



CAPITANES

Apuesta a salud

Boston Scientific, una de las compañías líderes a nivel mundial en innovación médica, tiene su apuesta en México, sobre todo en el área de educación en la salud.

La empresa, que en México es encabezada por **Agustín Zabulanes**, cerrará este año con ventas en el País por unos 80 millones de dólares, un aumento de 23 por ciento respecto a 2022.

Para el próximo año planea mantener ese ritmo de crecimiento, impulsado por sus ventas en el sector público que representan alrededor de 60 por ciento.

La filial estadounidense en el País impacta con sus tecnologías a cerca de 120 mil pacientes tanto del sector público como del privado, en enfermedades cardio-

vasculares, urología, neurológicas, cáncer y enfermedades periféricas.

La compañía introdujo el uso de Inteligencia Artificial para detectar con varias semanas de anticipación si un paciente con antecedentes de problemas cardiovasculares está en riesgo de sufrir un evento cardíaco, lo que le permite acudir al centro de atención de manera oportuna.

Su objetivo no sólo es la comercialización de sus productos, sino generar plataformas de salud, alianzas con Gobierno e instituciones educativas para capacitar personal.

Además, quiere instalar simuladores que permiten complementar a las instituciones médicas.



CARLOS ARENAS CADENA...

Es el capitán de la cadena de tiendas Oxxo que cumple 45 años con 22 mil unidades en cinco países de Latinoamérica, pero con un potencial de crecer cada año hasta en mil sucursales. Este año consolida su programa de lealtad Spin Premia para otorgar puntos y premios con compras, además de expandir su formato Oxxo Smart.

Último anuncio

Este jueves se dará a conocer el último anuncio de política monetaria del Banco de México (Banxico), que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, donde se da por descontado que la tasa de referencia se mantenga sin cambios para cerrar en este 2023 en 11.25 por ciento.

Este mes, el banco central tuvo su octava reunión de política monetaria de este año y el consenso de analistas considera que por sexta vez consecutiva no hará ajustes a su tasa, ya que en mayo pasado frenó su ciclo de alzas.

De igual manera, se prevé que la votación de los cinco integrantes de la Junta de Gobierno sea unánime y se inicie así el 2024 con una tasa en su mayor nivel desde 2008, año en el que arrancó la aplicación de su política monetaria a través

de la tasa de interés.

Lo interesante ahora será ver en qué momento se da el primer recorte a las tasas de interés, ya que aunque algunos prevén que sea en febrero, cuando se lleve a cabo la primera reunión del próximo año, al interior de la Junta de Gobierno parecen existir dudas sobre si ese sea el mejor momento para hacerlo.

Nueva empresa

Luego de su última ronda de inversión que alcanzó una demanda de 76 millones de dólares, la empresa de software para la industria financiera N5, que dirige **Julián Colombo**, anunciará hoy sus operaciones en México.

La compañía proyecta una facturación global por encima de los 20 millones de dólares con productos

para apoyar a las fintechs en su camino hacia la rentabilidad, así como acelerar la innovación de instituciones bancarias y compañías de seguros tradicionales.

N5 proyecta alcanzar una fuerte presencia en los próximos dos años.

Con la inyección de capital, la compañía está expandiendo sus operaciones hacia Perú, Chile y México, para continuar su desarrollo y atender una creciente demanda que hay de servicios financieros.

De acuerdo con su fundador, el principal objetivo es ayudar a los bancos, aseguradoras y las fintechs a prepararse para las nuevas demandas del sector como el Open Finance, así como los nuevos modelos de finanzas nacidos en el sistema tecnológico.

Con esto, la productividad de las empresas aumenta en 50 por ciento y se reducen los costos de distri-

bución en 15 por ciento, de acuerdo con sus propias estimaciones.

La compañía llega al País luego de obtener un financiamiento en el que participaron Illuminate Financiamiento, J.P. Morgan, Citi y S&P Global, entre otros.

Añade IA

Nubiral, empresa de tecnología especializada en innovación y transformación digital, se alió con Microsoft para ofrecer soluciones de Inteligencia Artificial (IA) a sus clientes en el manejo de datos.

La empresa, a cargo de **Maximiliano Giacri**, echó mano de la plataforma de análisis Microsoft Fabric y de la nube de Azure para unificar el movimiento, ingeniería, integración, almacenamiento y análisis en tiempo real de datos en una

sola herramienta.

Esto sirve, por ejemplo, en la detección de fraudes en la industria financiera o para la predicción de demanda en manufactura.

También es útil en el análisis del comportamiento de usuarios en redes sociales o para la optimización de rutas en el caso de logística.

La plataforma contiene herramientas específicas para el sector sanitario, combina información de diversas fuentes como registros médicos electrónicos, imágenes, sistemas de laboratorio, dispositivos y sistemas de reclamación.

Nubiral lleva más de 10 años en el mercado y ofrece servicios profesionales orientados a Data & Innovation, DevOps & App Evolution, Hybrid Multi Cloud y Monitoring & Intelligence para Gobierno, banca, retail y manufactura.

capitanes@reforma.com



Líderes populistas y la economía

Una investigación reciente sobre la relación que existe entre el populismo y la economía (*Populist Leaders and the Economy*) se publicó en el *American Economic Review* de este mes y es, hasta hoy, el análisis con mayor cobertura geográfica y temporal sobre el tema.

El estudio plantea que la retórica populista ha sido excepcionalmente exitosa en los pasados 10 años y comienza preguntándose ¿cuáles son las consecuencias económicas del resurgimiento global de los políticos populistas? ¿cómo se desempeñan las economías bajo gobiernos populistas en el corto y mediano plazo?

El primer reto que plantea el documento es la identificación de los líderes populistas. Su base de datos sobre populistas en el poder es, según los

autores, el ejercicio para clasificarlos más ambicioso hasta la fecha, abarcando 60 países desde 1900 a 2020. La región latinoamericana ha sido el ejemplo tradicional del populismo, pero el estudio incluye también a gobiernos populistas en países avanzados.

La literatura académica tiene una definición consensuada de populismo que se aplica a través del tiempo y el espacio, así como a políticos de izquierda y derecha. De acuerdo con esta definición, “el populismo es un estilo político que se centra en la supuesta lucha del ‘pueblo contra la clase dirigente’”.

En dicho contexto, los populistas ponen al centro de su agenda política la narrativa de “el pueblo contra las élites deshonestas” para luego nombrarse los únicos representantes del “pueblo”, separando a la sociedad en dos grupos apa-

rentemente homogéneos y antagonicos: “El ‘pueblo’ como una mayoría sufriente, inherentemente buena y virtuosa... cuya voluntad colectiva está encarnada en el líder populista. En contraste, ‘la élite’ es una minoría inherentemente corrupta, egoísta, hambrienta de poder, definida negativamente como todos aquellos que no son ‘el pueblo’”. ¿Suena familiar?

El banco de datos que recopilan los investigadores revela varios hechos estilizados sobre el alza del populismo, varios de los cuales aplican a nuestro país, en particular dos de ellos. Primero, que el populismo es del tipo serial, en el sentido de que países que han tenido líderes populistas en su historia (Lázaro Cárdenas, Luis Echeverría) tienen una significativamente mayor probabilidad de ver que otro líder o partido populista sube al poder. Sobre este particular, el estudio cita el caso de López Obrador en México. Segundo, muchos líderes o partidos populistas tienen éxito en mantenerse en el gobierno y definir la suerte política del país por una década o más. Esta característica es un mal augurio para nuestra economía.

La segunda parte del estudio utiliza el banco de datos para identificar a 51 presidentes y primeros ministros populistas y estimar los efectos económicos del populismo. El análisis apunta a costos

económicos significativos de mediano y largo plazo. El declive de los resultados económicos bajo gobiernos populistas se observa sin importar región, era o ideología. La caída en el Producto Interno Bruto (PIB) es especialmente notoria en los populistas de izquierda que enfatizan temas redistributivos y sociales. Quince años después el PIB por persona es 10 por ciento inferior al de una posible alternativa no populista.

El estudio también presenta evidencia de que el populismo se acompaña, por lo general, de la erosión de las instituciones, de los controles y contrapesos democráticos, así como de la independencia judicial y de la prensa. Para hacer “la voluntad del pueblo”, los populistas debilitan las instituciones, cambian las reglas constitucionales y electorales a su favor y obstaculizan la oposición política.

La conclusión de la investigación es que la historia macroeconómica del populismo desde 1900 muestra que los líderes populistas dejan una huella negativa y duradera en las trayectorias económica y política de los países. Argentina es, por mucho, el ejemplo más patético. En 2024 veremos si la población mexicana opta por sumirse más en un populismo que la evidencia muestra que compromete nuestro futuro económico.



La Fed se dobla ¿Seguirá Banxico?

Los miembros del Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de ayer “doblaron las manos” frente al mercado y le aceptaron casi todo lo que anticipaban.

Si bien lo más obvio fue que no subieron la tasa de los fondos federales y la mantuvieron igual, en el rango de 5.25 a 5.50 por ciento, la parte importante estuvo en lo que el FOMC planteó hacia adelante.

El nuevo diagrama de puntos ve tres bajas de 25 puntos base (pb), cada una en 2024, para cerrar con una tasa de 4.50 a 4.75 por ciento.

En el diagrama de puntos de septiembre dibujaba sólo dos ajustes de 25 pb.

Recordemos que el gráfico de puntos es donde los miembros del FOMC ponen sus proyecciones de cierre de año para los fondos federales, la mediana estadística que consideran en el mercado, como la guía de la Fed.

Una gran concesión al mercado, ya que el viernes de la semana pasada, el mercado de futuros veía cinco bajas de 25 pb de los fondos federales para 2024.

Nada de esto esperaba yo por supuesto.

El ajuste de más veces de la tasa de los fondos federales lo “amarró” con un cam-

bio a la baja en la inflación esperada:

- La inflación general esperada para 2023 la bajó de 3.3 a 2.8 por ciento.

- Para 2024, la corrigió de 2.5 a 2.4 y la de 2025 la bajó de 2.2 a 2.1 por ciento.

Lo que sí hizo y yo lo esperaba, es mantener el escenario de una economía fuerte con casi pleno empleo.

El crecimiento del PIB para 2023 pasó de 2.1 a 2.6 por ciento, para 2024 de 1.5 a 1.4 y dejó en 1.8 el de 2026.

La tasa de desempleo la dejó en 3.8 por ciento para 2023 y de 4.1 en 2024.

No hay aterrizaje suave, mucho menos recesión, lo que hay es una economía fuerte con casi pleno empleo y con una política fiscal expansiva que alcanza déficits históricos.

Un escenario nunca antes visto, y que de suceder, debería llevar a una revisión de los paradigmas macro, los cuales al final se dedujeron de la experiencia de la economía estadounidense.

En el texto del comunicado y en la conferencia de prensa se “curaron en salud” y mencionaron que si fuera necesario podrían apretar una vez más; aunque nadie registró esa amenaza.

Claro que a pregunta expresa en la conferencia de prensa, Powell manifestó que la reducción de la hoja de balance o lo que se conoce como *Quantitative Tightening* (QT), que es mandar papel (básicamente *treasuries*) al mercado y succionar liquidez, se quedará al mismo ritmo.

Resultó fallida esa idea que propuse como tesis.

Hay un giro radical de la visión de la Fed que no sólo valida el *rally* bajista de las tasas de los *treasuries*, como apuntamos arriba, sino que además consolida un *boom* de la bolsas estadounidenses.

Hoy jueves es el turno de Banxico, es día de comunicado y el contexto es parecido: los operadores locales caminan de la mano de la euforia del mercado de los *treasuries*.

Desde noviembre, las tasas de la curva de los Cetes, los bonos M y los Udibonos han sido influenciadas por lo que pasa en el mercado de *treasuries*.

Los operadores estadounidenses habían empujado dos movimientos, ya validados en parte por la Fed el día de ayer:

- Bajas generalizadas de las tasas de los *treasuries*.
- Cotizaciones de los futuros de fondos federales,

que dibujan un agresivo ciclo bajista de tasas de 125 pb en 2024 y que empezaría en marzo.

Esta visión ha venido influyendo localmente, porque hace pensar que el hipotético ciclo bajista de la Fed presionaría a Banxico a hacer lo mismo.

Sin embargo, la Junta de Gobierno ha machacado que lo que haga la Fed no es importante y que la política monetaria de Banxico tiene como hilo conductor la inflación local.

Por ahora, la postura de la Junta de Gobierno del banco central es mantener una política monetaria restrictiva con tasas reales *ex ante* de entre 7 y 7.50 por ciento, según las Minutas y el último Informe Trimestral de Inflación.

Igual, Banxico subió el pronóstico de crecimiento del PIB de 3 por ciento a 3.3 en 2023 y de 2.1 a 3 para 2024.

Ambos arriba de su potencial y en el contexto de un déficit fiscal cercano a 5 por ciento del PIB para 2024.

Una situación complicada para Banxico, sobre todo, por la fiesta que hay en el mercado de bonos estadounidense, validada en parte por la Fed.

joelmartinez132@gmail.com



What's News

Los productores están subiendo los precios del papel grueso utilizado para fabricar cajas de envío por primera vez desde que la Reserva Federal comenzó a elevar las tasas a inicios del año pasado. Productores importantes, como International Paper, WestRock y Packaging Corp. of America, señalaron que aumentarían los precios del cartón el 1 de enero. El papel liner, usado para bordes exteriores, subirá a entre 70 y 75 dólares por tonelada, dependiendo del productor.

◆ **Las acciones de Pfizer** bajaron ayer 6.7% tras ofrecer un pronóstico para el 2024 por debajo de las expectativas de analistas. La farmacéutica neoyorquina indicó que los ingresos podrían disminuir el próximo año, afectados por una desaceleración continua en la demanda de su vacuna contra Covid-19 y otros productos relacionados. La compañía proyecta ingresos de 58.5 mil millones a 61.5 mil millones de dólares, por debajo de los 62.66 mil millones de dólares anticipados por analistas sondeados por FactSet.

◆ **El coloso** de las publicaciones noticiosas Axel Springer firmó un trato de licencia multianual con el pionero de la inteligencia artificial OpenAI, al tiempo que compañías de medios buscan compensación por el uso de su contenido en herramientas de IA. Bajo el acuerdo, OpenAI

pagará por el uso de contenido de publicaciones de Axel Springer, entre ellas Politico y Business Insider, en EU, y las propiedades europeas Bild y Welt, para proporcionar respuestas en ChatGPT y entrenar a sus herramientas de IA.

◆ **E3**, la alguna vez popular expo de videojuegos, se está apagando. La Asociación de Software de Entretenimiento (ESA), una organización de la industria de los videojuegos, reveló que pondría fin a su Electronic Entertainment Expo. La feria, una meca para gamers y líderes de la industria que presumían sus innovaciones más recientes, nunca se recuperó de la pandemia del Covid-19, al organizar su primer evento virtual en el 2021. La ESA planeaba organizar una expo E3 en junio, pero optó por cancelarla.

◆ **Los consumidores** en EU están reduciendo las propinas, frustrados por las constantes solicitudes de gratificaciones. En noviembre, trabajadores del sector de servicios en empleos de ocio y hotelería distintos a los restaurantes ganaron en promedio 1.28 dólares por hora en propinas, 7% menos que los 1.38 dólares por hora que percibieron el año pasado. Los datos se desprenden de un análisis de 300 mil pequeñas y medianas empresas realizado por el proveedor de nóminas Gusto.

Una selección de What's News



Las autonomías constitucionales

Los organismos constitucionales autónomos surgieron a raíz de la necesidad de sustraer funciones sustantivas que originalmente desempeñaba el Poder Ejecutivo y depositarlas en nuevos poderes públicos. La pregunta clave es, ¿en qué casos están justificados? Se trata de una forma de organización excepcional que debe operar bajo consideraciones de credibilidad, confianza y, sobre todo, eficacia

de resultados.

Los tres autónomos originales respondieron a esta lógica. El proceso democratizador mexicano puso en el centro del debate la importancia de darle integridad al árbitro electoral. Resultaba inadmisibles que el propio gobierno, siendo juez y parte, metiera mano en las elecciones; el actual INE es, sin duda alguna, pilar de la transformación democrática del México contemporá-

neo. Banxico ha sido pieza fundamental en la modernización de la economía nacional. La reforma constitucional de 1993 que dotó de autonomía a nuestro banco central marcó una nueva era de profesionalismo en el manejo de la política monetaria, así como en la lucha por la estabilidad de precios. Por su parte, la protección y defensa de los derechos humanos encabezaba desde el Gobierno federal nunca fue creíble, pues eso implicaba que el gobierno se vigilara y reprochara a sí mismo. La reforma de 1999, en un contexto de transformación social y presión internacional, creó a la CNDH como organismo autónomo; desafortunadamente el proceso de nombramiento de un mando unipersonal sumado a una estructura institucional menos robusta ha afectado su desempeño e independencia ante diferentes

contextos políticos.

A estos tres casos, que nadie debería cuestionar, se han sumado en años recientes seis autonomías más; es válido discutir si éstas son convenientes a la luz de la naturaleza de la función que desempeñan. En todos los casos sus labores exigen neutralidad, ausencia absoluta de sesgo, racionalidad técnica y estabilidad. Existe un gran riesgo y severas repercusiones de que las decisiones de Banxico, FGR, Coneval e Inegi estén políticamente contaminadas. INE, INAI, CNDH y Cofece emiten resoluciones que son oponibles a otros Poderes, al ser destinatarios de sus actuaciones. Aunque el IFT y Cofece llevan a cabo funciones de regulación económica como lo hacen diversos integrantes de la Administración Pública, sus intervenciones tienen gran incidencia en el funcionamiento de los mercados y

suelen dirigirse a grupos de interés con gran poder. Este último organismo, además, ejerce una esencial función de abogacía frente a las actuaciones del Ejecutivo y Legislativo, que a menudo restringen de manera grave y transversal el proceso de competencia mediante obstáculos y barreras indebidas, afectando con ello el bienestar general del consumidor. La CNDH, FGR e INAI son medios instrumentales para garantizar la vigencia de derechos humanos tutelados por la Constitución y tratados internacionales.

La creación de organismos autónomos en México ha sido una cuestión de necesidad y evolución institucional. La falta de confianza y la incapacidad de la burocracia tradicional (sobre todo en México) para desempeñar con éxito áreas clave de política pública, han propiciado en distintos momentos los

consensos políticos para establecer estos vehículos, no como un fin en sí mismo, sino como medio para un fin. Es cierto que la mera autonomía constitucional no garantiza una actuación independiente y exitosa; por eso, hay que buscar constantemente las fórmulas y ecosistemas que así lo aseguren. La autonomía ha sido producto de una afortunada evolución de la ingeniería constitucional del Estado mexicano y hay que defenderla a capa y espada porque sus resultados están a la vista. Además de hacer creíbles y efectivas algunas funciones elementales, fortalece nuestra democracia y el principio de división de poderes, pues genera pesos y contrapesos y esquemas de vigilancia recíproca que racionalizan y optimizan el uso del poder.

Twitter: @AlejandroFaya
Email: afayardz@gmail.com



DESBALANCE

De un plumazo, México ya vale cinco veces más que Argentina

:::: Hoy se cumplen tres años de que se oscureció gran parte de la patagonia argentina por el llamado Eclipse del Siglo. Nos hacen ver que algo similar ocurrió esta semana en la economía sudamericana, luego de que el gobierno de **Javier Milei** sepultó el peso argentino de 400 a 800 unidades por dólar. Nos explican que el valor de todos los bienes y servicios que el país latino va a producir en 2024 disminuirá de 630 mil millones de dólares a 440 mil millones. Esto siempre y cuando la paridad se mantenga estable y se cumplan los más recientes pronósticos del Fondo Monetario Internacional, cuyos cálculos toman como base el tipo de cambio oficial. Aunque Colombia y Chile le pisan los talones, nos platican que Argentina continuará teniendo la tercera mayor economía de América Latina. Sin embargo, México tomará distancia con una riqueza valorada en 2 billones de dólares, cinco veces mayor que la nación donde el fantasma de la hiperinflación pone a temblar incluso a los más valientes.



PHOTO: PENTACONCELA APP

Javier Milei

SAT establece récord en juicios a su favor

:::: Nos comentan que el área jurídica del Servicio de Administración Tributaria (SAT) anda aplicada, ya que este año logró el porcentaje de juicios fiscales ganados más alto no sólo del sexenio, sino de la última década. La autoridad obtuvo a su favor más de la mitad de los juicios a contribuyentes que se llevaron a cabo de enero a septiembre pasado, cuyo monto sumó casi 76 mil 176 millones de pesos, recursos que podrán ser recuperados en beneficio de las arcas públicas. Tan sólo entre julio y septiembre, nos detallan, la Administración General Jurídica de la institución, encabezada por **Ricardo Carrasco Varona**, logró ganar 8 mil 280 juicios definitivos de los 16 mil 462 que se resolvieron. Sin duda, esta acción se suma a la estrategia que el SAT, a cargo de **Antonio Martínez Dagnino**, ha mantenido para incrementar los ingresos del país sin necesidad de aumentar o crear nuevos impuestos.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Antonio Martínez

Fibras cierran 2023 con broche de oro

:::: La Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias (Amefibra) despide 2023 con 58 nuevas propiedades. Nos dicen que el área bruta rentable de los 16 fideicomisos que conforman esta asociación aumentó en 1.7 millones de metros cuadrados, mientras que su ingreso operativo neto se incrementó en mil 200 millones de pesos. Gracias a la euforia del *nearshoring*, nos reportan que el sector industrial fue el que más creció, con 1.2 millones de metros adicionales. El año que entra, nos recuerdan, la Amefibra estará dirigida por **Salvador Daniel**, quien también es director general de Fibra Danhos y cuenta con tres décadas de experiencia en bienes raíces.



Un fuerte cuestionamiento se produjo sobre la reacción de los integrantes del CCE, con la aprobación de la ampliación de la licencia por paternidad de cinco a 20 días naturales y a 30 días en caso de complicaciones posparto para la madre o el niño.

El enojo fue porque se hablaba del aumento de costos que esto representaría para los empresarios, sin tocar el punto más importante para muchas mujeres: el de la paternidad responsable y el de la igualdad sustantiva.

Pero también sorprendió que una iniciativa congelada del diputado **Manuel de Jesús Baldenebro** (PES-Morena), por Sonora, pues estaba prácticamente congelada y revivió con el impulso negociador que se ha dado en la última semana y media entre Morena y Movimiento Ciudadano.

No extraña que hubiera sido **Jorge Álvarez Máynez**, coordinador naranja, el que saliera a apropiarse la victoria legislativa, pues en 2021 su grupo presentó la propuesta de 90 días por licencia de paternidad, pero la realidad es que la iniciativa se acomodó en la negociación más amplia que estuvo hasta el próximo periodo de sesiones, la posibilidad de reducir de 48 a 40 horas la semana laboral en México.

Una negociación que tomó por sorpresa a los empresarios, no porque se considere que romper con los estereotipos de masculinidad al inducir la repartición de la carga de cuidados en el hogar por el nacimiento de un hijo

o hija es un costo, sino por la forma en que quedó el fondeo de la licencia.

La iniciativa habla de "licencia de paternidad", no de incapacidad, como es el caso de la que se otorga por 84 días (casi tres meses) por maternidad (se incluyó de origen como enfermedad) y esa diferencia es significativa para el empleador, porque, en el primer caso, la licencia implica que el sueldo de esos días los paga el patrón y, al mismo tiempo, carga con la sustitución de la persona que tiene el permiso por paternidad. En el caso de las incapacidades por maternidad, el pago se cubre con cargo a la cuota de seguridad social, en la que aportan tanto el trabajador, como el patrón y el Estado.

De ahí viene una explicación que debería resolverse de tal forma que los cuidados compartidos de un o una recién nacido o nacida, tengan el mismo tipo de fondeo para facilitar el acuerdo económico. Es una reforma que pasó casi por unanimidad (dos abstenciones y una en contra), pero que no tiene asegurada su salida en condiciones similares en la colegisladora en febrero, toda vez que las agendas legislativas cambian y las prioridades de negociación también.

Dante Delgado, líder de Movimiento Ciudadano, está poniendo temas sobre la mesa para apoyar la capacidad legislativa de Morena de obtener mayoría calificada para temas críticos, como una reforma constitu-

cional para reformar al Poder Judicial de la Federación, y MC sabe que su máximo dirigente puede reperfilar, en función de la jugada que le dé ventaja en el ajedrez político, sus prioridades legislativas.

DE FONDOS A FONDO

#Santander Asset Management. La gestora de fondos del Grupo Santander, cuya CEO es **Cecilia Jiménez**, se quedará con el negocio de gestión de activos y operación de fondos de inversión de BNP Paribas en México que tiene 0.5% de cuota de mercado.

Considerando que SAM tiene poco más de 10%, lo que lleva a cuestionar si hace sentido hasta que observa una diferencia importante. Paribas se especializó en gestión de activos para institucionales, como la administración de las reservas técnicas de las aseguradoras, un negocio del segmento institucional que hace sentido.

La ampliación de la oferta de valor es clara, incluso para el mercado de administradores independientes patrimoniales, donde la sofisticación de vehículos de inversión y su valuación permanente por requerimientos regulatorios, hace la diferencia, y de eso conoce muy bien **Felipe García Ascencio**.

Esta compra se hizo después de la adquisición que se logró en Argentina y está alineada a la estrategia global, regional y local de Santander Asset Management, cuya CEO es **Samantha Ricciardi**, mujer que donde pone el ojo potencia el rendimiento.



CCE, por fin salió en defensa de órganos autónomos

Como más vale tarde que nunca, ayer el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes** —al parecer presionado por varios organismos miembros—, emitió un comunicado en defensa del Inai, la Cofece, el IFT y la CRE, tres días después de que el presidente López Obrador aseguró que, antes de que termine su mandato, enviará al Congreso una iniciativa para desaparecer estos órganos autónomos porque, según él, “no sirven para nada”.

Para no variar, fue la Coparmex, que preside el ratificado **José Medina Mora**, el primero, dentro de los 14 organismos miembros del CCE, en salir en defensa de los órganos autónomos, pues son una conquista ciudadana y su desaparición sería un retroceso democrático en México.

En cuanto al CCE, señala que estos órganos autónomos fueron creados para proteger los derechos humanos, la transparencia, la regulación y competencia económica, y su autonomía les permite cumplir con sus funciones de manera más eficiente e independiente de intereses políticos o económicos.

Asegura —y con razón— que estos organismos han fortalecido la democracia y la competitividad del país, sin las cuales no habría hoy el beneficio de la inversión por el *nearshoring*.

Recuerda, y es quizá el factor que más le debería importar a **López Obrador** que tanto presume el T-MEC, que la existencia de estos órganos autónomos son compromisos que México ha asumidos en todos los tratados de libre comercio que ha firmado.

Desaparecerlos, como pretende **López Obrador**, abriría arbitrajes en contra de México con riesgo de sanciones arancelarias, frenaría la inversión y heredaría un grave problema a su sucesora.



POWELL ANIMÓ A LOS MERCADOS

Como se anticipaba, la Fed dejó sin cambio las tasas de

interés, en 5.25% a 5.50%, pero en el discurso de su presidente, **Jerome Powell**, reconoció que la inflación ha bajado y abrió la puerta para que las tasas comiencen a descender en 2024 porque, por vez primera desde marzo de 2021, dio por terminado el ciclo de alza en las tasas.

Los mercados accionarios subieron a nivel global y también en México, y el dólar retrocedió frente a las principales divisas, cerrando en 17.22 pesos en el interbancario.

La expectativa es que, en 2024, a partir del segundo trimestre, las tasas comiencen a descender y que en el año podrían bajar hasta 75 puntos base.

En el caso del Banxico, hoy se realizará la última reunión de política monetaria y se anticipa que se mantendrán las tasas de interés en 11.25% anual. La expectativa es saber si habrá señales acerca de que se adelantará la Fed a bajar las tasas.



DEMANDA COLECTIVA VS. FUNTICKET

La Profeco, que encabeza **David Aguilar**, inició una demanda de acción colectiva por incumplimiento en contra de la empresa La Florida Equipos y Suplementos, conocida comercialmente como Funticket y/o Musicvibe por la cancelación del concierto de **Luis Miguel** en León, Guanajuato, el pasado 5 de diciembre.

En principio, sólo hay 60 denuncias, pero la acción colectiva abre la oportunidad para que cualquier otra persona afectada por la no realización del concierto pueda unirse a la demanda y obtener la devolución del dinero que pagaron por los boletos, incluidos los cargos por servicio e impuesto, más una bonificación del 20 por ciento.

El concierto no se realizó porque el gobierno municipal de León aseguró que la empresa no cumplió con los permisos, autorizaciones, medidas de seguridad y de protección civil que demandan tanto el Estadio Domingo Santana como el gobierno local...



1234 EL CONTADOR

1. Esto no se acaba hasta que se acaba y la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez**, tiene previsto que en este mes se concreten colocaciones de deuda de largo plazo por 27 mil 10 millones de pesos, que correrán a cargo de 10 emisoras. Las empresas que están acudiendo al mercado para levantar recursos, están pensando en 2024, ya sea para fondear nuevos proyectos o para refinanciar pasivos. Se espera que el siguiente año más empresas se acerquen a las bolsas, pues no hay que perder de vista que deberán estar listas las normas a la reforma a la Ley del Mercado de Valores que, en teoría, debe facilitar la participación de las compañías, tanto en el mercado de deuda como en el de capitales.

2. Desde el Ejecutivo ya se declaró que se propondrá una reforma administrativa para desaparecer los organismos regulatorios. De concretarse este proyecto, será ejecutado por la siguiente administración. Entre ellos se encuentran la Comisión Nacional de Hidrocarburos, de **Agustín Díaz**, un ente que, aseguran, ha hecho un buen trabajo para el sector petrolero, así como la Comisión Reguladora de Energía, de **Vicente Melchi**, una entidad que ha servido para operar las políticas del gobierno federal, pues ha seguido al pie la letra las instrucciones de apoyar a Petróleos Mexicanos y a la Comisión Federal de Electricidad sobre el resto de los competidores del sector eléctrico y de hidrocarburos.

3. Será hoy cuando la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, presidida por **Aldimir Torres**, analice el panorama general del sector, así como de los retos para 2024. Esta industria, que agrupa a poco más de cinco mil empresas de toda la cadena de valor, avanza rumbo a las metas que tiene comprometidas en el Acuerdo Nacional para la Nueva Economía del Plástico en México, mismo que destaca la importancia de transitar hacia la nueva economía circular, con el propósito de mantener el valor de los materiales el mayor tiempo posible y ser aprovechados para fabricar nuevos productos. Para ello se invierten más de 5,400 millones de pesos en infraestructura para incrementar el reciclaje de más residuos.

4. El año terminó y los conflictos, entre la Canacintra, que dirige **Esperanza Ortega**, y las confederaciones y consejos a los que pertenecía, no se resolvieron. Y es que la dirigente acusa que no le hacen caso en la Concamin, pero lo cierto es que el líder, **José Abugaber**, asegura que **Ortega** no ha tenido la disposición de presentarse como dirigente, como sí lo hicieron sus antecesores. Incluso se sabe que las cuotas que debió pagar para ser parte de la Concamin no datan de 2020, sino que son anteriores, por lo cual arrastra un amplio historial de impagos. La Canacintra es una de las cúpulas industriales con mayor representatividad en el país, es una lástima que no esté en los consejos empresariales.



Preocupa a inversiones y empresarios la desaparición de los órganos autónomos

La preocupación es máxima. Distintos organismos empresariales y gremiales le responden al presidente **López Obrador** sobre su intención de desaparecer los organismos autónomos.

REGRESAR AL CENTRALISMO DE DECISIONES

El presidente **López Obrador** plantea regresar al Estado centralista, donde todas las decisiones pasan por el mandatario. Y considera que deben desaparecer las instituciones demandas de las reformas democráticas de segunda generación.

El riesgo de regresar al gobierno centralista es tomar decisiones basadas en las filias políticas e intereses del momento del gobierno, no del desarrollo económico o social.

HASTA EL CCE: "AUTÓNOMOS FORTALECEN DEMOCRACIA"

Hasta el propio Consejo Coordinador Empresarial, presidido por **Francisco Cervantes**, que ha sido precavido con el mandatario, decide poner en el foco del Presidente la necesidad de mantener los órganos autónomos. El CCE de plano le responde al Presidente que, "en las últimas dos décadas, los órganos reguladores han sido instrumentos para fortalecer la democracia y la competitividad del país. Sin ellos, México no estaría beneficiándose de la inversión y de la generación de empleos derivados de la relocalización (*nearshoring*)". No fue el único.

IMEF, EXTINGUIR AUTÓNOMOS GOLPEARÁ CERTEZA EN INVERTIR

También el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) le recuerda al Presidente que la desaparición de los órganos autónomos minaría la confianza de invertir en México. "La autonomía de estos organismos ha sido fundamental para fortalecer la transparencia, la competencia y la eficiencia en sectores estratégicos de la economía mexicana, incluyendo el energético. La eliminación de estos entes autónomos no sólo comprometería la estabilidad y el desarrollo económico del país, sino que también iría en contra de los principios constitucionales de competitividad y del modelo de Estado regulador que busca garantizar un ambiente equitativo para todos los participantes en el mercado", remata el IMEF.

IFT, ¿DESAPARECERLO? SÓLO QUE SE MODIFIQUE

EL T-MEC

Incluso algunos de los organismos autónomos, como es el caso del IFT, vienen avalados por el T-MEC. En el artículo 18.17 del T-MEC sobre organismos reguladores de telecomunicaciones, dice: "1. Cada parte asegurará que su organismo regulador de telecomunicaciones sea independiente y no rinda cuentas a un proveedor de servicios públicos de telecomunicaciones. 2. Con miras a asegurar la independencia e imparcialidad de los organismos reguladores de telecomunicaciones, cada parte asegurará que su organismo regulador de telecomunicaciones no tenga interés financiero o mantenga un papel operativo o administrativo, en un proveedor de servicios públicos de telecomunicaciones". En otras palabras, el T-MEC pone como prioridad y compromiso del Estado mexicano mantener el IFT, hoy a cargo de **Javier Juárez**, pero como el instituto no es del agrado del Presidente, en lugar de tener siete consejeros o consejeras, sólo cuenta con cuatro, el mínimo requerido.

COFECE, MÁS EFECTIVO QUE GAS BIENESTAR

La Cofece puede evitar prácticas anticompetitivas. La Cofece, presidida por **Andrea Marván**, ha impuesto multas históricas a los distribuidores de gas LP, algo más efectivo que la creación de Gas Bienestar. También ha impuesto sanciones a afores, ha revisado la Ley Fintech y ha puesto condiciones de competitividad en refresqueras, cementeras. Vaya, funciona a favor del usuario final.

KANSAS CITY REVISARÁ ESTUDIO FERROVIARIO DE NUEVO LEÓN

Se corrió el rumor de que Kansas City (hoy Canadian Pacific Kansas City), construiría un tren de pasajeros en Nuevo León, junto con la SICT, de **Jorge Nuño**. Falso. El gobierno de Nuevo León, de **Samuel García**, hará su estudio de factibilidad para tener un tren de pasajeros. Si arroja una factibilidad con rentabilidad económica o social, entonces le pedirán a Kansas City, dirigida por **Óscar del Cueto**, que les confirme la viabilidad del proyecto ferroviario de pasajeros. Y ahí es cuando, después del análisis de Kansas, el tema pasaría a la SICT. **Página 6 de 6**
El tren de pasajeros de Nuevo León todavía faltan varios pasos.



Retail recupera terreno

Durante dos décadas, el negocio de los centros comerciales en México creció a ritmos que cayeron, en unos años, como resultado de la pandemia.

Lo hacía con una dinámica que agregaba 30 centros comerciales y 800 mil m2 por año, apuntalados en el crecimiento de desarrolladores, empresas y fondos institucionales, y las apuestas de las cadenas minoristas y marcas.

El mercado recupera terreno, y aunque a un ritmo menor que el señalado, está impulsado por el crecimiento de la presencia omnicanal que llevó más allá la participación de las tiendas físicas.

Ahora las cadenas comerciales se apoyan en el *e-commerce*, modelos híbridos de comercialización, inteligencia artificial y nuevos espacios en sus puntos de venta, reconfigurados conforme a las demandas y experiencias del usuario final.

De acuerdo con el más reciente reporte de Mac Arquitectos Consultores, basado en la actividad de los Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (FIBRAS) y las empresas públicas, al cierre del tercer trimestre de 2023, el inventario total en México llegó a 933

ENTORNOS INMOBILIARIOS

Claudia Olguín

Opine usted:
colguin@elfinanciero.com.mx
Facebook: @Claudia Olguín Mx
 @claudiaolguinmx



centros comerciales anclados por una tienda de autoservicio, cines y/o departamental y con al menos 30 locales.

El reporte número 9 de la firma integra los portafolios de empresas públicas, además de lo aportado al mercado por Fibra Danhos, Fibra Macquarie, Fibra Shop, Fibra Uno, Fibra SOMA, Gicsa, Grupo Acosta Verde, Planigrupo y Liverpool.

En suma cuentan con un área total de 24 millones de metros cuadrados comerciales. Si bien se han inaugurado 10 centros comerciales que integraron al mercado 190 mil metros cuadrados de área bruta rentable y 14 están en construcción, el crecimiento representa sólo 70 por ciento del promedio anual mencionado de los últimos 20 años.

Es un indicador relevante si se considera el peso que tienen las FIBRAS, cuyos portafolios representan 324 activos con 7.9 millones de metros cuadrados de área bruta rentable, equivalente a 35 por ciento del inventario total.

Esta amplitud del mercado, adicional a los desarrolladores privados, hizo que la penetración de la industria en la población avanzara.

La firma estima que hacia 2050 el mercado comercial podría alcanzar un ratio o penetración de área comercial de 30 metros cuadrados por cada 100 habitantes urbanos, un ritmo de crecimiento similar al del año en curso que le ubica en el liderazgo entre los mercados más importantes de América Latina, superando a Chile, Colombia y Brasil,

aunque aún lejos de Estados Unidos que mantiene un ratio de 175 metros cuadrados por cada 100 habitantes.

Todo lo anterior implica que México demandará, en los próximos 26 años, un promedio de 18 millones de metros cuadrados rentables integrados en 600 nuevos centros comerciales con una tasa promedio de crecimiento anual de 2 por ciento, nivel menor que el registrado el último trienio.

El reporte destaca de manera determinante los seis trimestres continuos de crecimiento, la recuperación aunque ligera del PIB (Producto Interno Bruto), la tasa de ocupación y el resultado de las ventas minoristas, de autos y consumo privado.

Así, mientras la afluencia a los centros comerciales se recupera con un nivel actual de 91.4 por ciento y los precios de renta suben.

Este caso revela el camino por avanzar que aún existe en una industria que ha enfrentado los retos, que se ha transformado y depurado a partir de la pandemia. No obstante, los desafíos en un ambiente de recuperación marcan una etapa positiva, aunque con diferencias en velocidad y magnitud.

Periodista y analista en *real estate*.



Una silenciosa creación tecnológica de AMLO

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

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

@RuizTorre

Sus instalaciones más relevantes están en Saltillo, lo que le concede cierta independencia. Al menos hasta hace unos meses.

Es una empresa con más de medio siglo de vida cuya vocación es generar tecnología y su principal propietario es el estado mexicano. Es una paraestatal

“Ustedes vieron caer la relevancia de empresas petroleras y manufactureras en los rankings mundiales de valor e ingresos”

que llevó por nombre Comimsa y que desde el mes pasado se llama **Innova Bienestar**.

¿Cuántas paraestatales recuerdan que hayan sido creadas durante el gobierno del presidente López Obrador, aparte de ésta o de LíticoMX? ¿Necesita México tener una empresa gubernamental que produzca tecnología?

Sugiero no apresurarse, hay que ser cuidadosos con los juicios. Hoy los gobiernos –particularmente de países que tienen cierta actividad industrial– están en una pugna por brindar un lugar en la nueva economía global a sus naciones.

Ustedes vieron caer la relevancia de empresas petroleras y manufactureras en los rankings

mundiales de valor e ingresos.

Las Exxon o las Ford son sustituidas por otras basadas en servicios digitales como Microsoft, Alphabet (Google... que fijan la política económica.

México tiene su empresa petrolera y muchas empresas privadas en la manufactura, ¿Pero qué rol de generación de tecnología? ¿Qué venderá más allá de máquinas y fierros?

Tan relevante es el asunto, que la política tecnológica metió a China y a Estados Unidos en una nueva suerte de guerra fría por el control de la industria de semiconductores con epicentro mundial en Taiwán.

Otro ejemplo: ayer, Corea del sur y los Países Bajos acordaron formar una alianza para crear sinergia entre los fabricantes de chips coreanos y los proveedores de equipos de fabricación de semiconductores holandeses. ¿Quiénes la anunciaron? Nada más que el **presidente Yoon Suk Yeol** y el **primer ministro holandés, Mark Rutte**.

“Los dos países decidieron establecer una alianza de semiconductores que abarque a gobiernos, empresas y universidades”, dijo Yoon durante una

conferencia de prensa después de su cumbre en la oficina del primer ministro en La Haya.

Regresemos a México, un país que acaso atrajo a Jalisco algo de inversión de Intel para el diseño de esos chips que son la base de coches, electrónicos, smartphones y computadoras. No hay mucho más que proyectos así.

Si ustedes están entre los moderados, bien harán en leer cualquier avance del Gobierno en el sentido de **la creación de una política industrial vinculada con la economía digital**.

Oficialmente, eso ofrece a los mexicanos la creación de Innova Bienestar, al menos en el discurso de María Elena Álvarez-Buylla Roces, directora del Conahcyt, quien reveló su creación el 20 de octubre durante una conferencia “mañanera” de AMLO. Luego la formalizó el 14 de noviembre, mediante un comunicado de la institución a su cargo.

Hay que poner ojo en el asunto porque nace con un poco de dinero. La nueva paraestatal está montada en activos por 566 millones de pesos y 81 millones de pesos en ingresos, hasta septiembre de este año, de acuerdo con sus reportes financieros. Cuenta

con infraestructura especializada en áreas como metalmecánica, materiales y soldadura.

Lo más importante es lo que hará para generar tecnología y ventas que le permitan entrar en un círculo virtuoso.

“La nueva paraestatal mexicana estará encargada de desarrollar innovaciones” –informó el Conahcyt– “Iniciando con el área estratégica de **dispositivos médicos, tecnologías inteligentes, de cómputo**, entre otras”.

El enfoque es interesante, pues parte con un mercado meta: la gente con problemas de movilidad o falta de alguno de los sentidos.

Ojo, trabajará con SeriMédica de México, en la que está aliada con **DTM Tecnologías**, una empresa que generó polémica en el pasado. El asunto amerita seguimiento y regresaré a éste.

Conviene no unirse al ruido. No es el primer paso que da este gobierno en el sentido de crear una política industrial digital; el CCE también avanzó por su cuenta.

Lo más importante es que la siguiente administración tendrá una base para comenzar un camino urgente.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Smurfit Kappa invertirá 13 mdd en plata de Mexicali

Smurfit Kappa, productora de soluciones de empaque sostenibles, invertirá 13 millones de dólares en su planta de Mexicali, lo que le permitirá incrementar en 30 por ciento su capacidad operativa y ampliar su portafolio de productos, beneficiando a clientes en sectores como el industrial, electrónico, agrícola, alimenticio y de consumo masivo, informó Osmara Arellano, gerente general de planta de la firma en Mexicali.

Arellano destacó que la inversión no solo busca la eficiencia operativa, sino que también refuerza el compromiso de la compañía con la sostenibilidad, al incorporar sistemas automatizados que reducirán significativamente la generación de desperdicio, disminuyendo el consumo de energía, agua y papel.

Estas acciones se alinean con la iniciativa Better Planet 2050 de la empresa que encabeza **Juan Pablo Pérez**, CEO de Smurfit Kappa Norte América, que tiene como objetivo lograr cero emisiones netas para 2050.

Arellano señaló que la elección de Mexicali como ubicación para esta inversión se basa en el com-



promiso a largo plazo de Smurfit Kappa en la región, donde han invertido más de 350 millones de dólares en los últimos cinco años en diversas operaciones en México.

“Esta posición estratégica ha colocado a la empresa en una posición ventajosa para captar negocios de las compañías que se están trasladando a México a través del *nearshoring*. En los últimos cinco años, hemos invertido más de 350 millones de dólares en nuestras operaciones en México, incluyendo la franja fronteriza (...). Bajo este mismo compromiso, Smurfit Kappa ha estado realizando diversas inversiones a lo largo del 2023, entre las que se encuentran las plantas de Nuevo Laredo, Ciudad Juárez, Tijuana, y ahora, Mexicali”, afirmó.

La ejecutiva informó que Smurfit Kappa tiene planes adicionales para expandir sus

operaciones en México, con una inversión adicional de 1.8 millones de dólares programada para el 2024, totalizando así 15.6 millones de dólares en la planta de Mexicali.

Con estas inversiones, Smurfit Kappa busca no solo ser un aliado estratégico para las empresas ya presentes en el norte de México, sino también atraer a aquellas que consideran relocalizarse en el país.

Abre Casa Ideas en Guadalajara

Con una oferta de más de 3 mil productos distribuidos en más de mil 370 metros cuadrados, la firma de origen chileno Casaideas inauguró su sexta sucursal en México, ubicada en Gran Terraza Oblatos en Guadalajara, en donde la empresa especializada en productos para el hogar generó más de 20 fuentes de empleo.

El *joint venture* entre Grupo Gigante, liderado por **Federico Bernaldo de Quirós**, y Matriz Ideas, ha posicionado al consorcio mexicano en la competencia de este sector, permitiéndole aumentar su presencia en el territorio nacional. Hasta la fecha, Grupo Gigante cuenta con cinco tiendas adicionales en la Ciudad de México y el Área Metropolitana, que son Miyana, Gran Terraza Coapa, Parque Delta, Parque Tezontle y Gran Terraza Lomas Verdes. Además, la empresa opera una tienda en línea que ofrece sus productos las 24 horas, los 7 días de la semana.

N5 busca triplicar su negocio

La empresa de software N5, especializada en la industria financiera y con presencia en 18 países, busca consolidar su liderazgo en México y mantiene la proyección de triplicar su crecimiento anual, con lo que aspira a superar los 20 millones de dólares en facturación global.

La entrada estratégica de N5 a México se materializó tras una ronda de financiamiento de capital en la que participaron Illuminate Financial, JP Morgan, Citi, S&P Global, Exor Ventures, Madrone Capital Partners, LTS

“En los últimos 5 años, hemos invertido más de 350 mdd en nuestras operaciones en México”

Investments y Arpex Capital, lo que le permitió a N5 expandir sus operaciones no solo en México, sino también en Perú y Chile.

“Tuve la suerte de vivir y trabajar en México durante aproximadamente tres años, lo que me permitió conocer de cerca el mercado financiero y las necesidades de las instituciones de este sector para transformarse por completo a través de la digitalización”, dijo **Julián Colombo**, CEO de N5.

N5 ha experimentado un crecimiento significativo, triplicando su tamaño y facturación en comparación con 2022. Además, ha incrementado en 121 por ciento su equipo total y en 132 por ciento su equipo de tecnología. Los planes futuros de N5 incluyen expandirse a seis países adicionales, aumentar su fuerza laboral y realizar inversiones para mejorar su plataforma mediante la incorporación de nuevos módulos y soluciones.



2024: planifica, ahorra y prospera

En un entorno donde prevalece la incertidumbre económica, es crucial afrontar el reto de administrar nuestros recursos con visión y anticipación. Al ser esta la despedida del año en la columna de finanzas personales se presenta un tiempo idóneo para reflexionar y estructurar el enfoque para el corto, mediano y largo plazo.

1.- La "cuesta de enero" no es un mito; es un hecho concreto que enfrentamos anualmente. El secreto para vencerla radica en una planificación inmediata.

¿Cómo conseguirlo con efectividad? Empieza por especificar tus ingresos y egresos futuros,



incluso hasta los pequeños placeres de la época decembrina. El ahorro en los gastos no solo te beneficiará en enero, sino que te posicionará favorablemente.

Es atractivo sucumbir ante el crédito accesible en este ambiente navideño. Sin embargo, la prudencia es vital; las deudas exorbitantes pueden amenazar la solidez en los meses venideros. Es sensato cuestionarnos antes de cualquier adquisición: ¿Esta compra es imprescindible?

2.- A mediano plazo, es básico atender nuestras inversiones y el endeudamiento razonado.

Con la inflación bajo control y las tasas de interés con perspec-

tivas de descenso según el Banco de México, nos ubicamos ante una encrucijada financiera. Para este período, es esencial sopesar las alternativas de inversión.

Una primera pregunta es si es propicio trasladar los ahorros a vehículos de mayor rendimiento con los réditos reales bajando.

El endeudamiento no es siempre el antagonista. Cuando se utiliza de manera estratégica, puede ser un aliado. Valora hacerlo para propósitos que generen crecimiento, como un emprendimiento, un bien raíz o tu formación continua.

3.- El futuro es desafiante, pero también brinda la ocasión de definir las metas financieras de largo plazo. ¿En qué posición te imaginas dentro de cinco, diez o quince años? Definir objetivos

es el primer paso para cambiar esas aspiraciones a hechos.

El escenario mundial está repleto de oportunidades que, aunque puedan parecer lejanas, son accesibles para quienes están dispuestos a indagar y extraer aprendizajes de ellas.

Al concluir este ciclo, extiendo mi deseo de que el próximo año te aporte éxito, bienestar y, primordialmente, la perspicacia para dirigir los recursos de forma que respalden tus deseos. Con esta última entrega del año, espero seguir aportando a tu travesía económica en 2024.

¿Cómo vislumbras el siguiente año? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro) y sígueme en el podcast “Dinero y Felicidad”, en Spotify, Apple Podcast, entre otros



¿Qué han hecho los bancos por Acapulco?

Quizás muchos se han preguntado en estas semanas, qué han hecho las instituciones bancarias frente al huracán Otis que dejó una estela de destrucción en todos los sentidos, y los números para recuperar la infraestructura, financiar a clientes durante seis meses para que no paguen los créditos contraídos y el apoyo a sus más de mil 300 colaboradores, que fueron afectados como todos los porteños.

La Asociación de Bancos de México (ABM) indicó que estiman que los beneficiados por el programa de diferimiento de pagos sumen a más de 160 mil clientes de Acapulco y Coyuca de Benítez, lo que significa que el monto de la cartera de crédito que se sumará al programa de apoyo para deudores en los municipios más afectados por el huracán será de 13 mil 400 millones de pesos, con lo cual estiman que los acapulqueños tuvieron una liquidez de mil millones de pesos, pero ojo, hay todavía clientes que se están inscribiendo en los programas de ayuda de la banca, ya que las comunicaciones han impedido a muchos de ellos darse de alta en los mismos.



.....

Pero una parte importante es el tema de las sucursales y cajeros automáticos, ahí estiman que destinarán algo así como 152 millones de pesos, ya que actualmente solo están habilitadas 51 sucursales que es cerca al 60 por ciento; hay 128 cajeros automáticos en operación, es decir el 85 por ciento de la red previo al huracán, aunque hay 14 cajeros automáticos remotos, la red de cajeros por ejemplo en Acapulco es la más grande de todo el estado.

El trabajo por delante, como bien explicó Alberto Gómez Alcalá, presidente ejecutivo de la ABM, es mucho, ya que aún hay 86 sucursales que requieren una remodelación o reparación, y hay 315 cajeros automáticos que necesitaron una sustitución total o reparación.

Lo más importante es que esperan que la Convención Bancaria que se llevará el próximo 18 y 19 de abril en el Mundo Imperial, atraiga de manera positiva los reflectores al puerto, ya que esperan la asistencia de dos mil personas, una ocupación de mil cuartos de hotel, y 800 vuelos redondos, además de la presencia de las candidatas presidenciales y el presidente López Obrador, aunque reconoció aún hace falta mucho por hacer en financiamiento a las Pymes, como ya había escrito.

Y en el otro lado de la moneda, quien sigue creciendo por diversas áreas es Santander. Recordemos que pronto sacará su banco digital Open Bank, y es que vía Santander Asset Management, que es la gestora de fondos del Grupo Santander, llegó a un acuerdo para adquirir el negocio de gestión de activos y operación de fondos de inversión de BNP Paribas en México, con lo que se abrirá paso en el negocio asegurador para la administración de reservas técnicas y reforzará la actividad en el segmento institucional, que es una de las líneas estratégicas clave de la gestora en el largo plazo.

Felipe García, director general de Banco Santander México reconoció que es una transacción que muestra el compromiso que tiene el Grupo Santander con México y de la relevancia de nuestro país en la estrategia global de crecimiento de la institución, ya que están muy optimistas en cuanto a las perspectivas de crecimiento del ahorro interno en el país y de su sofisticación en materia de vehículos de inversión.

Sin duda, también el trabajo de Víctor Matarranz, responsable global de Santander Wealth Management & Insurance es a destacarse, ya que es uno de los negocios globales de mayor crecimiento para el grupo y coincidió en que México es uno de sus principales mercados.

Eso sí, en todo esta operación y el futuro que se prevé para el negocio no hay que perder de vista a Samantha Ricciardi, CEO de Santander Asset Management, que con la amplia experiencia en ese mundo, está más cerca la meta de convertirse en la gestora líder en Europa y en Latinoamérica. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¡Son las elecciones locales, estúpidos!

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

 @E_Q



Es célebre la frase de James Carville, asesor del candidato presidencial Bill Clinton en 1992, cuando dijo: “¡es la economía, estúpido!”, para recriminar a los estrategas de la campaña de Clinton por **no poner el acento en lo esencial**.

Hoy podríamos parafrasearlo. Pero déjeme darle algo de contexto.

Con más y más frecuencia escucho una afirmación que no es nada agradable para el Frente opositor: **la clave de la contienda del 2024 será el Congreso**.

Esto lo ha dicho desde el presidente López Obrador hasta varios de los críticos acérrimos de la 4T.

En la perspectiva del presidente de la República, la cual él ha explicado en diversas ocasiones, debe llamarse a **votar por los candidatos a puestos legislativos** para Morena, con objeto de permitir que la 4T pueda tener **mayoría calificada en las dos cámaras** y concretar reformas constitucionales.

Por contra, los opositores han señalado la relevancia de **cambiar la correlación de fuerzas en el Poder Legislativo** precisamente para evitar, en primera instancia, reformas constitucionales ya propuestas por Morena, pero de ser posible, incluso **quitarles la mayoría absoluta** para evitar reformas legales.

¿Cuál es el escenario más probable? ¿Lograrán Morena y aliados una composición del Congreso para sacar adelante reformas constitucionales o no alcanzarán ni siquiera el porcentaje de asientos necesario para conseguir la mayoría absoluta?

A diferencia de lo que sucede en la elección presidencial, o incluso en las elecciones para las gubernaturas, es **muy complicado anticipar resultados en las elecciones legislativas**.

La experiencia nos señala que no hay coincidencia entre el porcentaje de votos para el Legislativo respecto a los que se emiten para el Ejecutivo.

En 2018, el presidente **López Obrador obtuvo el 53.2 por ciento** de los votos totales para la Presidencia de la República, mientras que la votación conjunta para los **diputados de Morena y aliados** alcanzó el **45.9 por ciento**, 7.3 puntos menos.

Para senadores, el porcentaje fue de 45.6 por ciento, ligeramente menor al de diputados.

Con todo y la marea de votos que obtuvo López Obrador, no logró obtener hace seis años la mayoría

calificada en las dos Cámaras.

Si la obtuvieron en 2018 en la Cámara de Diputados fue como producto de una 'ingeniería electoral' entre Morena y aliados, que ya no será posible debido a lineamientos que el INE fijó desde el 2021.

¿Podría obtener Claudia Sheinbaum **un porcentaje de votos superior al que obtuvo el presidente López Obrador** como base para la mayoría calificada en las cámaras?

Parece muy distante que eso se pudiera producir. Pero no es imposible.

La candidata de Morena **no tiene el carisma de AMLO**. Pero lo que **sí tiene es el respaldo de un gobierno** del que careció López Obrador.

Algo que favoreció a López Obrador es que los dos principales partidos opositores, el **PRI y el PAN, fueron separados** a la elección y desarrollaron campañas en las cuales uno y otro se convirtieron en sus blancos preferidos.

En 2024 van a ir juntos, lo cual puede hacer más difícil para Morena obtener los porcentajes tan elevados que logró en el 2018.

Pero a favor del partido en el gobierno y sus candidatos está el hecho de que hoy competirán con **el cobijo de toda una estructura de poder** que no solo proviene del Poder Ejecutivo, sino de **22 gobernadores y un Jefe de Gobierno**, además del respaldo popular que tiene AMLO.

Como se puede observar en este momento, es difícil predecir el resultado del Congreso.

Por eso es que, tanto del lado de Morena como de los opositores, el llamado a obtener votos por el Congreso es cada vez más intenso.

Tan relevante como fue la selección de las candidatas a la Presidencia de la República, así lo es hoy la selección de los candidatos al Legislativo.

Y, como la elección de los legisladores **en realidad es un fenómeno local**, lo será también **la competencia por las alcaldías**.

Las dos principales coaliciones políticas del país, así como Movimiento Ciudadano, van a tener que apuntar con precisión y no equivocarse en la selección de sus candidatos a legisladores y a alcaldes.

Probablemente en esas elecciones locales se juegue el futuro.



¿Cómo se ve el entorno empresarial mexicano para 2024?

Las perspectivas del entorno empresarial mexicano para 2024 lucen positivas; sin embargo, hay retos y oportunidades tanto exógenas como endógenas que deben considerarse.

En lo exógeno, vale la pena recordar que el mundo ha atravesado por un periodo de incertidumbre económica constante: una pandemia, inflaciones no vistas en décadas y la posibilidad de una recesión –que ha sonado por meses– en Estados Unidos y en la eurozona.

Lo concerniente a la inflación no es menor. En Estados Unidos alcanzó niveles no vistos desde la década de 1980, con un máximo del 9.1% anual en junio de 2022. En México, su punto más elevado lo tocó entre agosto y septiembre de 2022, al ubicarse en 8.70% anual y, con ello, logró su nivel más alto desde diciembre del año 2000.

La respuesta de los bancos centrales ha sido contundente al elevar sus tasas de interés para controlar el alza generalizada de los precios de los bienes y servicios. Tomemos de ejemplo



la tasa de referencia de Banco de México: a mediados de 2021 se ubicó en 4%; para mediados de noviembre de ese año ya estaba en 4.75%; en noviembre de 2022, 10% y para octubre 2023, en 11.25%. Es decir, hubo un aumento de 725 puntos base en 29 meses.

El aumento de las tasas ha elevado el precio de cualquier forma de crédito y cada acuerdo

de financiamiento se vuelve un desafío.

Todavía no es claro si banqueros centrales de países como Estados Unidos, el Reino Unido y la eurozona creen que el trabajo de combatir la inflación ha terminado. A eso se pueden sumar temas como el lento crecimiento de China y las dudas, si se recuperará significativamente en medio de cambios en las prioridades gubernamentales y desafíos estructurales.

Con todo esto, a nivel mundial, están los ingredientes para una continua fragilidad e incertidumbre económica. Hasta que se disipen esas dudas, es fundamental que las empresas se preparen para una variedad de escenarios económicos y geopolíticos.

Afortunadamente, no todas son malas noticias. La inflación se está moderando en la mayoría de las principales economías, con excepción del Reino Unido, y los bancos están saneando sus balances.

EL CASO MEXICANO

México es parte de un engranaje

mundial en el que distintos factores deben tenerse presentes. Ahora, en la parte endógena, el país se ha asentado en un periodo de expansión constante, desde la volatilidad económica y agitación de la década de 1990.

La deuda pública es baja y se espera que el PIB siga creciendo anualmente en el rango del 3% al 4%, impulsado por exportaciones y el mercado interno. Además, los datos demográficos sugieren que la fuerza laboral aumentará en 10 millones en los próximos 15 años, y los hogares de clase media casi se duplicarán a aproximadamente 18 millones.

Esto no exime que haya retos. Basta decir que los mexicanos buscan minimizar el impacto del aumento del costo de vida mientras se preparan para un futuro incierto.

Adicional, vale la pena recordar que el rediseño y reubicación de las cadenas de suministro (*nearshoring*) a nivel global y, en particular, en México, es uno de los grandes motores que seguirá moviendo al país. Prevemos un crecimiento en las exportaciones manufactureras a Estados Unidos de entre 6-8%, comparado con el 4-5% de hace unos años; así como la llegada de empresas asiáticas a nuestro país, lo cual puede generar un círculo acelerado de

crecimiento, inversión y desarrollo en general.

Por otra parte y, desde la perspectiva política, por un lado, el país ha logrado grandes avances en lo que respecta a la facilidad para hacer negocios, proporcionando protección a los inversionistas y creando valiosos incentivos fiscales. Sin embargo, según las entrevistas que en Bain hemos tenido con inversionistas, existe una percepción generalizada de que algunas regulaciones y políticas aún necesitan mejorar o no se aplican de manera consistente, lo que genera confusión y una posible pérdida de valor.

Otro punto es que buena parte del año 2024 estará dominado por las elecciones en el país. Además de votar por el siguiente Presidente, los mexicanos elegirán a 19,000 funcionarios entre senadores, diputados federales, gobernadores, congresos locales, ayuntamientos, juntas municipales y alcaldías.

Por todo lo anterior, me permito retomar un fragmento de nuestro reporte 'Private equity in Mexico: Primed for significant growth', que me permite concluir cuáles son nuestras perspectivas 2024, respecto del entorno empresarial mexicano: "México está posicionado para un crecimiento sólido y continuo".



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

¿2024? el destino nos alcanzó en 2023

A

l cierre de este año 2023, el destino ya nos alcanzó.

Lo que se anticipaba que iba a ocurrir en el año 2024, el año de la sucesión presidencial, el último

año del actual gobierno, ya está ocurriendo.

Se preveía que en 2024 el Jefe del Ejecutivo "metería el acelerador" para concretar lo que llama la cuarta transformación.

Y eso es justamente lo que ya está ocurriendo desde los últimos dos meses del 2023, en los que hemos visto una gran cantidad de modificaciones y cambios regulatorios, acuerdos y decretos que esencialmente buscan la conclusión de las obras icónicas gubernamentales y/o los recursos necesarios para lograrlo.

Entre estas modificaciones y acuerdos están, la intención de crear un sistema ferroviario de pasajeros de siete rutas; la creación de la línea aérea Mexicana de Aviación; la elevación de las tarifas de los servicios del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México; la megafarmacia que almacenará todos los medicamentos del mundo; la entrega creciente de aeropuertos y puertos, al Ejército y a la Marina y la constitución de consorcios de las fuerzas armadas destinados a su operación y servicios turísticos; la creación (otro experimento luego de varios intentos fallidos) del IMSS-Bienestar con el que se busca contar con un sistema de salud similar al de Dinamarca y el cambio de reglas para cobrar impuestos a las aseguradoras.

El gobierno lopezobradorista llega a su último año con un paquete económico que preocupó a los analistas económicos por el

elevado nivel de endeudamiento que prevé y el escaso margen de maniobra que dejará para el siguiente gobierno.

Para el próximo año 2024, el gobierno mexicano llega "sin los guardaditos" que heredó de la pasada administración y una gran cantidad de compromisos de pago de las obras sexuales, los programas sociales y la creciente necesidad de ayuda financiera gubernamental por parte de Petróleos Mexicanos.

Es cierto que el "nearshoring" es una enorme oportunidad.

Pero también es cierto que representa un enorme desafío por la cantidad de inversiones que se requieren en infraestructura, agua y energía, para atraer las inversiones.

Pero sobre todo, es un enorme reto, por el cambio en las políticas gubernamentales que se tienen que realizar.

El *nearshoring* es un fenómeno que beneficiará, en mayor o menor medida; es una expectativa. La falta de recursos del gobierno es una realidad. La agencia calificadora Moody's advirtió en un análisis de perspectiva, al 2024, sobre los riesgos de mayor intervención del gobierno mexicano en sectores empresariales el próximo año.

Destaca que en aras de terminar las obras prioritarias, las autoridades pueden ordenar cambios regulatorios y cancelación de concesiones a empresas en los próximos meses.

Esta intervención del gobierno en el sector empresarial —pronostica— enfriará aún más la confianza de los inversionistas.

Veremos si lo que está ocurriendo en 2023, se reproduce con mayor fuerza en 2024. Al tiempo.

Tren Suburbano de Monterrey:

Gobiernos y KCS

Con una inversión inicial de 26.7 millones de pesos (1.54 millones de dólares aproximadamente) el gobierno federal, el gobierno de Nuevo León y la empresa ferroviaria Kansas City Southern (KCS) acordaron iniciar el análisis y estudios para la construcción de un tren pasajeros suburbano en la ciudad de Monterrey, según un convenio entre las partes, publicado en el Diario Oficial de la Federación.

Aunque el acuerdo dice que es un monto de inversión total, en realidad, se refiere al costo de los estudios y proyectos estimados cuando se registró el proyecto en la cartera de la Unidad de Inversiones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El corredor ferroviario tendrá más de 75 kilómetros y conectará a la ciudad de Monterrey con los municipios del área metropolitana.

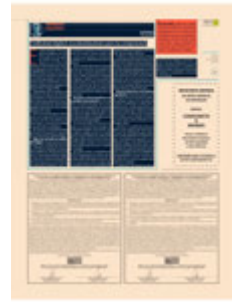
El Tren Suburbano de Monterrey se anuncia luego de que el pasado 20 de noviembre, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** emitió un decreto que declara área prioritaria para el desarrollo nacional, la prestación del servicio público de transporte ferroviario de pasajeros en el Sistema Ferroviario Mexicano.

La fecha límite para que las empresas ferroviarias digan si aceptan o no participar en el servicio de pasajeros por tren, es el próximo día 15 de enero.

Si no aceptan el plan gubernamental, el presidente lopezobrador entregará concesiones a otros empresarios ó a los militares.

Los expertos en la materia aseguran que en ninguna parte del mundo el servicio de pasajeros es rentable.

En caso de que los concesionarios actuales u otros no acepten, será en los militares sobre los que recaerá otra responsabilidad operativa y potencialmente subsidiada por el gobierno.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Publicidad digital: recomendaciones para la competencia

En días recientes, The Competitive Intelligence Unit (The CIU) publicó un documento de análisis titulado "Competencia en el Mercado Publicitario: Recomendaciones de Política Regulatoria para México" (bit.ly/48d7AxM) en el que se analiza y dimensiona el crecimiento acelerado de la publicidad digital, así como la evidencia de la concentración y competencia desleal de dos jugadores de este mercado, Google y Meta.

Precisamente, esta circunstancia ha resultado en el ejercicio de prácticas anticompetitivas, la falta de protección de los datos personales de los usuarios y la escasa rendición de cuentas de los agentes involucrados en varios países alrededor del mundo.

Dichas conductas generan distorsiones en la asignación de recursos, perjuicios para los consumidores y los anunciantes, y barreras de entrada para potenciales competidores.

Ello, apunta a la necesidad del establecimiento de mecanismos regulatorios en el mercado publicidad digital.

Fallas de mercado en publicidad digital. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha identificado prácticas anticompetitivas e ineficiencias de mercado en el mercado publicitario digital. En particular, enfrenta problemas de falta de transparencia en las métricas de rendimiento publicitario, que a su vez generan asimetrías de información entre anunciantes, medios, plataformas y usuarios, que merman la confianza, competencia y calidad del mercado publicitario.

Los anunciantes desconocen el impacto

real de sus inversiones, las plataformas abusan de su posición dominante y los usuarios reciben publicidad no deseada o engañosa. Además, los proveedores de publicidad con poder de mercado se han beneficiado de esta falta de transparencia, generando un efecto de aprisionamiento (*lock-in effect*) para los anunciantes.

Prácticas anticompetitivas en el ámbito internacional. En junio de 2021, la Comisión Europea inició un procedimiento de investigación en contra de Google y dos años después determinó que violó las reglas antimonopolio, con ello distorsionando la competencia en el mercado de publicidad digital.

En marzo de 2022, la Comisión Europea y la Autoridad de Competencia y Mercados del Reino Unido (CMA, por sus siglas en inglés) iniciaron una investigación conjunta relativa al acuerdo entre Google y Meta sobre los servicios de publicidad digital, al excluir a los servicios de tecnología publicitaria que compiten con Google.

De manera similar, en septiembre de 2023 el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América comenzó un caso antimonopolio contra Google, bajo el argumento que ha monopolizado ilegalmente diferentes segmentos del mercado de tecnología publicitaria.

En México, en días recientes, la Cámara de Diputados del Congreso de la Unión exhortó a la Cofece para que publique su análisis y resolución acerca de las prácticas anticompetitivas detectadas en el mercado de publicidad digital mexicano, así como para que se dé a conocer el daño estimado a la economía mexicana y al bienestar de los consumidores de nuestro país, como resultado del abuso de poder

de mercado por parte de Google.

Recomendaciones de política regulatoria. El mercado mexicano, por sus condiciones de concentración demanda medidas urgentes. Sin necesidad de cambiar el entramado constitucional y administrativo, podría desarrollar una Unidad de Mercados Digitales (UMD) fuera en el IFT o bien en la ya existente en la Cofece, para el análisis, monitoreo y sanción de los actores relevantes, como Google y Meta.

Asimismo, no puede descartarse medidas como la separación estructural o funcional de Alphabet/Google y Meta, como lo está sugiriendo la Comisión Europea, circunstancia que separaría sus unidades de negocio, buscando eliminar las referidas asimetrías de información, trato preferencial y poder de mercado. Mismo caso con medidas como la portabilidad e interoperabilidad y acceso a terceros de los datos de sus usuarios, podrían tener aplicación inmediata.

La regulación de manera ex-ante es esencial para asegurar que haya un terreno de juego nivelado en el mundo digital, para promover la competencia, prevenir el abuso de posición dominante y beneficiar a competidores, anunciantes y consumidores.

El mercado publicitario digital enfrenta problemas de falta de transparencia en las métricas de rendimiento, que a su vez generan asimetrías de información entre anunciantes, medios, plataformas y usuarios, que merman su confianza, competencia y calidad.



Se sostiene el optimismo

El banquero central estadounidense, Jerome Powell, reafirmó el compromiso de lograr la convergencia de la inflación (medida a través del deflactor del gasto en consumo subyacente) a 2% anual

La publicación de datos de empleo que muestran aun un crecimiento en la nómina no agrícola; ni la de datos de inflación que no muestran una baja contra los meses anteriores, lograron detener el entusiasmo de los inversionistas.

En la publicación de pronósticos de la trayectoria esperada por las autoridades para la tasa de referencia se considera la reducción de al menos 75 puntos base, con lo cual los participantes se sienten conformes como para extender la racha ganadora.

El comunicado de política monetaria recalzó que la actividad económica se ha moderado después de registrar un sólido ritmo de expansión hasta el tercer trimestre de este año. Jerome Powell, presidente de la Fed, destacó en conferencia de prensa que las presiones salariales y las vacantes laborales han cedido. Que la tasa de desempleo no ha aumentado significativamente a pesar del descenso de la inflación.

Por otra parte, Powell hizo énfasis en que la inflación se mantiene elevada y que su trayectoria aún es incierta.

El banquero central reafirmó el compromiso de lograr la convergencia de la inflación (medida a través del deflactor del gasto en consumo subyacente) a 2.0% anual. De acuerdo con Powell, aún faltan

elementos que permitan confirmar en que la inflación se ubica sobre una trayectoria hacia su objetivo.

Asimismo, Powell no dudó en reafirmar que "la política monetaria podría restringirse más si fuera necesario."

A pesar del tono relativamente restrictivo de Powell, la gráfica de puntos que representa la opinión de cada participante del FOMC sobre el nivel apropiado para la tasa de referencia al cierre de cada año (dot-plot) sugiere que esta tasa finalmente caerá a partir de 2024. La mediana para la tasa de referencia (obtenida de la gráfica de puntos mencionada) se ubicó en 4.6% este mes contra un nivel de 5.1% en septiembre.

Las tasas de interés en el mercado (sobre todo la tasa del bono norteamericano a 2 años) reaccionaron a la baja significativamente, con caídas de entre 12 y 20 puntos base respecto al nivel registrado antes del comunicado.

Las bolsas registraron incrementos de más de 1.0% en todos sus índices y alcanzaron niveles máximos que no se registraban en los últimos dos años.

Prácticamente todo el universo de clases de activos está mostrando una recuperación y un momento favorable en el cierre del año. Las bolsas en Europa, así como

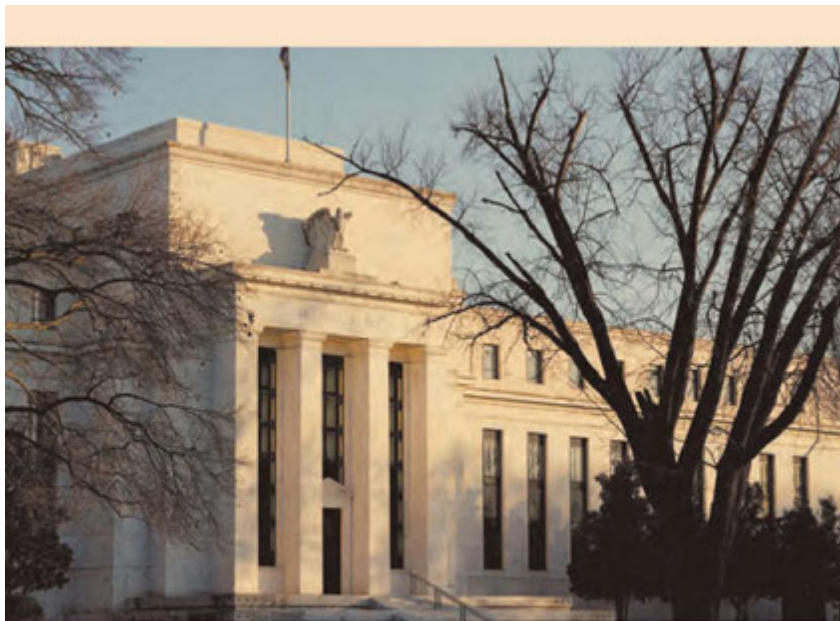
las emergentes también presentan niveles de recuperación interesantes.

Las dos semanas que en nuestra última publicación decíamos que definirían el rumbo de los mercados parecen haber culminado con un mayor frenesí de propensión al riesgo; a los inversionistas no parece llamarles la atención, por ahora, la posible dimensión de una caída en la actividad económica ni el tamaño del rally; solo la confirmación de una vuelta hacia tasas de interés más bajas en el próximo año ha causado un revuelo que luce exagerado.

En particular, es difícil argumentar que el rally de ganancias tan fuerte se va a extender sin problemas durante los próximos meses. El impulso ha sido muy fuerte, posiblemente habrá episodios de toma de utilidad y si sobresale algún factor de riesgo, y ya le hemos descrito que persisten varios, podríamos ver correcciones en el camino.

Por lo pronto, pasaremos una Navidad alegre con rendimientos de nuevo importantes en el mes de diciembre, ¡Muchas felicidades!

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*



La Reserva Federal de EU mantuvo su tasa de referencia sin movimiento este miércoles y dejó abierta la posibilidad de bajas en los réditos. FOTO EE: REUTERS



¡Deterioro fiscal!

¡Que no nos vengán a predicar que el incremento del déficit fiscal será neutral!

En una conferencia reciente a alumnos en el Colmex, dije: no es fácil identificar a "Pejenomics" en razón de que se ha tratado de un eclecticismo. Es decir, de una combinación de elementos ortodoxos, intervencionistas y estatistas. Entre los elementos ortodoxos, me permití destacar la disciplina fiscal. Pero ahora hago esa distinción en tiempo pasado. Ello, por el deterioro fiscal que el gobierno de la 4T ha decidido para el próximo 2024. En tal respecto, se estima que el déficit presupuestario pasará de 3.3% sobre el PIB en 2023 a 4.9% el siguiente año.

Se ha dicho que la alarma por el deterioro fiscal no es para tanto, que de ninguna manera el incremento del déficit fiscal es para armar escándalo. Es probable que la llamada a no exagerar sea indicada, pero en el otro lado están las lecciones de la Historia. El desastre económico en que terminaron los gobiernos de la Docena Trágica, de 1970 a 1982, tuvo como causa principal el desorden fiscal. No hay que olvidarlo. Y el deterioro presupuestal en el gobierno de Echeverría se inició en la misma forma que ahora, durante los años 1972 – 1973. "Así empezó Pepe Botella", solía predicar mi abuela,

"chupando corchos".

El deterioro en la disciplina fiscal va a repercutir inexorablemente a corto y a mediano plazo. Hay que tener conciencia sobre esa repercusión. ¡Que no nos vengán a predicar que el incremento del déficit fiscal va a ser neutral! En el corto plazo, una de las más importantes repercusiones se dará en una contraposición de las políticas fiscal y monetaria. Por un lado, el Banco de México batallando por terminar de erradicar las presiones inflacionarias de los tiempos recientes y la Secretaría de Hacienda optando por el expansionismo fiscal. La contraposición recuerda el tremendo predominio fiscal que se impuso durante la referida Docena Trágica. ¡Otra vez, las lecciones de la Historia!

Y hacia el mediano plazo, las repercusiones se darán en un menor margen de acción para la política económica en general. Como lo dijo mi amigo y colega Jorge Chávez Presa, en el periódico Reforma, el domingo. El enfrentamiento de las políticas fiscal y monetaria ya implicará "un riesgo más, independientemente de quedar vulnerables ante cualquier perturbación interna o externa". En el mismo sentido, aunque de manera más tajante, Alejandro Werner, exsubsecretario de Hacienda, señaló: "el aumento del déficit y del gasto es un error... la economía crece a tasas saludables y nos encontramos en pleno empleo."



Yalo recaba 20 millones de dólares

Holcim usará 100% de energía renovable para 2030
GBM recibe certificación internacional
CESCORP, va por nearshoring logístico

Yalo, una multinacional especializada en la relación de las compañías con sus usuarios, recabó 20 millones de dólares mediante una extensión de su ronda de inversión Serie C, los cuales destinará para profundizar sus capacidades de inteligencia artificial.

La ronda de inversión fue liderada por Glisco Partners, una firma de capital de crecimiento, y con ella brindará apoyo comercial y financiero a empresas centradas en el cliente a crecer a través de la IA conversacional.

Yalo permite a sus clientes perfeccionar su relación con clientes y aumentar sus ingresos a través de interacciones inteligentes en aplicaciones como WhatsApp. Cuenta entre sus clientes con empresas como Coca-Cola, Nestlé y Unilever, entre otros.

Holcim, uno de los mayores productores de materiales para la construcción a nivel mundial, anunció que planea consumir energía 100% renovable en sus operaciones en Latinoamérica para 2030.

Esta iniciativa forma parte de sus planes para concretar la descarbonización de sus fuentes de energía, aumentando la energía alternativa y renovable en todas sus operaciones.

Para alcanzar estos objetivos llevará a cabo diversas iniciativas, partiendo del desarrollo de proyectos de eficiencia energética para producir mejor con menos recursos, así como la instalación de proyectos de generación de energía a partir de fuentes renovables in situ, la compra de electricidad descarbonizada a través de acuerdos de compra de energía, y su participación en la construcción de infraestructuras renovables, como parques eólicos y paneles solares en áreas urbanas.

Grupo Bursátil Mexicano (GBM), un prestador de diversos servicios financieros en México, dijo que obtuvo la certifi-

cación ISO 27001 en materia de sistemas de seguridad de información.

La certificación requiere que las empresas lleven una fase de planificación en la que se identifican los requisitos de seguridad necesarios para sus operaciones, la implementación de políticas y controles para la protección de información, la prueba de dichos candados y un compromiso con establecer procesos de mejora continua.

Con la relocalización de empresas, México se erige como una posibilidad sin límites para recibir las y, por ende, hacer negocios. Eso lo tienen muy claro las empresas de logística como CESCORP, que con una trayectoria de más de 12 años y con operaciones en más de siete países incluidos Estados Unidos, Canadá y China ya prepara su estrategia para estar en la punta de lanza del nearshoring.

Esta empresa transportista sabe bien que el valor de mercado del transporte tan sólo de carga en México es de alrededor de 1,480 millones de pesos, un tren bien cargado, que se cargará más con el nearshoring, y que no están dispuestos a dejar pasar.

Value Casa de Bolsa recibió un cambio en la perspectiva de su calificación crediticia por parte de la calificadora mexicana HR Ratings, debido a las pérdidas presentadas durante los últimos 12 meses.

La agencia cambió la perspectiva de la calificación crediticia de 'estable' a 'negativa', ya que la pérdida acumulada derivó en una disminución en los niveles de solvencia respecto al año pasado, lo cual se refleja en un índice de capitalización de 14.3% al tercer trimestre de este año y que se compara con el 16.6% observado al mismo periodo de 2022 y 17.9% a lo esperado en un escenario base.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

10 Trampas financieras que debes evitar (Parte 2 de 2)

En la primera parte hemos hablado de cinco trampas financieras muy comunes, desde los meses sin intereses para compras comunes (como el súper), los tiempos compartidos, las pruebas gratuitas, las compras dentro de juegos y los créditos instantáneos.

Hay muchas otras tretas diseñadas para que gastemos nuestro dinero a través de distintas tácticas:

6.- Inversiones de altísimo riesgo. Esto está por todos lados: muchas empresas internacionales promueven inversiones apalancadas en Forex o en CFDs, incluso he visto ofertas de "bots" de *trading* basados en inteligencia artificial que "te hacen ganar dinero mientras duermes". Claro: sin ninguna garantía. Ojalá fuera tan fácil. La realidad es que 98% de los *traders* pierde dinero y los pocos que ganan se dedican de tiempo completo y han aprendido al menos a manejar sus riesgos.

7.- Fraudes piramidales. Es increíble pero los mismos esquemas surgen y resurgen todo el tiempo con nombres distintos. Por ejemplo, la "flor de la abundancia" o la "mandala del dinero". Llegan con testimonios de personas que ganaron o como un esquema novedoso. La realidad es que no generan ninguna ganancia, lo que te "dan" depende del dinero que meta la gente que logras reclutar y de las que ellas logren a su vez reclutar. Los únicos que realmente ganan son los que están en la punta de la pirámide, los que empezaron con el esquema fraudulento. Todos los demás pierden su dinero.

8.- Correos electrónicos diciendo que ganaste algo, o con propuestas de negocio no solicitadas. Todos los días llegan a mi correo no deseado mensajes que dicen que un tío lejano me dejó una herencia millonaria en África, que gané la lotería de un país exótico, que Warren Buffet o la propia Fed me regalará millones de dólares porque mi dirección salió sorteada. Hay otros que parecen venir de un banquero de un país en conflicto que requiere sacar varios millones de dólares y que necesita una persona "de confianza" que le ayude, a cambio de una parte de ese dinero.

Muchas veces están mal hechos, pero aún así la gente sigue cayendo. Lo que hacen estos estafadores es venderte ilusiones y luego te piden dinero para "cubrir gastos legales o bancarios" para poder hacer la operación.

En otras palabras: tú terminas enviándoles dinero a ellos. Ahí desaparecen.

9.- Ganar un concurso en una estación de radio. Estas son estafas por teléfono: llaman aparentemente de una estación de radio diciendo que ganaste un concurso. Son gente muy hábil, que simula estar en vivo (detrás se escuchan fanfarrias). El premio es atractivo: suele ser un automóvil o una buena suma de dinero. Te piden no colgar para darte instrucciones y ahí es cuando te enganchan. Muchas veces te piden que vayas a una tienda a comprar tarjetas de prepago y les des los códigos. Ahí cuelgan, obteniendo su ganancia.

Hay otros que son más bien trampas para ir a una presentación de tiempos compartidos: llaman y dicen que "gracias a sus compras con su tarjeta Visa" uno se ganó un crucero por el caribe. Te piden ir a una dirección, en cierto horario, para reclamarlo. Ahí te agarran para intentar vendértelo.

10.- Llamadas de extorsión telefónica, que se han vuelto frecuentes. Lllaman para decir que tienen secuestrado a un hijo o que son de la "familia michoacana", saben donde vives y si no pagas tu familia sufrirá las consecuencias.

Lo mejor en estos casos es colgar inmediatamente y reportar el hecho al 088. Nunca te quedes en la línea porque ahí es donde te envuelven o te sacan información personal que luego usan en tu contra. Posteriormente, si es necesario, hacer contacto con tu familiar o ubicarlo a través de su dispositivo móvil. Te recomiendo que todos en tu casa tengan activada y compartida contigo la ubicación en el celular, sobre todo en un país como el nuestro.

Estas sólo son algunas de las muchas trampas financieras que existen y que buscan sacarte tu dinero. Conocerlas te permitirá estar preparado y tener el conocimiento necesario para no caer en ellas.



Economía conductual

Raúl Martínez Solares

La prueba PISA 2022

(Segunda parte)

“Sin una autoevaluación adecuada, el fracaso es inevitable”.

John Wooden, entrenador de baloncesto estadounidense de la NCAA.

Continuando con la colaboración de la semana pasada respecto de los resultados de la prueba PISA 2022, es importante recordar que México anunció su decisión de dejar participar en esta evaluación, situación que, de efectivamente ocurrir, limitará severamente la capacidad para diagnosticar y mejorar nuestro sistema educativo.

El bajo nivel que México presenta en todos los temas evaluados, lo ubica en una situación de franca desventaja respecto de otras economías incluso con menor nivel de desarrollo. De acuerdo con los datos de la evaluación en matemáticas, medidos por grupos en cuanto a su nivel socioeconómico, en el caso de México, 20% de los alumnos de mejor nivel socioeconómico evaluados, están en cuanto a desempeño apenas ligeramente por arriba de 20% de los alumnos de menor nivel socioeconómico de Turquía y por debajo de 20% de los alumnos también de menor nivel socioeconómico de Vietnam.

Ello implica un problema estructural fundamental. Existe una clara correlación entre el nivel socioeconómico y el nivel de desempeño en la prueba. Sin embargo, aunque al interior de los datos de México se presenta esa misma distribución, en la comparación con otros países el muy deficiente resultado, incluso de los alumnos de mejor nivel socioeconómico, muestra un problema estructural de adecuado aprovechamiento por parte de los alumnos, del conocimiento que se imparte en las escuelas, cuando no, un deficiente conocimiento y metodología de enseñanza impartido en el sistema educativo, particularmente en el nivel básico, que es el que refleja el aprovechamiento en la prueba PISA.

La diferencia en cuanto al *score* promedio en matemáticas,

de los alumnos con mayor nivel socioeconómico contra los de menor nivel socioeconómico en México, es de poco más de la mitad de lo que esta diferencia representa en el promedio de los países de la OCDE.

En información complementaria que la prueba arroja respecto de la percepción que los estudiantes tienen de sus escuelas, específicamente en cuanto a bienestar, de acuerdo con los datos, los estudiantes en México tienden a tener una percepción de soledad y de lejanía respecto de sus profesores, mayor a la que se presenta en el promedio de los países de la organización, particularmente en el entorno de la pandemia.

Los malos resultados en comprensión de lectura y matemáticas tienen múltiples dimensiones que afectan, no sólo a la calidad de vida futura, la capacidad de aprendizaje de nuevos conocimientos y la inserción al mercado laboral, sino que también inciden en otros elementos fundamentales de la convivencia social y el desarrollo político del país. De acuerdo con múltiples estudios, la capacidad de comprensión de lectura está relacionada con la capacidad de discriminar y analizar de manera crítica la información que se nos presenta. De esta manera, estudiantes que presentan debilidades de comprensión, enfrentarán mayores dificultades para analizar de manera adecuada y crítica, la información que se les presente en el futuro, sobre tópicos tan diversos como la situación política o económica de su país.

De la misma manera, está documentado que la comprensión matemática tiene un efecto sobre el desarrollo de pensamiento abstracto, que es a su vez fundamental en el desarrollo integral del pensamiento crítico y de la resolución de problemas, no solamente los relacionados con las matemáticas.

En la historia reciente, son muchos los países que en el tema educativo también presentaban rezagos importantes, pero se lograron acuerdos fundamentales entre fuerzas políticas para establecer programas y planes de largo plazo que permitieran avanzar y resolver los rezagos. Este tipo de acuerdos son fundamentales y urgentes en nuestro país.

**Sin fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

La Fed oficializa fin del ciclo alcista

Ayer miércoles, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) dio a conocer su última decisión de política monetaria de este 2023, dejando la tasa de interés de referencia en el rango actual de 5.25-5.50 por ciento.

Dado que esta decisión estaba totalmente descontada por el mercado, la atención estaba centrada sobre la actualización de los pronósticos macroeconómicos que se publica de manera trimestral, con especial énfasis en la gráfica de puntos (*dot plot*) que refleja la expectativa (*forward guidance*) para la tasa de fondeo de los integrantes del Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por su sigla en inglés). Los especialistas también estaban atentos al tono del comunicado y el contenido de la conferencia de prensa.

En estas dos instancias, la Fed destacó que la actividad económica ha comenzado a moderarse después del robusto crecimiento observado en el tercer trimestre y que el ritmo de creación de empleo se ha desacelerado en los últimos meses, reduciendo la histórica brecha entre el número de plazas vacantes y el número de desempleados.

Adicionalmente, la Reserva destacó que el fuerte ciclo alcista todavía no acaba de digerirse por completo y que la actividad económica seguirá desacelerándose en los próximos trimestres.

A pesar de este mensaje menos restrictivo, la Fed destacó que la inflación se mantiene elevada y que su prioridad número uno en este momento es alcanzar la meta de 2% en el mediano plazo

(lo cual de acuerdo con la actualización de proyecciones de la Fed será hacia finales del 2025).

Hablando de la publicación de nuevos estimados macroeconómicos, los cambios fueron pocos pero importantes. El principal cambio es que la mediana de estimados para la tasa de fondeo de los miembros del FOMC anticipa ahora tres recortes de un cuarto de punto cada uno para el 2024 en lugar de los dos que se tenían contemplados anteriormente.

Dado que el *dot plot* de septiembre incluía un aumento de un cuarto de punto que no se materializó para este diciembre, la mediana de expectativas para la tasa de fondeo al cierre del 2024 bajó de 5.1 a 4.6 por ciento. Esta nueva mediana implica un recorte adicional a lo que anticipamos en la edición de Sin Fronteras del 12 de diciembre.

De acuerdo con el *dot plot*, los tres recortes se darían en la segunda mitad del 2024. Este *forward guidance* de la Fed contrasta con lo descontado por el mercado de futuros que, después de la publicación del anuncio de la Fed, redobló su apuesta de recortes de tasas para el 2024.

En concreto, el mercado de futuros adelantó la fecha para el primer recorte de mayo a marzo (en números redondos la probabilidad de recorte en marzo subió de 40 a 80%) e incrementó la expectativa de recortes de cuatro a seis, lo que dejaría la tasa de fondeo debajo de 4 por ciento.

Los cambios en el *dot plot* fueron

acompañados por ligeras revisiones a la baja en los estimados de crecimiento e inflación subyacente para el 2024.

En concreto, la Fed revisó su proyección de crecimiento del PIB de 1.5 a 1.4% para el 2024 (después de haber elevado el estimado de 2023 de 2.1 a 2.6%) y su estimado de inflación subyacente de 2.6 a 2.4%, manteniendo su proyección para la tasa de desempleo de 4.1% sin cambios.

En la opinión de este columnista, o el mercado está apostando a una desaceleración mayor a la esperada, o está esperando lo que algunos especialistas han bautizado como "la inmaculada desinflación". Este concepto contempla que la inflación seguiría bajando sin la necesidad de una desaceleración económica importante.

En otro tema, el día de hoy Banxico dará a conocer la última decisión de política monetaria del año. Todo indica que Banxico dejará la tasa de fondeo sin cambios en 11.25%, pero que el comunicado tendrá un tono menos restrictivo, abriendo la puerta a recortes tan pronto como en febrero, lo cual en la opinión de este columnista podría ser prematuro.

La mediana de estimados para la tasa de fondeo de los miembros del FOMC anticipa ahora tres recortes de un cuarto de punto cada uno para el 2024 en lugar de los dos que se tenían contemplados anteriormente.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

Estados Unidos insiste: no es *nearshoring*, es *friendshoring*

Las remesas no son un triunfo del régimen de López Obrador, son el resultado de la expulsión de millones de mexicanos que no encuentran oportunidades económicas en su propio país y se ven obligados a dejar atrás patria y familia para sobrevivir.

Los expulsados económicos deberían dar vergüenza a quien prometió terminar su sexenio con un crecimiento acumulado del Producto Interno Bruto de 30%, pero que apenas logrará entregar una economía del tamaño de la que había al cierre del gobierno anterior.

Como sea, todos esos miles de millones de dólares que llegan desde el exterior por concepto de remesas, básicamente desde Estados Unidos, son los dólares mejor repartidos de la economía mexicana y ahí seguirán equilibrando las cuentas nacionales y, por lo tanto, sirviendo a la propaganda oficial.

Está claro que buena parte de la economía mexicana es resiliente ante las políticas públicas contrarias al sentido común y la promoción del crecimiento.

Pero no todas las inversiones que creemos que se dan de manera automática podrían soportar otros seis años de más de lo mismo.

Nos hemos acostumbrado al término *nearshoring* y lo tomamos como una afortunada e inevitable reubicación de las cadenas productivas que por cuestiones geopolíticas están obligadas a salir de China y llegar a territorio mexicano.

Creemos que es de sentido común que si el término de esta relocalización habla de cercanía (*near*) no hay otro destino posible que no sea México que tiene frontera y acuerdo comercial con Estados Unidos.

Pero no necesariamente la proximidad es el único parámetro que toman en cuenta, tanto el gobierno de Estados Unidos como

las empresas con planes de movimiento.

Hay que escuchar con atención lo que dice la administración del presidente estadounidense Joe Biden, en voz de su secretaria del Tesoro, Janet Yellen, sobre el necesario proceso de desvinculación estratégica con China.

Depender menos de ese gigante asiático no está a discusión, pero Yellen no habla de un *nearshoring* como condición indispensable para que un gran número de empresas se alejen del yugo chino.

La secretaria del Tesoro de Estados Unidos prefiere usar todo el tiempo el término *friendshoring*. Esto es, privilegiar la amistad, la compatibilidad y confiabilidad de los destinos de inversión sobre simplemente que sean puertos cercanos.

Y cuando ella habla de esa relocalización su "*top of the mind*" no es México, es India y su vastísima mano de obra. Su segunda mención tampoco es México, es Vietnam. ¡Cómo puede tener prioridad Vietnam sobre México cuando Ho Chi Minh está a 14,500 kilómetros de distancia de Washington DC!

Muy fácil, porque en eso de la amistad, compatibilidad, confiabilidad y garantías está más cerca ese país del sudeste asiático con todo y su socialismo dominado por el Partido Comunista de Vietnam que la errática Cuarta Transformación de López Obrador.

Evidentemente que implica varios días en barco para surtir el mercado estadounidense, pero la distancia se compensa con la garantía de respeto al Estado de derecho, de energía suficiente, de infraestructura útil, de mano de obra abundante y sin amenazas del estado de ánimo del gobernante.

Claro, hay industrias como la automotriz que no tragan fuego y prefieren ver cómo consiguen electricidad en México, pero tener la frontera a menos de 500 kilómetros, pero el mensaje es uno: amistad sobre cercanía.



MÉXICO SA

Palestina: ONU, pasmada // Netanyahu, genocida // Estados Unidos, cómplice

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

● **DE ALGO SIRVE** a la humanidad tener una institución multinacional cuyas resoluciones “son vinculantes” (como las del Consejo de Seguridad) para los países que la integran, y se compromete a “la igualdad soberana de los estados y la prohibición del uso de la fuerza en las relaciones internacionales”? De absolutamente nada, como en el caso de la Organización de Naciones Unidas (ONU) que hace como que hace, pero al final de cuentas no hace nada.

EJEMPLOS SOBRAN, PERO el más reciente es ignominioso: sólo por el veto de Estados Unidos en el Consejo de Seguridad de la ONU (el segundo desde el inicio del genocidio en la franja de Gaza), no se adoptó (8 de diciembre pasado) la resolución aprobada por abrumadora mayoría (13 votos a favor, una abstención y el veto de la Casa Blanca) que exigía “un alto el fuego humanitario inmediato”, con el fin de “evitar una catástrofe aún mayor tras los más de 17 mil civiles que han muerto bajo las bombas de Israel en la franja (hoy sobrepasan 18 mil 600, y contando), en su mayoría mujeres y niños”. El representante de la Casa Blanca pretextó que tal resolución “es desequilibrada y divorciada de la realidad”.

ESO FUE UNA semana atrás, pero, con lentitud, la Asamblea General decidió el pasado martes retomar el asunto y, como lo informan Jim Cason y David Brooks (corresponsales de *La Jornada* en Estados Unidos), “más de tres cuartas partes de la Asamblea General (153 países) votaron a favor de una resolución por un alto el fuego humanitario inmediato; Estados Unidos, Israel y otros ocho países (Paraguay y Guatemala entre ellos) votaron en contra, y 23 abstenciones (entre otros Gran Bretaña, Alemania y Argentina en su primer voto sobre el tema del nuevo gobierno de Milei). Fue casi la misma resolución anulada por el veto de Estados Unidos en el Consejo de Seguridad hace unos días”.

LA ASAMBLEA GENERAL de la ONU “votó de manera abrumadora a favor de un alto el fuego en Gaza y aunque Washington se opuso a la resolución, el presidente Joe Biden reconoció por primera vez públicamente que Israel está perdiendo el apoyo internacional y que

tiene que cambiar su política sobre un Estado palestino para crear las condiciones de una paz duradera a largo plazo... El clamor universal se ha intensificado desde la última vez que la

Asamblea General aprobó con 121 votos a favor una resolución por una tregua humanitaria el 27 de octubre, después de que cuatro intentos para impulsar tal resolución en el Consejo de Seguridad fracasaron en gran parte por la oposición de Washington” (idem).

MIENTRAS LA CASA Blanca permite y alienta –por su política de veto y la entrega de armamento– a Israel para que masacre a los palestinos, la Asamblea General hace como que hace –se esfuerza, sí–, para finalmente no hacer nada y el secretario general de la ONU, Antonio Guterres, se limita a los discursos. En el ínterin, todos los días son asesinados miles de civiles –niños en primer lugar–, en tanto el fascista primer ministro israelí, Benjamín Netanyahu, dice que “nada nos detendrá” y anuncia que llevará la guerra “hasta el final, hasta la destrucción” (léase asesinar a todos los palestinos y anexionar su territorio), porque la “presión internacional” le tiene sin cuidado.

ANTE TAL SALVAJADA, ¿cómo procederá la Asamblea General y la misma ONU que, de acuerdo con su carta fundacional, y “debido a su singular carácter internacional, adopta decisiones sobre la amplia variedad de problemas que enfrenta la humanidad”, en el entendido de que el organismo es considerado “un tratado internacional y un instrumento de derecho que le otorga estos poderes”? Nada, porque se doblan ante el veto de Estados Unidos, sin tomar cartas en el asunto y modificar el estatuto para impedir que ello suceda. Hasta ahora, la comunidad de naciones sólo dice, pero nadie detiene el genocidio en Palestina. Ignominioso.

Las rebanadas del pastel

EN EL DESASEADO “asunto” de Notimex se decidió otorgar el Premio a la Calculadora Pasmada a quien en Gobernación hizo sumas y restas para liquidar a sus ex trabajadores. Va de nuevo: 253 millones (más 13 de “canasta”) para los huelguistas (34 trabajadores, más 50 cachirules) y 15 millones para 63 funcionarios

de todos los niveles (incluido personal con 30 años de antigüedad), monto que ni lejanamente cumple con Ley Federal del Trabajo. Y será así porque lo ordenó Luisa María Alcalde. Por cierto, quien lleva los casos por la parte sindical es el papá de la secretaria y se estima que a los trabajadores liquidados les cobrará 20-30 por ciento del monto a recibir. Echen cuentas.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



Continúa la destrucción mientras la ONU se dobla ante el veto estadounidense. En la

imagen, comercio en gaza junto a un edificio destruido por los ataques israelíes. Foto Afp



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ARKONADA ARRIESGA NEUTRALIDAD DE MÉXICO

POR MAURICIO FLORES

Aunque anduvo por el continente americano, el presidente Volodimir Zelenski evitó visitar México pese a contar con amplias simpatías e incluso haber compartido una videoconferencia con diputados federales; su embajada, a cargo de Oksana Dramarétska, también ha informado de grupos pro-Rusia que más allá de su manifestación ideológica poseen vínculos con el gobernante partido Morena, como es el integrante de ETA, Israel Arconada Gómez, que ha difundido domicilios y nombre de familiares de voluntarios mexicanos que se han sumado a las fuerzas ucranianas.

En una serie de mensajes por redes sociales se muestra a Arconada como "observador de las elecciones" que el ejército de Vladimir Putin realizó en los territorios ocupados en Ucrania. Con chaleco y placa de acreditación, se le observa con una insignia de la extinta Unión Soviética. En otros mensajes, Arconada expone a un ciudadano mexicano, oriundo de Michoacán, que se sumó a la Liga Internacional de Combatientes y usa el sobrenombre de Mykola, a quien tilda de "nazi" o "fascista", y la difusión de su imagen y datos que son arrojados a la embajada de Rusia en México que encabeza Nikolay Sofinski.

A diferencia de lo hecho por los gobiernos democráticos de Occidente, el de Andrés Manuel López Obrador se declaró neutral ante esa guerra en vez de tomar una posición en

favor de Ucrania aunque, después de muchas vueltas retóricas, se condenó la invasión rusa.

Arconada, empero, podría fisurar la frágil neutralidad mexicana. Se trata de la misma persona que se hace llamar Katu Arconada, presunto asesor del partido que dirige Mario Delgado, se le ubica cercano a Gerardo Fernández Noroña (hoy coordinador de vocerías de la campaña presidencial de la candidata del Gobierno), y de quien se cree es autor del

falso perfil en "X" —antes Twitter— llamado Félix Dezerzhinsky que arremete contra los voluntarios mexicanos y difunde sus imágenes, exige su encarcelamiento y expulsión del cuerpo diplomático ucraniano.

Más allá de las simpatías que Arconada tiene por los dictadores latinoamericanos Daniel Ortega y Nicolás Maduro, o festinar la entrada de los talibanes a Kabul, en México ha recibido contratos por casi 870 mil pesos entre 2020 y 2021 por "gestionar y administrar la comunidad online en Internet, a través de las redes sociales en las plataformas de Facebook, Twitter e Instagram" de Canal 11-IPN, que dirige Carlos Brito.

Las redes de inteligencia estadounidense llevan un registro puntual de estos sucesos.

Cemefi reconoce a Kosmos. La nota es que el Centro Mexicano para la Filantropía reconoció por quinto año consecutivo a Corporativo Kosmos, que dirige Jack Landsmanas, como Empresa Socialmente Responsable, al resaltar su solidez financiera y logística, así como su vocación de servicio en favor de sus clientes en la industria de servicios de alimentación donde la firma es líder indiscutible, con más de 55 años de historia. Al recibir la distinción, los directivos de

Kosmos se comprometieron a mantener su labor de responsabilidad social y empresarial para seguir generando el mejor impacto en las comunidades que apoya, basándose en tres ejes fundamentales: Bienestar Social, Ambiental y Económico, incluyendo los trabajos en favor de grupos vulnerables, a través de su fundación Pablo Landsmanas.

Crecer, desarrollar, compartir.

La Banca con Acapulco. No se pueden perder la última versión de Norte Económico del Grupo Financiero Banorte, que dirige el economista en jefe de la agrupación, Alejandro Padilla, donde el presidente de la Asociación de Bancos de México, Julio Carranza, expone a detalle la manera en que las instituciones crediticias se han solidarizado con los guerrerenses y acapulqueños (entidad donde la cartera crediticia total superior a los 40 mil millones de pesos) al prorrogar el pago de préstamos por 6 meses, así como impulsar la recuperación de las pequeñas y medianas empresas que constituyen el núcleo productivo de la entidad y del puerto. Todo apoyo es importante para pagar los estragos que dejó Otis.

Nuevo impuesto al comercio. Pues sí,

aunque digan que no, pues sí: en el puerto de Ensenada se anunció el cobro de un nuevo impuesto de 5 dólares por contenedor embarcado o desembarcado, suma adicional a los 407 pesos que ya se cobran por dichas cajas. Es un impuesto "local" ideado por el al-

calde morenista Armando Ayala que aduce a que el tráfico de carga impacta en las vialidades de la ciudad. Se trata de un gravamen ilegal (sin aprobación por el congreso local) que impacta al comercio como advierte la Asociación Mexicana de Agentes Navieros,

que encabeza Norma Becerra, así como la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga, que dirige Miguel Ángel Martínez, afecta el comercio internacional en la península dada la mala administración municipal.



PESOS Y CONTRAPESOS



MONÓCRATA AUTOCRÁTICO (1/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

La intención de AMLO de desaparecer, por “onerosos”, “porque no sirven para nada”, “porque implican gastos superfluos”, los organismos constitucionales autónomos, organizaciones del Estado, no del gobierno federal, muestra que quiere acabar con el Estado, que él no controla, para que solamente haya gobierno, en el cual, con mayoría absoluta en el Poder Legislativo e incondicionales en el Judicial, buena medida él manda.

Se trata de monocracia (el poder de uno) autocrática (en función de su voluntad). Estos son los organismos constitucionales autónomos: Banco de México; Instituto Nacional Electoral, INE; Comisión Nacional de Derechos Humanos, CNDH; Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Inegi; Comisión Federal de Competencia Económica, Cofece; Instituto Federal de Telecomunicaciones, IFT; Instituto Nacional de Transparencia y Acceso a la Información

y Protección de Datos Personales, Inai; Fiscalía General de la República, FGR; Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, Coneval.

Hay que sumar al Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación, INEE, disuelto el 15 de mayo de 2019, fecha en la que inició la desaparición de dichos organismos: debilitamiento del Estado, fortalecimiento del gobierno federal.

¿Cuáles son los organismos constitucionales autónomos que AMLO pretende desaparecer? El Instituto Nacional de Transparencia y Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, Inai; la Comisión Federal de Competencia Económica, Cofece; el Instituto Federal de Telecomunicaciones, IFT. Además tiene la intención de acabar con la Comisión Reguladora de Energía, CRE, que no es organismo constitucional autónomo, sino dependencia de la administración pública federal centralizada.

De salirse con la suya, y avanzar más hacia la monocracia autocrática, AMLO desaparecerá tres de los nueve organismos constitucionales autónomos, una tercera parte, el 33.33%, que no es poca cosa, y no tanto por el porcentaje, sino por las funciones que dejarían de realizar, funciones que difícilmente retomarían dependencias gubernamentales y que, si las retomaran, difícilmente las realizarían como las llevan a cabo los organismos constitucionales autónomos. ¿Se imaginan, por ejemplo, a una dependencia de la Secretaría de Gobernación llevando a cabo las funciones propias del Instituto Nacional de Transparencia y Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, Inai? ¿O a una oficina de la Secretaría de Economía realizando las funciones que le corresponden a la Cofece?

No dudo de que haya mucho que mejorar en la operación de los organismos constitucionales autónomos, pero el que su operación no sea la mejor posible no es razón para proponer su desaparición, sino para trabajar en su mejora, ya que su desaparición significaría eliminar contrapesos impuestos, desde el Estado, al gobierno federal.

No basta que, con la intención de contar con contrapesos y minimizar la posibilidad de abusos, el poder del gobierno se divida en tres: Ejecutivo, Legislativo y Judicial. Hace falta que el poder del sector público se divida en dos: Estado y gobierno, siendo el primero contrapeso del segundo, lo que AMLO, monócrata autocrático, no quiere.

Continuará.



APUTNES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Las matemáticas no tienen afiliación política

Recién se dieron a conocer los resultados de la última prueba PISA para medir el nivel educativo de jóvenes de 15 años en más de 80 países del mundo y no hubo sorpresas: México sufrió una estrepitosa caída. Tampoco fue sorpresa que **López Obrador** descalificara los resultados, afirmando que no los iba a “tomar en cuenta” por considerar que son producto del “neoliberalismo”.

Entiendo la frustración del Presidente. México aparece en los últimos lugares. De acuerdo con PISA, dos terceras partes de los estudiantes mexicanos no pudieron realizar operaciones básicas de matemáticas y la mitad no entendió lo que leyó ni tampoco superó el nivel más bajo de competencia en ciencias. El nivel de escolaridad de nuestros jóvenes de 15 años se asemeja al de alumnos de sexto grado.

Vale la pena hacer algunas salvedades acerca de estos resultados. La OCDE, que se encarga de impartir las pruebas PISA, se compone principalmente de países ricos, por lo que compararnos con ellos es de cierta manera injusto. Es difícil esperar que jóvenes mexicanos, cuyo nivel socioeconómico promedio es bajo, tengan el mismo desempeño académico que sus homólogos de Singapur y España, por ejemplo. Son condiciones y presupuestos distintos; sin embargo, esto no significa que la información que proporcionan las pruebas PISA se deba descartar, como sostiene **López Obrador**. Es fundamental

conocer qué tan preparados están nuestros jóvenes en comparación con jóvenes de países ricos con los que competimos y competiremos en el futuro. Nos sirve de referencia y de objetivo.

Otra salvedad relevante es que la pandemia desquició la educación no solo en México sino en el mundo. Es decir, los malos resultados no fueron exclusivos de nuestro país. Sí, hubo quienes obtuvieron mejorías (muy pocos) o menores caídas que las muestras en relación con sus resultados anteriores (previos a la pandemia), pero en general los ajustes a la baja no fueron tan distintos a los nuestros. De hecho, en ciertos rubros estuvimos menos mal. Mientras que los países que conforman la OCDE tuvieron, en promedio, caídas de 10 puntos en lectura y 15 puntos en matemáticas, en México “solo” fueron de 5 y 14, respectivamente.

Con estas salvedades no quiero minimizar el gran reto educativo que tenemos. Estamos frente a una crisis con repercusiones profundas tanto para la movilidad social de los jóvenes que ingresarán al mercado laboral en el futuro como para la economía en su conjunto.

Es verdad que el desempeño educativo de los jóvenes viene cayendo desde antes de que llegara **López Obrador** al poder y que la pandemia vino a agravar la situación; sin embargo, en lugar de descalificar con argumentos ideológicos los resultados de una prueba que es estandarizada y que lo único que busca es medir la calidad de la educación, **López Obrador** debe utilizarlos para rectificar el rumbo de la enseñanza en el país. No lo va a hacer. Para él, las matemáticas, la lectura y la ciencia son agentes políticos. ■■■



El elefante blanco laboral

Aquí todos trabajaremos 48 horas semanales hasta nuevo aviso. Los beneficios de trabajar menos horas, dicen unos, son: aumento de la productividad, reducción de la rotación, mayor compromiso y hasta disminución de enfermedades laborales. Bajo esas ventajas no debería haber una discusión. ¿Correcto?

➤ No obstante, faltaron convencidos. Sabemos que los mexicanos somos los que más horas trabajamos y no ganamos tan bien: el promedio es de 42 y hasta 49 horas semanales, según la OCDE, y el ingreso es menor a 500 dólares mensuales.

La realidad laboral en México es más precaria que en Chile, Polonia, Hungría, República Checa, Corea, Portugal, Estonia y Eslovenia. En Estados Unidos se trabajan en promedio 35 horas semanales y el ingreso es de unos 5 mil dólares al mes.

Más allá de las horas laboradas, urge discutir, negociar y analizar las condiciones en las que trabajamos, ingreso, bienestar, productividad, competitividad y hasta salud mental. En México producimos por hora de trabajo 21.6 dólares, cuando la media es de 54.8 dólares, según la OCDE. ¿Cómo competir con el mundo?

Por otro lado, siete de cada 10 empleadores dicen que les cuesta trabajo llenar sus vacantes. Pero, según Manpower, solo 28 por ciento estaría dispuesto a aumentar los salarios, mientras 60 por ciento optaría por ofrecer más

flexibilidad. ¿Por qué? La pregunta es seria.

Trabajar menos horas suena genial y sería justo. México, igual que América Latina y el Caribe, “vive una crisis en cámara lenta en materia de inclusión laboral”, señala la Cepal en su Panorama Social de América Latina y el Caribe. Hay que tener trabajo, pero las condiciones son relevantes y, según el organismo de Naciones Unidas, además de medir el tiempo dedicado, se necesita que el trabajo sea productivo, bien remunerado y dé protección social a todos.

“La región sigue sumida en una doble trampa estructural de bajo crecimiento y altos niveles de pobreza y desigualdad. Los países deben transitar desde la inserción laboral a la inclusión laboral, eje del desarrollo social inclusivo. Pero la inclusión laboral requiere un crecimiento económico alto y sostenido. No es posible crear un mejor futuro del trabajo sin crear un mejor futuro de la producción y viceversa”, dijo **José Manuel Salazar-Xirinachs**, secretario ejecutivo de la Cepal, en la presentación del estudio.

¿Cuándo discutiremos que una tercera parte de los hogares dependen exclusivamente del empleo informal?, ¿cuándo abordaremos que el decil de ingresos más altos percibe un ingreso equivalente a 21 veces el del decil de menos ingresos?, ¿cuándo hablaremos de la equidad laboral mermada por responsabilidades de cuidados?, ¿cuándo plantearemos la conversación sobre competitividad y productividad?, ¿cuándo pensaremos en habilidades y conocimientos básicos para tener empleos productivos y bien remunerados? ■



IN- VER- SIONES

ENERO-SEPTIEMBRE

SAT gana cifra récord sobre juicios fiscales

De enero a septiembre, el área jurídica del SAT, que lleva Antonio Martínez Dagnino, ganó el mayor porcentaje de juicios fiscales, no solo del sexenio, sino de la última década. Según Hacienda, de Rogelio Ramírez de la O, la Administración General Jurídica del SAT, que encabeza Ricardo Carrasco Varona, ganó 50.3 por ciento de los juicios.

CONEXIÓN AEREA

Avalan inversión de ASUR de 28,496 mdp

El Grupo Aeroportuario del Sureste (ASUR), que preside Fernando Chico Pardo, recibió por parte de la SICT la aprobación de sus Programas Maestros de Desarrollo de sus concesiones mexicanas de 2024 a 2028 por 28 mil 496 millones de pesos, así como la autorización de tarifas máximas y factor de eficiencia por unidad de trabajo.

GESTIÓN DE ACTIVOS

Santander compra portafolio de BNP

Santander Asset Management, que lidera a escala global Sa-

mantha Ricciardi, acordó la compra del negocio de gestión de activos y operación de fondos de BNP Paribas en México. Con esto la gestora de fondos de Santander complementará su gama de servicios y abrirá a su negocio la administración de reservas técnicas.

ARMADORA CHINA

Jorge Vallejo, nuevo jefe en BYD México

La automotriz china BYD realizó ajustes a su estructura interna en México con el nombramiento de Jorge Vallejo en la dirección general, mientras que Ray Zou continuará al frente de la presidencia del negocio de autos y camiones. Vallejo cuenta con más de 25 años en la industria.

RONDA DE CAPITAL

Gympass recibe una inyección de 85 mdd

La plataforma de servicios de bienestar para empleados corporativos Gympass recaudó 85 millones de dólares en una ronda con valuación de 2 mil 400 millones. Parte del capital ayudará a ampliar su presencia en países prioritarios, incluido México, un mercado que tiene un enorme potencial de crecimiento.



DES-AFORADA



ELIZABETH ALBARRÁN

México todavía no está preparado para dejar las energías fósiles

Recientemente se llevó a cabo la **conferencia sobre el cambio climático de la ONU**, mejor conocido como COP28, en donde el uso y mantenimiento de las energías fósiles fue el tema más álgido y que seguramente levantó más de una ceja.

Si bien el propio secretario de la ONU, Antonio Guterres, declaró que el éxito de esta COP28 dependería de **un nuevo acuerdo para eliminar el uso de energías fósiles** como el petróleo y el carbón lo más rápido posible para evitar un cambio climático desastroso, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), del que México es aliado, complicó el camino para establecer fechas.

Incluso, se llegó a rumorar que la OPEP envió correos a los países miembros y aliados para rechazar cualquier meta que se estableciera sobre reducir el uso de las energías fósiles, o en su caso, en reducir la producción pe-

trolera. Según la OPEP, **la demanda de petróleo seguirá creciendo al menos hasta 2045**, por lo que no ve "realista" establecer una fecha para poner fin a la era de los combustibles fósiles.

Al final la COP28 acordó que los países se encaminen a **reducir en 43 por ciento el calentamiento global en 20230** -respecto de 2019- y lograr un mundo neutro en emisiones en 2050.

En el caso de México, se va avanzando a esta transición, pero no a la medida que quisieran algunos. Antes de lograr esa afamada transición energética, se deben atender otros temas

que son igual de importantes como el gasto en salud, la educación y el pago de pensiones.

Si bien las finanzas públicas han reducido su dependencia de los **ingresos petroleros**, aún son significativos para el país. En 2022, aportaron 148 billones de pesos, lo que significó **22.4% del total de ingresos** que tuvo el gobierno. Recordemos que los recursos en el país son escasos y quitar abruptamente esta entrada de ingresos es poco conveniente.

Algunos dirían y quizá tengan razón en decir que México debería dejar de gastar dinero en salvar a **Pemex**, en la refinería Dos Bocas y en el Tren Maya y mejor invertir en tecnología para avanzar en la transición energética.

Pero hasta ahora nadie nos dice qué pasará con otras **industrias como la automotriz** que mantiene un alto crecimiento en la venta de autos tradicionales, con la industria del gas, la electricidad y la petroquímica en general.

Definitivamente es importante atender el tema del cambio climático y de hecho hasta en la Ley General de Cambio Climático (LGCC), México está obligado a cumplir con el Acuerdo de París 2015; pero hacerlo de una manera abrupta y **bajo los intereses de otras naciones**, creo que no es lo adecuado.

Cada economía debería analizar y entender sus propias necesidades y a partir de ahí, sí establecer metas que favorezcan al medio ambiente.

X: @ElizaAlbarran

TikTok: @elizalbarran11

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx



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

ALBERTO AGUILAR

FISAC 42 años, reto menos consumo de alcohol por jóvenes y lo ilegal enemigo a vencer

La mejor época para la industria de bebidas alcohólica es justo el fin de año por los convi-
vios sociales.

Esta industria se vio seriamente impactada por la pandemia. Si bien el alza del consumo en hogares amortiguó, lo mismo que el comercio electrónico, el momento no fue fácil. Como quiera está de regreso.

Pero más allá del mercado, una instancia que no baja la guardia para empujar un consumo responsable es el FISAC, fundación creada hace 42 años y que apoyan 12 firmas: Bacardí, Beam Suntory, Brown Forman, Campari, Cuervo, Domecq, Diageo, La Madridleña, Moët Hennessy, Pernod Ricard, Televisa y La Negrita (BLN Brands).

Su actual presidente es **Jerome Seignon** tión de BLN Brands y su directora **Jessica Paredes** con 20 años de colaborar ahí, 3 como directora general.

Conocidas sus campañas. Una muy famosa reza "no dejes que el abuso del alcohol te maneje". Ahora está la de "si te pasas te puedes perder de todo". Paredes informa que ya se avanza en la siguiente que saldrá a principios del 2024.

En FISAC estuvo por años al frente **Gastón Melo** y de los fundadores sólo queda como presidente honorario **Isaac Chertorivski**, ex Bacardí.

Uno de los enemigos a vencer es lo ilegal que en todas sus formas significa 40% del consumo y lo peor lo adulterado, que es el 3%

y sinónimo de muerte.

Además está el alto consumo en los jóvenes.

Muchos inician a los 12 años con la cerveza que es el 77% del consumo de bebidas alcohólicas.

Lo más preocupante es que para el segmento que va de 18 a 29 años el consumo irresponsable es la principal causa de muerte. El FISAC es más de la línea de empujar la conciencia en vez de prohibir. La Ley Seca por ejemplo no ayuda, pero sí el alcoholímetro que ha generado una disminución del 30% en accidentes.

México no es de los países que más consume alcohol. Está en 6 litros per cápita. El problema es el abuso. El viernes un joven puede consumir lo que un francés en la semana. El "consumo explosivo" y su combinación con el volante es lo que FISAC combate.

Además mientras que en los adultos, el hombre bebe más, hoy en día con los muchachos, las mujeres van al parejo.

FISAC también busca el respeto a la abstinencia y alerta en torno al consumo de mujeres en embarazo y lactancia, que de no creerse, es latente.

Así que maravilloso que el negocio crezca, pero el reto está en mejorar la moderación, meta de FISAC en su largo recorrido.

PLANTEA AMCHAM A CANDIDATOS CONDICIONES PARA INVERTIR

Amén de que AMCHAM de **Daniel Baima** y que lleva **Pedro Casas Alatríste** ha planteado a Economía de **Raquel Buenrostro** sus necesidades

para que sus agremiados puedan concretar las inversiones que se vislumbran con el "nearshoring", recién ha hecho lo propio con los equipos de **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez**. Buena parte están contenidas en su "Ruta 2024-2030". Obviamente está la parte de energía renovable, tratamiento de agua, infraestructura terrestre y capital humano. Otro elemento básico, la seguridad tan descompuesta. Como quiera disposición de sus 1,400 miembros.

OFICIALIZA BANORTE AVAL A BINEO E INICIA EN ENERO

Ayer Banorte que preside **Carlos Hank González** y que dirige **Marcos Ramírez** oficializó la autorización para su banco 100% digital, el otro caballo que debe impulsar más su crecimiento. El aval lo obsequió la CNBV de **Jesús de la Fuente**. Grávese el nombre: se trata de Banco Bineo e iniciará en enero.

AUTÓNOMOS RIESGO CON T-MEC Y CAMINO SU MEJORA

El CCE de **Francisco Cervantes** fue categórico: los órganos autónomos son compromisos de México en los acuerdos comerciales que se tienen, entre ellos el T-MEC: Banxico, CNDH, INEGI, INAI, Cofece, CNH, CRE e IFT. En todo caso, plantea el organismo, válido explorar alternativas para fortalecerlos. Ese debe ser el camino.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx
Página 4 de 4



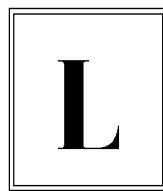
UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

GRILLETE
CLIMÁTICO
PARA
SHEINBAUM
O XÓCHITL

Los compromisos de México derivados del Acuerdo de París fueron reducir 22 por ciento los gases de efecto invernadero y 51 por ciento el carbono negro



La siguiente presidenta de México, **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**, tendrá un fuerte desafío tras el acuerdo al que se llegó ayer en la COP28 de Dubái, en el que se ha señalado que inicia “el principio del fin” de la era de los combustibles fósiles.

De acuerdo con el balance de la COP28, se reconoce que “la ciencia indica que las emisiones de gas de efecto invernadero deben reducirse 43 por ciento para 2030, comparado con los niveles de 2019, a fin de limitar el calentamiento global a 1.5°C”.

En el año 2025 todos los países deberán renovar sus compromisos nacionales para reducir el impacto de su actividad económica y contribuir a las metas arriba plateadas. Esto meterá en camisa de fuerza a México, y a su próxima presidenta, Claudia Sheinbaum o Xóchitl Gálvez, pues se deberá hacer público un nuevo compromiso mexicano frente al mundo.

Los compromisos de México derivados del Acuerdo de París fueron reducir 22 por ciento los gases de efecto invernadero y 51 por ciento el carbono negro respecto de los niveles generalmente aceptados (conocidos como “business as usual”;

**En 2025, todos
los países
deberán
renovar sus
compromisos
nacionales**

es decir, lo que se contaminaría en 2030 si todo siguiera igual).

México participó en la COP28 a través de **Joel Hernández García**, subsecretario de Asuntos Multilaterales de la SRE, quien dijo en Dubái que esa conferencia para nuestro país “representa una oportunidad para mejorar el diseño e implementación de las políticas climáticas”. A pesar

de ello, el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha sido criticado por diferentes instancias dada su tibieza en abrazar políticas públicas más decididas en relación con los compromisos medioambientales.

El Centro Mexicano de Derecho Ambiental ha dicho que “la política del país ha sido regresiva para transitar hacia una economía baja en carbono y dejar atrás el uso de los combustibles fósiles”.

La presión para Claudia o Xóchitl no será poca. México aparecerá en 2025 con dos nuevos aeropuertos funcionando y un nuevo tren de mil 500 kms en marcha. El pretexto de tener anuencia para contaminar porque el país está en vías de desarrollo se va desvaneciendo, sobre todo porque México ya no es considerado pobre, sino de renta media.

En junio se presentarán nuevas herramientas de revisión y transparencia para vigilar la implantación del Acuerdo de País. Esto “desnudará” a los países y sus reales contribuciones a mitigar el calentamiento global. En 2025 se exigirá a los países compromisos en financiación, adaptación y mitigación. No habrá escapatoria.

EMBAJADOR ARGENTINA

Avanzan las conversaciones entre el Ministerio de Relaciones Exteriores de Argentina, que encabeza **Diana Molino**, del nuevo gobierno de **Javier Milei**, y el ex presidente de American Express México, **José María Zas**, para convertir a este último en el nuevo Embajador de ese país en México.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



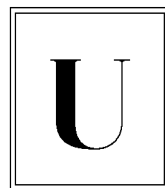
CORPORATIVO



#OPINIÓN

COMPROMISO AMBIENTAL

Los asociados en ANIPAC cierran el presente año con crecimiento y mayores inversiones en infraestructura para el reciclaje de plásticos



Una de las actividades que ha elevado sus inversiones de la mano de un crecimiento de la economía mayor a lo esperado es la industria del plástico. Hablamos del sector del plástico, que agrupa a más de cinco mil 100 empresas y es generador de más de un millón de empleos.

Añada que representa 2.9 por ciento del PIB manufacturero, mientras que el valor de su producción de productos se ubica en 295 mil millones de pesos.

En ese contexto, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside **Aldimir Torres** y que dirige **Raúl Mendoza**, desglosará hoy un balance de 2023 que termina, además de destacar los resultados de los compromisos adquiridos en el Acuerdo Nacional para la Nueva Economía del Plástico.

Y es que a cuatro años de haberse signado en conjunto con otras organizaciones ese acuerdo se reportan avances considerables en materia de reciclaje, entre otros, además de una robusta inversión en infraestructura, así como en proyectos de responsabilidad social, además que esas ac-

**El sector agrupa
a más de cinco
mil empresas y
genera un millón
de empleos**

ciones han venido acompañadas de campañas de educación ambiental

LA RUTA DEL DINERO

En el cerrojazo del año del podcast Norte Económico que tiene Grupo Financiero Banorte estuvo el presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), **Julio Carranza**.

Además de las buenas expectativas

crediticias para los siguientes meses el banquero destacó el esfuerzo de ese sector en favor de Acapulco luego de los daños que dejó Otis. Hablamos de apoyos que rebasan dos mil millones de pesos no sólo para atender a la población afectada, también el diferimiento de pagos a más de 250 mil clientes. No es un tema menor si pondera que ese aplazamiento tiene un costo para los bancos superior a los mil 700 millones de pesos... Llama la atención en el sector energético la presencia de **José Samuel Sánchez Reyes** y **Leonardo Cornejo Serrano** en su momento personeros de **Emilio Lozoya**. Ambos ocuparon puestos de alto rango en la pasada administración y negociaron presuntamente contratos mediante el pago de sobornos dirigidos a Odebrecht y otras empresas, utilizando presiones sobre sus propios equipos para acelerar la firma de esos convenios, de acuerdo con diferentes denuncias públicas. El caso es que no obstante las investigaciones abiertas en su contra se mueven entre la 4T sin el menor empacho. Para no ir lejos, Cornejo Serrano tiene a su cargo la construcción de la Refinería Dos Bocas, proyecto insignia del gobierno federal; mientras que Sánchez Reyes ocupa la dirección general de Normatividad en Hidrocarburos de la Secretaría de Energía. ¿Y la lucha contra la corrupción? Es pregunta... La revista *Acciones* que edita de forma digital la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, en su edición de diciembre centra la temática en las finanzas verdes luego que en este año buena parte de los bonos colocados en el mercado bursátil se enfocaron en proyectos de sustentabilidad.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Argentina tiene un plan, ¿qué harán los populistas?

México tuvo que llegar hasta la implementación de un plan de choque para rescatar la economía después de varias décadas de gobiernos populistas que se encargaron de devastar todo el potencial que tenía este país para llegar a niveles de desarrollo superiores.

Los más dañinos fueron los regímenes de Echeverría y López Portillo que arruinaron al país. Después de varias crisis consecutivas, México tocó fondo en 1994 con el estallido de una crisis económico-financiera que sólo pudo ser superada por el plan de choque del gobierno de Ernesto Zedillo.

Fue ahí donde, de la mano de los organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional (FMI), con el apoyo financiero directo del gobierno de los Estados Unidos, y con la decisión de ese gobierno de hacer cambios estructurales profundos, se pudieron rediseñar muchas instituciones de este país para dar transparencia, crear organismos autónomos e independientes y dotar de una verdadera democracia a México.

Claro que esta explicación que doy es como echarle sal a un tlaconete cuando lo escuchan esos grupos llamados de izquierda que vivieron políticamente de descalificar esas políticas pú-

blicas, de denostar la ayuda de los organismos internacionales.

No soportaban ver cómo se creaba un Estado menos interventor, más vigilado, que daba paso a que la iniciativa privada se encargara cada vez más de las actividades productivas. No toleraron ver que esa política que llaman neoliberal tuviera éxito.

No es un mal solo de México, los regímenes populistas, que regularmente se presentan como de izquierda, se han encargado no solo de devastar las economías de muchos países latinoamericanos, sino de calumniar, insultar y desprestigiar a otras alternativas de gobierno que sí funcionan.

Los populismos son ineptos en la administración pública y en el manejo de las finanzas públicas, pero con líderes carismáticos que saben cómo anular el pensamiento crítico de sus seguidores para dar paso a decisiones impulsivas.

Argentina, que vaya que conoce de populismos e ineptitudes, decidió dar un salto a ciegas hacia el desconocido Javier Milei, quien se autodefine como un liberal libertario y un anarquista de mercado.

Suena como el abismo. Sin embargo, en sus primeras acciones de gobierno Javier Milei toda-

vía no hace locuras, pero sí presentó un plan de choque que podría resultar en un saneamiento de la economía argentina.

Los titulares hablan de un apoyo del FMI a la devaluación del peso argentino, cuando en el fondo hay un respaldo de la propia titular de este organismo internacional, Kristalina Georgieva, a las medidas anunciadas por el nuevo gobierno argentino.

Que se revuelquen los populistas de izquierda, pero si Milei logra que el FMI de la mano de otros organismos internacionales y de otros países crean en la decisión de estabilizar la economía argentina, podría lograr la renegociación financiera deseada y hasta nuevos apoyos económicos.

Si Milei se aleja de sus locuras de campaña y logra un voto de confianza externo para recomponer todas las barbaridades que le dejó a la Argentina el populismo de izquierda, podría conseguir el necesario apoyo político interno para intentarlo.

Pero si esos grupos que ya devastaron a esa economía no le dan una oportunidad al nuevo gobierno y desde la oposición solo se dedican a recuperar el poder a cualquier costo, podrían volver en cuatro años, pero a un país en ruinas.

Página: 11

Area cm2: 214

Costo: 40,527

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Campo, agua e inseguridad

El cambio climático, los conflictos bélicos, el control internacional de los precios y la inflación son factores que seguirán impactando al campo mexicano, pero, sin duda, el agua será un tema central en la agenda del sector, que hoy día, pocos actores económicos y políticos le están dando la importancia que merece.

En los siguientes años, los programas dirigidos al campo, así como los bienes públicos del Gobierno Federal, deberán acompañarse de acciones específicas ante los severos problemas de sequía que se han vivido y seguiremos viviendo en México y en el mundo.

Tan sólo septiembre de este año fue el más caluroso del que se tenga registro en las últimas siete décadas, con una temperatura casi tres grados superior por encima del promedio histórico, lo que afectó la producción de maíz y frijol.

No menos importante será atender el problema de la inseguridad en algunas regiones del país, el cual afecta a nuestros productores, quienes han sido víctimas del llamado “cobro de piso” y extorsiones. Hechos recientes nos han dado cuenta de cómo el crimen organizado les cobra a unos por “metro cuadrado de producción” y a otros por tonelada.

Esta situación, tarde o temprano, afectará la comercialización y el abasto de los productos del campo, con su impacto directo en el bolsillo de los consumidores.

En este escenario, vale la pena preguntarnos por nuestros legisladores. ¿Estarán en su agenda de prioridades para 2024 los temas del agua y la producción de alimentos?

PRESENCIA DE MÉXICO EN LA COP28

El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, formó parte de la delegación mexicana en la COP28, celebrada en Dubái, Emiratos Árabes Unidos, donde participó en diversos paneles y reuniones bilaterales.

Por ejemplo, estuvo en el Diálogo ministerial de alto nivel sobre la creación de sistemas alimentarios resilientes al agua, así como en la sesión “Escalando las finanzas climáticas: oportunidades para la agricultura”, además de que conversó con la organización Food Tank sobre los desafíos que enfrenta la agricultura por fenómenos climatológicos recurrentes y se reunió con el Grupo Consultivo de Investigación Agrícola Internacional.

•Especialista del sector agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C. Colaborador Acustik Rural.
luiscuanalo@outlook.com



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

Millones en camino, ¿México está listo?

Pues dicen que es seguro, que ya vienen en camino y que son millones de dólares los que están aprobados en diferentes partes del mundo para invertir en México, y hacer honor a todo lo dicho en torno del nearshoring o relocalización de las empresas que son atraídas por nuestra posición geográfica y tratados comerciales vigentes. Hay quien habla de unas 200 empresas globales que están lista para llegar; pero, ¿México tendrá todo listo para recibirlas: infraestructura, telecomunicaciones, energía y capital humano?

A la vista la respuesta no está. De cada una de esas necesidades para montar una planta, fábrica, corporativo, ensambladora, manufacturera o hub logístico, mucho se carece. Por eso, al platicar con algunos directivos que han hecho scouting en territorio nacional, especialmente del occidente al norte, aunque también atraídos por el campo del sureste, es relevante escucharlos, decir que si México estuviera listo para recibirlos ya estarían aquí, pero seguro pasarán varios años para que eso ocurra. El nearshoring no es nuestra tabla de salvación inmediata, es el futuro.

Hay que creer. El representante de la Corporación Financiera Internacional prevé la llegada de más de 200 empresas de Asia, Estados Unidos y Europa en los próximos tres años; quizá el más optimista. Un análisis

conservador de John Soldevilla, director de Economy, Business & Indicators (EcoBi), apunta que el nearshoring detonará la inversión extranjera directa (IED) desde 36 mil millones de dólares en 2022, hasta más de 80 mil millones en 2030.

De que vienen, vienen, y muestra es la juguetera Mattel que ha traído a México más de 9 mil mdd; aquí ya está su mayor fábrica a escala mundial, Montoi, en Nuevo León, que apenas en marzo pasado recibió una inversión de mil mdd. O la minorista de comercio electrónico Shein, que anunció su intención de abrir una fábrica aquí para tener más presencia en América Latina. Además de las promesas que aseguran, hizo Elon Musk para invertir en Nuevo León y traer la mayor planta de Tesla en la región, y BMW, que anunciaron traerá en febrero próximo casi 872 mdd a San Luis Potosí.

Será seguro que lleguen. El IMEF ayer externó su preocupación por la eliminación de los organismos reguladores, entre estos la CRE, Cofece y el IFT. La certidumbre tambalea. Dicen los Ejecutivos de Finanzas que la eliminación de estos entes autónomos no solo comprometería la estabilidad y el desarrollo económico del país, sino que también iría en contra de los principios constitucionales de competitividad y del modelo de Estado regulador que busca garantizar un ambiente equitativo para todos los participantes en el mercado.