a la esperada...". El cambio es que en el comunicado del 14 de diciembre el quinto riesgo fue "...v) presiones en los precios de energéticos o agropecuarios...", en cambio, en el de la semana pasada dice: "...v) afectaciones climáticas; y vi) escalamiento de conflictos geopolíticos...". Como se sabe ampliamente las afectacio-

nes climáticas y el escalamiento de conflictos geopolíticos son riesgos que Banxico no puede controlar con la política monetaria y aunque pueden tener diversas consecuencias en la inflación, normalmente tienen impacto en los precios de los energéticos y agropecuarios. Por ello, no me parece que la Junta de Gobierno haya sido más *'hawkish'* por haber agregado este 'nuevo' riesgo a su balance; y (c) la Junta de Gobierno dejó su balance de riesgos sobre la inflación sesgado 'al alza'. Para muchos participantes de los mercados, Banxico no va a cortar tasas con el sesgo 'al alza'. Sin embargo, en mi opinión, Banxico sí puede llevar a cabo ajustes a la baja de la tasa de referencia aun con el sesgo 'al alza' debido a que la tasa nominal en 11.25 por ciento se encuentra en un terreno sumamente restrictivo. Entonces, la tasa va a continuar en terreno restrictivo, aunque se reduzca en 25 o 50 puntos base (pb) o más.

(3) El cambio en el párrafo prospectivo. No hay duda de que este es el cambio más significativo del comunicado. Recordemos que en la reunión de noviembre del año pasado, la Junta de Gobierno reemplazó la frase "...durante un periodo prolongado..." por "...por cierto tiempo...", refiriéndose al periodo de tiempo en el cual pensaba dejar la tasa de referencia sin cambio. En mi opinión y permitiéndome utilizar un paralelismo con el atletismo, esta fue una señal estilo "¡En sus marcas!", para preparar a los agentes económicos que una baja de tasas ya estaba más cerca. En su reunión de la

semana pasada, la Junta reemplazó la frase "...considera que... será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual por cierto tiempo..." por "...en las siguientes reuniones evaluará... la posibilidad de ajustar la tasa de referencia...", por lo que considero que ahora el mensaje es "¡Listos!", para que en su siguiente decisión el 21 de marzo un recorte de la tasa de referencia de 25 puntos base (0.25 puntos porcentuales) signifique "¡Fuera!".

Por último, considero necesario comentar sobre dos aspectos del posible recorte de tasas en marzo. Por un lado, considero que, si la Junta de Gobierno decide no recortar la tasa en marzo,

va a ser muy difícil hacerlo en la siguiente reunión programada en mayo, debido a que nos encontraríamos en la última reunión antes de la elección presidencial del 2 de junio. Es factible que conforme nos acerquemos a la fecha de la elección, el mercado cambiario observe una mayor volatilidad cambiaria con tendencia hacia una depreciación del peso. Considero que ésta no debería ser significativa, dado los altos niveles de la tasa de referencia en México, la posibilidad de que el Banco de la Reserva Federal de EU (Fed) esté muy cerca de iniciar un ciclo de baja de tasas, así como lo que indican las encuestas en torno a quien puede ganar las elecciones en México. Sin embargo, recortar

la tasa antes de mayo permitirá a los participantes de los mercados digerir que el ciclo de bajas empezó, sin formar parte del 'ruido electoral'. Por otro lado, en el comunicado no se aprecia explícitamente lo que algunos miembros de la Junta de Gobierno han comentado sobre la posibilidad de que haya pausas en el ciclo de baja de tasas que está por iniciar. En mi opinión, más que desear hacer un ciclo así, considero que la Junta de Gobierno solo está advirtiendo que esto puede ocurrir en caso de que se observe una depreciación significativa, rápida y dirigida del peso mexicano *vis-à-vis* el dólar ("Los recortes 'no consecutivos' de Banxico", 28 de noviembre, 2023).



MONEDA EN EL AIRE

Piensa Slim que gobernará bien una mujer

Jeanette
Leyva Reus



No es la primera vez que **Carlos Slim**, presidente honorario de **Grupo Carso**, y considerado uno de los hombres más ricos del mundo, cita a conferencia de prensa.

No es sólo para dar declaraciones sin ton ni son, sino también como fue el caso de ayer, para contar parte de la historia de su vida empresarial y su fortuna.

Así como primer dato, repartió la lista de las primeras inversiones que realizó en su juventud, con sus anotaciones a mano, que sin duda serán motivo de largos análisis. También estuvo como siempre acompañado de sus hijos, **Carlos Slim**, quien es el presidente de **Grupo Carso**, Sanborns, América Móvil y Teléfonos de México, y de **Patrick Slim**, vicepresidente también de Grupo Carso y América Móvil.

También estaban en el salón, **Johana Slim** y varios de sus nietos, todos discretos escuchando al patriarca de la familia, quien estuvo acompañado en la conferencia por su yerno, **Arturo Elías Ayub**.

Fue una larga, larga, conferencia como las que ha dado en ese mismo recinto.

La última, cuando alertó de los peligros de la cancelación del NAIM en 2018 y que originó al principio un breve distanciamiento con el presidente Andrés Manuel López Obrador, al igual que en esa ocasión con-

testó de manera directa las preguntas de los reporteros, y como es su costumbre bromeó en algunos casos, y emitió algunos regaños a otros.

Hombre de negocios, fue claro al decir por qué decidieron no ir por el camino de comprar Banamex, hoy en proceso de división de las dos unidades.

Slim Helú consideró que no hubiera sido un buen negocio para **Inbursa**, ya que dada la estructura de Banamex, hubiera roto la forma en cómo opera actualmente Inbursa, así como su filosofía.

Pero quizás el dato más interesante, es que dado cómo se prevé que quedará estructurado en el futuro Banamex, consideró que el banco de la familia, en resultados, no están muy lejos de ellos, y con una estructura de la tercera parte que tiene Banamex.

En pocas palabras, **Inbursa** es mucho más pequeño, más eficiente, con menos gasto y más utilidades, y anticipó que este 2024, les irá mucho mejor.

La conferencia dio para muchas reflexiones, desde el mensaje de que los militares están ya metidos en tantas tareas dentro de la actual administración, que es ya un exceso, hasta comentar que son tres los candidatos, pero conoce desde hace mucho tiempo a las dos candidatas, Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, y lo que espera es una "sorpresa" de que por primera vez nos gobierne una mujer, y espera —dijo— que lo haga bien, ya que las dos están muy comprometidas y con entusiasmo de llegar a gobernar.

Acapulco presiona a OMA

Como les contábamos, no todo está listo para los próximos eventos internacionales en el puerto de

Acapulco a consecuencia de los daños causados por el huracán Otis, y si no lo cree, hay que preguntarle al Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA), que dirige **Ricardo Dueñas**.

Con 13 aeropuertos en su cartera, incluido Acapulco

—que gobierna la morenista **Abelina López** y quien, por cierto, busca la reelección en el cargo—, los resultados del último trimestre del año y el primero de este año, no se ven muy halagadores, debido precisamente a los daños severos que tuvo.

Pero también debe sumarse que, de cara a los próximos meses, parece probable que las inmovilizaciónes de aviones en tierra puedan afectar desproporcionadamente a OMA, en relación con sus pares, en vista de la importante exposición de OMA al mercado interno, han estimado especialistas.

Lo positivo es que plazas como Monterrey, Mazatlán y Zihuatanejo aumentaron el tráfico aéreo, en 6.5, 16.9 y 15.2 por ciento anual, respectivamente, lo que le permite al grupo ir haciendo frente a la baja de operaciones de las líneas aéreas hacia el puerto, en donde el tráfico cayó en 56.4 por ciento, y si no, pregunte a los organizadores de los próximos eventos que ya no encuentran asientos disponibles.

El panorama por momento no se ve alentador.

El éxito de 3B en NY

En el sector financiero y empresarial, la colocación realizada en la Bolsa de Valores en Nueva York de la tienda 3B, fue una de las más comentadas por el éxito que tuvo, pero sobre todo porque los tomó de sorpresa el gran recibimiento que tuvieron, pues no lo esperaban.

Y es como dice el refrán, 'los toros se ven mejor detrás de la barrera', todo indica que este

fue el caso de las famosas tiendas con concepto de minisúper, que aunque quizás no tienen presencia en todo el país, lograron levantar 589.1 millones de dólares con su Oferta Pública Inicial (OPI), vía las acciones de BBB Foods Incorporated, con lo cual se puso en el centro de atención de todos.

Anthony Hatoum, creador del concepto en México, ya que el origen del negocio nació en Alemania luego de la Segunda Guerra Mundial en donde había escasez de alimentos y se buscaba que todo estuviera cerca y a la mano, lo adaptó a nuestro país para hacer compras básicas caminando sin que se requiriera tomar un auto o camión.

Ahora, con estos recursos, en el negocio de las tiendas 3B ya hay varios interesados en participar, y más cuando también ya ha desarrollado varias marcas propias para las tiendas.

Buscan fichas para Pemex

Por cierto, así como en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) ya se buscan y perfilan

opciones para suceder a **Rogelio Ramírez de la O**, en caso de ser la ganadora de la elección **Claudia Sheinbaum**, en donde también ya inició el proceso es en Petróleos Mexicanos (Pemex), la empresa productiva del Estado. Les confirmo que el perfil que se busca

es, ahora sí, un experto en el área, no un agrónomo.

¿Qué opciones se han presentado para la sucesión? Ya pronto les platico sobre eso.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





El incierto destino de Pemex

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

¿Solo otra raya al tigre? El pasado 9 de febrero, la calificadora Moody's decidió **bajar la calificación crediticia de Pemex**. Una vez más. Es la tercera ocasión en el sexenio.

¿Será solo otra raya al tigre o significa algo más?

El reporte de Moody's señala que la calificación de la deuda corporativa bajó a B3 desde B1, y además **redujo en dos escalones** otras valuaciones.

Desde el año 2020, la deuda de Pemex **perdió el grado de inversión** para Moody's.

Es decir, dejó de ser opción para múltiples inversionistas.

Luego, en 2021, la calificadora volvió a bajarle la nota y ahora en 2024, lo vuelve a hacer, además, **con perspectiva negativa**, es decir, señalando que lo más probable es que vuelva a reducirla en el futuro.

La agencia no tiene identificación ideológica. Sus conclusiones obedecen a factores estrictamente financieros.

¿Qué es lo que vio Moody's que le hizo tomar su decisión?

Consideró los **vencimientos de la deuda de Pemex** para los próximos años, que son del orden de 10 mil 900 millones de dólares para este año y **llegan a un pico en 2006**, de 13 mil 600 millones de dólares ese año.

Luego, evalúa la capacidad de generar efectivo por parte de la empresa petrolera y observa que **la expansión del negocio de refinación**, que genera **el grueso de las pérdidas de la empresa**, limitará la capacidad de generación de flujo.

Además, evalúa que hay una reducción de los ritmos de inversión previstos para este año, lo que también reducirá su capacidad para extraer crudo en el futuro.

Ante ello, concluye, se va a hacer necesario que **el gobierno continúe con los apoyos** a la empresa petrolera. De hecho, para este año, se presupuestaron 8 mil 500 millones de dólares a ese propósito.

Pero, dado el mayor déficit público, **la calificadora tiene dudas respecto a la capacidad para seguir brindando este apoyo** en el futuro en las magnitudes requeridas.

No es imposible un escenario en el cual se tenga



que hacer **un intercambio forzoso de la deuda de Pemex** por deuda pública, lo que para las definiciones de Moody's sería un evento de incumplimiento.

Independientemente de coincidir o no con los criterios de Moody's (S&P, por ejemplo, no coincide y ha mantenido el grado de inversión para la deuda de Pemex), es un hecho que salvo que haya un cambio sensible en el modelo de negocio de Pemex, va a **requerir apoyos adicionales del gobierno federal**.

Si las finanzas públicas estuvieran holgadas, quizás este hecho no sería preocupante.

El problema es que no es así. Hay **presiones crecientes para el futuro**, con independencia de que no se aprueben las reformas constitucionales que se han propuesto y que requerirían de flujos adicionales de recursos.

No se puede ocultar a los mercados que el gran dilema de los próximos años será Pemex.

La decisión de Moody's solo es un llamado de atención.

Si Claudia Sheinbaum fuera la ganadora del próximo proceso electoral, tendría un enorme dilema.

Ayer, el presidente López Obrador dijo que esperaba que la candidata le hiciera caso en muchas cosas, pero no en todo.

Hay asuntos que no tienen que ver con la voluntad de la candidata, sino con los márgenes de maniobra que existen.

La estrategia de Pemex en esta administración fue la obsesión de **un tabasqueño, de una persona que creció en el boom petrolero** en los tiempos de Cantarell y Koo-Maloob-Zaap, y siguió pensando en que Pemex podría seguir la trayectoria que tuvo en los 80, con campos excepcionales que aparecen una vez en la historia.

Si suponemos que Claudia ganaría la elección del 2 de junio, tiene **un reto que le debe quitar el sueño**.

Necesita tirar a la basura la estrategia de AMLO y desarrollar la suya, pensando en dar viabilidad a Pemex, sin que se vaya a ir a pique, llevándose con ello las finanzas públicas y echando a perder su sexenio desde el comienzo... pero sin crear un conflicto con AMLO.

Vaya dilema.

**PESOS Y CONTRAPESOS****INVERSIÓN Y CONSUMO****POR ARTURO DAMM ARNAL**

La inversión directa es la que se destina a la producción de bienes y servicios, con los que satisfacemos nuestras necesidades, y con la que se mide el crecimiento de la economía; a la creación de empleos, puesto que para producir alguien debe trabajar; a la generación de ingresos, ya que a quien trabaja se le paga por hacerlo.

Todo esto -producción de satisfactores, creación de empleos y generación de ingresos- depende de las inversiones directas. Por eso son importantes. Ya tenemos, para noviembre, proporcionados por el Inegi, los datos de la inversión fija bruta, que se realiza en instalaciones, maquinaria y equipo, y que, por proporcionar la infraestructura física para la producción de bienes y servicios, es un buen indicador del comportamiento de la inversión directa.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en noviembre de 2023 la inversión fija bruta creció 20.1%. Un mes antes creció 24.3% y un año antes 8.5%. Entre enero y noviembre de 2023 la inversión fija bruta creció, en promedio mensual, 20.11%. Un año antes, durante los primeros once meses de 2022, creció 7.61%.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en noviembre de 2023 el crecimiento de la inversión fija bruta fue menos 1.3%. Un mes antes el crecimiento fue 1.7% y un año antes 2.2%. Entre enero y noviembre de 2023 el crecimiento de la inversión fija bruta, en promedio mensual, fue 1.44%. Un año antes, a lo largo de los primeros once meses de 2022, fue 0.81%.

De la información anterior hay que destacar que en noviembre, comparando con octubre, la inversión fija bruta, en términos anuales, creció menos y, en términos mensuales, decreció. Otra variable importante es el consumo privado, que es la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país, buen indicador del bienestar de las mismas. Ya tenemos, también del Inegi, los datos para noviembre.

En términos anuales, en noviembre de 2023 el consumo privado creció 5.8%. Un mes antes creció 4.6% y un año antes 3.1%. Entre enero y noviembre de 2023 el consumo privado creció, en promedio mensual, 4.18%. Un año antes, durante los primeros once meses de 2022, creció 5.48%.

En términos mensuales, en noviembre de 2023 el crecimiento del consumo privado fue 0.7%. Un mes antes fue menos 0.2% y un año antes menos 0.5%. Entre enero y noviembre de 2023 el crecimiento del consumo privado, en promedio mensual, fue 0.45%. Un año antes, a lo largo de los primeros once meses de 2022, fue 0.20%.

De la información anterior hay que destacar que en noviembre, comparando con octubre, tanto en términos mensuales como anuales, los resultados del consumo privado fueron mejores. ¿Qué relación hay entre la inversión fija bruta y el consumo privado? El consumo privado es la compra de bienes y servicios, por los que hay que pagar un precio, para lo cual hay que generar ingreso, para lo cual hay que tener trabajo, trabajos e ingresos que dependen de las inversiones directas, uno de cuyos principales componentes (si no es que el principal), es la inversión fija bruta.

¿Cuál fue el resultado, en materia de inversión fija bruta, y por lo tanto de inversiones directas, y de consumo privado, y por lo tanto de bienestar de las familias, en 2023? Lo sabremos el 4 de marzo cuando el Inegi dé a conocer la información de diciembre.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CEEG SE REÚNE CON SHEINBAUM

POR MAURICIO FLORES

El Consejo Ejecutivo de Empresas Globales se dio, inmediatamente luego de anunciarlo, a la tarea de reunirse con las candidatas presidenciales para exponer su programa "20 ideas por México", cuya plataforma se sostiene a partir de la premisa de que aquí existen condiciones para elevar la inversión internacional, con una población joven con alto potencial de crecimiento, apertura comercial, las cadenas de suministro mejor integradas, aunado al movimiento global de transición energética y que es factible la inclusión productiva de los sectores más pobres de la población.

Su primera reunión fue con la candidata oficial Claudia Sheinbaum, quien asistió acompañada de Omar García Harfuch para abordar el asunto más complejo del país, la inseguridad pública que aqueja por igual a empresas nacionales y extranjeras con robos, amagos y extorsiones. La reunión, nos dicen, transcurrió con amabilidad y de manera proactiva.

En los próximos días, el organismo que encabeza Alberto de la Fuente se reunirá con la candidata opositora, Xóchitl Gálvez, y su equipo para presentar las muy creativas y bien articuladas "20 Ideas por México".

Más allá de las respuestas de una y otra candidata -que, hasta ahora, en corto, son muy semejantes- los directivos de las multinacionales ya sabrán quien les habla en serio y quien, pues no.

Se les hunde el negocito. Ya le decía de Harvey Gulf, de Shane Guidry, es una de las empresas que utiliza un esquema simulación para realizar navegación de cabotaje en México. Si bien los accionistas mexicanos tienen 51 por ciento y los extranjeros, 49 por ciento, en los estatutos sociales se menciona que para que las asambleas ordinarias sean legalmente válidas se deberá contar con 60 por ciento de total de los accionistas, mientras que para las extraordinarias se requiere 75 por ciento.

Es decir, los accionistas extranjeros tienen derecho de veto y los accionistas mexicanos, que formalmente tienen la mayoría accionaria, no pueden tomar ninguna decisión sin acuerdo previo de los accionistas extranjeros. Lo mismo ocurre con las facultades que tiene el presidente del Consejo de Administración, quien, siendo extranjero, tiene todas las facultades para la

toma de decisiones de la compañía. Los socios mexicanos son de chocolate, pues.

Pero eso está por cambiar con la discusión abierta ya en el Poder Legislativo sobre la nueva Ley de Navegación.

Ataja Tabe abuso del uso del suelo. La nueva que el alcalde de la Miguel Hidalgo, Mauricio Tabe, le puso un nuevo alto al Gobierno capitalino al ponerse a lado de los vecinos de la demarcación, al impedir se explote a conveniencia el suelo de Miguel Hidalgo a conveniencia.

Hace unos días, Tabe dio opinión negativa a nuevas solicitudes de cambio de uso de suelo para edificar construcciones con dimensiones mayores a las permitidas. Y es que el Gobierno central, de Morena, ha manejado un doble discurso: por un lado, lanza un discurso que criminaliza el desarrollo inmobiliario..., pero desde Seduvi promueve y da paso a obras irregulares con cambios de uso de suelo basados en retorcidos caminos jurídicos, que a la postre afectan a los vecinos.

Ante ello, Tabe ha sido claro con los desarrolladores: que no aprobará ninguna solicitud de cambio de uso de suelo, hasta que cambien las circunstancias en la ciudad y exista una verdadera certeza jurídica para los inversionistas, pero, sobre todo, que las obras de mitigación de cada nuevo proyecto sean a favor de los vecinos. Con este diálogo proactivo, el edil panista ha logrado convencer a grandes desarrolladores, quienes se desistieron de sus respectivas peticiones de cambios de uso de

suelo y ponderar el bienestar de los habitantes de la Miguel Hidalgo.

Socios estratégicos de Prosa. De entre más de 2 mil proveedores, Prosa, la procesadora de pagos que dirige Salvador Espinosa, otorgó el Distintivo Socio Estratégico a 12 de ellos, todas ellas compañías líderes globales altamente calificadas en innovación, tecnología, ciberseguridad e infraestructura, fundamentales en el proceso de transformación tecnológica de Prosa.

Entre las empresas reconocidas están Google, que en México dirige Julian Coutler; Telmex y Triara de Héctor Slim; el gigante de software de pagos AIC Worldwide que dirige Thomas Warsop; las empresas de ciberseguridad Ultimaco, que capitanea Stefan Auerbach, y MNEMO, dirigida por Raúl Sánchez Alonso, entre otras.

Baima, ya no más Constellation Brands. Por cierto, Daniel Baima ya no es el director general de Constellation Brands en México, y quien ahora manda está en Estados Unidos y responde al nombre de John Kester, exvicepresidente de Ventas de la compañía. Por esa razón, Baima dejará en breve la presidencia de American Chambers/México. Los que saben comentan que el relevo podría estar asociado a la cancelación de la megaplanta de cerveza (de hasta 20 millones de hectolitros por año) en Mexicali por instrucción de Andrés Manuel López Obrador y que llevó a la compañía a una pérdida superior a los 908 millones de dólares en 2021.



¿Es Donald Trump nuestro problema?



Como pesadilla de un martes 13 de la mala suerte, Estados Unidos apunta cada vez más a tener de regreso como su Presidente al republicano Donald Trump.

Parece inexplicable que ese país tenga tal cantidad de ciudadanos dispuestos a darle nuevamente la confianza a este personaje para que sea quien gobierne al país más poderoso del mundo.

A decir verdad, muchos en el exterior tampoco entienden los fenómenos electorales mexicanos de los últimos tiempos.

Por supuesto que desde México nada podemos hacer al respecto, solo estar al pendiente del destino electoral de los Estados Unidos y hacer los cálculos pertinentes de la relación futura del gobierno mexicano con un eventual segundo mandato de Donald Trump.

Claramente el mejor escenario es la continuidad del régimen del demócrata Joe Biden. Es un político eficiente que no se ha sabido vender adecuadamente, sobre todo porque su principal pasivo es su avanzada edad.

La manera como la administración de Biden llevó la economía tras la pandemia y en los momentos de la más alta inflación, permitieron que el resultado no fuera una recesión sino un proceso de regreso a los precios estables sin sacrificio del crecimiento.

Para México implicó tener esa tasa del 3% de expansión del Producto Interno Bruto el año pasado y no haber terminado en números rojos. Así que hasta políticamente hay una deuda del régimen con La Casa Blanca.

Un regreso de Donald Trump implicaría se-

rios problemas para la relación con nuestro país.

La frontera común enfrenta dificultades graves, que lejos de arreglarse se agravan cada vez más, como la avalancha migratoria que no encuentra control en su paso por nuestro país o el tráfico de drogas sintéticas que mata por sobredosis a cientos de miles de personas al año en Estados Unidos.

Este sujeto racista no tendrá empacho en iniciar una cacería de migrantes, legales o no, que por su sola apariencia enfrentarían una persecución oficial, pero que también generaría un ambiente de confrontación social entre grupos étnicos.

La respuesta radical que podríamos esperar de Trump supera un eventual cierre de la frontera, tendría en sus manos la revisión del acuerdo comercial, el T-MEC, durante su segundo año de mandato y esa sería un arma devastadora para la economía mexicana.

Y con el resto del mundo, Trump ha mostrado su propensión a acercarse a los dictadores, sea el de Rusia o Corea del Norte, y alejarse de sus aliados, claramente los europeos, y esa es una amenaza para la estabilidad global.

La relación bilateral entre los gobiernos sería difícil ante otra evidencia irrefutable, Donald Trump es un sujeto misógino y México va a tener una Presidenta. Sería intolerable como sociedad que tal personaje le hiciera una grosería a nuestra mandataria, sea quien sea.

La edad no puede considerarse como un problema, es una circunstancia natural de estar vivos, pero claramente es un pasivo para Joe Biden quien ha sido un buen Presidente de los Estados Unidos, pero en estos tiempos de la posverdad ya no importan los resultados, ni las consecuencias, importan las emociones que un sujeto pueda provocar en el número suficiente de electores.

Así que, aún sin tener nada que ver con ese sistema electoral, sí nos debe importar que Donald Trump pueda ser otra vez presidente de los Estados Unidos.



Claudia Villegas
@LaVillegas1



IQ FINANCIERO

La creatividad domina la pantalla chica otra vez

Frente a la infinidad de opciones con las que cuentan ahora las audiencias, siempre se agradece que los generadores de contenidos ofrezcan alternativas únicas. Y eso fue lo que sucedió este fin de semana durante el Super Bowl LVIII en TelevisaUnivision. Alguna vez la televisión abierta marcó la tendencia en materia de entretenimiento y eso, en la era del streaming y de las redes sociales, está volviendo a suceder en TelevisaUnivision. Más allá de mi opinión como espectadora y parte de la audiencia, los expertos en medio analizar los ratings de las audiencias mexicanas durante la fiesta del fútbol americano y aseguran que TelevisaUnivision está demostrando su fortaleza en términos de inversión de contenidos. Cuando el viernes pasado se anunció toda la barra de comedia de Canal 5, en donde dominan las producciones de entretenimiento, no se esperaba que también en deportes – con una férrea competencia – también se registrara un acierto con tres de sus mejores comentaristas deportivos. Entretenimiento puro fue la palabra que se sumó a otra apuesta segura: los espectáculos en vivo que, por su condición monumental, son únicos. El factor sorpresa también conquistó a las audiencias porque la combinación de talentos resultó inesperada. El concepto “Los tres amigos” a cargo de Enrique Burak, Antonio De Valdés y Pepe Segarra resultaron en

una combinación espontánea que exhibió los años de experiencia y la frescura que les dan los medios como la televisión y la radio. La personificación de Elvis en Las Vegas resultó más que acertada y novedosa. TelevisaUnivision nos demostró que la creatividad seguirá dominando el negocio del entretenimiento. Y vienen los números: TelevisaUnivision anunció que alcanzó un total de 16.8 millones de personas que sintonizaron su señal abierta de Canal 5, durante el partido de campeonato de la NFL en el que los Jefes de Kansas City vencieron en tiempo extra a los 49s de San Francisco en el estadio Allegiant de Las Vegas, Nevada. La transmisión encabezada por los “Tres amigos”, Toño de Valdés, Enrique Burak y Pepe Segarra por TUDN, fue la favorita de millones de mexicanos para seguir esta gran final, superando en 50% la audiencia conseguida por TV Azteca. TelevisaUnivision cerró la temporada 2023 de la NFL como líder máximo de las transmisiones de fútbol americano en México.

AFECTARÍAN A PEMEX CAMBIOS EN LEY DE NAVEGACIÓN; LIMITARÍA DISPONIBILIDAD DE UNIDADES DE PERFORACIÓN

Aunque con la reforma al artículo 22 de la Ley de Navegación y Comercio Marítimos se busca reducir el cabotaje marítimo de empresas extranjeras que dañan a la industria nacional, el cambio en la definición de lo que se considera un “artefacto marítimo” limitará a

Pemex para contratar un insumo fundamental en sus actividades de exploración y extracción de petróleo. La iniciativa establecería que las unidades de perforación de pozos también se considerarán como embarcaciones, implicaciones que, a juicio de legisladores del PAN, no se han evaluado y que no sólo afectarán a Pemex sino a las empresas privadas que participan en esta actividad. La modificación busca beneficiar a los proveedores nacionales provocaría escasez de este insumo porque en el segmento de unidades de perforación la oferta mexicana prácticamente no existe. Así, en lugar de resolver el problema estructural cobrando iguales derechos a todos los participantes en el mercado, se limita la utilización de esos artefactos. El dictamen de la iniciativa que fue aprobada en la Cámara de Diputados de manera unánime (con 376 votos) y que espera su aprobación en la Cámara de Senadores, no tomó en cuenta que al limitar la definición de “artefacto marítimo”, paradójicamente, se beneficia a jugadores extranjeros que sí pueden cubrir las especificaciones. La Ley de Navegación y Comercio Marítimos pretende evitar la supuesta simulación realizada por inversionistas extranjeros en empresas dedicadas al tráfico de cabotaje y que operan mediante una simulación con autorizaciones otorgadas por la Dirección de Inversiones Extranjeras dependiente de la Secretaría de Economía •



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Indra avances del 20% por retos en TI, México nodal y Diez con AMITI por cerrar brecha digital

Contra lo que podría pensarse por ser éste un año político, diversos expertos están convencidos de que 2024 no será tan desfavorable.

Cierto se crecerá menos, pero las empresas no bajarán la guardia para aprovechar el mercado interno, el nearshoring y mejorar sus procesos para aumentar ventas.

Una compañía en esa tesitura es la española Indra que llegó en 1997. No ha dejado de crecer. Vaya el país es una de sus principales apuestas a nivel global.

La multinacional que comanda José Vicente de los Mozos, con ventas por 3,851 mde y 56,000 empleados tiene aquí su cuarto reducto tras España, Italia y Brasil.

El timón lo lleva Oscar Diez, con 15 años en México. Acaba de naturalizarse. Le platicaba que recién tomó las riendas de la AMITI.

En los últimos 3 años explica Diez, Indra ha logrado crecimientos anuales del 20%, lo que le ha permitido ganar mercado. Tan sólo en 2023 la industria apenas creció 7%.

Este 2024 Indra estima sostener su avance del 20% vs 10% del mercado, ya que su clientela trae proyectos para mejorar su tecnología, por ejemplo en cadena de suministro, sistemas de pago, ciberseguridad, equidad de género y sostenibilidad.

En inteligencia artificial hay todo por caminar. Claro que cuando se lleva el Internet a la planta, también hay que acotar los riesgos frente al cibercrimen.

Igual la industria de consumo, bancos, aseguradoras o fintech, clientes de Indra, no pueden bajar la guardia en tecnología. En tarjetas hay un auténtico boom.

Este año para Indra la diversificación del portafolio es uno de los desafíos, amén de sacar raja al nearshoring. También la atracción de talento que es escaso. Aquí opera con 3,500 empleados.

Diez además con su cachucha en AMITI buscará empujar para cerrar la enorme brecha digital del país, para que las pymes aprovechen el avance de la TI. Para ello urgen políticas públicas ad hoc.

Diez señala que la AMITI tiene pendiente lograr encuentros con Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez para impulsar junto con sus 150 socios mayor alcance transversal.

Así que mucho por hacer y de momento horizonte favorable, pese a la coyuntura.

CINE MEXICANO 4.96% DE LA TAQUILLA Y 4 FILMES SUPERAN EL MILLÓN

Le platicaba del buen recibimiento que tuvo la inspiradora película "Radical" que interpreta Eugenio Derbez y que en 2023 atrajo 3.2 millones de espectadores. De acuerdo con la Canacine que preside Avelino Rodríguez el cine mexicano con 95 estrenos logró el año pasado un "market share" del 4.96% de la taquilla. Mejoró vs 2022 cuanto cayó al 3.62%, pero se quedó lejos del 9.28% de 2019. Ade-

más 5 títulos significaron el 64.7%. Incluya también a "Infelices para siempre", "¿Qué Viva México!" "Sobreviviendo Mis XV". Sólo estas 4 superaron el millón de asistentes.

POSPONE BAFAR DEBUT EN BIVA Y CNBV FORMULA OBSERVACIONES

Demasiado optimista la ruta crítica delineada por la firma de embutidos chihuahuense Bafar para dejar la BMV de José-Oriol Bosch y debutar desde ayer en BIVA que dirige María Ariza. Esto no sucedió. Ayer la emisora informó que la CNBV de Jesús de la Fuente le solicitó más información. La autoridad hizo diversas observaciones. Bafar está en medio de una investigación por la brusca alza de sus títulos en más del 200% del 2021 al 2023.

CCE E IP DE ARABIA SAUDITA EL LUNES Y META ATRAER INVERSIÓN

El próximo 19 de febrero habrá reunión entre el CCE de Francisco Cervantes y la Federación de Cámaras de Comercio de Arabia Saudita. La intención es explorar proyectos de inversión entre México y ese país. Por ahí Raquel Buenrostro de Economía y la canciller Alicia Bárcena. Por el CCE Manuel Pérez Cárdenas, Rolando Vega del CMN, Máximo Vellido de Caintra, Humberto Martínez de Index, José Zozaya de AMIA, Juan Cortina del CNA, entre otros.

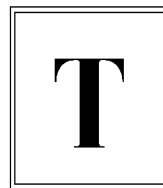


MUNDO DIGITAL



LOS DESAFÍOS DE TIKTOK CON LA MÚSICA

Algunos artistas han expresado su preocupación por la falta de compensación justa por el uso de sus canciones en los videos de la red social



ikTok, la popular plataforma de redes sociales conocida por sus videos cortos y viralidad, ha enfrentado una serie de desafíos y controversias en relación con el uso de música en su plataforma. Estos problemas han girado en torno a cuestiones legales y derechos de autor, así como disputas con

artistas y sellos discográficos, lo que ha generado debates sobre compensación justa y uso adecuado de la música en línea.

El uso de música con derechos de autor en TikTok ha generado numerosas controversias legales. La plataforma permite a los usuarios agregar pistas musicales populares a sus videos, lo que ha llevado a conflictos sobre la violación de los derechos de autor. Los propietarios de derechos de las canciones han afirmado que la red social ha permitido el uso no autorizado de su música, lo que ha resultado en demandas.

Además de los problemas legales relacionados con los derechos de autor, TikTok ha enfrentado disputas con artistas y sellos discográficos sobre la compensación por el uso de su música en la plataforma. Algunos artistas han expresado su preocupación por la falta de compensación justa por la

**La plataforma
permite a
los usuarios
agregar pistas
musicales a
sus videos**

utilización de sus canciones en los videos de la red social, lo que ha llevado a tensiones entre la plataforma y la industria musical.

Un caso destacado fue la disputa entre TikTok y la industria musical en India en 2020, donde la plataforma fue acusada de utilizar canciones sin licencia, lo que resultó en un enfrentamiento con la Asociación de la

Industria de la Música India (IMI). Otra controversia notoria fue la demanda presentada por el editor de música británica BMG, que afirmó que TikTok utilizó su música sin autorización, lo que generó un debate sobre la responsabilidad de la plataforma en la protección de los derechos de autor.

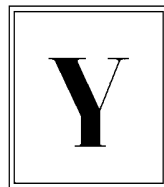
Pero además de eso, también, tras una serie de largas conversaciones, la mayor compañía discográfica del mundo, Universal Music Group (UMG), ha decidido retirar sus contenidos de la red social. Ellos dicen que TikTok no está haciendo lo suficiente para evitar la proliferación de *deepfakes* generados algorítmicamente, que ponen en peligro la reputación de los artistas que representa, que tampoco toma medidas adecuadas para evitar la violación de los derechos de autor de esos mismos artistas

A medida que TikTok continúa expandiendo su influencia en el ámbito de la música en línea, es fundamental que la plataforma aborde de manera efectiva los desafíos relacionados con los derechos de autor y la compensación justa para los artistas y sellos discográficos. Si bien ha tomado medidas para mitigar estas controversias, la gestión continua de esos problemas será crucial para el éxito a largo plazo de TikTok en el panorama musical digital.

En resumen, las controversias y desafíos legales relacionados con la música en TikTok han puesto de manifiesto la complejidad de equilibrar el uso creativo de la música con el respeto a los derechos de autor y la justa compensación para los creadores de música.



TelevisaUnivision se alzó como la televisora triunfadora en el SuperBowl LVIII con 16.8 millones de personas sintonizando su señal



a le he comentado que la transmisión de grandes eventos deportivos suele ser campo de batalla de las televisoras, y el domingo pasado el SuperBowl LVIII no fue la excepción.

Con cuatro transmisiones de otras tantas empresas, queda claro que la NFL es un gran negocio en México, y la nota es que TelevisaUnivision se alzó como ganador en Las Vegas, con 16.8 millones de personas que eligieron la transmisión en vivo de Canal 5. Estamos hablando de una audiencia que rebasó en más de 50 por ciento a la que registró su competidor en televisión abierta.

El dato se desprende de mediciones realizadas por la firma Reach, con base en la información recabada en 28 ciudades que considera Nielsen IBOPE México. Como imaginará, la televisora de **Emilio Azcárraga Jean** está de plácemes porque el cotejo entre Jefes de Kansas City y 49ers de San Francisco, además se fue a tiempos extras lo que amplió la oportunidad de comercializar espacios, sin minimizar que el fenómeno **Taylor Swift**, motivo que millones de espectadores permanecieran frente a sus pantallas al terminar el cotejo esperando que en

Hablamos de audiencia que rebasó en más de 50% a la de su competidor en TV abierta

la premiación se diera la entrega de anillo de compromiso de manos de su novio, el ala cerrada **Travis Kelce** lo que no se dio.

Pero regresando a la cobertura de TelevisaUnivision, habrá que decir que la calidad y experiencia de **Antonio de Valdés, José Segarra** y **Enrique Burak** como narradores y comentaristas del llamado Super

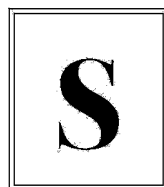
Domingo es reconocida por los amantes del deporte de las tacleadas, amén de enorme despliegue que cada año realiza la televisora para cubrir la final de la NFL.

LA RUTA DEL DINERO

El mundo taurino se solidariza con los afectados por el Huracán Otis en Acapulco, Guerrero. En una iniciativa respaldada por el senador **Pedro Haces**, líder sindical de la Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México (CATEM) y declarado defensor de la tradición taurina, el próximo 18 de febrero la plaza de toros **Silverio Pérez** de Texcoco será testigo de una corrida cuyos fondos serán destinados a brindar apoyo a la población acapulqueña que sufrió pérdidas irreparables a causa del meteoro. El cartel estará integrado por los matadores mexicanos **Ernesto Javier Calita, Juan Pablo Sánchez, Arturo Saldívar**, el tlaxcalteca **Sergio Flores** y el rejoneador navarro **Pablo Hermoso de Mendoza**, quienes se unirán para apoyar la causa... El Frente Ferrocarrilero de Reconstrucción Sindical (Ferro), conformado por ex trabajadores de lo que fue Ferrocarriles Nacionales, manifestó su rechazo al trato que, dicen, han recibido de parte de la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde Luján**, y encargados de otras dependencias, en relación al Proyecto de Justicia Social prometido en su momento por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, y es que luego de año y medio de negociaciones no tiene para cuándo su inició y de plano fue puesto en calidad de "indefinido" por la 4T.



Varios de ellos han preferido tener encuentros con él en el extranjero. En Nueva York y Washington tuvo reuniones donde recibió espaldarazos



on numerosas las ocasiones en las que **Santiago Taboada**, el candidato de la Alianza Va por la Ciudad de México a la Jefatura de Gobierno de la capital, ha recibido muestras de apoyo por parte de empresarios mexicanos. Varios de ellos incluso han preferido tener encuentros con él en el extranjero. De

hecho, en su reciente paso por Nueva York y Washington tuvo reuniones donde recibió espaldarazos importantes.

La estrategia de Taboada para la capital descansa en tres columnas principales: la seguridad, el agua, y el transporte.

En lo primero, el candidato planteará reorganizar a la policía capitalina para que el mando no se encuentre tan centralizado. Su modelo de seguridad tendrá componentes importantes de lo que fue esa institución policial cuando los cuerpos de seguridad capitalinos estaban bajo el mando de **Manuel Mondragón y Kalb**, entre 2008 y 2012. La idea es facultar una toma de decisiones más local.

En materia de agua, Taboada tiene quizá el diagnóstico más certero. Si bien la crisis hídrica implica que 40 por ciento del agua capitalina proviene del Cutzamala y nutre al poniente de la Ciudad, el otro 60 por ciento, que proviene de pozos, abastece al oriente. Sin embargo, no existe la infraestructura suficiente para transportar esa agua y suplir lo que el Cutzamala dejará de proveer.

Su estrategia descansa en tres columnas: seguridad, agua y transporte

La solución de Taboada será capturar agua de lluvia, que en la capital es bastante, para lo que se requerirá de obras masivas en un perímetro

amplio. Este sería quizá su proyecto más visible y ambicioso.

Y en materia de transporte, el candidato estará planteando la detonación de Asociaciones Público-Privadas y una reconfiguración del Metro.

Y Taboada no se andará por las ramas: quiere a los empresarios arriba de proyecto. Y en otros temas también subrayará el carácter global de la capital. Por ejemplo, con la próxima realización del Mundial de Fútbol de la FIFA, Santiago planteará acciones de hermandad con Nueva Jersey, a propósito de que el partido inaugural se jugará en el Estadio Azteca y la final en el MetLife Stadium de allá.

Santiago Taboada no está nada confiado. Sabe que **Clara Brugada** lleva una clara delantera en las encuestas para la elección capitalina; sin embargo, su equipo arrancará en marzo la campaña bajo la premisa de que en algunas encuestas la brecha se está acotando. Veremos.

FORANDRA

La nueva firma de inversiones Forandra Capital, cuyo director es **Diego Tarrats**, está lanzando por primera vez en México un fondo de activismo financiero, al estilo del famoso **Carl Icahn**. ¿De qué se trata? De un fondo que comprará posiciones de uno a 10 por ciento de compañías con bajo desempeño, vinculado a decisiones erráticas de gestión. El fondo luego buscará incidir en las decisiones estratégicas empresariales, para elevar el valor del capital y obtener ganancias.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



Indra avances del 20% por retos en TI, México nodal y Diez con AMITI por cerrar brecha digital

Contra lo que podría pensarse por ser éste un año político, diversos expertos están convencidos de que 2024 no será tan desfavorable.

Cierto se crecerá menos, pero las empresas no bajarán la guardia para aprovechar el mercado interno, el nearshoring y mejorar sus procesos para aumentar ventas.

Una compañía en esa tesitura es la española Indra que llegó en 1997. No ha dejado de crecer. Vaya el país es una de sus principales apuestas a nivel global.

La multinacional que comanda **José Vicente de los Mozos**, con ventas por 3,851 mde y 56,000 empleados tiene aquí su cuarto reducto tras España, Italia y Brasil.

El timón lo lleva **Oscar Diez**, con 15 años en

México. Acaba de naturalizarse. Le platicaba que recién tomó las riendas de la AMITI.

En los últimos 3 años explica Diez, Indra ha logrado crecimientos anuales del 20%, lo que le ha permitido ganar mercado. Tan sólo en 2023 la industria apenas creció 7%.

Este 2024 Indra estima sostener su avance del 20% vs 10% del mercado, ya que su clientela trae proyectos para mejorar su tecnología, por ejemplo en cadena de suministro, sistemas de pago, ciberseguridad, equidad de género y sostenibilidad.

En inteligencia artificial hay todo por caminar. Claro que cuando se lleva el Internet a la planta, también hay que acotar los riesgos frente al cibercrimen.

Igual la industria de consumo, bancos,

aseguradoras o fintech, clientes de Indra, no pueden bajar la guardia en tecnología. En tarjetas hay un auténtico boom.

Este año para Indra la diversificación del portafolio es uno de los desafíos, además de sacar raja al nearshoring. También la atracción de talento que es escaso. Aquí opera con 3,500 empleados.

Diez además con su cachucha en AMITI buscará empujar para cerrar la enorme brecha digital del país, para que las pymes aprovechen el avance de la TI. Para ello urgen políticas públicas ad hoc.

Diez señala que la AMITI tiene pendiente lograr encuentros con **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez** para impulsar junto con sus 150 socios mayor alcance transversal.

Así que mucho por hacer y de momento horizonte favorable, pese a la coyuntura.

CINE MEXICANO 4.96% DE LA TAQUILLA Y 4 FILMES SUPERAN EL MILLÓN

Le platicaba del buen recibimiento que tuvo la inspiradora película "Radical" que interpreta **Eugenio Derbez** y que en 2023 atrajo 3.2 millones de espectadores. De acuerdo con la Canacine que preside **Avelino Rodríguez** el cine mexicano con 95 estrenos logró el año pasado un "market share" del 4.96% de la taquilla. Mejoró vs 2022 cuanto cayó al 3.62%, pero se quedó lejos del 9.28% de 2019. Además 5 títulos significaron el 64.7%. Incluye también a "Infelices para siempre", "¡Qué Vi-

va México!" "Sobreviviendo Mis XV". Sólo estas 4 superaron el millón de asistentes.

POSPONE BAFAR DEBUT EN BIVA Y CNBV FORMULA OBSERVACIONES

Demasiado optimista la ruta crítica delineada por la firma de embutidos chihuahuense Bafar para dejar la BMV de **José-Oriol Bosch** y debutar desde ayer en BIVA que dirige **María Ariza**. Esto no sucedió. Ayer la emisora informó que la CNBV de **Jesús de la Fuente** le solicitó más información. La autoridad hizo diversas observaciones. Bafar está en medio de una investigación por la brusca alza de sus títulos en más del 200% del 2021 al 2023.

CCE E IP DE ARABIA SAUDITA EL LUNES Y META ATRAER INVERSIÓN

El próximo 19 de febrero habrá reunión entre el CCE de **Francisco Cervantes** y la Federación de Cámaras de Comercio de Arabia Saudita. La intención es explorar proyectos de inversión entre México y ese país. Por ahí **Raquel Buenrostro** de Economía y la canciller **Alicia Bárcena**. Por el CCE **Manuel Pérez Cárdenas**, **Rolando Vega** del CMN, **Máximo Vedo** de Caintra, **Humberto Martínez** de Index, **José Zozaya** de AMIA, **Juan Cortina** del CNA, entre otros.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 13

Area cm2: 279

Costo: 52,837

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes



**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

¿Censura oficial de la 4T?

Desde la máxima tribuna del país, el Presidente López se ha dedicado a atacar a los periodistas críticos de su administración. Uno de los comunicadores favoritos ha sido Carlos Loret de Mola, que ante cada reportaje que da a conocer y que afecta directamente a su imagen y la de sus hijos, la pregunta recurrente del mandatario es: qué nos diga Loret cuánto gana.

El caso de una presunta censura oficial se reveló en la mañana del pasado jueves, cuando fue “balconeo” el fundador de la Revista Forbes México, Marco Landucci Lerdo de Tejada, por la reportera Sandra Aguilar, quien mencionó que dicho empresario se asume como víctima de la censura oficial de la 4T.

Personas cercanas al empresario señalan que, en realidad, sus argumentos y acusaciones esconden deudas económicas que contrajo con varias instituciones financieras y que a la fecha no se ha querido responsabilizar. Aunado a que en días pasados se viralizó en redes sociales un video en el que se ve a un grupo de policías ejecutando una orden judicial en su casa de Bosques de Las Lomas.

Luego de este acontecimiento, se supo que Landucci se definió como “perseguido” del Presidente López Obrador y víctima de una censura del gobierno de la Cuarta Transformación. Dicen sus acreedores que, con este argumento, quiere presionar a las autoridades para que ya no den seguimiento a sus juicios particulares por fraude y falta de pago.

Se sabe que Landucci Lerdo de Tejada tiene abiertos varios juicios por deudas que no ha pagado y por un presunto fraude por dar en garantía propiedades que no son suyas. Las presuntas deudas incluyen a sus parientes Ana, Luisa, Claudio y Sandro.

Lo curioso de todo es que López Obrador se mostró sorprendido de tales acusaciones y negó todo. Dijo que no conoce a Landucci, “no tenemos nada que ver nosotros, no conozco al señor, nunca me ha hecho nada, nunca. Sí vi en redes (el video)”.

Tampoco pidió que aclare cuánto gana Landucci.

GUÍA DE TURISTAS

Este Día del Amor y la Amistad, el comercio organizado del país tendrá un repunte en la venta de productos y servicios relacionados con los temas del corazón. Según Concanaco Servytur, que preside Héctor Tejada Shaar, prevé una derrama económica superior a los 28 mil millones de pesos y los principales giros beneficiados serán el hospedaje (léase bien: hoteles y moteles), restaurantes, tiendas departamentales, dulcerías y florerías. Dicha cifra representa un incremento del 12%, con relación al 14 de febrero de 2023... Con un portafolio que incluye eventos corporativos, convenciones, viajes de incentivo, convenciones y congresos. Creatividad festeja su 33 aniversario bajo la dirección de Juan Carlos Lozano y Michel Wohlmuth. La corporación no sólo ha impactado el mercado local, sino

Página: 13

Area cm2: 279

Costo: 52,837

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

que ha dejado su huella a nivel internacional, pues ha recibido reconocimientos y premios como el *Global Eventex Award* y el *Global Paragon Award*, otorgado por MPI.

Página: 13

Area cm2: 291

Costo: 55,109

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Pemex, en la ruta de la descomposición

La baja en la calificación de Pemex por parte de la agencia *Moody's* de B1 a B3 es un golpe muy duro para la petrolera mexicana que está expuesta a los vaivenes de los precios mundiales de hidrocarburos, al péndulo en el tipo de cambio, a los réditos de dos dígitos desde hace más de un año, a la ausencia de créditos y la carencia de inversiones, lo que, sin duda, la conducirá a una situación de poca o nula liquidez y la imposibilidad para cumplir con el pago de sus deudas.

A la abrumadora joroba de débitos por más de 120 mil millones de dólares que arrastra Pemex, se deben sumar 11 mil millones de dólares en amortización de capital e intereses que debe desembolsar este año y también los casi 300 mil millones de pesos pendientes por concepto de liquidaciones a proveedores.

Bajo este panorama, se puede afirmar que de poco han servido las inyecciones del Gobierno Federal a la paraestatal por más de 806 mil millones de pesos.

La calificación B3 se considera como altamente especulativa, por lo que Pemex es considerada ya dentro del rango de "riesgo sustancial de incumplimiento", como expuso *Moody's*.

EL DESDÉN DE DEL MAZO

Hace un año, en este mismo espacio, escribí sobre el desdén y abandono que Alfredo del Mazo profirió a la candidata del PRI a la gubernatura mexicana, Alejandra del Moral. Se acusaba a Del Mazo de haber negociado la entrega del Estado de México a Morena, bajo la misma receta que habían seguido otros gobernadores no morenistas a los que les dieron una embajada o les hicieron llegar mensajes de presunción por uno o varios delitos. Lo mismo pasa en Guanajuato, donde el gobernador Diego Sinhué, ha dejado a la entidad a la deriva y a los miembros del PAN que lo llevaron al poder. La violencia y el crimen organizado tomaron posesión del estado durante su mandato, con más de 14 mil homicidios dolosos. Los empresarios hablan de inseguridad desbordada, nulo apoyo económico ante el desempleo y ningún estímulo económico para exportadores e inversionistas.

En suma, desde todos los partidos políticos sale la versión de que el estulto gobernador ya se rindió ante Morena y prepara la entrega a la 4T. El problema es que nadie le ha avisado a Libia García, la candidata panista, que Guanajuato está entregado y sufrirá la derrota más grande de su vida política.

LA GIRA DE XÓCHITL

La gira de Xóchitl Gálvez por EU y por España es un acierto político, porque invitó a los mexicanos en el extranjero a registrarse para votar en estas elecciones

Página: 13

Area cm2: 291

Costo: 55,109

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

del próximo 2 de junio. El plazo vence el 20 de febrero y para no quedar fuera deben consultar el enlace <http://votoextranjero.ine.mx>. Sin embargo, un gazapo mayúsculo fue la fotografía en la que aparece con Felipe Calderón, cuando todos sabemos que el expresidente es uno de los responsables de la tragedia que hoy vivimos.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

El dinero de los aeropuertos

Uno de los secretos mejor guardados de este sexenio ha sido los costos reales de la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), que se habría ubicado en Texcoco. Se han manejado cifras desde 112 mil millones hasta 470 mil millones de pesos. El problema es que no hay la menor transparencia en ello y esto no le ayuda al discurso oficial de un pretendido ahorro, tanto en costos de construcción como de mantenimiento.

Por una parte, se sabe que los bonos colocados entre 2015 y 2016 por el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM) ascendieron a 6,000 millones de dólares. Esto, además de la inversión de una Fibra que no terminó de concretarse, equivalía más o menos a la mitad del costo de Texcoco, valuado en 13,000 millones de dólares desde el inicio de la construcción.

Al momento de cancelarse, a fines del 2018, la Secretaría de Hacienda, entonces liderada por **Carlos Urzúa**, se hizo cargo de la renegociación de esta deuda. En primer lugar, pre-pagaron 1,800 millones de dólares con un premio de 5 o 6 centavos por cada dólar de deuda. Después hicieron compromisos de pago por 4,200 millones de dólares a pagarse en plazos de entre 25 y 30 años (recordemos que los inversionistas eran de distintos mercados, desde Nueva York y Londres hasta Hong Kong).

Este arreglo implicaba pagos de 420 millones de dólares anuales procedentes de la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), sólo que en el camino olvidaron la cláusula que dejaba una parte de la recau-

dación de la TUA para labores de mantenimiento del AICM (lo que hubiera evitado el enorme deterioro), además de que -en caso de contingencia- el gobierno federal entraba como garante de la deuda, cosa que ocurrió durante la pandemia.

En noviembre pasado, según dice Moody's, el Fideicomiso del AICM, Mexcat, hizo una recompra de 480 millones de dólares, aprovechando un remanente de la recaudación, por lo cual se supone que hoy se deben poco más de 3,700 millones de dólares. En otras palabras, se supone que se debe menos, aunque la limitación de slots hará que se gestionen menos vuelos, menos pasajeros y por lo tanto habrá menos recaudación en el Fideicomiso, pero también en las rentas de locales, menos actividad en restaurantes y en servicios de taxis y demás, por lo que el aeropuerto requerirá más subsidio para gastos de mantenimiento de la infraestructura.

Por otro lado, no olvidemos que el AIFA se hizo bajo la consigna de que las ganancias que tuviera son para pagar las pensiones de las Fuerzas Armadas. El asunto es que hasta ahora no ha habido ganancias y en cambio sí es necesario darle mantenimiento a las instalaciones y pagar los costos de operación, lo que implica que como no hay dinero para las pensiones de los miembros de Sedena, hay que otorgarle presupuesto para eso y también para el mantenimiento del AIFA, de Tulum y de Mexicana. O sea, el gasto es mayor mientras estas actividades que se cobijan bajo GAFSACOMM, además del tren maya que también es deficitario, no logren ser rentables. ¿Lo lograrán? Es difícil poner un horizonte, pero no será pronto.



La extraña conferencia del Ingeniero Slim

No deja de sorprenderme que don **Carlos Slim Helú** convoque a una conferencia de prensa en un momento en el tiempo en el que uno de los temas en los que se ha centrado la conversación pública es el relativo al incremento de su riqueza en los últimos cinco años, los que lleva la administración del presidente López Obrador, de cerca de 64 mil millones de dólares en 2019 a 100 mil millones de dólares en lo que va de este 2024, según los datos que reporta la revista Forbes, la que se edita en Estados Unidos.

Y digo que no deja de sorprenderme, porque bajo ese contexto, lo último que habría esperado de un capitán de empresa de talla mundial que se ubica entre las 10 personas con mayor riqueza a nivel mundial, es que centrara buena parte de sus expresiones en ese encuentro con medios en quejarse de lo mal que le ha estado yendo a Telmex en los últimos 10 años, que la pobre empresa no ha tenido ganancias en ese período, entre otras razones, porque las autoridades no le han permitido entrar al mercado de televisión restringida o de paga, y desde luego a quejarse de que el marco legal y regulatorio resultante de la reforma de 2013/2014 metió a Telmex en números rojos.

Lo anterior lo comento porque en primer lugar, está acreditado que no solo Telmex sino también las otras empresas que son parte del

Agente Económico Preponderante en el Sector Telecomunicaciones, no han cumplido las obligaciones que les ha impuesto el órgano regulador, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). Tan es así que, aunque de manera tímida, el IFT ha resuelto imponer algunas sanciones a empresas de ese grupo, como la que impuso a Telnor, que fue sancionada en enero de 2020 por 1 mil 312 millones de pesos porque encontró que había incumplido obligaciones sobre una medida clave para impulsar la competencia en el sector telecomunicaciones.

Esa misma multa, que debía haberse impuesto a Telmex por el hecho de que había incurrido en exactamente las mismas prácticas que Telnor, pero que hubiera sido por cerca de 20 mil millones de pesos, fue desechada por el regulador bajo razonamientos poco convincentes o sólidos, al grado que ha trascendido que el Órgano Interno de Control del IFT inició investigaciones sobre la actuación de servidores públicos relacionados con ese asunto.

Recientemente, el IFT impuso otra multa a Telmex y Telnor, porque la Autoridad Investigadora del regulador encontró que habían incurrido en prácticas anticompetitivas, provocando un daño a la competencia en el mercado de servicios fijos.

Por otro lado, la medida de separación funcional que dictó también el IFT para obligar a Telmex a separar su línea de negocio de venta de servicios mayoristas de su red

de acceso o de última milla, para reducir los incentivos a otorgarse mejor trato que el que ofrece a sus competidores, simplemente no ha sido efectiva, sobre todo si tomamos en cuenta los servicios que los competidores han podido adquirir de esa empresa separada.

Entonces, resulta difícil entender que don Carlos Slim Helú se queje de la regulación cuando en los hechos sus empresas de telecomunicaciones no se han destacado por cumplir con ella. El IFT los supervisa sin mucha convicción, al menos ese es el señalamiento en el que coinciden todos los operadores que le compiten a Telmex, Telnor y Telcel, cuando ingresan comentarios en las consultas públicas que lleva a cabo el IFT.

Hoy se queja de que no obtiene ganancias, pero en los años noventa y primeros años de este siglo, nunca se quejó de los ingresos extraordinarios que Telmex obtenía por ostentar casi el monopolio de las llamadas de larga distancia internacional, que le llegó a generar ingresos superiores a los mil millones de dólares en varios años, o por el vertiginoso crecimiento en el número de usuarios del servicio móvil que detonó la introducción del esquema regulatorio llamado "El que llama paga". Por cierto, también se quejó de la autonomía del IFT.

¿Será que su salida ayer a medios busque allanar el camino de la 4T para desarticular a los órganos autónomos, como el IFT?

**El autor es economista.*



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Cuatro gobiernos han negado TV a Telmex: Slim

El hombre más rico de México y Latinoamérica, **Carlos Slim**, ofreció una larga conferencia de prensa. Su contacto con los medios de comunicación no es muy frecuente. En la mayoría de los casos prefiere el formato de conferencia multitudinaria.

En esta ocasión, lo hizo para comentar sobre la historia del grupo empresarial que encabeza y enfrentar las publicaciones periodísticas recientes que señalan el notable aumento de su riqueza durante el gobierno lopezobradorista.

También refirió las diferencias que tiene con el Presidente de la República –no las mencionó específicamente– ; y, para asegurar que Telmex ya no es negocio, que no la vende porque es mexicana y que cuatro gobiernos le han negado la posibilidad de ofrecer el servicio de televisión.

Rechazó que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** lo haya beneficiado con concesiones y recalcó: “ni siquiera nos dieron la concesión para ofrecer televisión de paga”.

El empresario aprovechó para reiterar que no cesará en su intento por obtener los permisos correspondientes de parte del órgano regulador, el Instituto Federal de Telecomunicaciones.

Slim habló de una gran cantidad de temas. Desde sus inicios como inversionista cuando era niño; sus diferencias –parecidas a las que tienen las parejas– con el Jefe del Ejecutivo; la ruta para lograr un mayor crecimiento económico; la reducción de la jornada laboral, las pensiones y la estabilidad macroeconómica, que –dijo– ha permitido que el clima de negocios sea el adecuado.

Esencialmente, Slim rechazó que haya sido y esté siendo favorecido por el gobierno lopezobradorista.

En días pasados, **El Economista** publicó que la fortuna de Carlos Slim se ha duplicado en el sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador, mientras que en el de **Enrique Peña Nieto** (2012-2018), su patrimonio bajó.

La riqueza de Slim asciende a 103,000 millones de dólares, lo que lo convierte en el hombre más rico de México y de América Latina, y el segundo del mundo que no es estadounidense, según el Índice de multimillonarios de Bloomberg. En toda la lista, es el número 11.

A finales de noviembre de 2018, antes de que iniciara el gobierno del presidente López Obrador, la fortuna del magnate ascendía a 49,100 millones de dólares, con lo que se incrementó en 53,900 millones de dólares en el actual gobierno.

En el sexenio de Enrique Peña Nieto, la fortuna de Slim perdió 23,400 millones de dólares, pues inició ese gobierno en 72,500 millones de dólares.

Por otra parte, el nombre de Slim junto con el de **Germán Larrea** fue mencionado en un informe de Oxfam en el que se revela que sus fortunas equivalen a la riqueza de la mitad de la población más pobre.

Y lo mencionan entre el grupo de los 14 ultrarricos que hay en México, que se han beneficiado, y lo siguen haciendo, de privatizaciones, concesiones y permisos que les ha otorgado el gobierno mexicano en las últimas décadas, lo que ha representado la transferencia masiva de riqueza de lo público a una pequeña proporción de personas en lo privado.

Carlos Slim dijo que el actual gobierno no lo ha beneficiado y enfatizó que en los últimos cuatro gobiernos le han negado la posibilidad de dar el servicio de televisión.

En este sentido hay que recordar que el título de concesión de Telmex prohíbe que el operador ofrezca el servicio de televisión.

Telmex ha solicitado reiteradamente a los últimos gobiernos que le concedan la autorización.

Sin embargo, también es cierto que el IFT ha determinado multas en contra del operador por incumplir con sus obligaciones de regulación.

Hay que decir que las declaraciones del empresario se registran a unos días de que el IFT le notifique el inicio de la regulación de preponderancia.

Por otra parte, llama la atención la declaración del ingeniero Slim en el sentido de que ya no es negocio y de su decisión de no venderla porque es mexicana.

Tales palabras se registran en el contexto de la negociación del nuevo contrato sindical.

La información de distintas fuentes coincide en que, en el sexenio obradorista, el empresario más rico de México, se ha hecho más rico.



Tarjetas SIM de AT&T llegan a Oxxo

Bezos vende 12 millones de sus acciones en Amazon
Moody's baja calificación de Mega
Sports World suscribe acciones

Oxxo, cadena de tiendas de conveniencia del conglomerado Fomento Económico Mexicano (FEMSA), llegó a un acuerdo con AT&T México, empresa de telefonía móvil, para comenzar a vender sus tarjetas SIM en sus establecimientos.

En sus más de 21,000 tiendas a lo largo del país estarán disponibles las tarjetas que tendrán un precio unitario de 100 pesos. Los usuarios de AT&T contarán con cierto número de gigabytes de navegación, así como mensajes y llamadas ilimitadas.

Jeff Bezos, fundador de Amazon, vendió casi 12 millones de acciones de la compañía por alrededor de 2,000 millones de dólares el miércoles y jueves pasado, según una presentación regulatoria.

Bezos planea vender hasta 50 millones de acciones del gigante del comercio electrónico en el transcurso del año, reveló Amazon en otra presentación entregada a la Comisión de Bolsa y Valores.

Las autoridades esperan que el plan de venta sea completado el 31 de enero de 2025, este ya fue aprobado en noviembre pasado.

Operadora de Servicios Mega, empresa mexicana dedicada al otorgamiento de crédito y arrendamiento a pymes, recibió un recorte en su calificación crediticia por parte de la agencia Moody's Local México.

El recorte se dio por el entorno retador que enfrenta la empresa por los vencimientos de deuda que tiene programados para el 2024.

La nota de la operadora pasó de BB+.mx a B+.mx, colocando la perspectiva de su calificación en "negativa".

Grupo Sports World, una cadena de gimnasios en México, dijo que llevará a cabo una segunda ronda de su suscripción preferente de acciones, mediante la cual planea recabar hasta 76 millones 591,505 pesos.

La compañía pondrá a disposición de sus accionistas un total de 15 millones 318,301 títulos, a un precio de 5 pesos, durante la segunda ronda de suscripción que se llevará a cabo del 9 al 13 de febrero.

En la primera ronda de suscripción fueron liquidadas 4 millones 681,699 acciones.

Grupo Bafar, un conglomerado industrial dedicado a la industria alimenticia, pospuso el cambio del listado de sus acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) a la Bolsa Institucional de Valores (Biva) hasta cumplir con una serie de requisitos solicitados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Bafar tenía planeado que sus acciones comenzarán a cotizar en Biva a partir del lunes 12 de febrero. La empresa informará la nueva fecha para el cambio de listado en cuanto obtenga la autorización por parte de la CNBV.



Project Syndicate

Ana Palacio

Buenas noticias desde Taiwán

MADRID. Los medios internacionales están repletos de anuncios sobre la decadencia de Occidente. Se nos advierte que las instituciones que fundamentaron el orden internacional basado en reglas desde el final de la Segunda Guerra Mundial están al borde del colapso, y que se han erosionado los principios que sustentan nuestras sociedades.

No son afirmaciones infundadas; hay muchas razones para considerarlas acertadas. Pero es demasiado pronto para declarar el ocaso de Occidente y más aún de la democracia. Por lo menos, deberíamos esperar a ver qué sucede en el transcurso de este año: se celebrarán elecciones en países que representan la mitad de la población mundial.

Entre las votaciones ya celebradas, las recientes presidenciales y legislativas en Taiwán son las más significativas. Dado el papel de la isla en la rivalidad sinoestadounidense (que puede verse como una batalla entre democracia y autocracia), el resultado podría leerse como un reverdecimiento del sistema.

Sería buena noticia. A pesar de que el Partido Demócrata Progresista perdió la mayoría parlamentaria ante el Partido Nacionalista Chino (Kuomintang, o KMT), los votantes taiwaneses eligieron al candidato del PDP, Lai Ching-te (también llamado William Lai) como próximo presidente. De este modo, reafirmaron preferir mantener un gobierno democrático y estrechar vínculos con el mundo (en particular con Occidente) antes que someterse a China (y en definitiva, a la reunificación).

La contrariedad de Pekín con la victoria de Lai era previsible. El año pasado, cuando el entonces vicepresidente Lai visitó Estados Unidos, el Ministerio de Asuntos Exteriores chino se refirió a él como "nada más que un alborotador" que "se adhiere tercamente a la postura separatista de la independencia taiwanesa". Tras observar los resultados, los funcionarios chinos han advertido que, como presidente, Lai supone un "grave peligro" para la relación entre la isla y el continente.

Resulta igualmente preocupante que, mientras el PDP describía la celebración electoral como un enfrentamiento entre democracia y autocracia, el KMT las presentó como una decisión entre la guerra y la paz. Y en víspera de la votación, un portavoz del ministerio de defensa chino prometió tomar "todas las medidas necesarias" para "aplazar" los planes separatistas "de cualquier forma". Ahora cunde el temor de que tras los resultados, China busque la reunificación, que el presidente chino Xi Jinping considera "históricamente inevitable", con más firmeza, incluso mediante una invasión militar de la isla.

Los problemas económicos actuales de China (entre ellos el crecimiento ralentizado, el aumento del desempleo juvenil, la caída de la inversión extranjera y de las exportaciones, la turbulenta situación del mercado inmobiliario y las tendencias deflacionarias) se presentan para sostener esta tesis. Como bien sabe el presidente ruso Vladimir Putin, entre otros, una cruzada nacionalista es lo

que más distrae a la gente del deterioro del nivel de vida.

Una reunificación por la fuerza tendría grandes consecuencias. En primer lugar, alteraría el frágil equilibrio de la rivalidad

sinoestadounidense. Estados Unidos mantiene, desde hace tiempo, una política de "ambigüedad estratégica" de cara a Taiwán, pero si China invadiera la isla, tendría que tomar partido o dejar que China se salga con la suya o defender a Taiwán contra las fuerzas chinas, provocando un peligroso choque entre las dos mayores potencias militares del mundo.

También están las implicaciones económicas. El estrecho de Taiwán es fundamental para el comercio marítimo internacional: el año pasado, lo atravesó el 88% de los portacontenedores de gran tamaño. Además, Taiwán produce más del 60% de los semiconductores y más del 90% de los chips de tecnología avanzada. Con base en estos datos, Bloomberg calcula que un enfrentamiento sobre Taiwán le costaría al mundo unos 10 billones de dólares, es decir, el 10% del PIB (mucho más que la crisis financiera global de 2008, la pandemia de COVID-19 o la guerra en Ucrania).

Afortunadamente, apenas hay motivos para creer que la victoria electoral de Lai desencadene una invasión china. De hecho, hasta ahora, Xi ha preferido guardar silencio ante el resultado. Quizá haya decidido limitar la retórica belicista hacia Taiwán durante la campaña presidencial en Estados Unidos, esperando hasta ver los resultados de noviembre: esta semana, China ha sugerido que un victorioso Trump podría dejar de apoyar el estatus actual de la isla.

Los líderes occidentales han respondido a los comicios taiwaneses con suma cautela. Mientras el secretario de Estado estadounidense, Antony Blinken, felicitaba a los habitantes de la isla por "demostrar la fortaleza de su sólido sistema democrático

y de su proceso electoral", el presidente Joe Biden reiteró que Estados Unidos no está a favor de la independencia.

Asimismo, el ministerio de exteriores alemán publicó una declaración donde señaló "lo mucho que los votantes (taiwaneses) aprecian los valores democráticos" y expresa el deseo de explorar su relación con la isla, pero sólo "dentro del marco" de la política de reconocimiento de una sola China. Entretanto, el ministerio de exteriores francés señaló que las "elecciones libres" han mostrado "lo profundamente arraigada que está la democracia en Taiwán", sin mencionar a Lai por su nombre.

Pero incluso estas respuestas tan medidas podrían irritar a China. El Partido Comunista de China (PCCh) siempre ha reiterado que la democracia liberal es incompatible con la cultura china. En este sentido, un Taiwán próspero y democrático es la peor pesadilla del PCCh. Y como han destacado los líderes occidentales, un Taiwán próspero y democrático es precisamente lo que tenemos hoy.

Cabe destacar que Taiwán es una joven democracia: la primera elección presidencial en la isla se celebró en 1996, tras cuatro décadas de ley marcial bajo el KMT. Taiwán se considera actualmente una de las tres únicas democracias consolidadas en Asia, junto con Japón y Corea del Sur.

El reciente plebiscito en Taiwán reafirmó los valores democráticos liberales bajo ataque en gran parte del mundo; resultaron en un rechazo tajante a la alternativa. Como apuntó Lai en su discurso de victoria, Taiwán «seguirá caminando junto a las demás democracias del mundo». Y si las elecciones de este año en otros países arrojan resultados similares, la isla estará bien acompañada.

Dado el papel de la isla en la rivalidad entre Estados Unidos y China, que puede entenderse como una contienda entre democracia y autocracia, las recientes elecciones presidenciales y legislativas pueden convertirse en una especie de indicador. En cualquier caso, los creyentes

en los principios democráticos de todo el mundo tienen motivos para celebrar





¿Cómo proteger tu patrimonio?

No es un secreto que los mexicanos tenemos una cultura de previsión muy escasa. Muchas personas piensan que la tarjeta de crédito es "para emergencias" y no tienen ningún tipo de fondo para imprevistos. Menos de 5% de los negocios y hogares está protegido con un seguro adecuado. Muchos padres no tienen un testamento y un tutor nombrado para sus hijos, entre otras cosas.

Pero además, la verdad es que también hay pocas personas que hacen uso de prácticas básicas de seguridad de su información en línea. Estoy hablando de cosas tan simples como el uso de contraseñas seguras, únicas y distintas en cada sitio web y evitar dar click a enlaces que llegan por mensaje o correo electrónico.

¿Te has puesto a pensar qué tan vulnerable eres? Hay muchas historias tristes de personas a las que se le ha venido todo su mundo abajo. ¿Qué pasaría si te empiezan a llamar cobradores para exigir el pago de deudas que tú no has contraído? ¿O si tu dinero desapareciera de tu cuenta sin dejar rastro? ¿Qué pasaría con tu familia si tienes un accidente y nunca más vuelves a casa? ¿O si de la noche a la mañana un incendio destruye tu casa?

Todas estas cosas suceden y son más frecuentes de lo que crees. Muchas de las personas afectadas seguramente pensarán igual que tú: "a mí no me va a pasar". Una de las frases más dañinas de nuestro lenguaje y cultura.

La protección del patrimonio es sin duda uno de los pilares fundamentales de las finanzas personales, pero también es el más descuidado. Conlleva dos aspectos que conviven y se complementan:

la prevención, que ayuda a disminuir los riesgos (pero no los evita completamente) y los mecanismos de protección, que nos ayudan a lidiar con las consecuencias financieras en caso de que un evento desafortunado suceda.

¿Qué es importante proteger?

Antes siquiera de empezar a hablar de protección, tenemos que tener muy claro qué es en realidad importante para nosotros y cuáles son nuestras prioridades. ¿Nuestra salud? ¿La seguridad de nuestra familia? ¿Nuestra privacidad? ¿El patrimonio que estamos forjando y que nos permitirán lograr algunos de nuestros objetivos de vida?

Luego tenemos que pensar qué pasaría si algún evento, por remoto que sea, afecta a eso que es tan importante para nosotros y que queremos proteger. Antes ya hicimos algunas de esas preguntas, pero hay muchas más: ¿Qué pasaría si mi hijo se enferma y me lo tengo que llevar en la madrugada al hospital? ¿Cómo cambiaría la vida de mi familia si de la noche a la mañana pierdo mi empleo o peor aún, mi capacidad de generar ingresos en el futuro?

Sé que esto puede parecer muy abstracto, pero de eso se trata la administración de riesgos:

- Identificar los riesgos
- Clasificarlos según su severidad y probabilidad de ocurrencia
- Disminuir la probabilidad de ocurrencia, y en algunos casos su potencial impacto, a través de mecanismos de prevención y control de riesgos.
- Dado que los riesgos nunca se pueden eliminar completamente, tenemos que tomar una decisión sobre aquellos que conservan su potencial de dañar severamente todo lo que estamos construyen-

do. ¿Cómo los vamos a manejar? ¿Se pueden transferir a una aseguradora? ¿Requiere algún otro instrumento, como un testamento o un fideicomiso?

Se trata, en todo caso, de tomar decisiones conscientes, a través de un proceso de decisión estructurado y claro.

El papel de la prevención

Como ya mencionamos, prevenir es tomar medidas que nos ayuden a disminuir la probabilidad de que las cosas sucedan. Pero no las evitan por completo.

Pensemos por ejemplo en nuestra salud: podemos llevar una vida activa, hacer ejercicio, una dieta sana y saludable, evitar el consumo de sustancias nocivas como el alcohol o el tabaco, dormir bien, etc. Todo esto nos ayuda mucho pero no evita por completo la posibilidad de sufrir una enfermedad crónica como el cáncer, entre muchas otras.

Si eso llegara a suceder, a pesar de todo lo que hemos hecho para vivir mejor, las consecuencias financieras podrían ser desastrosas. En ese caso, contar con un buen seguro de gastos médicos mayores podría hacer toda la diferencia.

En otras palabras, la prevención nos ayuda muchísimo, pero no elimina los riesgos por completo. Protegernos es esencial. De esto hablaremos en la siguiente entrega.

La protección del patrimonio es sin duda uno de los pilares fundamentales de las finanzas personales, pero también es el más descuidado. Conlleva dos aspectos que conviven y se complementan: la prevención, que ayuda a disminuir los riesgos (pero no los evita completamente) y los mecanismos de protección.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

Un sexenio inolvidable... para las finanzas públicas

Ya se encargará la historia de contar los años en los que México vivió en este populismo carismático y los sociólogos tratarán de explicar cómo se logró ese efecto hipnótico en millones de electores.

Pero, por lo pronto, aun dentro de los cauces de este régimen, hay que ver cómo dejará este gobierno las finanzas públicas dentro de 230 días, que es el plazo constitucional que le queda a Andrés Manuel López Obrador como Presidente.

Hay una apuesta presidencial y es brincar este año sin crisis sexenal, sería el colmo que un gobierno que ya tuvo dos recesiones en su periodo cerrara con una crisis económico-financiera. Así que todo apuntaría a que al menos en lo que resta de este 2024 no habría un sobresalto mayor.

Parecería que la última gran jugada estridente fue la presentación de sus famosas 20 reformas y que durante los siete meses y fracción que López Obrador seguirá usando la banda presidencial no debería haber más sorpresas, pero tampoco es una apuesta segura.

Lo cierto es que la huella de este sexenio quedará plasmada necesariamente en los Paquetes Económicos de las siguientes décadas. El propio López Obrador confiesa que hace las cosas para que cueste mucho trabajo dar marcha atrás.

Y, efectivamente, lo primero que tendría que hacer la siguiente administración, así sea una que dé continuidad a este régimen, sería tener que proponer una reforma fiscal que permita incrementar los ingresos tributarios.

Si el gobierno es opositor, además se re-tomarían las leyes vigentes en materia energética para aligerar la carga a las finanzas públicas y redimensionar a las empresas públi-

cas hasta su nivel de utilidad y no de emblema nacionalista como actualmente se pretende.

Incluso un traspaso a la corcholata necesitaría de una revisión de los programas asistencialistas, para dejar vigentes aquellos indispensables, como pensiones a adultos mayores y depurar aquellos que se han convertido en una impune sangría de las arcas públicas.

Sea quien sea que llegue al poder, se van a tener que dedicar enormes carretadas de recursos públicos para subsidiar las obras de infraestructura de este régimen.

Si la opción es opositora, se tendrá que encontrar el uso adecuado al lejano aeropuerto Felipe Ángeles y fomentar una construcción privada de una terminal funcional. Si se trata de una continuidad, veremos cómo el Aeropuerto de Ciudad de México se convierte en una terminal local con vuelos de conexión a *hubs* como Cancún.

El Tren Maya es un gran desperdicio de dinero, un ecocidio, pero que ahora se tiene que mantener vivo con enormes subsidios anuales.

A lo largo de este sexenio se han dejado de invertir enormes cantidades en el mantenimiento de la infraestructura social y de comunicaciones que necesariamente se tendrá que retomar, y eso cuesta.

Y la refinería de Dos Bocas será un clavo más en el ataúd de las finanzas de Pemex con cargo permanente al erario.

Manejar el enorme monto de la deuda que dejará López Obrador y corregir el desbalance presupuestal que también se teje este año serán parte de la herencia financiera del gobierno que se va.

Así que, es un hecho, en términos presupuestales este gobierno será inolvidable por largo tiempo.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

El gran *bear market* de China

En los últimos meses hemos dedicado un par de ediciones de Sin Fronteras a analizar la falta de dinamismo en la economía China y los crecientes niveles de endeudamiento del sector privado (en especial el sector inmobiliario) durante los últimos 15 años.

La economía China enfrenta importantes retos estructurales y un conflicto cada vez más evidente entre el poder político y el económico. Estos desafíos se han traducido en un pobre desempeño de los principales mercados accionarios en China.

El principal índice accionario de China, el Shanghai Composite, ha perdido una quinta parte de su valor en los últimos 36 meses, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong, que está compuesto en su gran mayoría por empresas chinas, ha perdido casi la mitad de su valor en el mismo periodo.

Para dar un mayor contexto del tétrico desempeño de los mercados accionarios chinos, basta mencionar que, en esos mismos 36 meses, el S&P 500 ha tenido un alza de 32 por ciento.

Aun si comparamos a China contra otros mercados emergentes, el desempeño es muy inferior. El índice MSCI Emerging Markets ex China, presenta una disminución de solamente 7% en el mismo periodo. En este contexto, se han intensificado los rumores sobre un posible paquete gubernamental de apoyo de grandes dimensiones para el mercado accionario.

De acuerdo con lo publicado en varios medios, el gobierno de China podría inyectar hasta 280,000 millones de dólares en los mercados accionarios a través diversos fondos y bancos estatales.

El monto representaría aproximadamente 3% del valor total de capitalización del

mercado accionario en China y Hong Kong, y palidece ante la disminución de más de 6 billones (millones de millones) de dólares en el valor de capitalización en los últimos 36 meses en dichos mercados. Sin embargo, algunos observadores creen que esta podría ser la primera de una serie de medidas para ponerle piso al *bear market* chino.

Esta no sería la primera vez que el gobierno chino interviene con un plan de apoyo para el mercado accionario.

En el 2015, el banco central de China (el Banco Popular de China) inyectó 20,000 millones de dólares para atajar una pérdida acumulada de más de 3 billones (millones de millones) de dólares. Vale la pena mencionar que esa caída se dio después de un periodo de auge en el cual el mercado accionario chino acumulaba un incremento de 135% en un periodo de cinco años.

En aquella ocasión, la inyección no detuvo la caída del mercado de manera inmediata, pero a mediados del 2016, el mercado comenzó una gradual recuperación que duró hasta principios del 2018 cuando comenzó la guerra comercial con Estados Unidos.

Aunque es probable que el gobierno de China avance en la implementación de un nuevo paquete de apoyo al mercado accionario mediante la inyección de recursos, medidas de este tipo no resuelven el problema de fondo que ha ahuyentado a los inversionistas extranjeros y que ha generado desconfianza en el sector privado local.

El problema de China se ha vuelto uno estructural, en donde el crecimiento económico se ha desacelerado notablemente ante los crecientes niveles de endeudamiento del sector privado, una dinámica demográfica desfavorable, y la implementación de una serie de decisiones de política económica que han subordinado el poder económico al poder político.

La visión del presidente Xi de convertir a China en una superpotencia económica, financiera y tecnológica podría estar contrapuesta a la de una intervención del Estado cada vez mayor en sectores que se consideran estratégicos como el de la tecnología. *Página 66 de 67*

**Globali... ¿qué?**

Fausto Pretelin Muñoz de
Cote
@faustopretelin

¿Drones de EU en Cuernavaca y Gaza?

No vivimos en tiempos de paz. La frase no sorprendería en voces de habitantes de Cuernavaca o de Fresnillo.

La expresó ayer el canciller alemán Olaf Scholz en su visita a una zona donde se empezará a construir una nueva planta del fabricante de armas Rheinmetall en Untelüss, en el norte de Alemania.

Dos días antes, Donald Trump soltó un par de granadas verbales en contra de la OTAN y de la seguridad de los socios de Estados Unidos a manera de aperitivo electoral.

El impacto de sus amenazas se sintió en el corazón de Europa como si Trump ya gobernara Estados Unidos en el cuarto año de la gestión de Joe Biden.

El tiempo juega en contra del presidente Biden: si no logra cambiar el destino que toman las decisiones del primer ministro Benjamin Netanyahu la situación en Medio Oriente escalará y en el interior del Despacho Oval, gestionado hipotéticamente por Trump, la participación de Estados Unidos podría dar un giro sustancial.

Respecto al otro conflicto, la guerra en Ucrania, el entorno no debe de dejar tranquilo al presidente estadounidense.

Los integrantes del G7 han estado preparando el escenario del regreso de Trump. En julio de 2023 se comprometieron a establecer planes bilaterales de seguridad con Ucrania para los próximos 10 años, pensando en las dificultades que habría para aprobar nuevas ayudas. El primer acuerdo bilateral llegó

en enero, con el Reino Unido.

The Washington Post reveló el 27 de enero la proyección de la administración Biden: descarta que Ucrania pueda recuperar el 18% de su territorio perdido durante la invasión rusa.

Christoph Heusgen, director de la Conferencia de Seguridad de Múnich, afirmó dos semanas atrás en la televisión ARD que el final del conflicto entre Rusia y Ucrania pasará inevitablemente por una situación como los acuerdos de Minsk de 2015.

Los próximos meses podrían definir a los próximos cuatro años.

¿Qué hace el presidente López Obrador al respecto?

Ha presentado un conjunto de propuestas de ley que nada tienen que ver con la política exterior. AMLO ha abandonado la política exterior y los miembros del Servicio Exterior Mexicano han mostrado rasgos timoratos y zalameros.

¿Qué planes tienen las candidatas a la presidencia para asimilar un escenario en el que el gobierno de Estados Unidos declaren a los narcotraficantes como terroristas?

¿Veremos drones en Cuernavaca o en Fresnillo disparando en contra de líderes del narcotráfico?

¿México volverá a ofrecerle a Trump el programa Quédate en México con tal de que la Casa Blanca no comente las mañaneras?

AMLO deja una deuda en política exterior que llevará muchos años en recuperar lo perdido.