



# CAPITANES

## Cifras contrastantes

En días recientes, se han dado a conocer algunos indicadores de consumo que vale la pena ver un poco más de cerca.

En concreto, es posible observar que la confianza del consumidor, según las mediciones del Inegi, que lleva **Graciela Márquez**, tocó un nuevo máximo en enero.

En contraste, las cifras que reporta la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), a cargo de **Diego Cosío Barto**, muestran que, en términos reales, las ventas durante enero tuvieron una caída anual de 1.3 por ciento.

Si bien las cifras mostradas parecen contradictorias, la clave está en el crédito, tal como lo explican los expertos de

Intercom en una nota de análisis.

En opinión de la Casa de Bolsa, la fortaleza del Indicador de Confianza del Consumidor y la caída de las ventas en enero se concilian al considerar que el consumo se está apoyando fuerte en el crédito, pues este segmento del financiamiento lleva ya 10 meses consecutivos con avances y se ubica actualmente como el líder del sector bancario.

Y algo que llama aún más la atención es que todo este respaldo en el crédito se da en un entorno de tasas de interés altas. Podría ser que esa confianza de los consumidores está siendo apuntalada por los recientes incrementos en los salarios.



## Optimismo y reinención

Con **Ana Paula Jiménez** al mando, PwC México revelará hoy los resultados de la 27a CEO Survey, Capítulo México, que ofrece una visión detallada del panorama empresarial nacional.

De acuerdo con los hallazgos de la encuesta, la complejidad regulatoria y burocrática continúa siendo un desafío significativo para las empresas en México: cuatro de cada 10 líderes encuestados señalaron que estas barreras han obstaculizado la creación, entrega y captura de valor en los últimos cinco años.

No obstante, hay destellos de optimismo.

Más de 59 por ciento de los CEOs mexicanos informó un aumento en la rentabilidad durante el último año fiscal, además de destacar la capacidad de adaptación y resiliencia de

las empresas nacionales.

Parte sustancial de estos ingresos proviene de productos o servicios lanzados en los últimos tres años, lo que demuestra un sólido compromiso con la innovación.

Los resultados de la encuesta ofrecen una valiosa perspectiva de los líderes nacionales sobre el futuro del entorno empresarial en el País y las estrategias para superar los desafíos actuales.

## Entretenimiento digital

En la creciente demanda de servicios digitales de entretenimiento, los mexicanos tienen un producto favorito: las películas.

De todas las opciones que hay en entretenimiento en línea, 74 por ciento de consumidores nacionales se inclinan por este formato, según datos de Nielsen, que

lleva **Amílcar Pérez**.

A las películas, le siguen las series, las cuales son preferidas por 64 por ciento de los consumidores nacionales, y en tercer lugar está la música, con 59 por ciento. En cuarto lugar, se ubican los contenidos noticiosos, con 39 por ciento.

En cuanto al tiempo de uso, el análisis de la consultora muestra que 80 por ciento de las personas utiliza plataformas hasta nueve horas durante la semana.

Además, más de 75 por ciento de los mexicanos de 18 a 35 años tiene al menos tres servicios de streaming, mientras que 42 por ciento del grupo de edad mayor a 56 años prefiere suscribirse a una sola plataforma de streaming.

Se espera que el consumo digital gane todavía más relevancia a lo largo del año, tiempo en el que habrán mayores propuestas de contenido de películas o series.

## Amor y consumo

El Día del Amor y la Amistad es una excelente oportunidad para conocer el comportamiento de compra de los mexicanos, pues es la tercera celebración más importante del País, después del Día de las Madres y Navidad.

Algunos datos interesantes son los que presenta la firma de branding Antevenio, que en Latinoamérica lidera **Andrea Monge**.

Según un estudio de esta compañía, las mujeres son las más interesadas en festejar, con 52 por ciento de preferencias, en comparación con los hombres, con 48 por ciento.

Las entidades que más gastan en esta fecha son Ciudad de México, Estado de México, Jalisco y Nuevo León. En 2023, el presupuesto de los mexicanos

fue de entre 900 y mil 500 pesos.

En cuanto a qué regalar, se inclinan por llevar a su pareja al cine, con 77 por ciento como opción favorita; comprar tecnología, con 69 por ciento; cuidado personal, 62 por ciento, y salir a comer, con 60 por ciento.

Pero elegir qué obsequiar parece no ser una tarea sencilla, pues 35 por ciento de los compradores mexicanos toma en cuenta las opiniones de otros consumidores, 23 por ciento visita diferentes sitios para comparar precios y 77 por ciento suele enterarse de nuevas marcas y productos a través de anuncios en las redes sociales.

Antevenio espera que la derrama económica por San Valentín supere los 20 mil millones de pesos este año.

capitanes@reforma.com



# What's News

**C**uando New York Community Bancorp registró grandes pérdidas el mes pasado, apuntó a un motivo importante de preocupación: préstamos emprobleados en el mercado de departamentos de Nueva York. Unos 18 mil millones de dólares de sus préstamos están respaldados por unidades de renta controlada, más del 20% de su cartera total. Muchos de estos préstamos se otorgaron cuando los desarrolladores tenían más flexibilidad para mejorar las unidades de renta controlada y luego aumentar la renta a la tasa de mercado.

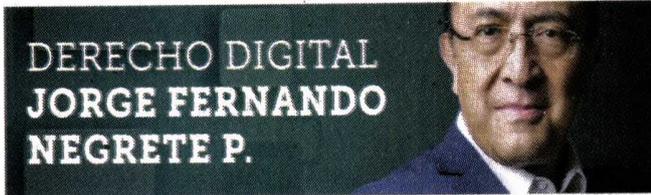
◆ **La Organización de Países Exportadores de Petróleo** dejó sin cambios sus expectativas sobre el crecimiento de la demanda mundial de petróleo, pero elevó su pronóstico económico en medio de una inflación a la baja y recortes anticipados a las tasas de interés. El cártel con sede en Viena señaló en su reporte mensual que anticipa que la demanda petrolera crezca en 2.2 millones de barriles diarios este año. También mantuvo estable su pronóstico para el 2025 en 1.8 millones de barriles diarios.

◆ **BlackBerry** eliminará empleos adicionales en su unidad de ciberseguridad como parte de su esfuerzo para ser rentable. La compañía, con sede en Waterloo, Ontario, anunció que había logrado avances en la separación de sus unidades de internet de las

cosas y ciberseguridad y ahora espera una posición de efectivo positiva el próximo año fiscal. Se anticipa que los despidos generen ahorros anualizados de unos 27 millones de dólares, con 8 millones de dólares adicionales en ahorros de otras medidas.

◆ **El crecimiento** de los salarios en Reino Unido disminuyó ligeramente menos de lo previsto en el cuarto trimestre de 2023, mientras que el desempleo bajó inesperadamente, lo que apunta a un mercado laboral persistentemente ajustado y presiones inflacionarias aún significativas. El crecimiento salarial promedio fue del 6.2% en los tres meses a diciembre, comparado con 6.7% en el trimestre a noviembre, informó la Oficina de Estadísticas Nacionales. La tasa de desempleo fue de 3.8% entre octubre y diciembre.

◆ **Las acciones** de JetBlue Airways se están disparando luego de que el inversionista activista Carl Icahn reveló el lunes una participación de casi 10% en la compañía y que podría presionar para obtener representación en el consejo. Los títulos de JetBlue subieron más de 16% después de que Icahn divulgara su participación en una presentación regulatoria. JetBlue tenía un valor de mercado de unos 2 mil millones de dólares al cierre del lunes. Las acciones de la aerolínea subieron otro 22%, a 7.38 dólares en la jornada de ayer.



# IFT, INAI y legislación digital

¿El mundo que desaparece es el analógico? No, pero el digital tomará las riendas de nuestros actos económicos, jurídicos, culturales y sociales. Las reformas que presentó el Presidente de la República para desaparecer el IFT, el INAI y su estructura para la protección de datos personales e incluso la desaparición de la Subprocuraduría de Telecomunicaciones de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), deben ser entendidas como una propuesta programática política, alejada de un efecto inmediato en el sector, pero que presenta formalmente:

1. La visión digital de la siguiente administración.
2. Propone una dimensión de cambio jurídico constitucional y administrativo.
3. Manda un mensaje claro, lleno de incertidumbre al sector de infraestructura digital, así como al de productos y servicios digitales.
4. Presenta el escenario donde, de ganar Claudia Sheinbaum, describe el tipo de certeza jurídica para las inversiones en este sector, incluida la relocalización o *nearshoring*.

5. Anticipa escenarios peligrosos en materia de derechos humanos y sociedad digital, libertad de expresión, acceso a Internet, derecho a la información, libertad de prensa, acceso a la información y privacidad.

Presentada esta propuesta, pronto deberemos conocer las respectivas del equipo de Xóchitl Gálvez.

Lo cierto es que el actual marco legal de la reforma constitucional de 2013 es una reforma profundamente rebasada y que limita el crecimiento del sector; una regulación para una sociedad que transitaba de 3G a 4G hace 11 años y que nada tiene que ver con la realidad digital y de infraestructura que vivimos y necesitamos.

Conceptos como la interconexión dejaron de ser relevantes e incluso áreas de regulación como competencia económica, que deberían ser temporales y ejecutivas, se incorporaron en la Constitución, distorsionando el sistema de competencia y destruyendo los incentivos para la innovación, inversión, la cobertura y la inclusión digital.

Poner y abandonar en la

Constitución conceptos como preponderancia ha causado un daño al desarrollo del sector invaluable, pero, sobre todo, al retraso en la inclusión digital, lo cual ha sido una tragedia digital de nuestra época.

La preponderancia canceló *ipso iure* el derecho de los ciudadanos a recibir televisión por un operador y ejercer su derecho a la información y acceso a la información. Se canceló la pluralidad de opinión y más espacios para ejercer la libertad de prensa y de expresión. Es decir, su impacto se extiende a principios básicos de las instituciones democráticas y republicanas.

Algunos de los actores que cabildaron esa iniciativa ya no son operadores de telecomunicaciones y otros ya se fusionaron con todas las empresas que deberían hacerlo, adquiriendo la capacidad de gigantes. Si la regulación hubiera sido temporal y fuera gestionada bajo la competencia absoluta del IFT, tendríamos efectos totalmente distintos.

Pero, ¿qué necesita el sector? Institucionalidad.

1. Bajar los precios del espectro radioeléctrico. Es un crimen contra la conectividad los precios del espectro. Buena parte de la cobertura que el país necesita ya habría sido desarrollada. La Inteligencia Artificial, base de la nueva competitividad global, necesita montañas de espectro e infraestructura.

2. Fortalecer la independencia del IFT con dos decisiones. Primero, desaparecer el régimen de preponderancia y facultar al IFT con todas las capacidades del derecho de la competencia. Nombrar los comisionados faltantes y fortalecer su autonomía técnica, política y jurídica.

3. Reconstruir las capacidades de política pública moderna y crear la Secretaría de Transformación Digital, Ciencia y Tecnología.

4. Crear la Oficina mexicana de protección de datos personales, fuera del INAI.

5. Crear la autoridad nacional de ciberseguridad.

6. Fortalecer las facultades de la procuraduría del consumidor en materia digital.

No se puede entrar a una sociedad digital sin certeza jurídica a inversiones ni respeto a los derechos humanos.



## DESBALANCE



Los chocolates y flores aumentaron de precio este año.

### La inflación destrozará corazones

::::: Hoy que se celebra el Día del Amor y la Amistad, nos recuerdan aquella frase que inmortalizó al expresidente uruguayo José Mujica: “el órgano más sensible del humano no es el corazón, sino el bolsillo”. Si usted, amable lector, planea obsequiar chocolates o llevar a cenar a su pareja este Día de San Valentín, lamentamos informarle que su bolsillo será víctima de la inflación. Si su primera elección son los chocolates tendrá que pagar 1.1% más que a finales del año pasado, un alza que nunca se había visto desde, por lo menos, septiembre de 2018, cuando empieza el registro de este producto en el Inegi, de **Graciela Márquez**. Los perfumes también repuntaron 1.1% y las flores tampoco se salvan, pues llevan cuatro meses subiendo de precio, lo que no ocurría desde hace dos años. Si en lugar de algo material, considera regalar una experiencia romántica que puedan disfrutar juntos, como una cena gourmet en un restaurante elegante, gastará 0.9% más y se trata del mayor incremento en 10 meses. No obstante, nos dicen, siempre está la posibilidad de los detalles hechos a mano, en el que existen infinitas opciones para fortalecer la conexión con esa persona especial.

## México, sin contrapesos en Washington

::::: Nos platican que días antes de que se llevara a cabo el Super Bowl, la fecha más importante para los aguacateros mexicanos, un grupo de senadores de Estados Unidos solicitó a los secretarios de Estado, **Antony Blinken**, y Agricultura, **Tom Vilsack**, así como a la representante comercial **Katherine Tai**, un reporte en 45 días sobre la deforestación ilegal que hay en Michoacán y Jalisco a causa del cultivo de aguacates de exportación, lo que se suma a la solicitud de congresistas estadounidenses de un plan para acabar con el *Cártel de Jalisco Nueva Generación (CJNG)*. Por si no fuera suficiente, nos hacen ver que México carece de funcionarios o cabilderos en Washington que tengan una relación cercana con los legisladores de la Unión Americana para contrarrestar estas iniciativas.



Antony  
Blinken

## Robots irrumpen en la construcción

::::: Con la inversión que la cementera hizo en Cemex Ventures en 2022, una unidad de capital de riesgo e innovación abierta para desarrollar herramientas de automatización y mejora administrativa, nos comentan que la compañía que dirige **Fernando González Olivieri** utiliza desde el año pasado el CI-BOT de ObraLink, un pequeño robot con cámaras y sensores que, a través de una conexión inalámbrica de internet, monitorea el avance de la obra en tiempo real. También establece el momento de quitar la cimbra, ya que informa sobre la resistencia del concreto y realiza mediciones de los indicadores de desempeño. Nos reportan que este dispositivo se utilizó en la edificación de Parques del Country, en Guadalajara.



## MÉXICO SA

### Carlos Slim, indigesto // Telmex “ya no es negocio” // Negación total del barón

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**¿QUÉ INDIGESTIÓN IMPULSÓ** a Carlos Slim a ofrecer, sin venir al caso, una conferencia de cuatro horas de duración en la que, entre otras tantas cosas, reprochó, se quejó, negó, curó en salud y lamentó una que otra cosa? Quién sabe, pero el hombre más rico de México se aventó las puntadas de calificar de “tontería” gravar las grandes fortunas, de “estupideces” que las privatizaciones neoliberales hayan transferido la riqueza nacional a un grupúsculo de barones –como él– y asegurar, sin que una ceja se le moviera, que “no se debe distribuir la riqueza, sino el ingreso, que es lo que el pueblo quiere”. ¡Olé!

**TAL VEZ ESA** indigestión fue resultado del más reciente informe de Oxfam (*El monopolio de la desigualdad*), en el que, entre otros elementos subraya que “la extrema desigualdad que México arrastra es producto de transferencias masivas de riqueza del Estado a un pequeño grupo de magnates durante las pasadas cuatro décadas. Once de las 14 personas ultrarricas mexicanas se han beneficiado de privatizaciones, concesiones, licencias y permisos otorgados por el gobierno, lo que ha derivado en un poder político que no sólo les permite conservar sus fortunas, sino hacer más pobre al resto de la población con los controles de precios que pueden ejercer a través de sus monopolios... Los 14 ultrarricos mexicanos concentran 8 por ciento de la riqueza en un país donde 9 millones viven al día”.

**NO ES LA** primera vez que Oxfam hace referencia a ese tema y en cada uno de sus análisis relacionados con la concentración de la riqueza y el ingreso inevitablemente el primer lugar lo ocupa Carlos Slim (por cierto, días atrás otro barón, Ricardo Salinas Pliego, reclamó: “algunos quieren robarnos la riqueza y la esperanza; nadie tuvo que perder lo suyo para que otros tengan más; ese es un falso dilema”, según dijo).

**PERO EN ESTA** ocasión el dueño de medio México no aguantó, la espuma le llegó a la boca y mostró su indigestión: “no veo en qué me ha beneficiado” el gobierno de López Obrador. “Negó que sus empresas se hayan beneficiado de obra pública en este gobierno más que en otro (ojo: más que en otro). Expresó que, al mar-

gen del sector petrolero, en las grandes obras sólo se le ha dado el tramo dos (de siete) del Tren Maya. Otro par de carreteras que terminó en este sexenio se le concesionaron antes (...). En el sector energético comentó que más de la mitad de las perforadoras que sus compañías tienen para rentar a Petróleos Mexicanos no se han usado. Y nuestro amigo gobierno lleva siete años sin autorizarles un proyecto de geotermia” (*La Jornada*, Dora Villanueva).

**POBRE HOMBRE, PERO** algo hizo Slim, porque, según los números de Forbes, en el régimen neoliberal (36 años) su fortuna pasó de mil 600 millones de dólares en 1991 (ya con Teléfonos de México en el bolsillo) a 67 mil 200 millones en 2018. Una barbaridad, sin duda, pero entre 2019 y 2023 sus modestos haberes se incrementaron hasta 93 mil millones; es decir, 25 mil 800 millones más en apenas cinco años, con todo y que “no veo en qué me ha beneficiado”.

**TAMBIÉN RECLAMÓ POR** la “participación de la Secretaría de Defensa en obra pública y consideró que se ha llegado a un exceso. Las fuerzas armadas son excelentes, pero es demasiado” (*idem*). Aquí, probablemente hizo cuentas de los contratos perdidos para su empresa Ideal, así como del enorme filón de ganancias que no terminó en sus bolsillos. Y el lamento fue por Teléfonos de México (Telmex) consorcio privatizado a su favor (monopolio garantizado) por Carlos Salinas de Gortari. Según dijo, esta empresa –base de su descomunal fortuna– “ya no es negocio; desde hace más de una década está en números rojos”.

**QUIÉN SABE SI** sea cierto, pero de cualquier manera ello sería resultado de su propia ambición, pues se engolosinó con el muy lucrativo negocio de la telefonía celular, cuyo número de suscriptores creció (1994-2022) en casi 24 mil por ciento (de 572 mil a casi 136 millones), mientras en telefonía fija lo hizo, en igual periodo, en 213 por ciento (de 8.5 a 26.6 millones. Esta información corresponde al quinto Informe de Gobierno de AMLO). Esto último, sin dejar de lado que muchísimas localidades rurales carecen de este último servicio, por no ser “rentables” de acuerdo con el criterio y los intereses del magnate.

## Las rebanadas del pastel

**EN FIN, UNA** cucharada copeteada de bicarbonato bien podría aligerar la indigestión que padece el magnate, porque parece que 93 mil millones de dólares de fortuna no le resultan suficientes y quiere mucho más.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ ¿Qué impulsó a Carlos Slim a ofrecer una conferencia de cuatro horas de duración en la

que hizo reproches sobre varios temas? Foto Pablo Ramos



## DINERO

# AMLO esquiva las críticas de Slim // El feudo de los Monreal // La pensión de Amparo Casar

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**SQUIVÓ LÓPEZ OBRADOR entrar a una discusión con Carlos Slim en torno a las críticas, directas y veladas, que lanzó a su gobierno. Hay libertad de expresión en México, dijo, y además, se manifiesta con respeto, no como otros empresarios que recurren al insulto a la investidura presidencial. Eso sí, defendió el papel del Ejército. Slim opinó que las empresas que tiene a su cargo –el Tren Maya, Mexicana de Aviación– van a terminar generando pérdidas. Sin rebatirlo, López Obrador le recordó las cinco funciones que las fuerzas armadas pueden ejecutar dentro del marco constitucional y legal. 1) Proteger la soberanía nacional; 2) Labores de seguridad, para lo cual fue creada la Guardia Nacional; 3) Apoyo a tareas sociales, como la vacunación; 4) Construcción de obras, si no fuera por el Ejército no se habrían terminado el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, el de Tulum, o los cuarteles para la Guardia Nacional, y 5) Auxilio a la población en casos de desastre. No lo dijo el Presidente, pero vale recordar que durante los primeros dos años de su gobierno, la iniciativa privada firmó acuerdos de inversión que no cumplió. Todo quedó en el papel. Fue entonces cuando recurrió al Ejército para que realizara las obras que prometieron los privados.

### Feudo zacatecano

**RICARDO MONREAL SE** resignó pronto con la derrota que sufrió su aspiración a convertirse en candidato de Morena a la Presidencia. Volvió al Senado en calidad de jefe. El partido le ha hecho justicia, varios hermanos y miembros de su familia están colocados en la nómina oficial. Lista parcial, de acuerdo con datos aparecidos en diversas publicaciones; David es gobernador de Zacatecas. Saúl ocupa el cargo de alcalde de Fresnillo y se registró como aspirante al Senado. Rodolfo es coordinador general de Desarrollo Tecnológico y Proyectos Especiales en Sinaloa. Luis Enrique es director de la asociación civil Amigos LEMA y esposo de Verónica del Carmen Díaz, delegada de la Secretaría del Bienestar. Ana María es directora de Salud Pública de

la Secretaría de Salud. Leticia es jefa de prestaciones en el Instituto Mexicano del Seguro Social de Zacatecas. El extenso feudo desde hace tiempo ya tiene un pie puesto en la capital del país. Caty, hija de Ricardo, será postulada como candidata a gobernar la alcaldía Cuauhtémoc, que ya antes ocupó su papá.

### El Foro México

#### Tema: la fortuna de Slim

**CREO QUE ES** la primera vez que leo lo que con total verdad se dice de Slim: a diferencia de los megarricos del mundo, este señor, que está entre ellos en valor de fortuna, no ha inventado o aportado al mundo ni medio tornillo, y más bien su fortuna es producto de cercanías con gobiernos locales y federal. Por otro lado y en relación con el tema Sanborns y en general a las empresas del sujeto en cuestión, siempre entro en conflicto con amigos y familiares al discutir este aspecto: cuando ellos me dicen que tenemos que admirar y agradecer a Slim porque le da trabajo a miembros de la escala socioeconómica baja, yo sostengo que lo hace más bien para construir nóminas raquíticas a un costo bajísimo y seguir explotando a esas personas con sueldos de hambre. Ese es nuestro megarrico para el mundo.

Pablo Torres/Cdmx

### Twitterati

**RESULTA PARADÓJICO Y** hasta escandaloso que @amparocasas, beneficiaria de una pensión vitalicia de 17.6 millones de pesos por influencias en #Pemex, lidere una organización como @MXvsCORRUPCION, que supuestamente combate la corrupción y la impunidad. Este contraste no sólo cuestiona la credibilidad y objetividad de la asociación, sino que también pone en tela de juicio su verdadera misión. ¿No será más bien que estamos ante “Mexicanos a favor de la corrupción”? La ironía de esta situación desvela un conflicto de intereses que mina la lucha genuina contra la corrupción en México.



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS  
RANGEL M.**



## Falló la estrategia de Hacienda

**P**ersonalmente, el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**, analizó y palomeó el programa de apoyo financiero a Petróleos Mexicanos para mejorar su viabilidad, y por eso su director general, **Octavio Romero**, públicamente reconoció que “como en ninguna otra administración”, el apoyo del gobierno federal actual permitió a Pemex “darle un cambio de giro a su desempeño operativo y financiero”.

Pero algo falló en los apoyos directos, fiscales, regulatorios y de gestión conjunta, y por eso la agencia de riesgo crediticio Moody's rebajó la calificación de la petrolera frente a las crecientes necesidades de liquidez por mayores requerimientos y costos de capital, y elevados vencimiento de la deuda para los siguientes tres años.

El perfil de vencimiento de la deuda de Petróleos Mexicanos se agravó con en este sexenio con el paso de los años para 2024, 2025 y 2026. En noviembre de 2018 se estimó un total de 19 mil millones de dólares para esos tres años, en marzo de 2019 subió a 20 mil 100 millones y en septiembre del año pasado se incrementó a 24 mil 400 millones de dólares; el lunes Grupo Financiero Banorte indicó que estos vencimientos, sin contar los créditos revolventes, alcanzaron 32 mil 100 millones de dólares.

En noviembre de 2018 se previó que en 2026 el monto de vencimientos sería de 9 mil millones de dólares y Banorte la cuantificó

ahora en 13 mil 800 millones. El otro cambio significativo es para 2024, que en 2018 se calculó en 6 mil 600 millones y llegó a 10 mil 900 millones, de acuerdo con Banorte. Parece que hay una estrategia fallida en la refinanciación, amortización de deudas y apoyos directos en

Pemex por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. En 2018, el perfil de vencimientos de la deuda petrolera para el sexenio 2025-2030 pasó de 19 mil 800 millones de dólares a 41 mil 400 millones, más de lo que se duplicó para febrero de este año.

Moody's advirtió de un posible incumplimiento de pago al señalar que “la baja (de calificación) también incorpora el riesgo de que la compañía pueda realizar una transacción como un intercambio de deuda, una recompra o cualquier otra transacción que pudiera reducir la deuda a través de un importante descuento de par o cualquier otro cambio que Moody's pudiera considerar como canje de deuda forzoso, lo cual se considera incumplimiento de pago”, según su propia definición.

**Carlos Capistrán**, economista en jefe para México y Canadá del Bank of America (BofA), dijo que Petróleos Mexicanos será el principal riesgo fiscal para el gobierno en esta administración y la siguiente, lo que pone en riesgo la nota soberana del país por un mayor déficit fiscal impulsado por rescates a la petrolera que, como le comenté el lunes, los apoyos gubernamentales en ese sexenio ya son multimillonarios, por un total de un billón 456 mil 900 millones de pesos, —

## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ¿Llegó el momento  
de bajar?

**C** Por qué es importante en una economía lo que ocurre con la tasa de interés? Entre muchos otros aspectos, este indicador, que no es otra cosa que el costo del dinero en el tiempo, tiene una importante relación con los niveles de consumo e inversión en una economía. En la medida en que las tasas son menores, existen mayores incentivos a dedicar el dinero a estos destinos, lo cual estimula el crecimiento económico.

Por ello, aun cuando el crecimiento económico no es, ni debe ser, un objetivo de las autoridades monetarias, las decisiones que toma respecto a la tasa de interés, tienen un importante impacto sobre el mismo. En el caso de México, el Banco de México (Banxico) ha sostenido acertadamente las tasas de interés en el elevado nivel actual de 11.25 por ciento en consideración a un delicado equilibrio que garantice, principalmente, la estabilidad de precios.

El jueves pasado, Banxico anunció su decisión de mantener la tasa de referencia en el nivel de los últimos meses, pero más que eso, que ya se daba por hecho, la expectativa estaba en el comunicado que acompañó a la decisión. Si bien de su lectura no puede saberse con precisión cuál será la siguiente decisión a tomar, sí da una idea de la visión de la junta de gobierno al respecto. En particular en este caso, resultó bastante revelador el cambio de tono respecto al plazo durante el cual se prevé mantener la tasa

actual. Banxico, por primera vez en el actual ciclo, afirmó que en próximas reuniones evaluaría la posibilidad de un ajuste. Esto puede considerarse un anuncio a los mercados de que la reducción está ya muy cerca y ha venido a fortalecer el consenso de que la misma tendrá lugar el próximo marzo.

Respecto al nivel de precios, aun cuando la inflación general tuvo un repunte en enero, su componente subyacente (el menos volátil) ha continuado su tendencia a la baja. Esto, sumado a que el nivel actual de la tasa es en sí mismo bastante restrictivo, ofrece un margen para comenzar el ciclo de disminución tan pronto como marzo.

Está claro que el Banco de México considera que existen razones para contemplar una reducción próxima. Es importante, sin embargo, tomar en cuenta que, tal y como el propio comunicado lo reconoce, existen todavía riesgos, en particular respecto a precios de bienes agropecuarios y energéticos, que pueden implicar una reconsideración al respecto.

**Alfa positivo.** Podría venir a México otra importante inversión en el ramo de los autos eléctricos. De acuerdo con el diario japonés *Nikkei*, la fábrica china BYD, que ha superado ya a Tesla como el líder en la producción de este tipo de vehículos, tiene a nuestro país en la mira para la construcción de una nueva planta. Según reporta *Nikkei*, el gigante automotriz se encuentra ya en diálogo con autoridades de distintos niveles de gobierno.





# IN- VER- SIONES

CEO SURVEY DE PWC

## México, en el top 10 para crear ingresos

México se encuentra en el top 10 para la generación de ingresos en 2024 en comercio internacional y es el único país latinoamericano en esta categoría, según revela la 27 encuesta CEO Survey, capítulo México, de PwC, que dirige Ana Paula Jiménez. EU, China y Alemania lideran el listado donde México destaca por capitalizar el *nearshoring*.

TOYOTA

MODELO DE TOYOTA

## Preparan generación 4 de *pick-up* Tacoma

La armadora Toyota Motors México, que preside Luis Lozano, alista la producción de la cuarta generación de la emblemática *pick-up*, Tacoma. Desde el inicio de operaciones de la empresa en Baja California en 2004 y la apertura de la planta de Guanajuato en 2020, la producción de este modelo está por superar 2 millones de unidades.

COMPRA ACCIONARIA

## Prologis va por todo con Fibra Terrafina

Fibra Prologis, que en Améri-

ca Latina preside Luis Gutiérrez, realizó una propuesta no vinculante para una oferta pública de adquisición e intercambio al comité técnico de Terrafina, que preside Alberto Chretin. Las pláticas iniciaron en diciembre y se desarrollan en términos amigables por ciento por ciento de acciones.

REEMPLAZO

## Larry Rubin, nuevo director en la AMIF

A partir del 15 de marzo, la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIF) reemplazará a su director ejecutivo, Cristóbal Thompson, quien tras 11 años dejará el puesto; ahora llegará Larry Rubin, presidente pro bono de The American Society of México.

INICIATIVA DE LEY

## Dr. Simi promueve la inclusión laboral

Farmacias de Similares, que preside Víctor González Herrera, presentó junto con el Partido Verde la Ley Simi, con la que busca una mayor inclusión de personas discapacitadas al mundo laboral, al incluir incentivos fiscales para este objeto, de tal forma que los empresarios vean un beneficio económico.



## Sin recursos, misión imposible

Durante su conferencia de prensa, **Carlos Slim**, el hombre más acaudalado del país, expresó una opinión que muchos comparten, pero pocos se atreven a manifestar: es excesivo el involucramiento de las Fuerzas Armadas en "demasiadas cosas". El magnate señaló que las Fuerzas Armadas están operando empresas que probablemente enfrentarán pérdidas significativas. No se necesita ser un magnate para darse cuenta de que las empresas operadas por las Fuerzas Armadas tienen una rentabilidad dudosa. Incluso al inicio de esta semana, el general **Óscar David Lozano Águila**, director del Tren Maya, admitió en la conferencia presidencial que el transporte de mercancías subsidiará al de pasajeros. Sin embargo, según el propio general, esto requerirá la construcción de diversas instalaciones para el transporte de mercancías, es obvio que, si se buscaba que el proyecto fuera sostenible financieramente, se tendría que haber comenzado por la carga y luego el componente del transporte de pasajeros. Es decir se puso a la carreta en frente del caballo.

### EFICACIA

Aunque algunos advierten una estrategia oscura por parte del Presidente al involucrar a las Fuerzas Armadas en múltiples actividades que exceden su ámbito tradicional de seguridad, desde mi perspectiva, esto representa una decisión lógica. La razón es que las Fuerzas Armadas son la única organización con alcance nacional, estándares de eficacia sobresalientes y una sólida reputación. Según la Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana del último trimestre, la Marina obtuvo la calificación más alta en desempeño con 85.6%, seguida de cerca por el Ejército con 83.2%, ambas muy por encima de las policías estatales, 54.1%, y municipales, 48.6%. Sin embargo, esta favorable percepción no necesariamente se traduce en eficacia en tareas fuera de la seguridad, especialmente cuando las decisiones se toman en un contexto de improvi-

sación y con un enfoque político de corto plazo.

#### **ACATAR ÓRDENES**

En una conversación con miembros de las Fuerzas Armadas acerca del Aeropuerto Felipe Ángeles, me comentaron que cuando el Presidente emite una orden, ellos la cumplen sin cuestionar la lógica detrás de la decisión. Por ejemplo, si el comandante supremo de las Fuerzas Armadas ordena transformar la base aérea de Santa Lucía en una instalación

civil-militar que reemplace el proyecto del Aeropuerto de Texcoco, se lleva a cabo en tiempo y forma. Sin embargo, el manejo de aspectos como el diseño para amortizar los bonos emitidos para el financiamiento del Aeropuerto de Texcoco, o el cambio abrupto en la aviación civil para trasladar el transporte de carga del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México al Aeropuerto Felipe Ángeles, no entran en la instrucción que recibieron las Fuerzas Armadas, lo que entorpece el objetivo mayor que se buscaba resolver.

#### **CUMPLIR SIN RECURSOS**

Hace unos días, escribí sobre cómo, en los últimos años, el país no ha experimentado un desastre catastrófico, pero sí una degradación cotidiana. Como ejemplo mencioné el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) en donde los baños a menudo están en condiciones lamentables, la Terminal 2 carece de estacionamiento suficiente, y las escaleras eléctricas de la salida están frecuentemente en reparación. Además, a veces las máquinas de rayos X no funcionan, generando largas filas para el abordaje, situación que no mejoró tras reducir los slots de despegue y aterrizaje a 43 por hora. Las autoridades del aeropuerto respondieron a mi columna, señalando que desde 2014 se declaró la saturación del AICM y que atienden a 100 mil personas diariamente. También mencionaron que se esfuerzan todos los días para brindar un mejor servicio y no lo dudo, el problema radica en que enfrentan una misión imposible.

#### **SIN PRESUPUESTO**

El presupuesto asignado al AICM para 2024 es de mil 510 millones de pesos, cifra similar a la destinada al Aeropuerto Felipe Ángeles (AIFA). Sin embargo, la diferencia en volumen de pasajeros es notable: mientras el AICM registró 48 millones 415 mil pasajeros, el AIFA tuvo sólo 2 millones 630 mil en todo el año, lo que representa 65% de las operaciones mensuales del Aeropuerto Benito Juárez. La cuestión no es de esfuerzo o voluntad; es de diseño de política pública y planeación de infraestructura, lo da por resultado una degradación y un riesgo de corrupción para dichas instituciones; en pocas palabras: como nunca, en esta administración han mandado a la Marina y el Ejército a pelear guerras sin fusil.

**La cuestión no es de esfuerzo o voluntad; es de diseño de política pública y planeación de infraestructura.**



Al conocerse el decreto presidencial que condonó a Pemex, de **Octavio Romero**, el pago del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) sobre los ingresos derivados de las actividades de extracción de hidrocarburos por octubre, noviembre y diciembre del 2023 y enero del 2024, se puso en evidencia la crisis de liquidez y pésima gestión de la empresa del Estado.

El presidente **López Obrador** dijo que no condonaría impuestos a ninguna empresa, pero evidentemente este compromiso no aplica a las empresas públicas. Al dejar de recibir poco más de 85 mil millones de pesos, por la caída de la recaudación petrolera del año pasado y, en el primer mes de éste, se hace evidente que el gobierno tendrá que utilizar más recursos fiscales que los 200 mil millones presupuestados para cubrir en 2024 la amortización de la deuda interna y externa de Pemex.

En pocas palabras, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, seguramente le dirá al Presidente que la situación a la que ha llegado Pemex es extremadamente complicada y cada vez peor, al grado de que en el cierre de su sexenio, se ha convertido en el principal riesgo fiscal del país.

El mayor porcentaje de sus pasivos se acumularon durante la gestión de **Emilio Lozoya**, pero en la gestión de **Romero** las actividades de exploración y extracción no han sido lo suficientemente rentables –dicen que por efecto del superpeso, pero tiene que ver más con mala gestión– como para compensar sus pérdidas.

Pemex hoy mete un déficit de, al menos, 20 mil millones de pesos mensuales al balance presupuestal, ¡De escándalo!

#### DE FONDOS A FONDO

**#LeyMinera...** El legislador **Jaime Martínez**, de Morena, presidente de la Comisión de Marina en la Cámara de Diputados, presentó en octubre del año pasado modificaciones para actualizar la Ley de Navegación y Comercio Marítimos, con el objetivo de terminar con los vacíos que han permitido a empresas internacionales realizar cabotaje en aguas nacionales desde hace varios años.

Desde que la Secretaría de la Marina, a través del Registro Público Marítimo Nacional, tomó el

control de estas actividades se han redoblado los esfuerzos por detectar los esquemas irregulares mediante los cuales las compañías extranjeras se hacen pasar por empresas mexicanas, violando lo que marca el artículo 40 de la ley.

El Registro Público Marítimo ha detectado una cifra récord de más de 120 empresas de papel o fantasmas, creadas durante varios años y muchas de ellas con el mismo domicilio fiscal y representadas por los mismos despachos de abogados.

Recordará el caso de la compañía Hornbeck Offshore Services que en 2019, tras cuatro años de litigio, tuvo que dejar de operar en México. Pero no es la única, ahí están Tidewater y Harvey Gulf. Por ello, la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo (Cameintram), que lleva **Armando Rodríguez**, colabora estrechamente con la Semar para corregir el marco regulatorio y garantizar condiciones de competencia leal entre todos los participantes de esta industria. Se espera que sea aprobada en diputados en este periodo para posteriormente turnarla al Senado.

**#Buk México...** Como parte de su estrategia de crecimiento en México, la empresa tecnológica de origen chileno Buk –cuyo CEO y fundador es **Jaime Arrieta** y en México es dirigida por **Andrés Gómez**–, especializada en gestión de capital humano mediante una plataforma flexible, autogestionable y modular, llevó a cabo una inversión de 10 millones de dólares en nuestro país, para poner a punto sus procesos tecnológicos y de uso intensivo de inteligencia artificial.

Además de Chile, tiene presencia en Colombia y Perú, pero México es el mercado con mayor potencial para la compañía, donde la app de gestión de personas alcanzó el estatus de Built for NetSuite de Oracle.

En los mercados de América Latina donde opera Buk atiende más de 7 mil empresas que gestionan a un millón 200 mil personas y con la nueva plataforma Buk y NetSuite, los más de 400 clientes que ha sumado la empresa a los años de su llegada México, tendrán una plataforma que aumenta la eficiencia en la administración de los más de 100 mil personas que incorporan sus bases de recursos humanos.



Hace unos días le pregunté a un colaborador cercano a **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, que si su jefe pretendía quedarse al frente de la dependencia en caso de que **Claudia Sheinbaum** ganara las elecciones presidenciales.

“Yo le he escuchado decir al secretario que, al terminar este sexenio, se irá a su casa a disfrutar de sus nietos, y es que ha sido muy desgastante cumplir con su tarea sin tener presupuesto”, me respondió esta persona a la que no menciono para evitarle problemas.

Lo mismo le pregunté a **Nathalie Desplas**, la titular de Turismo de la Ciudad de México y quien llegó a ese cargo invitada por **Sheinbaum** debido a una recomendación del secretario **Torruco**.

“¿Por qué me preguntas esas cosas?”, me respondió alarmada, “yo no tengo idea, mejor pregúntame sobre cómo van las cifras del turismo en la capital...”.

En realidad, es una pregunta irrelevante, pues la de fondo es qué planes de gobierno tiene **Sheinbaum** respecto al turismo.

Sobre todo, porque en su equipo cercano hay dos o tres economistas serios, pero ningún experto en turismo.

Quienes ven el vaso medio lleno recuerdan que hay consenso en los titulares de Turismo de los estados en que hace falta el músculo del gobierno federal para impulsar la Marca México y que el país compita en igualdad con otros grandes destinos turísticos, como Estados Unidos o España.

Además, se entusiasman porque, si bien el presidente **Andrés Manuel López Obrador** liquidó el Consejo de Promoción Turística de México (CPTM), no fue una de sus grandes acciones de gobierno.

**Sheinbaum** claramente se cuadra ante el tabasqueño y difícilmente se atrevería a llevarle la contraria en aspectos cruciales,

como el cierre del aeropuerto de Texcoco o el Tren Maya.

Pero sería **muy bien recibido por el sector turístico que se reactivara la promoción del país y ello se podría lograr con un organismo que no repitiera los errores y excesos que se cometieron en el CPTM.**

Pero quienes ven el vaso medio vacío sostienen que los principales destinos turísticos del país ya aprendieron a “rascarse con sus propias uñas” y que no es relevante que otros se sigan perdiendo en el “anonimato” de la historia.

Como Zacatecas o Colima, que de todas maneras seguirán recibiendo cada vez menos visitantes mientras el crimen organizado se siga expandiendo como la hierba.

En ese caso, lo mejor sería cerrar la Secretaría de Turismo y que otra dependencia, como la Secretaría de Economía, abriera allí una subsecretaría responsable de los temas turísticos y para evitar hacer frente de un golpe a los pasivos laborales.

Vaya, hasta se podría vender el icónico edificio de Mazaryk y, finalmente, una cadena de hoteles como Riu se podría hacer de un inmueble icónico en la capital del país, como el que ha venido buscando desde hace tiempo.

Los destinos poco importantes, los Pueblos Mágicos, éstos si resultarían afectados, pero de todas maneras ya lo están, pues una Sectur sin presupuesto ni poder es otro de esos “floreros”, bastante feo, por cierto, que tanto le disgustan al jefe del Ejecutivo federal.



La moneda está en el aire, pero lo peor que podría suceder es que la Secretaría de Turismo siga siendo una entelequia, donde su titular siga “tocando puertas” desvencijadas o quedándose en el recibidor de las que valen la pena.

Lo peor que podría suceder es que la Secretaría de Turismo siga siendo una entelequia.



En el horizonte de una China que alguna vez fue sinónimo de un crecimiento económico vertiginoso, **Zhang Wei**, un economista se-xagenario, contempla el cambio de marea.

Donde las calles de Beijing bullían de actividad incansable, hoy se percibe la sombra de la duda. Las tensiones de una guerra comercial que se ha prolongado con Estados Unidos, la mirada inquisitiva del gobierno sobre los negocios, tanto nacionales como internacionales, y un aire de desconfianza, han empezado a tejer una historia distinta para el gigante asiático.

**Wei** recuerda la época en que las grúas no descansaban y los rascacielos brotaban como bambú después de la lluvia. Durante más de dos décadas la economía creció sin freno. Ahora, esos mismos gigantes de acero y cristal se alzan incompletos, testigos del enfriamiento de una industria inmobiliaria que alguna vez fue el motor de la economía. Los puertos, arterias del comercio global, muestran signos de fatiga y las cifras de exportación titubean.

En 2022, el Producto Interno Bruto de China había alcanzado 73% del de Estados Unidos, diez veces más que en 1990, cuando el PIB de China sólo constituía 7.0% del correspondiente a la nación norteamericana.

El ingreso per cápita de China es 17% de la renta per cápita de Estados Unidos, un salto colosal desde ese humilde 2.0% registrado en 1990.



Mientras tanto, a miles de kilómetros de distancia, la pérdida para China puede ser ganancia para México, o al menos en teoría. En realidad, al igual que en China, el gobierno ha sido un obstáculo para un mayor dinamismo económico. Mientras que en China la sospecha de su gobierno ha detenido inversiones extranjeras, en México el nacionalismo del Presidente —sobre todo en materia energética y empresas estatales— ha

alentado nuevas oportunidades.

La mayor oportunidad de crecimiento para México es el llamado *nearshoring* que, de acuerdo con un análisis de Morgan Stanley, tiene el potencial de impulsar el crecimiento de las exportaciones manufactureras de México hacia el mercado estadounidense, pasando de 455 mil millones de dólares actuales a una estimación de 609 mil millones de dólares en los próximos cinco años.

Actualmente, las exportaciones manufactureras representan aproximadamente 40% de la economía de México, la cual tiene un valor de mil 300 millones de dólares. Sin embargo, las políticas gubernamentales, al igual que en China, favorecen la mano del Estado sobre el dinamismo del sector privado, sobre todo en materia de energía. Petróleos Mexicanos (Pemex) es la empresa estatal de energía más endeudada del mundo y un barril sin fondo. Aún así, el gobierno cree en un milagro basado en la mera voluntad del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.



Pero ¿podrán estas dos naciones, con historias tan ricas y economías tan dinámicas, encontrar un camino que las lleve a través de estas aguas turbulentas sin el ímpetu del sector privado? **Wei**, el economista chino, piensa en las lecciones que cada país podría aprender del otro, en la importancia de la transparencia y la colaboración, y en el equilibrio entre el control gubernamental y la innovación empresarial.

Lo cierto es que en ambos casos el nacionalismo gubernamental ha resultado obsoleto. En el primero, señala el freno a una economía que crecía a doble dígito. En el caso de México, es un nacionalismo rancio que frena lo que podría ser una bendición económica sin precedentes.



Ayer se cumplió un año de la publicación del decreto que prohíbe el uso de maíz transgénico para consumo humano y que dio origen a un panel arbitral en el marco del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) que está en curso

Adicionalmente al decreto, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** incluyó en sus 20 iniciativas de reformas constitucionales un proyecto en materia de derecho a la alimentación, medio ambiente sano y derecho al agua —así se llama— que pretende modificar los artículos 1o., 71 fracción I y 135 de la Constitución Política.

En esta misma iniciativa se pretende declarar a México, en la Constitución, como un país libre de maíz genéticamente modificado para siempre del consumo humano, no otorgar concesiones de agua en zonas de baja disponibilidad de agua y calidad e, impedir actividades de minería a cielo abierto, y el fracturamiento hidráulico o *fracking* para la extracción de hidrocarburos

La iniciativa presentada por el Presidente se refiere también al glifosato asegurado, que es el principal plaguicida asociado a los transgénicos. Asegura que “distintas investigaciones científicas” han alertado sobre los efectos nocivos del glifosato en la salud de los seres humanos, medio ambiente y diversidad biológica.

Se espera que en abril emita ya un fallo del panel arbitral del T-MEC que será negativo para México, porque no podrá demostrar que hay un fundamento científico en la política agropecuaria del actual gobierno. Las restricciones en la importación de glifosato se han traducido en mayores costos de producción para agricultores y un mercado negro de importación, porque no hay ningún otro fertilizante que sea tan efectivo como el glifosato ni se ha demostrado tampoco los daños que su uso generan en la salud.



### CNA, VISIÓN DE FUTURO

En este contexto adverso será interesante conocer la propuesta Visión de futuro para el sector agroalimentario y forestal que presentará el próximo lunes **Juan Cortina Gallardo**, presidente del Consejo Nacional Agropecuario.

El CNA ha sido más que cauteloso en el tema de glifosato y de maíz transgénico, **Cortina Gallardo** ha insistido en que

se debe mantener un criterio científico en la decisión de prohibir el glifosato, plaguicida de mayor uso a nivel mundial, y alertado sobre el incremento en costos para los agricultores.

Está en espera de conocer el fallo del tribunal arbitral contra México, pero sí hay expectativa de que se pronuncie claramente en contra de esta iniciativa de reforma consti-

tucional. Porque, hasta el momento, no ha habido un pronunciamiento oficial por parte de **Cortina Gallardo**.



### ANTAD: CRECIMIENTO NEGATIVO

Los resultados de ventas en enero de las tiendas afiliadas a la ANTAD, que preside **Diego Cosío**, fueron negativos. Registraron a tiendas iguales un crecimiento anual de 3.5%, que es negativo en términos reales. Este mal resultado se registró a pesar de que el consumo se ha mantenido, gracias a las remesas y al incremento en los salarios mínimos. A tiendas nuevas, el crecimiento contra enero de 2023 fue de 6.7 por ciento.

De acuerdo con un análisis de Intercam, la “cuesta de enero” explicaría los malos resultados de ese mes, que son los de menor crecimiento desde 2019 en el primer mes de del año, con excepción de 2021 que cayeron 8.2% debido a los efectos de la pandemia.



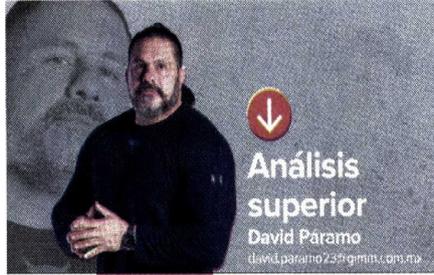
## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Las sugerencias que suele hacer Netflix de lo que nos podría gustar ver constituyen un ejemplo de la hiperpersonalización de servicios. Banorte, encabezado por **Marcos Ramírez Miguel**, ha incursionado en este terreno a través de sus más de 10 mil cajeros automáticos. Los clientes pueden tener acceso a un menú, no sólo más intuitivo, sino que además ofrece opciones personalizadas. Ha modificado la forma de visualizar los saldos de las cuentas, por ejemplo, para brindar mayor seguridad. En caso de que éstos sean superiores a 10 mil pesos, el usuario tiene la opción de revelarlo u ocultarlo presionando un botón. Asimismo, se incorporó la función "ver promociones", también estarán adaptadas a sus necesidades particulares.

**2.** La Cumbre Nearshoring México, que tendrá lugar el 19 de febrero en la Expo Santa Fe en la Ciudad de México, promete ser uno de eventos más destacados en el panorama económico. Este encuentro, organizado por el CCE, presidido por **Francisco Cervantes**, y la Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México, encabezada por el senador **Pedro Haces Barba**, será punto de reunión de líderes interesados en la relocalización de inversiones. Contará con la participación empresarial, político y académico, entre ellos **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía; **Carlos Peralta**, director general de Grupo IUSA, y **Guadalupe Phillips**, directora general de ICA, entre otros.

**3.** Texas se ha convertido en el principal estado de minería de bitcoin en Estados Unidos, al atraer a muchas empresas que dejaron países como China, pero ello está repercutiendo en su industria eléctrica. **Mark Morey**, asesor senior de la Administración de Información Energética, está buscando controlar este uso de la electricidad y quiere evitar problemas buscando frenar la llegada de más compañías mineras de criptomonedas. Para ello, está realizando una encuesta a empresas para conocer su consumo, gasto y venta de energía. En esta parte de EU se comenta que podrían buscar un acuerdo para que la CFE, de **Manuel Bartlett**, apoye con energía al estado a cambio de concesiones en comercio.

**4.** **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, suma aliados a la central patronal. Por ello, estuvo de gira por el norte del país, donde aprovechó para dar la bienvenida al nuevo consejo del Centro Empresarial Los Cabos, en Baja California Sur. La presidenta fundadora de este centro empresarial es **Arandi Torres Álvarez**, quien, además ha sido parte de la Comisión de Mujeres Empresarias. El líder patronal **Medina Mora** busca que los empresarios de la localidad tomen acciones necesarias para ser actores relevantes en la vida pública del destino turístico. La Coparmex en Los Cabos representa a 45 empresas afiliadas, todas interesadas en proponer políticas que impulsen el comercio formal.



## Caída libre

El desplome de Pemex ya es verdaderamente escandaloso a pesar del reiterado esfuerzo del gobierno federal para mantenerla a flote.

Mucho más allá de las advertencias de calificadoras de valores como Moody's, que ha degradado cuatro escalones a la empresa dirigida por **Octavio Romero** o de opiniones verdaderamente demoledoras, como la de Bank of America que calificó a Pemex "como el principal riesgo fiscal para México", está haciendo crisis la indolencia con la que se ha manejado en estos últimos años.

Es importante destacar que las calificadoras de valores o los analistas no tienen intencionalidad política, no están a favor o en contra de un gobierno determinado. Los primeros miden la posibilidad de pago oportuno de las obligaciones financieras y los segundos que sus clientes tengan mayores elementos para tomar decisiones de inversión.

El lunes por la noche hubo una explosión en la refinería de Tula, que es la más activa de todas las que opera la empresa estatal, que se suma a la fuga de azufre que se registró a finales del mes pasado en la refinería de Cadereyta.

De acuerdo con versiones de trabajadores, los problemas tienen su origen en que **Romero** y su grupo se han comportado con un profundo desprecio por la experiencia y las buenas prácticas con las que se ha realizado este trabajo.

Recuerdan que hubo otros directores como **Adrián Lajous**, **Francisco Rojas** o **José Antonio González** no sabían de refinación, pero que siempre tuvieron el tino de rodearse de gente con experiencia y capacidad para enfrentar los problemas.

Hay quienes se cuestionan si en la iniciativa privada se podría mantener un director general ante la caída de las calificaciones o la producción de Pemex. Ni aunque fuera amigo del presidente del consejo lo sostendrían, bromean.

### REMATE RECONFIRMADO

Ante la muy grave situación que enfrenta la empresa estatal, encabezada por **Romero**, el gobierno federal reiteró nuevamente su apoyo. Ayer se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* un acuerdo a través del cual el gobierno federal le da una prórroga de cuatro meses a Pemex el pago del llamado Derecho de Utilidad Compartida.

Se trata de una medida de urgencia que busca dar salida al gravísimo problema que ya enfrenta con los proveedores y las crecientes dificultades para obtener financiamiento

a través del mercado. A pesar de los avales reiterados del gobierno hacia la empresa estatal, cada vez son menos los que están dispuestos a financiar a Pemex al menos en las condiciones actuales.

Alguien podría preguntarse con razón: ¿por qué sí darle un tratamiento fiscal preferencial a Pemex cuando no se hizo durante la pandemia para no dañar las finanzas públicas? Hay que recordar que la empresa estatal tiene riesgo sistémico como lo han señalado reiteradamente los analistas que advierten sobre la presión fiscal que ejerce sobre el gobierno.

### REMATE EXONERADO

La resolución que exonera a **Sergio Loredó Foyo** en contra de las acusaciones de que su empresa Braintivity había bloqueado la página Vist México debe ser vista como una buena noticia para el cumplimiento de la justicia y una pifia más de **Miguel Torruco**.

**Loredó Foyo** ha logrado demostrar que su empresa desconectó la página de promoción digital (que a su vez rentaba a Amazon, dirigida en México por **Juan Ignacio Fernández**) por la falta de pago de renta por el hospedaje. El intento de la Secretaría de Turismo era no pagar por el servicio y cuando la empresa les canceló el servicio, pues perseguirlos por la vía judicial en una suerte de venganza o, en el menos malo de los casos, una manera de tratar de esconderse del error.

Aeroméxico, encabezado por **Andrés Conesa**, donó un motor de Boeing 787 Dreamliner a la Fundación IPN para que los estudiantes de diversas carreras en la institución, dirigida por **Arturo Reyes Sandoval**, puedan realizar prácticas académicas.

### REMATE RECONOCIDO

El comportamiento que ha tenido **Ciro Gómez Leyva** después del atentado en contra de su vida es ejemplar de muy diversas maneras. Sin aspavientos, pero con gran determinación, ha ido caminando las rutas de la sanación personal y profesional convirtiendo su caso en una lección del deber ser en el periodismo, en la vida.

No ha tenido temor a quienes están denunciados como lo hizo al acudir hace unos días a la audiencia intermedia, incluso ha dado la voz al abogado de algunos de quienes están implicados en el atentado. Jamás se ha puesto el escudo de la víctima. En tiempos en los que algunos se dejan llevar por el radicalismo, el comportamiento del gran **Ciro Gómez Leyva** no sólo debe ser aplaudido, sino también imitado.



## Pemex, herencia muy cara para el siguiente gobierno

Ahora resulta que a Pemex no sólo se le reduce el pago al gobierno federal, sino, de plano, se le condona. El Derecho por Utilidad Compartida (DUC), pagado por Pemex a la Federación, ya se había reducido para este año de 40% a 30 por ciento. Pero ahora a Petróleos Mexicanos se le condona, a través de un crédito fiscal al 100%, este derecho por octubre, noviembre, diciembre del 2023 y enero del 2024.

### **BONOS "ESPECULATIVOS Y DE ALTO RIESGO CREDITICIO"**

Pemex ha salido muy caro en la administración del presidente **López Obrador**. Tan sólo el viernes, la agencia Moody's redujo la calificación de los bonos de Pemex de B1 a B3, considerándolos como especulativos y con alto riesgo crediticio. La situación se complica para la todavía empresa productiva del Estado mexicano.

Petróleos Mexicanos, dirigido por el agrónomo **Octavio Romero Oropeza**, sólo está pudiendo generar 4 mil millones de dólares en efectivo para septiembre pasado, cuando tiene que hacer frente a vencimientos mucho mayores, de hasta 10,900 millones de dólares para todo 2024.

### **GOBIERNO LE PERDONA DUC CON CRÉDITO FISCAL**

De ahí que el gobierno del presidente **López Obrador** lance el salvavidas hacendario para permitirle a Pemex lograr salir a mercados. **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, ya había comentado la fuerte ayuda gubernamental para Pemex en el 2024. Del presupuesto saldrán 200 mil millones de pesos para ayudar a Pemex en sus amortizaciones de deuda.

Los 200 mil millones de pesos provendrán, primero, de los 145 mil millones de pesos directos del presupuesto, pero el resto de la reducción al 30% del Derecho de Utilidad Compartida. Y, ahora sabemos, que el DUC no sólo se disminuirá, sino que no se le cobrará a la petrolera.

A Pemex se le otorgará un crédito fiscal y, así, se le condona el DUC que debería pagar a la Federación.

### **BARRIL SIN FONDO**

Petróleos Mexicanos se ha convertido en un barril sin fondo.

Su estrategia de tratar de recuperar la exploración y producción, al principio, fue bien vista por los mercados. El problema es que, en más de cinco años, la producción no subió, sino que bajó más, para ser de alrededor de 2.5 millones de barriles diarios. En refinación, la filial Pemex Transformación Industrial pierde mucho dinero. Y la gestión de la petrolera, de plano, no genera liquidez. Por si fuera poco, debemos agregarle su pasivo laboral. La petrolera es la más endeudada del mundo, con 107 mil millones de dólares de deuda.

### **EL SIGUIENTE GOBIERNO, DESDE LUEGO, CAMBIARÁ DIRECTIVA**

Moody's, al reducir su calificación para los bonos de Pemex, fue categórica: a Pemex le hace falta generar liquidez. Tampoco puede financiar sus reinversiones de capital para reponer reservas. También carece de la capacidad para un crecimiento moderado de la producción y flujo de efectivo libre para reducir su deuda. Y, desde luego, no tiene gobierno corporativo. Pemex es un desastre operativo y financiero. Le está costando caro a Hacienda y a todos los contribuyentes.

En los corrillos financieros se escucha sobre la preocupación de **Claudia Sheinbaum**, la candidata de Morena a la Presidencia, quien, de ganar las elecciones, estaría buscando un buen director para Petróleos Mexicanos. Porque el ingeniero agrónomo simplemente empeoró a un enfermo que ya estaba en terapia intensiva, olvidándose de generar valor. Pemex va a ser una herencia financiera y fiscal muy pesada para el siguiente gobierno, pues hoy ya está convertido en un barril sin fondo.

### **AMÉRICA MÓVIL GANA**

Después de la conferencia de **Carlos Slim Helú**, ahora fue su emisora estrella, América Móvil, la que dio a conocer resultados y fueron buenos. El flujo de la empresa, conocido como EBITDA, que es la utilidad antes del pago de impuestos y amortizaciones, fue de 79.7 mil millones de pesos que, con ajustes en el tipo de cambio, se elevó al 4.6 por ciento.

El ingeniero **Slim**, desde luego, se queja de otros temas, pero en América Móvil la historia es de ganancias.



## Wall Street abraza la era digital

**B**ienvenidos a la 'Era del Bitcoin' en Wall Street, donde los ETFs de bitcoin al contado han aparecido, con el IBIT de BlackRock destacando como uno de los más grandes por entradas de capital este año. La aparición de este fenómeno es histórica y demuestra que los ETFs de bitcoin son una opción viable. Sin embargo, plantea preguntas sobre cómo Wall Street y los inversores comunes se adaptarán a esta nueva forma de exposición al bitcoin.

Se espera que en la próxima década, el bitcoin sea una de las marcas más discutidas en Wall Street, dado el potencial del bitcoin para igualar el capital de mercado del oro. En un contexto donde la mayoría de los gestores de patrimonios recomiendan una pequeña asignación en criptomonedas

debido a su volatilidad y riesgo legal, diversos fondos planean lanzar ETFs que combinan bitcoin y valores tradicionales, apuntando a inversionistas minoristas aversos al riesgo.

Los asesores financieros deben buscar lanzar fondos híbridos que combinen inversiones en índices tradicionales como el S&P 500 con bitcoin para equilibrar la volatilidad del bitcoin con inversiones más estables.

La competencia entre los ETFs de bitcoin es feroz, y muchas compañías están tratando de diferenciarse mediante tarifas de gestión más bajas o estrategias de inversión únicas.

Además de las tarifas, las diferentes empresas buscan obtener ganancias a través de préstamos de bitcoin, mientras que otras prometen seguridad

al maximizar el almacenamiento en frío. Grayscale, que ha estado en el mercado durante mucho tiempo, mantiene clientes a pesar de las altas tarifas debido a su lealtad a la marca y la comunidad de bitcoin.

Por lo tanto, vemos la entrada de Wall Street en el bitcoin no solo como una forma de diversificar inversiones, sino también como un medio para la adopción masiva del bitcoin. Esto marca el comienzo de su inclusión en carteras modelo, cuentas de retiro y planes de pensiones, con el potencial de convertir al bitcoin en una clase de activo convencional.

La "Era del Bitcoin" en Wall Street promete cambiar el panorama financiero, presentando desafíos y nuevas oportunidades para inversionistas y gestores de fondos.



## Chirey traerá nuevos autos eléctricos a México

México acelera el paso en materia de electromovilidad, con el anuncio de la marca china Chirey, que prevé introducir en el país sus nuevos modelos SUV y *hatchback*, todos con tren motriz totalmente eléctrico. Tras presentar su plataforma mundial QPower, que abarca vehículos de combustión, híbridos (PHEV) y eléctricos (EV), así como otras tecnologías de energía convencional, **Ricardo Arvizu**, gerente de producto de Chirey México, destacó los planes de la marca para México.

“Estamos listos para ingresar al segmento de SUV C, traer un vehículo híbrido enchufable y, eventualmente, incursionar en el mercado de subcompactos *hatchback*, todos con tren motriz totalmente electrificado”, reconoció recientemente el directivo. Además, la empresa considera lanzar una versión electrificada del modelo Arrizo 8 en el mercado mexicano en los próximos meses.

Chirey experimentó un crecimiento acelerado en México el año pasado, con la venta de 38 mil 484 vehículos en el mercado nacional, lo que representa un aumento del 343.9 por ciento.

“Chirey tiene en sus planes

expandir su oferta electrificada. Actualmente contamos con nuestro Tiggo 8 Pro e+ en el segmento SUV-D y pronto veremos nuestro siguiente modelo híbrido enchufable”, agregó Arvizu.

Además, la compañía continúa con el desarrollo de centros de investigación en México y Brasil para fortalecer su presencia en la región. En medio de la creciente competencia de marcas chinas y de vehículos eléctricos como BYD y Tesla, Chirey se compromete a mantener precios estables y ofrecer tecnología de alto nivel en sus vehículos con la plataforma QPower.

## Encrucijada de la relocalización

El próximo 19 de febrero, la Expo Santa Fe será el epicentro del debate económico y empresarial con la Cumbre *Nearshoring México*, organizada por el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), liderado por Francisco Cervantes, y la Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México (CATEM), encabezada por el senador Pedro Haces Barba.

Este evento reunirá a líderes nacionales e internacionales, además de funcionarios como **Raquel Buenrostro** de la Secretaría de Economía, y Marath Bolaños, secretario del Trabajo

y Previsión Social, junto con influyentes empresarios como Carlos Peralta, director general de Grupo IUSA, y Guadalupe Phillips, directora general de Empresas ICA, se unirán a gobernadores, legisladores, académicos y embajadores para discutir los retos y oportunidades que conlleva la llegada de nuevas empresas al país.

## 160 años en el negocio del tratamiento antivarices

SIGVARIS GROUP conmemora su 160 aniversario a nivel mundial y una década de presencia en México bajo el liderazgo de **Karla Muniz** como CEO. La empresa suiza se especializa en el mercado de medias de compresión para la prevención y tratamiento de la insuficiencia venosa (IV), una afección que afecta a siete de cada 10 mexicanos y representa un problema de salud pública. Durante la dirección de Karla, la empresa ha inaugurado 24 tiendas en México y ha brindado atención a más de 80 mil pacientes.

En México, se emiten más de 2 millones de recetas anualmente para fármacos venotónicos o venoactivos, que constituyen un mercado valuado en aproximadamente 120 millones de dólares. Sin embargo, la terapia compresiva, cuando se

integra con el abordaje medicamentoso, ha demostrado obtener mejores resultados. De hecho, SIGVARIS GROUP ha alcanzado un índice de recompra del 52 por ciento, y más del 50 por ciento de los pacientes regresan para renovar su tratamiento. Cabe destacar que el proceso terapéutico sigue protocolos específicos, supervisados por especialistas en medición certificados.

### ***Romper tabúes mentales***

La Fundación MMC, liderada por Grupo Indi y encabezada por **Manuel Muñoz Cano**, anunció la Carrera con Causa Rompiendo Tabúes Mentales que se celebrará el 9 de marzo en la CDMX y que no sólo presenta un desafío físico a través de un recorrido de 10 kilóme-

tros y variantes más cortas, sino que también sirve como plataforma para destacar la importancia de la salud mental y el impacto del ejercicio en ella.

Con un alarmante 25 por ciento de la población entre 18 y 65 años experimentando problemas de salud mental, y solo un 3 por ciento que busca ayuda profesional, según datos del gobierno federal es evidente

la urgencia de derribar las barreras que impiden a muchos buscar ayuda. La labor de la Fundación en este contexto resulta importante, no solo por su apoyo financiero a hospitales especializados, sino también por su esfuerzo por cambiar la narrativa en torno a los trastornos psiquiátricos.



**PARTEAGUAS**

**Jonathan Ruiz**

Opine usted:  
 jruijz@elfinanciero.com.mx  
 Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre

# Más grande que Tesla en México

**L**os regios esperan la fecha en la que Tesla empiece a construir una planta de manufactura de sus innovadores coches eléctricos en México. Aún con toda la relevancia que eso tiene, al final, terminarán produciendo automóviles, una industria ya conocida en México.

Otra posibilidad mucho más relevante se desliza hacia el país haciendo menos ruido. **¿Llega Nvidia a Jalisco?**

Hay noticias para quienes entienden cómo se mueve el mundo en este siglo en el que las superpotencias China y Estados Unidos se enfrentan por el control del presente.

Revisen los anuncios, la publicidad de marcas como las vendedoras de computadoras Dell o HP. Presumen una marca en común: Nvidia, con sede en California.

Unos días después de que 'Checo' Pérez corriera su Red Bull en Las Vegas, el director general de AWS, Adam Selipsky, celebraba en esa ciudad la presencia de Jen Hsun Huang, su homólogo de Nvidia, frente a miles de desarrolladores estadounidenses, mexicanos y del resto del mundo durante su evento anual Re:Invent. Algo similar hicieron después los de Microsoft.

Para salvar la operación de X, Elon Musk debió comprar productos Nvidia y los busca con

ahínco para producir sus vehículos. Nvidia funciona sin los Tesla, al revés eso no es posible.

**¿Cómo puede ser tan poderosa para que las más grandes empresas quieran un 'pedazo' de ésta?** Desde el 1 de enero a la fecha en este joven año, esa compañía elevó 45 por ciento su valor que ya supera el billón de dólares (trillion) y se apresura a ser la más valiosa de Estados Unidos.

Nvidia produce GPUs que contienen miles de semiconductores y que son más poderosos que los viejos CPUs de sus computadoras. Como fueron creados para procesar gráficos, son útiles para las tareas de cálculo más pesadas

y rápidas, como las de Inteligencia Artificial (IA).

Aunque no hay confirmación oficial, los canales que esa compañía creó al cierre del año pasado con una vieja conocida de los chihuahuenses, la taiwanesa Foxconn, hace posible pensar en un proyecto en México.

En octubre, informó oficialmente de un trato con el corporativo llamado oficialmente Hon Hai Technology Group: **“Nvidia se asocia con Foxconn para construir fábricas y sistemas para la revolución industrial de la IA”**.

Juntas impulsarán la digitalización industrial mediante la integración de tecnologías en centros de datos, robótica y vehículos eléctricos, como la vagoneta Model B.

Más allá de los coches, su alianza incluye el uso de plataformas como Nvidia AI, Drive AV,

Isaac Robotics y Omniverse para mejorar la fabricación de todo.

Dos meses antes, Foxconn había informado de una nueva inversión de 500 millones de dólares en Chihuahua para detonar la manufactura de “alta tecnología”, aprovechando la reubicación global de fábricas hacia México y el resto de Norteamérica, el ‘nearshoring’.

La estrategia consiste entre otras tareas, en **entrenar talento mexicano** con habilidades de vanguardia para satisfacer las demandas de la industria automotriz y de las tecnologías de la información.

Esto no significa que Nvidia está involucrada en el proyecto, pero las ventajas de costos que ofrece México podrían involucrar a connacionales en la nueva estrategia conjunta de las compañías. Fuentes extraoficiales de la empresa me comentan que eso está

en camino.

Ojo. Tampoco implica que llegue pronto una inversión de semiconductores a México. La manufactura de ambas implica otras actividades, pues son consumidores de chips de otra gigante taiwanesa, TSMC, que utiliza nanorobots para ese propósito.

Pero la sola posibilidad de que Foxconn y Nvidia trabajen en conjunto en México podría meter al país en otro nivel de manufactura, uno en el que la inversión individual en una fábrica se cuenta en decenas de miles de millones de dólares y los empleos superan salarios promedio de 100 mil pesos mensuales.

Eso nunca se ha visto acá. Eso sería más grande que Tesla llegando a México. Los gobiernos de Yucatán y el de Chihuahua buscan esas inversiones. Jalisco también está en la pelea.

## **“La posibilidad de que Foxconn y Nvidia trabajen en México metería al país en otro nivel”**

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



RAZONES  
Y PROPORCIONES

## Manuel Sánchez González

@mansanchezgz



### La impaciencia por recortes de la tasa de referencia

La semana pasada, la Junta de Gobierno (JG) del Banco de México (Banxico) decidió mantener su tasa de interés de referencia en 11.25 por ciento, e indicó que “en las siguientes reuniones evaluará, en función de la información disponible, la posibilidad de ajustar (la)”.

El señalamiento citado representó un nuevo cambio a la “guía futura”, que la JG ya había modificado dos reuniones atrás. A pesar de que, por su significado, el término “ajustar” podría interpretarse como un movimiento en cualquier dirección, virtualmente la totalidad de los analistas interpretó la nueva directriz como un recorte y la mayoría lo estimó para marzo de 2024.

Este “consenso” representa un eslabón más en la tendencia de las expectativas sobre la tasa de referencia, según encuestas e instrumentos financieros, al menos desde hace año y medio, que ha reflejado la impaciencia de que el Banxico inicie un ciclo de reduc-

ciones de este instrumento.

Por ejemplo, las expectativas promedio de la encuesta de especialistas recabada por el Banxico apuntaron, en junio de 2022, a que la tasa de referencia empezaría a descender en el tercer trimestre de 2023. Un año después, lo proyectaron para el cuarto trimestre de 2023.

¿A qué se debe esta impaciencia? Un probable determinante, común en los mercados financieros, podría consistir en el deseo

de los participantes de anticiparse a un posible *rally* en el precio de los instrumentos de renta fija que, por su relación inversa, podría ocurrir a partir de un desplazamiento a la baja de la curva de rendimientos, ocasionado por las reducciones esperadas de la tasa de referencia. Esta hipótesis posee especial relevancia considerando que tales expectativas pueden conllevar “apuestas” significativas de negocio.

Sorprendentemente, la

premura parece haber estado alimentada también por el Banxico. Así, por ejemplo, a pesar de que las “guías futuras” no parecían anunciarlas tan pronto, por lo menos desde mediados de 2023, dos miembros de la JG manifestaron en público que el inicio de disminuciones podría ocurrir en septiembre o noviembre de ese año y, posteriormente, lo trasladaron al primer trimestre de 2024.

No es posible conocer con certeza las razones por las que algunos miembros de la JG han filtrado la idea de la inminencia del ciclo de bajas pero, en todo caso, éstas podrían no estar bien sustentadas. Primero, tales predicciones han resultado conjeturas fallidas, ya que han discrepado de las decisiones monetarias observadas, lo cual podría haber mermado la credibilidad de este órgano colegiado.

Segundo, este apuro coincide con la marcha de la inflación, la cual difícilmente se encuentra en una senda clara hacia el objetivo.

En meses recientes, este indicador ha ido en aumento, por la misma razón por la que antes vino, mayormente, en descenso: el componente no subyacente del INPC, cuya volatilidad ahora marca un regreso a incrementos crecientes. A pesar de ello, una vez más, el Banxico parece inclinado a subestimar los riesgos, al interpretar estas presiones como un “choque de oferta transitorio”. Mientras tanto, la inflación subyacente de servicios ha continuado mostrando una importante resistencia a la baja.

Tercero, la proximidad de las reducciones de tasa se contraponen con el hecho de que las expectativas de inflación de los analistas y del mercado se mantienen por arriba de las del banco central, lo cual revela escepticismo sobre la capacidad de éste de lograr su

objetivo. Incluso, teniendo en cuenta sus propios pronósticos, la suavización monetaria parecería pasar por alto la evaluación del Banxico sobre el balance de riesgos de la inflación que continúa sesgado al alza.

Cuarto, no es clara la explicación por la que algunos miembros de la JG han insistido en que el apretamiento monetario no llegue a ser “excesivo”. A simple vista, pareciera que operan con un mandato dual, similar al del Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos, según el cual el máximo empleo es un objetivo. Sin desconocer que, legítimamente, ningún banco central puede ser indiferente al impacto de sus acciones sobre la actividad económica, en el caso de México esta preocupación puede ponerse en pausa.

La postura restrictiva del Banxico, observada desde el cuarto trimestre de 2022, ha coincidido con una fortaleza notable de la economía, dentro de la cual han destacado el repunte de la inversión privada y la tasa de desocupación en mínimos históricos. Admitiendo que la política monetaria opera con rezagos, los canales de transmisión han permanecido relativamente “apagados”, con excepción del tipo de cambio y, en menor medida, de las expectativas.

Haría bien el Banxico en externar más urgencia en lograr la convergencia de la inflación al objetivo, que en comenzar a reducir su tasa. Subordinar, de hecho, el objetivo prioritario a consideraciones de otra índole sólo perpetuaría la divergencia de la inflación respecto a la meta, la cual se ha ensanchado desde 2017.



FUERA DE LA CAJA

# El tirano

## Macario Schettino



Conforme avanza el tiempo se hace más claro el panorama. La elección se decide entre dos opciones, y una de ellas es la continuidad de López Obrador en el poder, viva o no en Palacio. Poco a poco, se va creando consenso alrededor de esta idea, que ya habíamos planteado hace mucho tiempo. La candidata oficial no es sino un parapeto del tirano que busca perpetuarse, y quiere hacerlo sin contrapeso alguno, como dejó claro en su paquete de insultos a la Constitución.

Las humillaciones que le ha propinado López a su candidata no son equivocaciones, sino estrategia (es un decir). Quitarle su candidato para la Ciudad de México, mandarla llamar a

Palacio, dictarle la plataforma, imponerle equipos y legisladores, no son errores de un Presidente que busca impulsar a su sucesora: son las decisiones del candidato y jefe de campaña, del único, del irremplazable.

El Presidente-candidato-jefe de campaña utiliza recursos públicos para avanzar. Lo hace todas las mañanas, ocupando dos o tres horas de medios de comunicación que, en teoría, están vedados para las campañas. Reparte además miles de millones de pesos para comprar votos. Hace uso de decenas de miles de “siervos de la nación”, que son pagados por el gobierno. Es una elección de Estado que tiene como objetivo no sólo el que López Obrador mantenga el poder, sino que ahora lo haga sin contrapesos. En pocas palabras, es un ataque directo contra la democracia.

Por eso debemos salir este domingo a manifestarnos. Porque no se trata de una elección cualquiera. Es la mayor amenaza a la democracia en un siglo, orquestada por un enfermo a quien acompañan centenares de rufianes, dedicados a medrar de las arcas públicas por ya cinco años.

Lo han expresado públi-

camente quienes impulsan la manifestación: si el gobierno mete las manos en las elecciones, si usa dinero público para sus campañas, si quiere desaparecer los organismos autónomos, si amenaza y censura a medios, si desinforma, corrompe, falsea, el voto no es libre.

Será ésta la tercera vez que los ciudadanos tomemos las calles. El 13 de noviembre de 2022, el 26 de febrero de 2023, y ahora el 18 de febrero de 2024, en defensa de la democracia, del INE, de la Suprema Corte, pero esencialmente en defensa de nosotros mismos, hemos tenido que salir a las calles para enfrentar al tirano que busca perpetuarse en el poder.

Muchas personas creen que se trata de una discusión abstracta, que la democracia no es algo relevante para quien tiene que ganarse la vida cada día. Pero es precisamente la división de poderes y la existencia de contrapesos lo que ha evitado, hasta hoy, el derrumbe total del sistema energético del país, que cuelga literalmente de alfileres. No alcanzó para defendernos de catástrofes (como en Acapulco, y pronto con el agua en muchas partes del país), y no ha sido suficiente para defender la integridad

del territorio, porque en esos casos al autoritarismo se sumó la sevicia y la cobardía. Será peor si los ciudadanos abandonan la trincheras.

La situación de emergencia que vive el país no puede exagerarse. Es sólo cuestión de tiempo para que sea evidente para todos, y entonces se quejen de no haber sido avisados. Volverán los tontos útiles con su “no podía saberse”. Es ya poco probable que evitemos esa emergencia, pero aún podemos reducir su impacto. La mejor manera de enfrentar crisis que afectan a todos es precisamente entre todos. Y de eso se trata eso que les parece abstracto: la democracia y los contrapesos.

Debemos manifestarnos a favor de la democracia, y contra el tirano, este domingo en todas las plazas, y el domingo 2 de junio en todas las urnas. Nos va México en eso.

**La candidata oficial no es sino un parapeto del tirano que busca perpetuarse, y quiere hacerlo sin contrapeso alguno**



## SPLIT FINANCIERO

## SLIM, BUENROSTRO Y BOLAÑOS EN CUMBRE DE NEARSHORING

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

Este 19 de febrero, secretarios de Estado y empresarios de alto calibre se reunirán para discutir y analizar las oportunidades y desafíos que el *nearshoring* representa para México en el contexto de una economía global cada vez más interconectada.

La cita será en la Expo Santa Fe de la Ciudad de México y asistirán figuras del ámbito gubernamental y empresarial, destacando la participación de Raquel Buenrostro, secretaria de Economía, y Marath Bolaños, secretario del Trabajo y Previsión Social, junto a empresarios de la talla de Carlos Peralta y Guadalupe Phillips.

La inclusión de gobernadores, legisladores, académicos y embajadores enriquecerá el debate, y sin duda proporcionará una visión holística sobre los retos y ventajas del *nearshoring*.

La conferencia magistral a cargo del ingeniero Carlos Slim, un titán de la industria, subraya la relevancia del evento, ya que asegura aportaciones clave desde su amplia experiencia en el sector económico. Este enfoque multifacético asegura que se aborden todos los aspectos del *nearshoring*, desde la infraestructura y la legislación hasta el impacto social y económico.

Convocado por el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), bajo la batuta de Francisco Cervantes, y la Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México (CATEM), liderada por el senador Pedro Haces Barba, este encuentro no sólo servirá como plataforma para el diálogo y la reflexión sobre cómo México puede capitalizar la tendencia del *nearshoring* para fortalecer su economía, sino que también se perfila como un catalizador para el desarrollo de estrategias que posicionen al país como un líder competitivo en el mercado

global. La Cumbre *Nearshoring* simboliza un momento crucial para definir el futuro económico de México y marca un punto de encuentro indispensable para quienes están al frente de esta transformación.

**Vehículos pesados.** La industria del transporte en México inicia el 2024 sobre una ola de optimismo, respaldada por cifras que sugieren una recuperación robusta y la posibilidad de un crecimiento sostenido. El aumento de 10.3% en ventas al mayo de vehículos pesados durante enero, en comparación con el mismo periodo del 2023, es testimonio de este crecimiento. No obstante, como en cualquier otro sector, hay desafíos emergentes que requieren de una planificación y estrategia cuidadosas. La respuesta de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT) a estos desafíos es digna de mención, ya que su iniciativa de reunirse con equipos de precandidatos presidenciales, tales como Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, para discutir temas críticos en la industria como la renovación de la flota, la transición a cero emisiones, y la seguridad en las carreteras, señala un camino hacia adelante basado en la colaboración y la visión a largo plazo.

**TelevisaUnivision Super Bowl.** En México un total de 16.8 millones de personas sintonizaron la señal abierta de TelevisaUnivision para seguir la transmisión en vivo, por

Canal 5, del Super Bowl LVIII, en el que los Jefes de Kansas City se coronaron campeones luego de vencer a los 49ers de San Francisco en el estadio Allegiant en Las Vegas, Nevada. La transmisión encabezada por los reconocidos Tres Amigos, Toño de Valdés, Enrique Burak y Pepe Segarra, fue la predilecta de los aficionados al fútbol americano en nuestro país, superando en 50% la audiencia conseguida por su principal competidor. Con este resultado, TelevisaUnivision cierra la Temporada 2023 de la NFL como líder máximo de las transmisiones televisivas en México del fútbol americano profesional de Estados Unidos, reafirmando su compromiso con brindarles la mejor y más completa oferta de contenidos deportivos.

**Voz en off.** Hospitales MAC, fundado y dirigido por Miguel Khoury, ha inaugurado su hospital número 21, el Hospital MAC La Viga, en la Ciudad de México. Esta apertura representa una decisión importante para la compañía, ya que busca acercar servicios de salud integrales y tecnología médica de vanguardia a la zona oriente de la ciudad. Este nuevo hospital implicó una inversión de más de 950 millones de pesos, contando con una importante infraestructura de 8 pisos. La relevancia también es la generación de empleos, iniciando con una plantilla de 110 colaboradores y espera crecer en los próximos meses a 250 profesionales, entre personal médico y administrativo.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

**LOREDO FOYO GANA PLEITO POR VISITMEXICO**

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**A** lo mejor ya ni se acuerda de lo que fue la plataforma de promoción digital VisitMexico, ésa que de repente un verano de 2020 fue hackeada con divertidas guazas en *spanglish* respecto a los estados a conocer del país (Quintana Roo: Fifthana Roo; Guerrero: Warriors, etc.), tras lo cual la Secretaría de Turismo, a cargo de Miguel Torruco, perdió una valiosa herramienta de difusión para el país. La nueva es que uno de los imputados de tal brete, el empresario Sergio Loredo Foyo y su firma Braintivity, serían hoy absueltos luego de que en tribunales se demostró la falta de argumentos y pruebas, por lo que se determinó previamente el sobreseimiento de la causa.

Loredo Foyo fue acusado por el presunto bloqueo del servidor que atendía el sitio de VisitMexico de Sectur. Pero la resolución que neutralizaría hoy la imputación es que Braintivity acreditó que desconectó el servidor —que a su vez rentaba a Amazon, que aquí dirige Juan Ignacio Fernández de Lara— por falta de pago de la renta del hospedaje. Así que no hubo argumentos y pruebas para sostener la acusación.

Vaya, intente usted dejar de pagar el Internet y verá lo que le sucede en casa y/o oficina.

De hecho, por ello no prosperó la denuncia alojada en la Carpeta de Investigación 40/21 que en contra de Loredo Foyo y su empresa hizo el concesionario del servicio VisitMexico, Marcos Achar, mismo que se resuelve hoy en definitiva.

Entre los argumentos técnicos de Braintivity está que como prestador del servicio de hospedaje no le correspondía solucionar problemas técnicos derivados

del diseño de la arquitectura de base de datos y un rígido servicio de seguridad digital que derivaron en la intermitencia del servicio, su poca flexibilidad, falla, desconexión y hasta el hackeo.

Veremos mañana.

**Monte de Piedad: máscara vs. cabellera.** La confrontación entre la directiva del Nacional Monte de Piedad y su sindicato está a todo lo que da, pues el próximo jueves está emplazada la huelga en la benemérita institución, que resuelve los apremios de la población de menores recursos, cuando requiere liquidez con crédito prendario.

Para el primer minuto del jueves 15 de febrero está emplazada la posible huelga en el Nacional Monte de Piedad, que se ha pospuesto en varias ocasiones. Hay quienes creen, desde la directiva del Monte de Piedad que el sindicato buscará otra prórroga, considerando que, al líder de 2,300 trabajadores, Arturo Zayún, apuesta

a patear el bote con las excusas de querer alcanzar un acuerdo que aún no lleva a consulta entre sus bases, pues lo que busca es defender sus privilegios como el “mero mero”.

Pero del lado contrario, los sindicalistas contestan que no podrían llevar a consulta un convenio de corte leonino que ni la Secretaría del Trabajo quiso firmar el pasado 13 de diciembre, por mantener en niveles inaceptables las condiciones laborales como imponer jornadas extenuantes con bajos salarios.

Y argumentan que ellos reciben en promedio salarios de 9 mil pesos mensuales, el director de la institución, Javier de la Calle, y un grupo selecto de sus allegados, ganan más de 500 mil pesos mensuales.

Entonces, se preguntan, ¿si el Monte de Piedad pasa una situación financiera difícil, por qué los sueldos machuchones a la directiva?

De mientras, en el aire está la suerte de la institución que apoya a la gente que pignora sus haberes, para comer en el momento

**El PRI en el Super Bowl.** Quien parece que vive todo menos tiempos de austeridad es el secretario de Planeación y Estrategia del PRI, Williams Oswaldo Ochoa Gallegos: fue visto el pasado domingo en el Allegiant Stadium de Las Vegas, disfrutando del Super Bowl LVIII. El funcionario aparece en la esquina de una fotografía que el empresario boliviano Marcelo Claire compartió en su cuenta de Twitter. Se calcula que el costo promedio de los boletos fue de aproximadamente 150 mil pesos mexicanos, aunque en las fotos el funcionario aparece en la parte baja de las gradas del estadio con una vista espectacular del campo de juego. ¿A cómo el gol de campo?

**Chamba en PDVESA.** Nos cuentan que en días recientes Pemex Transformación Industrial, que dirige Jorge Luis Basaldúa Ramos, convocó en su sede principal con un grupo selecto de proveedores y contratistas a los que se les adeudan cantidades enormes de trabajos ejecutados y que nada más están pendientes de saldar. Pero como la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, aún se resiste a soltar la caja del Gobierno federal —la paraestatal ya llegó a su tope de deuda financiera— la salida ofrecida es buscarle a las empresas mexicanas nada menos que contratos en Petróleos de Venezuela, PDVSA, que lleva Pedro Tellechea, para que trabajen allá. Total, ya se extinguieron los contratistas venezolanos por falta de pago, así que hace falta quién pase al desplumadero.



## PESOS Y CONTRAPESOS



### MÁS SOBRE INFLACIÓN

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**n enero la inflación general anual fue 4.88%. La de frutas y verduras fue 21.78%, 16.90 puntos porcentuales mayor, el 346.31%.

En enero de 2023 la inflación general fue 7.91%. En enero pasado fue 4.88%, 3.03 puntos porcentuales menor, el 38.31%. En enero de 2023 la inflación de frutas y verduras fue 10.17%. En enero pasado fue 21.78%, 11.61 puntos porcentuales mayor, el 114.16%.

La inflación general suma tres meses consecutivos al alza. En octubre fue 4.26%. En noviembre fue 4.32%, 0.06 puntos porcentuales mayor, el 1.41%. En diciembre fue 4.66%, 0.34 puntos porcentuales mayor, el 7.87%. En enero fue 4.88%, 0.22 puntos porcentuales mayor, el 4.72%. En enero el aumento en la inflación general fue mayor que en noviembre (malo), y menor que en diciembre (bueno).

¿Cómo se comportó, en los últimos tres meses, los del repunte de la inflación general, la inflación de frutas y verduras?

En octubre la inflación de frutas y verduras fue 4.77%. En noviembre fue 5.59%, 0.82 puntos porcentuales mayor, el 17.19%. En diciembre fue 11.68%, 6.06 puntos porcentuales mayor, el 108.95%. En enero fue

21.78%, 10.10 puntos porcentuales mayor, el 84.47%. En enero el incremento en la inflación de frutas y verduras fue mayor que en noviembre (malo), y menor que en diciembre (bueno).

En noviembre, comparando con octubre, el aumento en la inflación general fue 1.41%. El de la inflación de frutas y verduras fue 17.19%, 15.78 puntos porcentuales mayor que el de la inflación general, el 1,119.15%. En diciembre, comparando con noviembre, el aumento en la inflación general fue 7.87%. El de la inflación de frutas y verduras fue 108.95%, 101.08 puntos porcentuales mayor que el de la inflación general, el 1,284.37%. Por último, en enero, comparando con diciembre, el aumento en la inflación general fue 4.72%. El de la inflación de frutas y verduras fue 84.47%, 79.75 puntos porcentuales mayor que el de la inflación general, el 1,689.62%.

Comparando enero de 2023 con enero de 2024 la inflación general bajó de 7.91% a 4.88%, 3.03 puntos porcentuales menor, el 38.31%. La de frutas y verduras aumentó de 10.17% a 21.78%, 11.61 puntos porcentuales mayor, el 114.16%. Inflación general a la baja (bueno), inflación de frutas y verduras al alza (malo).

Comparando enero de 2024 con octubre de 2023 la inflación general pasó de 4.26% a 4.88%, un aumento de 0.62 puntos porcentuales, el 14.55%. La inflación de frutas y verduras aumentó de 4.77% a 21.78%, 17.01 puntos porcentuales, el 356.60%. Repunte en la inflación general (malo), mayor repunte en la de frutas y verduras (peor).

El CONEVAL dio a conocer, para enero, los precios de la canasta básica alimentaria, y de la canasta básica alimentaria más no alimentaria, para las zonas rurales y urbanas. En términos anuales el precio de la canasta básica alimentaria, en zonas rurales, aumentó 9.4% (92.62% más que la inflación general) y en zonas urbanas 8.6% (76.23% más que la inflación general). El de la canasta básica alimentaria más no alimentaria, en zonas rurales, aumentó 6.9% (41.39% más que la inflación general) y en zonas urbanas 5.9% (20.90% más que la inflación general).

Todo lo anterior muestra lo mucho que falta por hacer para, por lo menos, preservar el poder adquisitivo del dinero, que es el poder adquisitivo del trabajo.



Julio Brito A.  
@abritoj



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Tecnología, clave en el Día de San Valentín  
TV Azteca inicia pruebas en torno a 5G  
Santander otorgará 80 mil becas en 2024

**D**e acuerdo con el estudio “El Amor En Los Tiempos De Las Telecom” de The Competitive Intelligence Unit, del total de los internautas en México, 66.8% (62 millones de personas) tienen actualmente una relación de pareja. En promedio, los mexicanos mencionaron que llevan 7.7 años con su pareja actual. Sin duda, esto contribuye a que el 14 de febrero sea un día sumamente importante y festivo.

Del total de las personas que tienen pareja, 64.6% piensa festejar, en su mayoría, hará uso de la tecnología para ayudar a que el día sea especial. Al respecto, de aquellos que sí planean festejar, 28.3% comprará el regalo de su pareja en línea, 22.3% reservará en línea en un restaurante para comer o cenar, 10.8% reservará una escapada fuera de la ciudad y 10.8% comprará flores en línea para su pareja. Existe un 20.5% de usuarios que, si bien piensan festejar, todavía, todos esos bienes y servicios los adquirirá o reservará de forma presencial.

En términos de gasto, se destinarán en promedio 1,510 pesos para festejar el 14 de febrero. De esta forma, la derrama económica que genera este día en México es cercana a 60,566 millones de pesos.

El 14.7% de encuestados menciona que conocieron a su pareja actual por un medio digital. De este 14.7%, 88.6% hizo uso de las redes sociales y servicios de mensajería instantánea, mientras que 11.4% está con su actual pareja, a partir de la descarga y uso de plataformas de ligue especializadas.

En cuanto a la plataforma que los usuarios tienen descargada en mayor medida, Bumble lidera, al estar descargada en 75% de los smartphones de los internautas mexicanos que tie-

nen una app de citas, mientras que Tinder, por primera vez, se encuentra en segundo lugar con 65.6%. El tercer lugar lo ocupa Grindr con 15.6%.

**MODERNIZACIÓN.** TV Azteca, que pertenece al Grupo Salinas, que preside Ricardo Salinas Pliego iniciará pruebas utilizando tecnología 5G para buscar la posibilidad de distribuir señales y contenido por medio de dispositivos de quinta generación en redes, eliminando la necesidad de equipamiento adicional y buscando una economía de escala.

TV Azteca solicitó ampliar la concesión de dos canales de 5 MHz de la banda de frecuencias 617-652 MHz para hacer las pruebas respectivas con la tecnología Broadcast 5G, conocida como FeMBMS (Further evolved Multimedia Broadcast Multicast Service, por sus siglas en inglés), según lo detalla el documento de resolución emitido por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). TV Azteca desembolsará 1,882 pesos por la concesión de bandas de espectro radioeléctrico para uso privado en sus experimentos.

La tecnología Broadcast 5G transmite contenido audiovisual digital y datos complementarios con una amplia cobertura en televisión. Telefónica en España explora esta tecnología, mientras que la Corporación Radiotelevisión Española (RTVE) es una de las emisoras que ya está realizando pruebas de transmisión.

**EDUCACIÓN.** Banco Santander México, que dirige Felipe García Ascencio, otorgará 80 mil becas durante 2024. Este es el número más alto en sus casi 20 años de apoyo ininterrumpido a favor de la educación, periodo en el que ha beneficiado a 308 mil personas de todo el país ●



## Pemex es una bomba de tiempo financiera

No es un secreto ni nada parecido, aunque es un hecho relevante. Los bonos de Pemex quedaron en grado especulativo porque Moody's Investor Service rebajó aún más la calificación de los bonos de deuda y dijo que la petrolera estaría quebrada sin las aportaciones que le hace la Secretaría de Hacienda, la crisis se deriva de que sus bonos con vencimiento al 2030 cayeron 2.9 centavos por dólar a 84.6 centavos según el reporte de Bloomberg.

Le fue mal y de malas a Pemex que sigue ninguneando a las corredurías porque sabe que el presidente López Obrador no se hará a un lado ya que está terco en sacar petróleo de dónde no hay, las justificaciones sobran ya que, en efecto, la actual administración la recibió endeudada y con baja producción por eso es la baja calificación crediticia de Moody's de B1 a B3.

Lo que hace a todo mundo levantar la ceja es que después de un reporte tan duro por parte de una correduría salga alguien en defensa de Pemex y es lo que hizo Carlos Slim. Es raro que el empresario Carlos Slim dé conferencias de prensa, pero en la más reciente a la que convocó, llamó la atención la defensa que hizo de la situación que prevalece en Pemex.

El ingeniero dijo que en los anteriores gobiernos, el de Felipe Calderón y el de Enrique Peña Nieto; se hizo un mal manejo de la petrolera y de los recursos de hidrocarburos, pues sobreexplotaron Cantarell inyectándole nitrógeno para que produjera más, pasando de 1.7 a 2.2 millones de barriles diarios, ese solo yacimiento.

Por eso hoy, la actual administración tiene que lidiar con las condiciones de la empresa, pues la recibió en mal

estado, endeudada, sin reservas, sin exploración y con una producción en caída, situación que recientemente la llevó a enfrentar una baja en su calificación crediticia por parte de Moody's de B1 a B3.

Pemex tiene que pagar en el corto plazo 11 mil millones de dólares que se vencen este año y se necesita que Pemex, la SHCP o el presidente, el que sea, presente un plan de negocios que le de solvencia a la empresa

La realidad es que a pesar de todos los apoyos que se le dan a la empresa, la actual administración simplemente no puede arreglar las cosas, son fieles al presidente, pero inútiles para Pemex, por ejemplo, los Derechos sobre la Utilidad Compartida, la regalía que paga Pemex al Estado por la venta de crudo, pasó como producto de la reforma energética de 65% del valor a 30%, es decir se redujo a la mitad y a pesar de ese contexto, de que tiene más dinero, no puede solventar la operación, ayer se anunció que no va a pagar más de ese impuesto y eso no va a resolver el problema. Los apoyos a Pemex en esta administración son de casi 14 mil millones de dólares y a pesar de eso no repunta. Pemex debe 110 mil millones de dólares y el primer año del próximo gobierno tiene un problema con Pemex que ya no aguanta más con una deuda de ese tamaño y tendrá de dos sopas: hacer que la deuda de Pemex sea del gobierno, literalmente pasar a la bancarrota o hacer una reestructura de la deuda que será la más dolorosa en la historia.

Pemex se enamoró de su propia voz diciendo que con más dinero lo haría mejor, la historia nos dice que ni de broma eso ocurrió.



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

**ALBERTO AGUILAR**

## BNP Paribas 4,500 mdp, visión de largo plazo más allá de la política y clientes el centro

Recién se anunció la designación del nuevo timón de BNP Paribas, **Aurélien Nicolas**, quien asumió en septiembre.

Nacido en Marsella hace 48 años, egresado de Negocios y Economía, es un experimentado banquero con 26 años en esa firma y que tiene en México su 7ª responsabilidad en ALyEU.

Con un equipo de un centenar de empleados, viene a empujar el crecimiento del banco que el 5 de mayo cumplirá 3 años, aunque recoge el expertis de una institución que llegó en 1966 y que ha operado como oficina de representación.

La solicitud de un banco fue para responder a las necesidades de su clientela internacional que buscan invertir aquí. También, remarca Nicolas, para contribuir al desarrollo con una visión de largo plazo.

El año pasado se desprendió de su sofom Cetelem. Se vendió a Inbursa de **Carlos Slim Helú** y hace ver que aún no se ha logrado cerrar por las autorizaciones.

Aunque hubo versiones de que la francesa se replegaba, lo que es un hecho es que con su reforzada apuesta, BNP Paribas ha invertido 4,500 mdp.

No es gratuito. Nicolas se declara optimista del potencial de México por su posición geográfica y tamaño. Ciertamente el "nearshoring" atraerá muchas oportunidades, pero BNP Paribas visualiza a más largo alcance. Simplemente hay todo por hacer para crear una matriz energética sostenible con el crecimiento y

las necesidades de las empresas.

En ese sentido ya se trabaja en ampliar el portafolio de productos de renta fija, cambios y derivados que ayuden también a los retos en infraestructura y relocalización.

BNP Paribas es uno de los 3 grandes bancos de la zona euro, encabezado por **Jean-Laurent Bonnafé** con 195,000 empleados y presencia en 74 países.

En la región además de Brasil y Argentina recién se optó por abrir México y Colombia.

Nicolas rechaza hablar de las políticas populistas del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. BNP Paribas, dice tajante, no hace política y nos adaptamos a las necesidades de la clientela. Lo que es un hecho, agrega, es nuestra visión positiva de México "independientemente de las políticas del momento".

Así que muy firmes.

### **AFECTARÍA HUELGA DE AUDI INVERSIONES DE INDIA Y TAIWÁN**

Tras el fracaso negociador entre Audi de **Tarek Mashhour** y el sindicato de **César Orta**, se mantienen las banderas de huelga en la automotriz. El asunto como le he platicado ha motivado incertidumbre en dicha industria. Vaya hay inversionistas de India y Taiwán con proyectos para plantas de autopartes en metalmecánica, en el caso de los primeros, y microchips con los segundos. Las inversiones van desde 10,000 mdp hasta 3,000 mdp. Sin certeza laboral se acrecientan las dudas.

### **NUEVOS APOYOS A PEMEX SÓLO**

**ASPIRINAS Y LEJOS DEL FONDO**

Tras la baja a la nota de Pemex por Moody's de **Carlos Díaz**, ayer el gobierno reaccionó al condonar a la petrolera el pago de derechos por la venta de crudo, de octubre a enero. El apoyo andaría sobre 4,100 mdd. La disposición busca dar liquidez a la empresa de Estado a cargo de **Octavio Romero**, pero no va al fondo, que es mejorar la eficacia productiva. En ese sentido las evaluaciones no mejorarán, máxime los vencimientos de deuda que sólo este año andan en casi 11,000 mdd. Aspirina.

**IP CONFIADOS EN 2024 E INQUIETUD POR VIABILIDAD: PWC**

Esta semana la firma de consultoría PwC que comanda **Ana Paula Jiménez** dará a conocer los resultados de su encuesta CEO Survey "Capítulo México". Más allá del año político, el panorama no se visualiza tan desfavorable. De facto 4 de cada 10 líderes confía en que la economía crecerá, y 49% está "extremadamente" o "muy confiado" en su capacidad de generar ingresos. Eso sí, 44% expuso su inquietud sobre la viabilidad futura de sus modelos de negocio, lo que encuadra en el actual momento de cambio.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### EL OXÍGENO DE CARLOS SLIM

***Hace tiempo que muchos empresarios en México eligieron el ostracismo como forma de salvaguardar su posición social***



nicamente tres empresarios, entre los grandes de México, han decidido tener voz pública para opinar sobre los temas nacionales: **Ricardo Salinas Pliego, Antonio del Valle** y ahora **Carlos Slim**.

Salinas Pliego es el más fecundo de ideas para inspirar a la gente a pensar el valor de la libertad; Del Valle tuvo un importante cargo gremial, en el Consejo Mexicano de Negocios; mientras que Slim es visible y notorio cada vez que decide expresarse, cosa que ocurre escasamente. Pero la mayoría de los empresarios grandes callan. **Eduardo Tricio**, por ejemplo, nunca emite opinión pública; lo mismo que **Germán Larrea, Juan Domingo Beckman, Mariasun Aramburuzabala, José A. Fernández Carbajal, Daniel Servitje** o **Alejandro Ramírez**.

El silencio público de la mayoría de los empresarios ha generado un desequilibrio narrativo: los medios de comunicación; los libros que circulan en librerías; las clases en las universidades; y otros espacios públicos están ocupados por gente que nunca ha generado riqueza, empleos, o que nunca ha experimentado la angustia de tener un mal trimestre en

---

**Solamente tres  
empresarios  
han decidido  
tener voz  
pública**

---

ventas. Pero eso no les importa, porque sus opiniones no solo penetran audiencias, sino que también educan a los jóvenes.

Es imposible escuchar los argumentos de los empresarios mexicanos mientras permanezcan callados.

Las palabras de **Carlos Slim** esta semana han fungido como un ventilador con oxígeno puro para una na-

ción anestesiada por el discurso ensordecedor de la izquierda. Slim no dijo nada nuevo, como el hecho de que Telmex no es negocio, o que la participación de los militares en tantas actividades es un exceso del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Pero lo dijo él, y eso hace una diferencia.

Hace tiempo que muchos empresarios en México eligieron el ostracismo como forma de salvaguardar su posición social. Quizá la estrategia les benefició en lo personal; pero definitivamente dañó a la sociedad.

Hoy padecemos una enfermedad crónico-degenerativa antiempresarial, cuyo síntoma prevalente es un mantra de seducción social que defiende la igualdad mediante el Estado y la proliferación de los derechos masivos con cargo a los empresarios. En pocas palabras: los empresarios son equivocadamente percibidos como los villanos en la película de la pobreza, la injusticia y la corrupción.

Por eso la bocanada de oxígeno de Slim penetró tanto, porque desnudó la ausencia de equilibrios en la narrativa nacional: mientras los empresarios se parten el lomo, por un lado, son juzgados en los tribunales de la moral socialista, por el otro. Y por ese desequilibrio Slim continuará subsidiando a Telmex... aunque ya no sea negocio.

#### **HOLCIM**

La cementera que encabeza **Jaime Hill** en México destinará 55 millones de dólares para construir una nueva molienda en su planta de Macuspana, Tabasco. Generará 300 empleos.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### MÁS VENTAS EN LÍNEA

***De acuerdo con GfK, el año pasado 54 por ciento de los mexicanos adquirió algún producto y servicio a través de alguna plataforma de comercio electrónico***



e la mano del crecimiento del consumo de las familias y la adopción de nuevas tecnologías, México se ha convertido en uno de destinos más importantes para el comercio electrónico en América Latina, de acuerdo con la consultora GfK.

Esa firma estima que el comercio electrónico en nuestro país creció a tasas de doble dígito el año pasado donde al menos 54 por ciento de la población adquirió algún producto o servicio a través de alguna plataforma de ventas en línea. Hace tres años el porcentaje de compradores digitales era de 40 por ciento.

En su estudio *NIQ Ebit-Webshoppers* señala que, al realizar una compra, 23 por ciento de consumidores mexicanos investiga primero en línea, y 18 por ciento acude a redes sociales, reseñas en sitios *web* especializados, sitios *web* de fabricantes e incluso a la información que proporcionan los grandes marketplaces.

La expectativa de la firma Statista es que, en 2026, 60 por ciento de la población realice compras en línea, siendo uno de los nichos más socorridos, pero desde el fin de la pandemia

---

**La previsión de Statista es que en 2026, 60% de población compre en línea**

---

han crecido categorías como ropa y artículos de cuidado personal porque en los últimos dos años “la gente ha vuelto a su vida exterior y se ha reducido el gasto en el hogar”, dice Felipe Mendes, vicepresidente de Tech & Durables para GfK Latinoamérica.

Y bueno, otra consultora optimista en ese tema es Payments and Commerce Market Intelligence (PCMI), que pronóstica que el comercio electrónico en nuestro país tendrá un crecimiento compuesto anual de 33 por ciento entre 2023 y 2026 para alcanzar una facturación de 176 mil 800 millones de dólares, sin duda cifras que reflejan que más empresas deberían estar en la economía digital.

### LA RUTA DEL DINERO

La red de hospitales Christus Mugerza, que lleva el doctor **Horacio Garza Ghio**, fortalece su alianza con la alemana Siemens Healthineers, al incorporar en todas sus unidades soluciones de vanguardia basados en Inteligencia Artificial. Se trata de equipos AI Rad Companion CT de Tórax y AI Rad Companion RX de Tórax, que utilizan tecnología avanzada de imagen diagnóstica, lo que reducirá el tiempo de trabajo y aumentará la precisión en la interpretación de diagnósticos de los pacientes... Sube la apuesta a favor de la educación de Santander, que aquí comanda **Felipe García Ascencio**, y por lo pronto anuncia que este año otorgará 80 mil becas a estudiantes de educación superior. Es el número más alto de becas en casi 20 años, periodo en el que ese banco ha beneficiado a 308 mil personas en nuestro país... **Cristóbal Thompson**, actual director ejecutivo de la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF), anunció su retiro de esa entidad a partir del 15 de marzo próximo para pasar la estafeta a **Larry Rubin**, quien ha fungido como presidente pro bono de The American Society of Mexico, además de haber dirigido a la American Chamber of Commerce of Mexico, A.C.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## Un paso al autoritarismo, la propuesta del diputado X

Lo que hace el presidente Andrés Manuel López Obrador cuando usa los recursos del Estado en la conferencia mañanera y dice que la elección del 2 de junio es un referéndum entre él y la oposición es claramente un acto de campaña ilegal, de esos que no se atreven a castigar ni el INE ni el tribunal electoral.

Pero es también la confirmación de que no tiene nada de ganas de dejar el poder, es una forma de volver a humillar a su candidata y decirle al estilo Luis XIV "El Estado Soy Yo", el proyecto soy yo, el plan de gobierno soy yo.

El paquetazo de 20 reformas que envió López Obrador al Congreso tiene múltiples propósitos. Evidentemente es una forma de hacer campaña con planteamientos irracionales pero atractivos.

Pero también puede ser un disfraz, un camuflaje, para que dentro de una gran cantidad de paja legislativa vayan algunos cambios que intentarán pasar desapercibidos y que podrían ser las prioridades de Palacio. Vale la pena hacer una búsqueda en ese mar de datos con la palabra Ejército.

Y en medio de esto, López Obrador vuelve a intentar uno de los juegos favoritos del régimen, mandar un buscapiés a

través de un legislador Don Nadie, con la esperanza de que encuentre la vía silenciosa hasta su promulgación.

Lo intentaron con la propuesta de un diputado X que pretendió escalar una iniciativa para que López Obrador pudiera meter la mano libremente a los fondos de pensiones, fracasó.

Otro absoluto desconocido hizo lo propio con aquella iniciativa, escondida en un Artículo transitorio, para aprobar la reelección del ministro Arturo Zaldívar, en el escándalo de la intentona se cayó.

Les funcionó la estrategia cuando usaron a una diputada priista, también X, quien recibió su recompensa política, para impulsar la extensión de la permanencia en las calles de las fuerzas armadas federales.

Y ahora otro Don Nadie del oficialismo en el Congreso avanza con un golpe con tintes claramente dictatoriales para anular a la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

Morena pretende modificar con un albazo legislativo el Artículo 105 de la Constitución para que sólo con 4 votos de los 11 ministros de la Corte sea suficiente para anular los efectos de una controversia constitucional.

Ésta es hasta hoy la intentona de golpe más certera en contra del Poder Legisla-

tivo autónomo y está avanzando en el Congreso.

Esto implicaría que lo que hagan y cómo lo hagan los legisladores obedientes de López Obrador se convertiría en ley. Como aquel paquete que de manera vergonzosa sacó Morena y sus aliados en el llamado Viernes Negro del 28 de abril del año pasado, cuando *sin quorum* aprobaron cambios claramente ilegales.

Anular a la Corte con este golpe de Estado de facto implicaría que el partido oficialista podría aprobar sin cambiar una coma las 20 iniciativas constitucionales que mandó López Obrador y que en la Corte el puñado de ministros obedientes se encarguen del resto.

Y por qué no, ya con la puerta abierta a tal autoritarismo podrían aprobar una ley de urgente y obvia resolución para que la mayoría simple apruebe la reelección inmediata. ¿Es esto una exageración? Sólo hay que ver sus alcances.

**Morena pretende modificar el Artículo 105 de la Constitución para que sólo con 4 votos de los 11 ministros de la Corte se anule una controversia constitucional.**



## El problema de la administración

Luis Alberto Cámara Puerto

✉ lcámara@visionfirm.com

# La escasez y la administración de inventarios

Aquellos encargados de la administración de cualquier entidad, sea productiva, comercial, gubernamental o cualquier otra que dependa de algún tipo de insumo, materia prima o producto, tienen como tarea primordial asegurar el suministro suficiente y oportuno para cumplir con sus funciones.

Lo anterior significa que tendrán que estar al pendiente para anticipar cualquier situación que pueda poner en riesgo el suministro suficiente y adecuado para cumplir con sus objetivos.

Situaciones como desastres naturales, tendencias en el comportamiento del clima, así como guerras, cambios políticos, conflictos comerciales, pueden alterar la cadena de suministros, como lo hemos visto en los últimos años.

Así, la producción de alimentos puede verse alterada por climas extremos, como son sequías prolongadas o tormentas tropicales como ciclones o huracanes.

Además la producción y el suministro de minerales, u otros productos químicos secundarios, esenciales para la producción de muchas manufacturas, puede verse interrumpido por las mismas circunstancias ya mencionadas.

La administración de las entidades, tienen que estar bien informadas de todas esas situaciones y saber cómo pueden afectar la cantidad y oportunidad de los insumos, materias primas y productos que forman parte de sus procesos, además de tener alternativas de suministro que pueden tener.

Además, será necesario contemplar que la escasez sea tan importante que hubiera que

prescindir de algún insumo o producto por algún tiempo, esto afectaría la relación que tiene con sus clientes y usuarios.

En este mismo orden de ideas, será necesario que se analice la posibilidad de sustituir algunas materias primas o insumos a fin de asegurar la producción, esto puede significar que la entidad tenga que alterar algunos procesos a fin de ajustarlos a las características del producto alternativo y de esa manera asegurar el nivel de calidad requerido.

También es necesario revisar la política de niveles de inventario, cuando la tendencia muestra una baja en la disponibilidad de ciertos productos, así puede que sea necesario incrementar el nivel de existencias y de esta manera asegurar la disponibilidad por el período que se estime pueda durar la escasez del insumo.

Sin embargo, se debe ser prudente dentro de esta sobre inversión, por que existe el riesgo de aumentar las existencias en una proporción mayor a las necesarias.

Es importante hacer notar que cuando existe escasez, habrá un impacto en los precios de esas materias primas o insumos, lo que incrementará el costo de producción y distribución para hacer llegar el producto a los clientes.

Esto significa que la administración tendrá que revisar toda su estructura de costos y como influirá en los márgenes de utilidad o productividad, y por lo tanto el impacto que pudiera tener en los precios finales al cliente.

Estas tareas son constante y tienen que ser parte de la rutina de revisión de las estrategias y planeación de la empresa.



## Conducta económica y amistad

"Ser honesto puede que no te consiga muchos amigos, pero siempre te conseguirá los correctos".

El concepto de amistad es tan antiguo como la humanidad. Para muchos psicólogos evolucionistas, la amistad es un fenómeno antropológico que deviene de relaciones en las que los seres humanos tratan de beneficiarse de tener cercanía con personas que perciben que tendrán (y tienen) un impacto en su bienestar y que son diferentes del núcleo familiar, se trata de un mecanismo de ampliación de la red de protección de los individuos.

Las relaciones de amistad implican decisiones económicas, no porque tengan un sentido utilitarista explícito, sino porque suponen, como toda decisión económica, la asignación de recursos escasos (en este caso tiempo o atención), hacia diversos (que se refieren en este contexto a la decisión de unas pocas personas entre un enorme universo de seres humanos con las que un individuo mantiene algún tipo de relación).

La decisión de amistad (no siempre explícita de manera inicial), implica seleccionar uno o varios sujetos a los que se dedicarán recursos específicos de atención y, en los mejores casos, de preocupación y atención por su bienestar mutuo.

De acuerdo con diversos especialistas, las relaciones sólidas de amistad implican por lo menos tres componentes: Son relaciones duraderas, involucran relaciones o interacciones mayormente positivas y también involucra algún grado de cooperación. Si con

alguna de sus amistades más cercanas no se involucran de alguna manera estos tres aspectos, reevalúe el carácter de la amistad.

De acuerdo con el estudio, *An Economic Model Of Friendship*, de Currarini et al, publicado en *Econometría*, la formación de amistades no responde a patrones estrictamente aleatorios, factores como el origen étnico (y en muchos casos las similitudes o rasgos) son elementos que generan una mayor proclividad de las personas a establecer amistades. En un segundo momento, la coincidencia de actividades, de conductas o de visiones sobre temas que resultan relevantes, aunque no necesariamente sean trascendentes, son determinantes en el inicio de la forma de relaciones de amistad.

Existen factores coyunturales que generan procesos de inicio de amistad y que están relacionados con compartir experiencias o situaciones cotidianas específicas de manera recurrente, por ejemplo, la escuela o el trabajo. Cuando en ese proceso se generan además otros mecanismos de cooperación o de apoyo, particularmente emocional, las relaciones de amistad pueden trascender los espacios temporales o físicos en los que se generaron inicialmente.

Pueden existir diferentes visiones respecto de situaciones generales, pero en aspectos que son relevantes para las personas, típicamente se generan coincidencias que son la base del establecimiento de una relación de amistad duradera.

Cuando en la evolución de los individuos cambia la percepción y se generan visiones antagonicas típicamente se desencadenan rompimientos de las relaciones de amistad; Inclusive a partir por ejemplo de cambios en la visión política.

Entre los factores fundamentales que permiten el sostenimiento de la amistad, está la percepción de un respaldo emocional duradero, donde incluso después de una separación larga, el restablecimiento del contacto —particularmente a partir de momentos complejos para alguno de los integrantes— se percibe nuevamente que la relación genera apoyo e interés en el bienestar personal.

De acuerdo con especialistas, dos de los componentes fundamentales para asegurar relaciones de amistad de largo plazo, que no se interrumpen pese a cambios de circunstancia, tienen que ver con el sostenimiento de una percepción de honestidad y confianza hacia el otro.

La visión más integral de la amistad se fundamenta en la capacidad de "descansar" en el otro para obtener un beneficio, no de carácter material sino fundamentalmente emocional.

Quienes tenemos la fortuna de contar con amistades muy largas, sabemos que es uno de los mayores activos que una persona puede adquirir a lo largo de su vida. Y como todo activo valioso, debe ser invertido en "vehículos" confiables y que nos den un retorno emocional, equivalente al de nuestra inversión.



## Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

# Etiquetado fase II es irreal y genera productos engañosos

**T**odos debemos saber que con la fase 2 del etiquetado de alimentos simplemente se nos reducen las opciones sin sellos. Las restricciones de la norma se incrementan a tal grado que se multiplicarán los alimentos que lleven sellos de exceso. Y ello va alineado con el objetivo de obligar a reducir el consumo de alimentos industrializados, pero lo que ha faltado son fuertes campañas de educación entre la población para saber leer las etiquetas nutrimentales y saber elegir.

En este 2024 arrancó la fase II de la NOM 051 del nuevo etiquetado, sobre todo centrada en sodio, es decir que le pondrán 'sello de exceso' a todo producto que rebase los límites de sodio marcados por dicha norma. Y hay gran inquietud entre la industria; se multiplicarán los sellos porque no existe la opción de reformular como en la primera fase. Los productores de comida preenvasada lo tenían claro desde el principio, desde las discusiones en el 2020 cuando se terminó de definir la norma, pero hoy se enfrentan ya a la realidad.

Particularmente en los alimentos que no son dulces tienen claro que prácticamente ningún producto podrá librarse de llevar sello. Y no necesariamente son alimentos saludables, pero es que, como explican los

ingenieros de alimentos, todo alimento procesado incluye niveles de sodio, y no es factible reducirlos como para cumplir la norma porque va en contra del propio sabor, y sobre todo de hacerlos conservables.

Es decir, los conservadores de alimentos procesados todos tienen alguna base de sodio. Y el punto es que la cantidad de sodio va alineada a la cantidad de calorías por porción. La asesora nutricional **Mónica Hurtado**, cofundadora de la iniciativa Quiero Saber Salud, comenta que la fase II del etiquetado tiene parámetros tan estrictos que es inalcanzable, y ello la industria lo comentó desde que los sacó la Organización Panamericana de la Salud (OPS). Y lo explica con los nopales en escabeche preenvasados que para cumplir que no tengan exceso de calorías deben tener 100 calorías, pero el conservador debe ir alineado a la cantidad de calorías y para cumplir con la NOM debe tener menos del sodio proporcional a 100 calorías. Conclusión: no es factible reformular para cumplir.

El problema de origen fue que en la definición de parámetros hace 4 años participaron autoridades, expertos y nutriólogos pero no escucharon a ingenieros en alimentos que son los que conocen las combinaciones factibles para preparación de alimentos. Y como siempre sucede, hay quienes ya están encontrando cómo brincar las trancas. Es el caso de productos

similares a los originales: el concentrado de pollo que es imitación de caldo de pollo.

Encontraron que bajándole a la proporción de nutrientes como proteínas evitan el sello, y así están saliendo sus productos: sin sello pero sin nutrientes. Así terminan siendo productos engañosos. El riesgo es que se eleve el consumo de productos engañosos en el área alimenticia.

La realidad es que los alimentos preenvasados no desaparecerán; por el contrario conforme el estilo de vida actual es una opción muy recurrida por la dificultad de tener tiempo para cocinar en casa y porque suele ser una opción más económica.

Al final terminará sucediendo que a la NOM 051 se le eche una revisada. En este sexenio ya no sucederá, pero hacia adelante se considerará porque nos estamos engañando solos. Y la verdad, no dejaremos de comprar alimentos procesados. Sólo pensemos en la leche. ¿Quién

ahora consume leche directamente de la vaca? 99.9% de quienes toman leche la adquieren preenvasada. No se ve que sea posible volver a estilos de consumo sin las cadenas industriales de hoy.

Conforme va la cosa, la gente se percatará de que todo tiene sellos de exceso y ya no le será de utilidad para saber elegir; al final se verá que si todo implica excesos pues para el caso todo será lo mismo.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Blindarán flujo de “oro verde” a EU

Los gobiernos de México y Estados Unidos trabajan a marchas forzadas para “blindar” el flujo del “oro verde” de México a Estados Unidos.

Antes de que termine este mes de febrero (de 2024), establecerán un sistema de vigilancia satelital y emitirán la certificación correspondiente que garantice que, el aguacate mexicano que llega al mercado estadounidense, no fue cosechado en huertas ilegales.

La intención es evitar que con el pretexto de la preservación del medio ambiente, en algún momento pudiera verse afectada la exportación de aguacate mexicano al vecino país del norte.

Las autoridades de la Agencia de Protección Ambiental de EU y de México, la Sader que encabeza **Victor Villalobos**, y los gobiernos de Michoacán y Jalisco trabajan coordinadamente para emitir el certificado de exportación de aguacate, libre de cosechas ilegales.

La reacción es oportuna, frente a la queja de un grupo de 6 senadores de EU que enviaron en días pasados una carta al presidente **Joe Biden** y a la representante comercial de la Casa Blanca, **Katherine Tai**, en la que exigen frenar la deforestación en México, para la siembra de aguacate.

El fin de semana pasado una de las figuras estelares del súper tazón, fue el aguacate mexicano.

Para cubrir la demanda alrededor del partido, las exportaciones habrían alcanzado un volumen de 110 mil toneladas, con una derrama económica de 259 millones de dólares, de acuerdo con las cifras del Grupo Consultor de Mer-

cados Agrícolas que encabeza **Juan Carlos Anaya**.

Habrá que esperar la consolidación de las cifras pero se anticipa un incremento del 2.8% en volumen y un aumento de 6% en valor, respecto a 2023.

El valor de las exportaciones de aguacate mexicano, no es de un solo evento, aunque se trata del más importante en términos deportivos para EU y para el mundo, por el número de espectadores que lo vieron.

En EU el aguacate mexicano se consume los 365 días del año.

En promedio, cada mes se exportan entre 80 mil y 90 mil toneladas.

El oro verde mexicano tiene una enorme relevancia.

Hay que considerar que a nivel mundial se producen 9.9 millones de tone-

ladas. México es el principal productor con el 28%, Colombia produce el 12% y Perú con el 10%.

Las exportaciones totales de aguacate de México suman 1 millón 550 mil toneladas.

El 55% de esa cantidad va al mercado de EU.

Al cierre del 2023, de acuerdo con las cifras más recientes del Banco de México, el aguacate representó 3 mil 30 millones de dólares de divisas.

Tal cantidad es 8% inferior respecto del año pasado, porque aunque se exportó un mayor volumen, el precio cayó.

El precio de exportación del aguacate, en diciembre presentó un incremento de 32% respecto al precio registrado en 2022.

Pasó de 1.76 dólares por kilogramo a 2.33 dólares por kilogramo. Sin embar-

go, el precio se encuentra por debajo del promedio de los últimos 5 años, derivado de una oferta consistente.

En los últimos años se ha detectado la existencia de huertas ilegales, en territorio nacional. ¿Qué es un huerto ilegal? Es aquel que provoca la erosión del suelo, en el que no se cuida el uso y manejo del agua, hay desperdicio químico, no se prohíbe el uso de agroquímicos de alta toxicidad y sobre todo, en donde se provoca la deforestación.

De acuerdo con el Inifap en 2017 se detectaron 135 mil hectáreas ilegales de aguacate en Michoacán y según la Red de Ambientalistas de Michoacán (Redam), actualmente el 80% (180 mil hectáreas) de las huertas de aguacate existentes en ese estado, son ilegales.

Las consecuencias de las operaciones de las huertas ilegales son la pérdida de casi 20 mil hectáreas de superficie forestal anual y el foco de infección para la población de Michoacán, que representa el 53% de los enfermos de cáncer en ese Estado (INEGI, 2019).

Si México no actúa corre el riesgo de que el gobierno de EU imponga unilateralmente una certificación de protección ambiental obligatoria que garantice que el producto está libre de prácticas ilegales, monitoreo, control y multas por promover la deforestación y hasta la suspensión de las importaciones de aguacate a ese país para el producto proveniente de huertas ilegales tanto de Michoacán como de Jalisco.

Veremos si la reacción en México es oportuna y evita a tiempo un severo golpe a la economía del “oro verde”.



## Banco Santander rechaza cuenta de Irán

- Legalario anuncia adquisición de Ali Tech
- Coppel habilita depósito de remesas
- Icahn tiene interés en JetBlue

**Banco Santander** UK, filial del banco español en Reino Unido, rechazó la relación de una cuenta de la institución financiera vinculada a Irán, como lo aseguró el periódico Financial Times en su publicación del 4 de febrero.

Tras realizar una investigación interna sobre las acusaciones y las circunstancias relacionadas con la apertura y uso de una cuenta, no se encontró ningún incumplimiento de las sanciones estadounidenses contra Irán.

Las acciones de Santander en la Bolsa de Valores de Londres bajaron hasta 3.6% después de la publicación del medio especializado en finanzas.

**Konfio**, un prestamista digital especializado en pequeñas empresas, enfocará sus esfuerzos en empresas que están encontrando oportunidades de crecimiento gracias al nearshoring y que se ubican principalmente en Nuevo León.

La financiera dijo que la oportunidad por las inversiones del nearshoring durará alrededor de cuatro años, por lo que existe un entorno favorable para que las pequeñas y medianas empresas reciban financiamiento.

Konfio dijo que desde su fundación ha otorgado más de 1,500 millones de pesos para negocios en el estado norteno, principalmente en los sectores de comercio al por mayor, servicios profesionales, manufacturas, construcción y comercio al menudeo.

**La startup** mexicana Legalario, anunció la adquisición de Ali Tech, una empresa especializada en el desarrollo de soluciones legales basadas en el uso de la Inteligencia Artificial.

Legalario dijo que con esta adquisición, busca optimizar, evolucionar y automatizar cientos de miles de tareas legales en México, sin dar a conocer los detalles económicos de la operación.

Legalario dijo que más de 1,000 empresas enterprise y pymes utilizan sus herramientas, entre las que destacan AT&T, CI Banco, Volaris, BMW FS, KFC, Ópticas Lux, Gayosso, Nowports, La Haus, Payjoy, Viva Aerobús, Devlyn y Toks.

**Grupo Coppel**, una compañía minorista y de servicios financieros en México, anunció el lanzamiento de un nuevo servicio de depósito de remesas de la mano de la empresa financiera estadounidense especializada en transferencias, Western Union.

Coppel, con sede en la ciudad de Culiacán, Sinaloa, dijo que a través de este nuevo servicio los cuentahabientes de su banco, BanCoppel, quienes reciben remesas en efectivo de hasta por 2,999 dólares por día o 3,000 dólares por mes desde el extranjero, a través de Western Union, podrán depositarlas en su cuenta desde su aplicación móvil sin tener que acudir a algún sitio.

Así, las dos compañías buscan que los recursos enviados desde el extranjero los puedan utilizar los receptores en México de manera más fácil, a través del traspaso digital a su cuenta bancaria.

**El inversionista** activista Carl Icahn tiene una participación de casi 10% en JetBlue Airways y podría considerar presionar para obtener representación en el consejo de administración, en una de las medidas más audaces del multimillonario desde que un vendedor en corto atacó su empresa el año pasado, reportó The Wall Street Journal.

Las acciones de JetBlue subieron más del 16% en las operaciones posteriores a la comercialización del lunes en el Nasdaq, después de que Icahn revelara su participación en una presentación regulatoria. El martes subieron 21.58 por ciento.

La aerolínea estadounidense tenía un valor de mercado de alrededor de 2,500 millones de dólares al cierre de operaciones del martes.

Icahn dijo en la presentación que las acciones de la aerolínea están infravaloradas y representan "una atractiva oportunidad de inversión". Icahn y las partes asociadas dijeron que han tenido y planean continuar manteniendo conversaciones con la gerencia y los directores de JetBlue sobre una posible representación en el consejo.



## Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## El hombre de los 100,000 millones de dólares frente al hombre de los 30 millones de votos

**¿Q**ué pasa entre Carlos Slim y Andrés Manuel López Obrador? La relación entre el hombre más rico de México y el hombre más poderoso del país nos intriga a casi todos. Nos gustaría saber de qué hablan el hombre de los 100,000 millones de dólares y el hombre de los 30 millones de votos. ¿Cuáles han sido los momentos más difíciles en esta relación, en este sexenio y cómo los superaron... si es que lo hicieron? ¿Cómo llegan en la recta final del lopezobradorato?

Tomar el pulso a la relación entre Carlos Slim y AMLO es una manera de valorar qué pasó con la promesa del candidato López Obrador de separar el poder político y el poder económico. Era un eslogan de campaña muy potente para un electorado harto de la corrupción, habitante de un país donde las grandes fortunas florecen al amparo de las decisiones de los gobiernos.

Para bien y para mal, el presidente AMLO no cumplió al pie de la letra su promesa. Digo para bien porque México necesita un diálogo de calidad entre políticos y empresarios que detone inversiones y genere las condiciones para la generación y distribución de la riqueza. Hay quienes desearían un enfrentamiento entre el presidente y los empresarios, como ocurrió en el echeverrismo. Ese episodio no tuvo final feliz.

Lo cierto es que AMLO tiene una excelente relación con algunos de los hombres y mujeres más ricos de México. Algunos de ellos participan en un consejo asesor que quitó importancia a los organismos empresariales tradicionales. La relación es mag-

nífica, pero no exenta de contradicciones. Se han multiplicado las asignaciones directas en las obras y las compras. El SAT ha incrementado 27% su recaudación entre los grandes contribuyentes en lo que va del sexenio respecto al anterior.

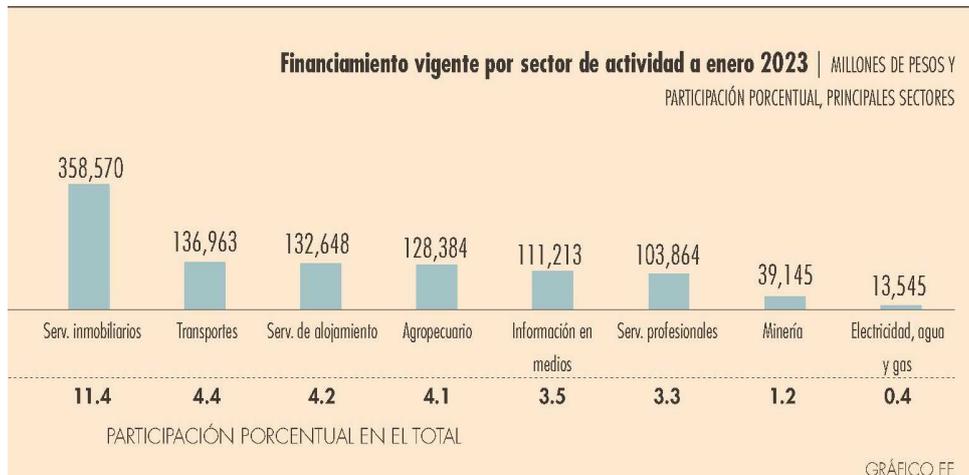
¿Por qué el ingeniero convocó a una conferencia de prensa? La convocatoria de Carlos Slim Helú para el mediodía del lunes 12 de febrero alimentó las especulaciones. La última vez que había convocado a un ejercicio similar fue en abril del 2018. En ese momento, el tema principal fue la defensa del aeropuerto de Texcoco, en el que tenía cuantiosos intereses. Esta vez la comparecencia duró cuatro horas. En estas tuvo tiempo para hablar de muchas cosas. Desde sus orígenes como empresario y la privatización de Teléfonos de México hasta la molestia por el papel de los militares en la gestión de algunas empresas, "es un exceso", dijo. Defendió la construcción de la Línea 12 y atribuyó el desplome a la falta de mantenimiento. ¿Para quién fue la pedrada?

Uno de los mensajes que quiso posicionar es que él no ha sido un empresario favorecido por la 4T. Se refirió a la negativa del gobierno de otorgarle la autorización a Telmex de ofrecer el servicio de televisión de paga. Lo presentó como prueba de que no ha tenido trato preferencial con AMLO. Esta autorización ha sido una de las pocas cosas que se le ha resistido a Slim. No la consiguió en ninguna de las administraciones anteriores, desde Vicente Fox hasta ahora. Por cierto, llamó la atención la forma en la que describió el mal estado de Telmex: 10 años de números rojos, sin reparto de dividendos y con un pasivo laboral de 270,000 millones de pesos. Los

números rojos tienen que ver, entre otras cosas, con la aplicación de una regulación asimétrica, por su condición de jugador preponderante, en donde debe compartir su infraestructura con sus competidores, con tarifas reguladas por la autoridad.

La mala situación de Telmex en los últimos años no ha sido obstáculo para que la fortuna de Carlos Slim Helú haya tenido un crecimiento espectacular en estos años. De eso no habló en su conferencia. En 2019 su fortuna valía 53,100 millones de dólares, según *Forbes*, y el día de ayer era de 98,800 millones de dólares. Sus negocios han prosperado en México y el mundo. El valor de los mismos en las bolsas de valores ha crecido como la espuma en estos años, al igual que ha pasado con la mayoría de los multimillonarios globales, Elon Musk, Bernard Arnault, Jeff Bezos, Bill Gates, Warren Buffett y Mark Zuckerberg, entre otros. A los millonarios mexicanos les ha ido bien en este sexenio, lo dice AMLO, pero también las listas de *Forbes* y el despliegue del consumo suntuario, en México y en el extranjero.

En forma y fondo, Carlos Slim fue muy cuidadoso. Al reportero que le preguntó por conflictos entre él y AMLO le contestó, usando el matrimonio como figura, ¿acaso no tienes discusiones con tu esposa?, le preguntó. Puso como ejemplo de las diferencias con el presidente su valoración de la figura de Porfirio Díaz. El ingeniero Slim lo elogió como un modernizador al que se le pasó la mano con sus 30 años en el poder. Dijo que hablará de sus diferencias con AMLO, una vez que acabe el sexenio. Fueron seis años en los que uno creció su fortuna y el otro multiplicó su poder político. ¿Qué se dirán entonces?





Auctoritas

Carlos Alberto Martínez  
 drcamartinez@hotmail.com

## La moral en la economía

Desde sus orígenes en la antigua Grecia en el año 362 a. C., la economía es considerada como una ciencia social que surge a partir de la corriente conductista cuyo objeto es estudiar la mejor manera de administrar los recursos escasos para satisfacer las necesidades del ser humano. Es hasta **Adam Smith**, considerado el padre de la economía moderna, que a ésta se le comienza a relacionar científicamente con la filosofía, la historia, la psicología, el desarrollo y, sobre todo, la ética. Es justamente a partir de Smith y hasta Marx, Keynes, Cortina, Sen, Kahneman y Tirole en dónde se vincula indubitablemente a la economía con la ética y la moral e incluso las emociones. En alguna medida, la economía desde su origen siempre ha estado fuertemente vinculada a la filosofía moral. Ha sido, sin embargo, la economía logística la que se ha alejado enormemente de fundamentos esenciales como las virtudes humanas, los conceptos de felicidad, simpatía y empatía y, desde luego, la ética. Hemos pasado de la noción de administrar recursos escasos al acaparamiento, la sobreexplotación, la ganancia sobre la ganancia y la especulación desmedida. Incluso hemos llegado a la barbaridad de conceder el premio Nobel a economistas como **Milton Friedman** fundador de la escuela de Chicago conocida como Chicago Boys cuyos postulados de expansión monetaria y supresión del Estado han

demostrado que no funcionan eficientemente entre otras, porque cayeron en las mismas contradicciones de los estadistas al ver al otro como enemigo; el Estado no es enemigo del mercado y éste tampoco es enemigo del Estado.

En este momento en el que el mundo enfrenta los retos de rehacer la arquitectura económica global, afrontar los altos niveles de inflación con tasas de interés altísimas, terminar de pagar las facturas del Covid-19 y, más importante, cerrar la brecha entre pobres y ricos; es pertinente promover desde el ámbito académico, pero sobre todo político; el regreso de los modelos económicos a los preceptos fundamentales de la filosofía moral para volver a entrelazar la economía con la ética. Lo anterior sería la garantía de que las teorías de desarrollo se orienten sobre la base de lo social, humano alejado del egoísmo y la indiferencia, así como poner en el centro la dignidad humana. El momento histórico que vivimos con la formación de dos grandes bloques económicos encabezados por EU y China en un ambiente de desaceleración, altos niveles de precios, y la que probablemente, sea la etapa de mayor tensión geopolítica con periodos electorales en 76 países este 2024, invita a pensar en una economía que sirva a las personas y no servirse de ellas tal y como fue concebida en el Siglo XVIII. La humanidad ya no soporta más el enriquecimiento de unos cuantos a costa del uso y abuso de los demás.



## Pistas de Aterrizaje

Juan Carlos Baker  
X: @JCBakerMX

# La integridad empresarial y su vínculo internacional

**E**l 30 de enero de 2024 el gobierno de Jalisco me invitó a dirigir un mensaje a la comunidad empresarial del estado en el foro "Integridad: pilar para el crecimiento y desarrollo". A primera vista, parecería que este tema no tiene una relación directa con la agenda de corte internacional que tradicionalmente abordamos en este espacio, pero la verdad es que la integridad y la ética son factores que se nutren fuertemente de lo que pasa en el exterior.

Durante mi intervención comenté que la inclusión de principios éticos debe ser una obligación irrenunciable de nuestras organizaciones para apoyar el combate a prácticas cuyo impacto negativo ha sido ampliamente estudiado y medido: de acuerdo al Consejo Económico y Social de la ONU, la corrupción cuesta aproximadamente el 5% del PIB mundial.

En México, la corrupción sigue siendo un problema por atacar. De acuerdo con datos publicados por el Inegi en diciembre de 2023, el 22% de las personas adultas mencionó que la corrupción es uno de los tres problemas que más le preocupan.

Pero la ética e integridad empresarial puede hacer más que combatir la corrupción. Tenemos que ampliar nuestro entendimiento del concepto para incorporar también acciones para mejorar el nivel de ingreso de los trabajadores, ser responsables con el medio ambiente y la inclusión social. En ese sentido, en mi mensaje en-

faticé que el comercio internacional se está convirtiendo en la herramienta preferida para implementar acciones de monitoreo y correctivas en esos rubros.

Para un país como México, que en 2023 comenció más de 1.2 billones de dólares con el mundo, esto es muy relevante. La buena noticia es que el texto del Tratado México-EU-Canadá (T-MEC) se ha convertido en un referente a nivel internacional sobre cuáles deben ser los criterios mínimos a implementarse en los acuerdos comerciales.

Específicamente, el T-MEC incluye en su capitulo apartados específicos para promover la ética y la integridad en América del Norte en acciones como las compras de gobierno, competencia económica, empresas propiedad del Estado, anticorrupción y buenas prácticas regulatorias.

Las disposiciones contenidas en estos capítulos obligan a las empresas mexicanas a tener altos estándares de transparencia y rendición de cuentas, al mismo tiempo que limitan la capacidad discrecional de los gobiernos para realizar actividades que podrían no solamente redundar en actos de corrupción, sino también generar otras consecuencias negativas como la pérdida de recursos naturales o el incumplimiento de unas condiciones laborales mínimamente dignas.

Desde luego, no sugerí en el evento que solamente por tener esas disciplinas en el

T-MEC, automáticamente desaparecerán las malas prácticas. Pero el incentivo existente (negativo tal vez) para que tanto las empresas como los gobiernos cambien sus prácticas es que de otro modo estarían incumpliendo con las disposiciones del Tratado, y potencialmente se tendrían que enfrentar castigos comerciales por ello.

Para las empresas mexicanas existe además otro incentivo (de mercado): las prácticas éticas pesan cada vez más en las decisiones de los consumidores para adquirir un producto, en las empresas internacionales para elegir un proveedor o en las acciones regulatorias gubernamentales.

Más aún, en un escenario en donde México aspira a ser el gran centro mundial de atracción de inversiones, resulta fundamental que promovamos los valores y la ética empresarial, además de cumplir con las leyes locales sobre normas ambientales, laborales y de derechos humanos emergentes, para atraer inversiones de calidad.

Al final del evento los participantes emitieron una declaración, en la cual se comprometían a conducir sus organizaciones de acuerdo a estos valores y a promoverlos entre sus clientes y proveedores. Sin duda es un paso muy importante, que ojalá pueda repetirse en otras partes de la república.

El autor es profesor investigador de la Universidad Panamericana; previamente, colaboró por veinte años en el gobierno federal en temas de negociaciones comerciales internacionales.



## Reporte Empresarial

# RENOVACIÓN DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

En medio de tensiones crecientes con el presidente Andrés Manuel López Obrador, el Poder Judicial de la Federación se prepara para la designación de los nuevos miembros del Consejo de la Judicatura Federal (CJF). Sin duda, este órgano, acusado por el mandatario de favorecer a una oligarquía mediante resoluciones judiciales sesgadas, enfrenta el reto de reafirmar su independencia y legitimidad ante la sociedad.

La configuración del CJF está compuesta por siete consejeros cuya selección está dividida entre el Poder Judicial, que elige a cuatro; el Senado, responsable de dos; y el presidente de la República, que designa a uno.

Lo que se sabe hasta ahora es que los nombres de los próximos consejeros, propuestos por el Poder Judicial, serán anunciados en breve, esto para que tomen posesión del nuevo cargo a partir del 24 de febrero de 2024 y hasta el 23 de febrero de 2025.

De acuerdo con lo que ha explicado el Poder Judicial, la selección de estos consejeros fue objeto de un meticuloso proceso de deliberación por parte de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), que en sesión privada el 8 de febrero, y bajo los criterios establecidos en el acuerdo general número 1/2024 del 15 de enero, aprobó la lista de candidatos.

Estos criterios enfatizan la capacidad profesional y administrativa, así como la honestidad y honorabilidad de los aspirantes, quienes deben disfrutar de un reconocido prestigio en el ámbito judicial.

Entre los candidatos –11 mujeres y 26 hombres–, varios destacan por su formación en la denominada Novena Época de la SCJN, y en los pasillos algunos de ellos ya se perfilan como “favoritos” para ocupar estas posiciones, tal es el caso del magistrado Oscar Rodríguez Álvarez, con una distinguida trayectoria de más de 35 años que abarca diversos roles dentro de la Suprema Corte y el sistema judicial federal.

Junto a él, nombres como Abel Aguilar Sánchez, Elisa Álvarez Castro, y otros, resuenan como posibles defensores de la autonomía judicial frente a las tensiones con el Ejecutivo.

La designación de estos consejeros no solo definirá la composición del CJF, sino que también enviará un mensaje crucial sobre la dirección y la independencia del Poder Judicial en México, en un momento en que su papel es más relevante que nunca.

### Antonella Galié en México

La presencia de Antonella Galié en México marca un hito en el ámbito del crecimiento personal, impulsado por OMM Center CDMX. Con 30 años de experiencia, como experta en autoconocimiento y fundadora del Instituto de Conciencia Personal en Italia, Galié dirigirá el Seminario Presencial de Tipos Psicológicos del 23 al 25 de febrero en Coyoacán, lo cual brindará a los participantes una oportunidad excepcional para explorar las profundidades de su ser.

Guiados por la experiencia de Galié, los asistentes se sumergirán en técnicas introspectivas basadas en la baraja francesa que les permitirán desentrañar las complejidades de su personalidad, identificar sus fortalezas y debilidades, y mejorar sus habilidades interpersonales.

El enfoque pedagógico único de Galié, reconocido por su autenticidad y profundidad, busca trascender las limitaciones culturales para fomentar un desarrollo humano integral. En un mundo en el que la comprensión de uno mismo es cada vez más valorada, el Seminario de Tipos Psicológicos de Antonella Galié ofrece a los participantes la posibilidad de iniciar un viaje transformador hacia una vida más plena y conectada con su esencia.

### Voz en Off

Billú, la propuesta de NeoBanco de Banca Afirme, ha llegado a las primeras 100 mil descargas desde su lanzamiento.

Se destaca el crecimiento y la aceptación de la aplicación, señalando que refleja la confianza de los usuarios en su propuesta de valor única.

También se reafirma el compromiso de Afirme en proporcionar soluciones financieras digitales innovadoras y accesibles para sus clientes, destacando la facilidad y eficiencia que Billú brinda a los usuarios en sus operaciones bancarias móviles.

La estrategia está centrada en el cliente y la dedicación en proporcionar soluciones financieras innovadoras de Billú...