



# CAPITANAS

## Chinas asociadas

Las marcas chinas de vehículos llegan con todo al País y no sólo en lo que refiere a la oferta de unidades, sino también en la parte corporativa y estratégica para el desarrollo de sus negocios.

Estas empresas ya buscaron a la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que preside **Guillermo Rosales**, para afiliarse al organismo.

Por lo pronto, se tiene afiliada en la AMDA a la marca MG, que preside **Zhang Wei**; mientras que está en proceso de autorización para este mes Great Wall Motors (GWM), que dirige **Pedro Albarrán**.

Las empresas que provienen del gi-

gante asiático cada vez tienen mayor presencia e interés en el mercado mexicano, cuyos consumidores les dan espacio con sus preferencias de compra.

De enero a septiembre de este año, del total de las importaciones nacionales de autos, 26 por ciento provinieron de China, con lo que se ubicó en el primer lugar como fuente de estas compras.

Esta ola china no sólo apunta al mercado mexicano, sino que busca llegar a Estados Unidos a través del tratado comercial que México tiene con ese país, lo que ha generado preocupaciones en el vecino del norte.



## MARCELA O. DE ROVZAR...

Esta mexicana es fundadora y capitana de Qualitas for Life Foundation, organización con base en Nueva York dedicada a la educación financiera de hispanos, que tiene el objetivo de impulsar su seguridad financiera y mejorar su calidad de vida. Desde 2007 ha impartido más de cuatro mil talleres con impacto en cerca de 28 mil familias.

## México, EU e hidrógeno

Representantes de la iniciativa privada de México y autoridades de Estados Unidos participaron ayer en el seminario técnico y comercial “Cambio climático, energía e hidrógeno limpio”, en donde abordaron las oportunidades en este sector.

El evento permitió, entre otras cosas, conocer los recursos del Gobierno de Estados Unidos para apoyar el desarrollo del hidrógeno limpio en México, así como el panorama de las iniciativas de cambio climático en ambos países.

Destacó la asistencia de la directora de la Oficina de Hidrógeno y Tecnologías de Celdas de Combustible estadounidense, **Sunita Satyapal**, quien presentó la estrategia nacional de hidrógeno limpio de Estados Unidos denominada “Hydrogen shot to hydrogen hubs”.

El seminario fue clausurado por el Embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**; el presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), **Francisco Cervantes**, y el

presidente de la Asociación Mexicana de Hidrógeno (AMH2), **Israel Hurtado**.

A Hurtado le tocó hablar de los requisitos para invertir a lo largo de la cadena de suministro y el potencial impacto económico y medioambiental, como parte de la Hoja de Ruta hacia el hidrógeno en México.

## Piden mano dura

Luego de que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que lleva **Javier Juárez Mojica**, planea la tercera revisión bienal contra el Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones (AEP-T) América Móvil, la empresa AT&T México, a cargo de **Mónica Aspe**, demandó un análisis más serio por parte del regulador.

La compañía de telecomunicaciones sostiene que en México se mantiene un mercado en condiciones desiguales.

De acuerdo con la consultora The CIU, al cierre del tercer trimestre del año, Telcel, dirigida por **Daniel Hajj**, sumó 83.4 millones de líneas, equivalente a 59.2 por

cientos del mercado. En segundo lugar está Telefónica Movistar, de **Camilo Aya**, con 16.9 por ciento del mercado, y AT&T México, que tiene 15.4 por ciento.

El operador de origen estadounidense lamentó que tras dos revisiones bienales que buscaron disminuir la preponderancia de América Móvil, la situación no permite generar nuevas inversiones, y hay barreras que impiden la competencia económica y en el peor de los casos, la entrega de espectro radioeléctrico.

Por ello, pidió que en la tercera revisión bienal, la cual se presentará en 2024, el IFT imponga nuevas medidas asimétricas que permitan una mayor competencia y de ser necesario, nuevos mecanismos para que se reduzca la participación de América Móvil en el mercado.

## Estrena director

Bitso, la plataforma mexicana para comprar y vender criptomonedas, tendrá un nuevo capitán en el País.

A partir del 1 de enero de 2024, **Felipe Vallejo** es-

tará al frente de la compañía en México. Desde 2021 se ha desempeñado como director global de Asuntos Corporativos y Regulatorios, un rol que mantendrá de manera paralela.

Desde hace casi seis años, Bitso en México había sido liderado por **Barbara**

**González Briseño**, quien anunció que cerrará su ciclo en la empresa al finalizar el año.

La CEO saliente fue clave en el desarrollo de la empresa, pues encabezó las rondas de financiamiento a través de las cuales se logró levantar 255 millones de dólares, con lo que la compañía alcanzó una valuación de más de 2 mil millones de dólares.

Antes de Bitso, Vallejo fue asesor Estratégico en ProMexico North America. Cuenta con un MBA en Política Pública por la Harvard Kennedy School y es economista por el Tec de Monterrey.

Tendrá el reto de impulsar las políticas que favorezcan la regulación del ecosistema fintech, así como buscar que más mexicanos le entren al uso de criptomonedas.

capitanas@reforma.com



# ¡No es libre decisión!

No existe libertad en las decisiones de las mujeres cuando el contexto social específico -como el mexicano- condiciona y fija un rol en la labor de crianza de los hijos y de cuidados de la familia ampliada. Quiero referirme a la columna titulada "Brecha salarial" de Sergio Sarmiento, publicada ayer en Reforma, para expresar mi desacuerdo con diversas afirmaciones que hace y en donde mezcla algunos aspectos aislados de los resultados de investigación de la Premio Nobel de Economía, Claudia Goldin, para sustentar una "libertad" de decisión de las mujeres para "asumir prioridades que tienen más que ver con la felicidad familiar que con el logro de objetivos profesionales".

Dice Sarmiento que las principales razones de la brecha salarial son "la falta de continuidad [de las mujeres] en sus carreras profesionales, las pausas de maternidad y la opción por trabajar menos horas o en empleos con mayor flexibilidad". Lo que él denomina razón de falta de continuidad en lo profesional en rea-

lidad es la consecuencia de la inexistencia de equidad en el hogar para la distribución de labores domésticas, de crianza y de cuidados. Si los padres participaran en igualdad en dichas labores, también reclamarían flexibilidad en los empleos y las mujeres tendrían más tiempo para trabajar y evitar interrumpir su carrera. Goldin ha dicho que las mujeres no dejan sus trabajos por sus maridos ricos, sino éstos existen gracias a que ellas dejan su trabajo profesional.

Sarmiento escribe: "Los hombres están dispuestos a trabajar horas interminables para ganar sueldos mayores, pero las mujeres prefieren horarios más flexibles, aunque ganen menos, para pasar más tiempo con sus hijos. Es una decisión libre que afecta a sus carreras, pero no es producto de discriminación". Difiero de Sarmiento porque las mujeres también trabajan horas interminables, sólo que su trabajo no se limita a la oficina o la fábrica, sino que incluye trabajo doméstico que -dicho sea de paso- sirve para que los hombres trabajen esas "horas interminables",

sólo que a ellos sí se les remunera, mientras que el trabajo en casa no.

Sarmiento afirma que la brecha salarial comienza "cuando las mujeres empiezan a tener hijos". Con datos del INEGI (ENIGH, 2022), el doctor José Antonio Salazar de la Universidad Panamericana encontró que en la Ciudad de México no existe brecha salarial entre hombres y mujeres sin hijos. Las brechas de acuerdo con Salazar comienzan con el primer hijo, donde la mujer percibe 36.9% menos

de ingresos que el hombre; con el segundo hijo, la mujer percibe 45.2% menos que el hombre y si tiene 4 hijos sus ingresos son 64% menos que los del varón. Si el padre no se involucra en las labores domésticas y de crianza, ¿la decisión de la mujer de sacrificar e incluso anular su vida profesional por asumir dichas labores es realmente libre? ¡No!

Sarmiento sobresimplifica la brecha salarial y asevera que no hay discriminación sino decisiones "libres" de las mujeres, como si las mujeres estuvieran deci-

diendo entre comprarse un helado de vainilla o uno de fresa. Estudios sobran para demostrar que las estructuras sociales y los roles tradicionalmente impuestos a las mujeres de crianza, labores domésticas y de cuidados han orillado a infinidad de mujeres a dejar de lado sus vidas profesionales. Goldin -citada incluso en el artículo de Sarmiento- afirma que "Nunca vamos a tener igualdad de género, o a reducir la brecha de pago, mientras no haya igualdad en las parejas". Y este es el verdadero reto. Si bien las políticas públicas y corporativas pueden contribuir a reducir la deserción o precarización del trabajo profesional de las mujeres, la transformación efectiva será cuando los padres participen de manera equitativa en casa.

Necesitamos un sistema de cuidados, horarios flexibles, licencias de maternidad y paternidad, pero más aún necesitamos ser conscientes que eso no basta, que eso beneficia por igual a mujeres y a hombres y que el cambio vendrá cuando -sin importar el género- la responsabilidad sea compartida.





## What's News

**E**U experimenta ahora un evento climático extremo cada tres semanas en el que daños y costos rebasan los mil millones de dólares. Eso se compara con cada cuatro meses en los 80, al ajustarse a la inflación, según el reporte más reciente de la Evaluación Climática Nacional de EU publicado ayer. Por primera vez, la evaluación incluye un capítulo separado sobre los impactos económicos asociados con la acción climática. Estos eventos le cuestan a EU casi 150 mil millones de dólares cada año.

◆ **Un año débil** para los negocios de Wall Street señala una temporada de bonos amarga, refleja un nuevo sondeo de Johnson Associates, firma de consultoría en remuneración. El análisis halló que los bonos para banqueros de inversión enfocados en asesorar a clientes corporativos probablemente caerán de 15% a 25% contra hace un año. Se anticipa que banqueros minoristas y comerciales en firmas medianas reciban bonos 10% a 20% menores que el año anterior.

◆ **Home Depot** reportó una caída en las ventas del tercer trimestre, al tiempo que los consumidores se abstuvieron de hacer compras caras y aplazaron proyectos de mejora para el hogar. Las ventas de mismas tiendas (con al

menos un año en operación) ajustado a aperturas y cierres de tiendas, cayeron 3.1% en el trimestre, pero no tanto como anticipaban los analistas. La compañía con sede en Atlanta registró 2.4% menos transacciones durante el trimestre, y el tamaño promedio de esas compras también se redujo.

◆ **La minera** canadiense Teck Resources dijo que vendería sus activos de carbón a un grupo liderado por Glencore, el gigante de la minería y trading. La transacción valuaría al negocio en unos 9 mil millones de dólares. Bajo los términos del trato, Glencore, de Suiza, pagará 6.93 mil millones por una participación del 77%. La acerera japonesa Nippon tendrá una participación del 20% tras convertir su

participación en Teck y pagar en efectivo, mientras que la acerera surcoreana Posco tendrá 3%.

◆ **Wall Street** ha reducido sus cálculos para ganancias corporativas en los últimos meses del 2023. No obstante, los inversionistas parecen tomar el cambio de panorama con calma, en parte porque gran parte de la culpa parece recaer en sólo dos compañías: Pfizer y Merck. Analistas redujeron sus proyecciones para las utilidades del cuarto trimestre en compañías del S&P 500 en 3.9% en octubre, de acuerdo con FactSet. Estrategas en BofA Global Research descubrieron que Pfizer y Merck representaban la mitad de la reducción.

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



Aeropuerto Internacional Felipe Angeles

## AIFA se desploma en el ranking

:::: Nos hacen ver que nada hace despegar al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), ni los acuerdos con las aerolíneas, ni el reacomodo de vuelos del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), ni ofreciendo la segunda TUA más barata del país o los subsidios millonarios. La terminal de Santa Lucía simplemente no levanta, pues manejó en septiembre 183 mil pasajeros en vuelos dentro del país y fue su peor mes desde febrero. Tras lograr colarse al top 10 en el ranking de tráfico nacional en diciembre pasado, nos explican que el aeropuerto a cargo del general **Isidoro Pastor Román** ha sido desplazado al peldaño 12, superado por las terminales de Guanajuato y Ciudad Juárez, mientras la de Hermosillo está pisándole los talones. Nos dicen que se espera que la Categoría 1, que se recuperó a mediados de septiembre, comience a dar frutos para la temporada de invierno y salga al rescate del AIFA, pues la esperanza muere al último.

## Argentina toma altura

:::: Hablando de aeropuertos, nos comentan que Argentina dio la sorpresa en cuanto al tráfico de pasajeros. En medio de una feroz campaña electoral y una inflación de más de 100%, los vuelos domésticos aumentaron 23% en septiembre debido a las mayores frecuencias en rutas como Bariloche-Ezeiza y Ezeiza-Puerto Iguazú, según la Asociación Latinoamericana



Adrian Neuhauser

del Caribe de Transporte Aéreo, que preside **Adrian Neuhauser**. Nos reportan que esta cifra casi triplica los resultados de México y Brasil, donde el tráfico nacional se elevó 8% y 9%, respectivamente.

## Diciembre le gustó al SAT

:::: Nos explican que diciembre es el mes en que el fisco revisa completito todas las facturas emitidas y recibidas de las empresas, en especial las provisionadas no pagadas, de socios deudores y gastos del dueño para seguir la ruta por si las moscas encuentran a algún facturero. Visualiza con lupa los servicios de naturaleza civil y mercantil en los que



Antonio Martínez

no se requiere la cédula profesional. Es decir, la trazabilidad desde el origen hasta el final de la operación. Nos cuentan que así lo advirtió el asesor tributario, **Carlos Orozco**, en un foro organizado por Thomson Reuters, quien con su estilo tipo stand up, logró mantener la atención de los asistentes, pero sobre todo que se aprendieran los siete principios básicos para no caer en la tentación de ser facturero sin quererlo ser. Mientras el SAT, que dirige **Antonio Martínez Dagnino**, hace su chamba, ahora sólo falta que los contribuyentes hagan las cosas bien.



## La alianza opositora, en riesgo en CDMX y a nivel nacional

**E**l Frente Amplio por México (FAM) se encuentra ante lo que debe considerarse una gran oportunidad, pero también frente a una de las más grandes crisis de desacuerdo entre sus liderazgos, lo que podría terminar favoreciendo la supremacía de Morena.

La posibilidad de arrebatar la jefatura de Gobierno de la CDMX a un movimiento de izquierda que la ha dominado durante 26 años es real, sobre todo luego de las fracturas internas que dejó el proceso de selección de candidata de Morena; no obstante, la unidad que se requiere para capitalizar el momento tampoco está presente en la alianza opositora y, según algunos de los principales representantes del FAM, antes que de un acuerdo se está más cerca de la ruptura.

Ni el PRI ni el PRD están dispuestos a apoyar al candidato del PAN sin una aduana de por medio. Es verdad que existía un "preacuerdo" para que el blanquiazul eligiera al candidato presidencial y al de la Ciudad de México, si el PRI designaba a los abanderados para Coahuila y el Estado de México, pero para el priista Alejandro Moreno aquello sólo quedó en el recuerdo muy representativo de lo que es el político campechano y está dispuesto a oficializar este miércoles a Adrián Rubalcava como su aspirante para pelearle la candidatura al alcalde de la Benito Juárez, Santiago Taboada. El PRD hará lo mismo para el caso de Luis Cházaro.

La apuesta del tricolor y del PRD es llevar el proceso de selección hasta las últimas instancias y, por consecuencia, tener candidato hasta principios del próximo año, cuando la aspirante more-

nista, Clara Brugada, ya tenga otros dos meses más de "campaña que no es campaña". Si el escenario se ve complicado ante un partido gobernante que es una máquina electoral, las ventajas que pretende darle el Frente Amplio son demasiadas; imperdonables en un escenario en el que, a diferencia de la fotografía política a nivel nacional, en la capital del país sí se vislumbran posibilidades de alternancia.

A esto se suma que entre los aspirantes hay quienes tienen otras opciones, como es el caso del alcalde de Cuajimalpa, Adrián Rubalcava, quien tiene muy buena relación con Morena y con Claudia Sheinbaum. Lo que Rubalcava estaría negociando es que le aseguren la Secretaría de Seguridad Ciudadana, una obsesión que ha guardado desde que en sus épocas de estudiante se entrenó en una especie de disciplina militar. Si no, por lo menos que pueda competir por otra alcaldía, como la Miguel Hidalgo, bastión panista.

La alianza tendrá que lidiar también con la ambición de Alejandro Moreno, pues el líder del PRI está convencido de que su estructura le alcanza para pedir tantos espacios como le correspondieran al PAN. Se siente necesario y está dispuesto a romper con la alianza en la CDMX o hasta a nivel nacional antes de aceptar su realidad. Como sea, los votos del PRI efectivamente son necesarios para vencer a un agigantado Morena, el cual sólo podrá ser derrotado con una fórmula de unidad. ●

@MarioMal

Algunos de los principales representantes del FAM señalan que están más cerca de la ruptura que de un acuerdo.





En su afán de ser el gran dueño de empresas estatizadas y el protagonista de decisiones económicas sin sustento, pocas resaltan tanto por su ironía como la del gobierno mexicano al alquilar aviones de TAR para la nueva Mexicana de Aviación. Esta maniobra, lejos de representar un impulso hacia la eficiencia, parece más bien un descenso a lo absurdo.



Recientemente, el Presidente anunció en su conferencia matutina que la Secretaría de la Defensa Nacional operaría la Mexicana Reloaded, con al menos diez modernos aviones Boeing 737-800, con capacidad para más de 160 pasajeros. Por esto, el gobierno desembolsó 815 millones de pesos exclusivamente por la marca de Mexicana. El resto de la inversión, aproximadamente 4 mil millones de pesos, según sus anuncios, se destinaría a la operación de la aerolínea. El gobierno intentaría, una vez más, ser jugador en una industria donde históricamente ha perdido dinero. El objetivo era alcanzar la gloria del modelo estatista, revitalizando a la aviación nacional con fondos públicos.

Ésa era la promesa. La realidad –como suele suceder– superó a las palabras con más improvisaciones. En un ajuste de cuentas inicial, para cumplir los deseos del Presidente de arrancar en diciembre, el gobierno optó por rentar aviones Embraer 145 de TAR, una aerolínea regional con sede en Querétaro, con una flota de una antigüedad promedio cercana a los 24 años y al borde de la insolvencia. Según los términos del arrendamiento (conocido como *wet lease* en la industria), TAR se encargaría de toda la operación de los aviones, incluyendo el mantenimiento, seguros y tripulaciones. La aerolínea renovada sería responsable únicamente de la

gestión de la marca, los trámites regulatorios y del financiamiento público para su funcionamiento.

Resulta interesante que con el monto invertido en la adquisición de la marca, sin considerar otros gastos, el gobierno habría podido adquirir cuatro o más aeronaves seminuevas, tomando en cuenta que el precio de un Embraer 145 de segunda mano oscila entre 1 y 10 millones de dólares. Además, la decisión se complica al considerar que el Embraer 145, a pesar de ser efectivo en rutas regionales con 50 asientos, no cumple con las expectativas de contar con aviones más grandes, como el Boeing 737-800, que tienen capacidad para 167 pasajeros. Esta disminución en la capacidad restringe la oferta de la línea aérea y cuestiona su sostenibilidad a largo plazo.

Aunque también cuestionable, hubiera sido más rentable y económico para el gobierno subsidiar trayectos no lucrativos de aerolíneas comerciales para aumentar el tráfico de pasajeros hacia esos destinos o brindar incentivos fiscales para disminuir los costos de operación de todas las compañías aéreas nacionales e internacionales que operasen en ciertos aeropuertos. Estas opciones podrían haberse evaluado con más cuidado para evitar un mayor drenaje económico en el futuro. Sin embargo, el gobierno tiene otros datos.



Lejos de ascender en la innovación y efectividad, el gobierno parece volar en un avión de papel, impulsado por corrientes de un capricho estatista y desconectado de la realidad financiera. La nueva versión de Mexicana, con "alas prestadas", manifiesta una carencia de visión estratégica y levanta interrogantes acerca de la administración de recursos en un sector tan vital como el de la aviación.



Hoy, la ciudad de San Francisco, en Estados Unidos, es testigo de una de las reuniones más importantes del año: el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC). Los reflectores estarán puestos, de manera predominante, en el segundo encuentro como líderes de sus respectivos países de **Xi Jinping** y **Joe Biden**. La última vez que se reunieron fue el año pasado en Bali, también en el contexto de APEC. En la reunión 2022 parecía que ambos países iban hacia un mejor entendimiento, hasta que un globo espía chino fue detectado en los cielos de Estados Unidos, por lo que hay que esperar que los componentes más radicales de ambos países busquen torpedear cualquier intento de acercamiento.



#### RELACIÓN DE TRES

Aunque México no lo busque, tiene un lugar importante en la relación entre Estados Unidos y China. Tanto empresas de Asia como de la propia Unión Americana quieren reducir su riesgo ante la nueva guerra fría y la fragilidad de las cadenas de suministro, lo cual se hizo evidente con la pandemia. Hoy, China ya es el segundo socio comercial de México por volumen, con un enorme déficit comercial que se explica por un gran volumen de importaciones de bienes intermedios de la nación asiática, integrándose a la cadena de valor mexicana en el marco del Tratado

México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC). Además, el problema del fentanilo involucra a China, Estados Unidos y México, por lo que se requiere que los tres países cooperen para atender el problema de manera integral.



#### ATERRIZAJE CHINO

El 63% de los parques industriales que están llegando a México provienen de China, Corea del Sur y Taiwán. Sin embargo, los jugadores chinos, que son la mayoría, no rentan sus parques industriales como es práctica internacional, sino que optan por comprarlos. Esta conducta obedece a la curva de aprendizaje de los empresarios chinos al salir al mundo, pero también a la desconfianza que les genera el país. El desembarco de empresas chinas en México se encuentra en una etapa temprana y va a ir tomando mayor velocidad, independientemente del grado de alejamiento o entendimiento entre el país asiático y Estados Unidos.



#### RECELO

**Flavio Volpe**, presidente de la Asociación de Manufactureros Automotrices de Canadá, expresó su preocupación por las inversiones en México de empresas chinas respaldadas

por el gobierno de **Xi Jinping**, con la intención de tener un punto de entrada a la región del T-MEC, simulando el cumplimiento de las reglas del tratado. En el caso de Washington D.C., es obvio que están al tanto de esta dinámica, pero también la asumen como una válvula de escape tradicional para la proveeduría de sus cadenas de valor.



#### PROACTIVOS

La actitud del país respecto a China parece ser la de pretender que no pasa nada, lo cual, tarde o temprano, se convertirá en un problema. La próxima administración debe desarrollar una estrategia China-Norteamérica para lograr que las compañías asiáticas tengan confianza y, además, contraten más talento local en la administración y liderazgo, y no únicamente mano de obra poco especializada. Además, se requiere una comunicación muy activa con Estados Unidos y Canadá respecto al tema de la relocalización, para evitar malos entendidos y fobias. Obviamente, está el eterno pendiente de fomentar las exportaciones de productos de consumo diferenciados hacia la nación asiática, que, a pesar de estar en una fase de menor ritmo de crecimiento, sigue siendo un mercado de gran potencial. México no puede adoptar la estrategia de la avestruz respecto a la compleja relación con China.





MANHATTAN. – México es uno de los países más populares para viajar y su mercado doméstico está creciendo más rápidamente, lo mismo que su potencial dentro de Airbnb, sostuvo **Brian Chesky**.

A este neoyorkino, cofundador y director general de la plataforma de rentas inmobiliarias más grande del mundo, no le preocupa demasiado la inseguridad en México.

“Realmente buscamos que los siete millones de reseñas de las personas que reservan, tengan una conexión con respecto al área en que se encuentran viajando los huéspedes”.

En Latinoamérica contamos con una herramienta tecnológica para apoyar a los viajeros solos, es muy importante y les permite hacerlo con seguridad cuando visitan cualquier país, añadió.

Hace 15 años, **Chesky**, el diseñador y emprendedor, no cejaba para obtener capital y catapultar su empresa; ahora a sus 42 años, sigue presentando con entusiasmo sus novedades.



El evento de sus estrenos de invierno lo hizo en un renovado edificio del Soho, un barrio de moda en una ciudad que le sigue cerrando espacios a Airbnb.

Esta decisión la padecen los viajeros, ha dicho, pues deben pagar desde 500 dólares por una habitación decente, en una ciudad donde han subido 10% las tarifas en el últi-

mo año.

—¿Qué sitio ocupa Airbnb en el mundo del hospedaje, cuando hay vecinos que lo responsabilizan de la gentrificación y hoteles que le reclaman por la competencia desleal?

—Airbnb tiene un lugar único, lo fundamos para dar alojamiento a quienes no podían pagar tarifas altas; creo que los hoteles no tienen nada que perder porque ahora nos encontramos en más de 100 mil ciudades, ofrecemos hospedaje asequible con experiencia local y siempre estamos dispuestos a dialogar con los gobiernos.

—Tú presentaste novedades a la plataforma, para leer las reseñas y reconocer a los mejores anfitriones, ¿alientas la demanda o la satisfacción del cliente?

—Lo que más nos importa es la satisfacción del cliente, por el amor crece el negocio, si le hacemos la vida más fácil a los huéspedes van a amar más a Airbnb, porque no van a tener problemas y disfrutarán más la experiencia de viaje.

—¿Has viajado por México?, ¿te gusta el país?

—Soy fan de Los Cabos, hace años fui a la Ciudad de México a pasar el Año Nuevo y tengo recuerdos muy buenos, con una arquitectura fabulosa y gran comida.

Algunos amigos me han hablado de Tulum, está en mi lista de deseos.

—¿El precio sigue siendo la

principal razón de usar Airbnb?

—Ése fue el primer objetivo, pero ahora disfrutan quedándose en comunidades locales,

cocinando junto con las personas que comen esos platillos habitualmente.

—¿La inteligencia artificial le puede quitar esa autenticidad a la experiencia?

—La IA es una oportunidad y un riesgo para la humanidad, pero es más lo primero, pues nunca podrá reemplazar la experiencia de estar de viaje en una casa con otras personas.

**Chesky** se ve cansado, ha dado 10 entrevistas y hasta sus perros Sophie y Sandy se fueron a dar un paseo y dejaron tirados sus juguetes y huesos.

—¿Por qué sigues trabajando si tu fortuna es de casi US 9 mil millones?

—Aunque no lo creas, ya sé que es un cliché, pero nunca entré a este negocio por el dinero; yo soy artista, un pintor pinta y tampoco lo hace por el dinero; para mí esto es mi aspecto creativo, estoy obsesionado con los productos, con ofrecer más recursos para resolver todos los problemas que puedo.

“Por el amor crece el negocio, si le hacemos la vida más fácil a los huéspedes van a amar más a Airbnb.”



GUADALAJARA.— La industria de movilidad representa 9% del PIB, genera 2.4 millones de empleo y exporta 35% de la manufactura industrial de México, pero como ninguna, la renovación de la flota vehicular del país podría reducir 35% de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En esta edición de Expo Transporte, organizada por la Asociación Nacional de Productores de Camiones y Tractocamiones (Anpact), con 70 mil metros cuadrados y más de 500 expositores, **Miguel Elizalde**, el presidente ejecutivo, propuso romper el récord histórico de ventas al mayoreo en este año, con el objetivo de impulsar la renovación de la flota vehicular para la transición cero emisiones, seguridad vial, capacitación de personal, pues el déficit de operarios de buses, camiones y tractos en el país supera los 50 mil empleos. La agenda del sistema integral del transporte conversada en el seno de la industria automotriz y del transporte, se pretende impulsar ante candidatas y candidatas a la Presidencia, que incluye desde alinear las normativas ambientales a la realidad energética de México, estímulo para la renovación del parque vehicular, seguridad, mejoramiento de las carreteras, mejor señalización y reclasificación carretera.

No extraña el anuncio de la SICT, la anunciada emisión de la NOM-086-SCT2-2023, para que la señalética y los dispositivos que se usen en carreteras federales, esta-

tales, municipales y vías urbanas donde se ejecutan trabajos de construcción, modernización, rehabilitación, conservación o mantenimiento, lo hagan de forma segura y sean similares. Ojalá se explique quién supervisa o sanciona su incumplimiento.

Regresando al tema, el jueves, cuando se esté realizando la reunión de consejo directivo de la Concamin presidida por **José Abugaber**, tanto **José Zozaya**, de AMIA, como **Guillermo Rosales**, de AMDA y **Francisco González**, de INA, presentarán la agenda a impulsar con las candidatas y candidatos a la Presidencia, que se extiende a impulsar facilidades administrativas por los gobiernos estatales y el federal para

las empresas ya establecidas a fin de atraer reinversiones y no sólo las nuevas inversiones de *nearshoring*. La agenda subraya que la industria automotriz es la solución del problema, no el problema, si se impulsa una agenda pública homogénea en el país para mejorar el medio ambiente, pero también la seguridad vial y la modernización de la flota mexicana de carga y pasaje.

Por cierto, el viernes se realizarán las asambleas de Canacar, de **Miguel Ángel Martínez**, y de Conatram, de **Eliás Dip**, de la Asociación Mexicana de Autoridades de Movilidad (AMAM) que se combina con el Endimov (Legisladores por la movilidad segura y sostenible). Se espera que el jueves,

sea el secretario **Jorge Nuño** el que avance en el tema del establecimiento de paraderos seguros, con inversión privada y, también en la decisión de emular la decisión de la Oficina de Pasaportes de la SRE, para que la plataforma de registro vehicular y emisión de nuevas licencias digitalizadas, se ejecute con un privado y se financie con el pago de los usuarios del registro. Una alternativa eficiente cuando no hay presupuesto público para una tarea crítica como eliminar la informalidad y corrupción en el autotransporte de carga y pasaje. O sea: ¡agenda completa! **DE FONDOS A FONDO**

**#Canieti...** La convención Canieti 2023 se inauguró ayer en León, Guanajuato y, aunque los temas de conectividad, ciberseguridad, tecnologías de la información, IA, privacidad y seguridad en el entorno digital, están a la orden del día, la necesidad de contar con una adecuada regulación será crucial para un sector que ni siquiera tiene acomodo en el gabinete de la mañana, a no ser que se trate de Telecom-CFE e Internet para todos. Por cierto, hoy, la invitada será **Xóchitl Gálvez** ofrecerá una charla sobre El potencial de México como epicentro del talento global. ¿Sabe por qué no cuaja su propuesta nacional? Porque sus foros y sus partidos frentistas no acaban de entender que las elecciones no se ganan con propuestas completas, sino con consignas sencillas. ¡Conectemos a México y dejémonos de tarugadas!



## Airbnb son 20 mil; Batres, por Padrón; Acapulco: empresas ayudan, ¿y pequeños?

La Ciudad de México, al igual de otras grandes ciudades del mundo, tiene Airbnb, la plataforma digital para rentar una habitación, departamento o casa. Pero el Airbnb ha servido para ocultar verdaderos hoteles; entonces, lo que era un negocio casero, de repente se ha visto absorbido por empresarios que en la realidad tienen hoteles que se hacen pasar por plataformas digitales para evitar la regulación.

### EN POLANCO, UN AIRBNB CON ¡40 HABITACIONES!

La autoridad capitalina, nos cuenta **Eduardo Clark**, el director de Gobierno Digital de la Ciudad de México, se topó con que en Polanco había un edificio con 40 habitaciones rentadas bajo la modalidad Airbnb, para evadir toda la regulación sanitaria, de seguridad, pago de impuestos y personal, cuando en realidad es un hotel hecho y derecho.

**Martí Batres**, el jefe de Gobierno capitalino, ha notado el problema de la gentrificación con las plataformas digitales en viviendas, con quejas fuertes de vecinos, por el desorden, y de hoteleros, por la competencia desleal.

Hoy en día, el turista que llega a la Ciudad de México y renta un Airbnb confía plenamente en el anfitrión... pero hay poca seguridad. La iniciativa de ley que está enviando **Batres** y su equipo al Congreso local es para modificar la Ley de Turismo de la Ciudad de México, y poder crear un Padrón de Anfitriones, que se va a actualizar cada seis meses.

### SÓLO TRES AIRBNB

Los dueños de Airbnb sólo podrán operar con tres inmuebles, ya sean departamentos, habitaciones o casas. Para registrarse al padrón, los dueños del Airbnb sí tendrán que dar ciertos datos personales: nombre, RFC, constancia de situación fiscal, comprobante de domicilio y acreditar el pago de contribuciones. Entre las exigencias a los Airbnb, viene lo básico: lineamientos de seguridad e higiene. Las estimaciones de la autoridad capitalina son que actualmente hay 20 mil Airbnb en la Ciudad de México, pero en colonias como la Roma, Condesa, Polanco, se han multiplicado y comenzado a generar problemas. El impuesto por hospedaje no cambiará. En los hoteles, el impuesto Sobre Hospedaje es del 3.5%, tomando en

consideración que cumplen con una regulación mucho mayor, no sólo en higiene y seguridad, sino también en muchos otros servicios. Para las plataformas digitales, el impuesto sobre hospedaje en la CDMX se mantendrá de 5%.

### DEL CÁRTEL INMOBILIARIO, 80 MDP A CENTROS DE ATENCIÓN

Desde luego, también está el del Cártel Inmobiliario, y **Martí Batres** sigue el trabajo de **Claudia Sheinbaum**, quienes, en efecto, sí encontraron corrupción cuando se incendió un edificio de Avenida Coyoacán, y se toparon con que era de funcionarios de la alcaldía Benito Juárez. Y claro que se hizo un tema político para criticar al PAN que ha gobernado Benito Juárez por años. Pero, en este caso, **Sheinbaum** y **Batres** encontraron un buen caso de corrupción. Nada menos ayer, **Batres** anunció el primer inmueble, en Insurgentes Sur 1774, que la Fiscalía General de Justicia de la Ciudad de México recuperará a favor del gobierno capitalino. Los inmuebles serán utilizados como Centro de Atención Social para la ciudadanía. Se calcula que la Fiscalía capitalina recuperó inmuebles por 80 millones de pesos. Y claro que había corrupción. Lo malo es que, después de ello, construir edificios pequeños en la Ciudad de México se ha vuelto un viacrucis.

### COCA COLA, TELCEL, AEROMÉXICO Y ACAPULCO

En Acapulco apenas inicia la reconstrucción. Es de llamar la atención que empresas como Coca Cola Femsa pongan al servicio de la población camiones para potabilizar agua. O que Telcel siga sin cobrar las facturas. O que Aeroméxico, después del puente humanitario, vaya a comenzar sus vuelos el próximo lunes. Incluso que el Grupo Aeroportuario OMA inicie operaciones comerciales con el aeropuerto de Acapulco. Por lo demás, los hoteleros grandes siguen su compromiso de tener 3 mil 500 cuartos listos para el Tianguis Turístico, tanto Mundo Imperial (no el Princess, que se llevará un par de años su rehabilitación), Las Brisas, Calinda y Mayan Palace. El gran problema seguirá siendo 90% de los hoteles de Acapulco, que son pequeños, familiares, y sufren de derecho de piso, informalidad, y ahora la falta de recursos.





## 1234 EL CONTADOR

**1.** Con el objetivo de que la población adquiera conocimientos y competencias para el aprovechamiento de los servicios y productos financieros, la Condusef, de **Oscar Rosado**, ofrece gratis un diplomado en educación financiera con valor curricular. La iniciativa es apoyada por organismos como la Asociación Mexicana de Empresas de Nómina, de **Gustavo Martín del Campo**, ya que la reconoce como una buena herramienta de capacitación para la fuerza de ventas. Incluso, algunos miembros de este organismo se graduaron con honores. La AMDEN comprende casi 90% del mercado de préstamos de nómina no bancarios y tiene colaboradores en más de mil oficinas de representación.

**2.** El Consejo Nacional Empresarial Turístico, de **Braulio Arsuaga**, que engloba a las principales firmas del sector en México, presentará en su Congreso Nacional 2023 una serie de propuestas para redireccionar la política turística en el país. Según los empresarios, deben existir tres condiciones: seguridad jurídica, económica y física. Y para lograrlo se debe restablecer el diálogo con el sector productivo, reactivar la promoción turística del país, un programa para la transformación digital del sector, desmilitarizar la actividad turística, redefinir el marco regulatorio de las empresas del sector y replantear el papel de las autoridades federales. Ahí estará **Miguel Torruco**, titular de la Sectur federal.

**3.** Los que están reunidos esta semana en Guadalajara para su foro anual son los miembros de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, que dirige **Miguel Elizalde**. Si bien este sector ha logrado una recuperación importante en los últimos meses, y esperan récords de ventas, producción y exportación para el cierre de este año, lo que les ha permitido superar por completo las afectaciones por la pandemia, lo cierto es que aún tienen pendientes que consideran deben resolverse. Por ejemplo, la falta de incentivos para la renovación del parque vehicular, la falta de diésel de ultra bajo azufre y la llegada de nuevas tecnologías para la electromovilidad.

**4.** El líder de los industriales en nuestro país, **José Abugaber**, no desaprovechó la inauguración de la Expo Transporte 2023 para exigir mayor seguridad en autopistas y carreteras del país para los transportistas, por lo que llamó a las autoridades federales, estatales y municipales a reforzar la seguridad en todas las vías. Para el presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), la Guardia Nacional, comandada por **David Córdova**, debe ser garante de la seguridad de todos los que transitamos por las carreteras, pero en este caso particular, del autotransporte, el cual es víctima de asaltos con violencia que ponen en riesgo la vida de los conductores. Este delito ha crecido mucho en los últimos años.



## Calmen los nervios

Entre quienes analizan los mercados hay una creencia muy equivocada sobre la junta de gobierno de Banco de México.

Creen que el instituto que gobierna **Victoria Rodríguez** está para complacerlos o que son un grupo de inútiles. Ni lo uno ni lo otro.

Hay quienes ya están cruzando apuestas sobre cuándo comenzará a disminuir la tasa de referencia. Algunos, incluso, aventuran que el mes próximo.

Quienes creen esas versiones deben leer con más atención la más reciente minuta de la junta de gobierno o las afirmaciones que ha hecho la gobernadora **Rodríguez Ceja al Padre del Análisis Superior** y algunos otros medios.

Banco de México mantendrá la tasa de referencia en un nivel elevado en tanto que su objetivo es lograr que la inflación vuelva a un rango de crecimiento de 3% anual. La meta no es 4%, como parece que creen algunos.

Si hay una baja en el corto plazo sólo se tratará de un ajuste y que, de ninguna manera, marcará una tendencia.

### REMATE MEMORIOSO

Con la cercanía a que la Conasami, que preside **Luis Felipe Munguía**, determine cuál será el incremento del salario mínimo para el año próximo, aumenta la tentación del gobierno por asegurar que fue gracias a esta administración el incremento que ha tenido y no faltan por ahí quienes aseguren que ha sido en contra de la iniciativa privada.

La realidad es diferente. Primero desde lo conceptual: si se quiere ver desde un punto muy mezquino, a los empresarios les conviene que los trabajadores tengan capacidad de compra para adquirir los bienes y servicios que ofrecen.

Una persona en situación de pobreza no es un consumidor, sino dependiente de las transferencias que recibe a través del gobierno de los impuestos que pagan los que sí producen.

Un círculo negativo es que los empresarios tengan cargas fiscales crecientes en un mercado de pocos clientes.

Desde el punto de vista social, la iniciativa privada hace más por el bienestar de la población que los políticos con toda su palabrería.

Así, fue la iniciativa privada a través de Coparmex, en tiempos de **Gustavo de Hoyos**, la que buscó que el salario mínimo aumentara de tal forma que cumpliera con la meta de sacar de la pobreza a quienes lo reciben, de acuerdo con las mediciones del Coneval, presidida por **José Nabor Cruz**.

Hoy se está a un 20% de cumplir con la meta y en la zona norte ya se logró.

Durante muchos años el principal problema fue que el salario mínimo era utilizado como unidad de medida, lo que su incremento generaba una gran cantidad de problemas colaterales. A instancias de la iniciativa privada dejó de tener esa característica con la creación de las UMA en 2016.

A partir de ahí se abrió un espacio para que el salario mínimo aumentara como es debido, como ha venido sucediendo en esta administración.

En un ambiente mucho menos politizado o quizá más sensato, se reconocería que fue el gremio que hoy preside **José Medina Mora** una pieza fundamental para que el salario mínimo cumpliera con su función social.

### REMATE INGENUO

Cualquiera que crea que Mexicana de Aviación volverá a operar en poco más de 15 días es verdaderamente ingenuo o le encantan los mensajes.

Un día sí y otro también aparecen versiones cada vez más ridículas y otras que podrían caer en la línea de engañabobos.

El *Padre del Análisis Superior* le recuerda algunas: cuando comenzaron a ofrecer boletos, luego reservas, sin tener aviones ni tripulaciones ni permisos del propio gobierno que planea operar esta empresa.

Seguramente no olvida la feria de empleo que realizaron en la CDMX, que se parece mucho a una burla a las personas que buscan trabajo, en la que se presentaron sólo dos pilotos por cada puesto.

Casi cada semana sale una especulación sobre cuáles serán los equipos que operarán y de dónde los conseguirán. Algunas de ellas son totalmente fantasiosas.

Quizá quienes creen que arrancarán con un vuelo el 2 de diciembre a Tulum, para cumplir con la meta, o creen que es el México de los años 70 u 80 o que se inspiran en **Rocío Nahle** y las muchas "inauguraciones" que hizo de Dos Bocas una refinería que todavía no produce nada.

### REMATE REAL REPRESENTATIVO

El *Padre del Análisis Superior* considera que es necesario que se haga una calificación de líderes de iniciativa privada bajo principios como su sumisión al gobierno en turno y su compromiso con el gremio que representa. **Página 9 de 11**  
que pocos merecen ser vistos con respeto.



## Insiste la Coparmex en que el mínimo suba sólo 12.8%

A partir de hoy inician las negociaciones para el incremento de los salarios mínimos para 2024 en la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (Conasami).

**José Medina Mora**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), reitera que el sector empresarial quiere un incremento de 12.8%, que palidece frente al aumento de 20% que se autorizó el año pasado y que está también distante a las declaraciones de **López Obrador**, quien aseguró que habrá un “aumento considerable” del salario mínimo.

Aunque, al final, el sector privado ha terminado cediendo y en esta administración todos los años se ha llegado a acuerdos unánimes, en esta ocasión las posturas sí están muy alejadas porque los sindicatos quieren un incremento de 22 por ciento.

Al respecto, **Medina Mora** explicó que la postura del sector empresarial es de un incremento de dos puntos sobre la inflación, es decir, de 6.6%, considerando una meta de inflación al cierre del año de 4.6% para los salarios mínimos generales y de 4.5% a 5.5% para los salarios mínimos profesionales y la zona libre en la frontera norte del país; más un incremento en pesos del Monto Independiente de Recuperación (MIR), que sería del 100 por ciento.

En 2023, el mínimo en la ZLFN es de 312.41 pesos y 207.44

pesos diarios en el resto del país, y el aumento del 20% se dividió en un alza de 15.72 pesos en el MIR y 10% de aumento. De aprobarse la propuesta de la Coparmex, el salario mínimo para 2024 quedaría en 220.4 pesos general y en 362.55 pesos en las ZLFN, abajo de los “casi 400 pesos diarios” que quiere **López Obrador**.

### HUMO BLANCO EN LA ANTAD

A partir de hoy, **Diego Cosío Barto** asumirá la presidencia ejecutiva de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en sustitución de **Vicente Yáñez**, quien, como se recordará, dejó el cargo —después de 20 años— en septiembre pasado.

**Cosío Barto** tiene amplia experiencia en el sector empresarial porque trabajó, entre otras empresas, en Procter & Gamble, en American Express, en PepsiCo y en Citibanamex.

Llega a la ANTAD justo antes de que inicie el Buen Fin 2023, que se espera que se traduzca en un mayor consumo en las tiendas afiliadas, después de dos meses seguidos de crecimientos negativos, es decir, abajo de la inflación a tiendas iguales. Entre sus retos está, por un lado, la recuperación de los comercios afiliados en Acapulco y, por el otro, tratar de recuperar las cadenas que se han salido de la ANTAD, como es el caso de Walmart.



### RESULTADOS DEL SORTEO BUEN FIN, EL 11 DE DICIEMBRE

Por cierto, las empresas que no participen en el Buen Fin no aparecerán en los sorteos fiscales del SAT y mañana vence el plazo para que los comercios se registren.

El SAT destinará 500 mdp este año al Sorteo Buen Fin, de los cuales 100 mdp son para comercios y 400 mdp para los consumidores, siempre y cuando hayan pagado con tarjetas de débito o crédito.

El sorteo, que, desde luego, busca fomentar el comercio formal y el pago con medios electrónicos, se realizará el 8 de diciembre y los resultados se darán a conocer el 11 de diciembre en la página del Buen Fin, una iniciativa original de la Concanaco en 2010 para emular al Black Friday de Estados Unidos, aprovechando el puente del 20 de noviembre, y cada año se ha perfeccionado con la mayor participación de comercios.

Medina Mora explicó que la postura del sector empresarial es de un incremento de dos puntos sobre la inflación.





## #OpiniónCoparmex

Lorena Jiménez Salcedo

Presidenta de la Comisión Nacional de Bienestar Social de la Coparmex

# La apuesta del PEF 2024

Algo no cuadra en el PEF y debe (pre)ocuparnos. El Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) para 2024, aprobado por la Cámara de Diputados la semana pasada, contempla un gasto neto total de 9 billones 60 mil millones de pesos, lo que representa un incremento real de 4.12% comparado con 2023. ¿Son estas buenas noticias? Veamos.

Crece la *inversión física*: aumenta 10.2%, a 888 mil 803 millones de pesos. Este aumento se destinará a proyectos de infraestructura, como el Tren Maya, el Tren Interurbano México-Toluca (en su mayoría con sobrecostos de obra) y el Desarrollo del Istmo de Tehuantepec.

Nada quedó registrado para la reconstrucción de Acapulco, polo turístico tradicional del país y demanda clara del sector empresarial desde que *Otis* golpeó el puerto.

¿Y la infraestructura necesaria para potenciar el *nearshoring*? La señal presupuestal parece ser de claroscuros: si bien la Secretaría de Economía recibirá recursos importantes a fin de que la Unidad de Inteligencia Económica Global pueda realizar la promoción adecuada del país entre las empresas estadounidenses interesadas en la relocalización, queda poco claro en el presupuesto si el gobierno federal priorizará, en su último año de gobierno, las adecuaciones portuarias, energéticas, carreteras y ferroviarias que el norte del país y los inversionistas extranjeros demandan para facilitar el traslado de mercancías hacia Estados Unidos y el mundo. Aumentan también los recursos para la Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores. Un incremento de 32.3% con respecto al

año pasado, consolidando un gasto en 2024 de 465 mil 49 millones de pesos. Esto representa que, de cada 100 pesos de subsidios otorgados, 46 serán destinados para esta acción. La apuesta federal contiene amplios riesgos: 1) el número de beneficiarios sólo puede ir en aumento, y la presión financiera sobre las finanzas públicas lo hará insostenible en el corto plazo, 2) la acción descobiaja otros sectores y programas sociales fundamentales, y 3) el uso político del programa marcará un reto en sí mismo para los árbitros electorales del 2024.

Crece el *gasto educativo*: aumenta 7.7%, para un total de 550 mil 278 millones de pesos. Este incremento se destinará principalmente para potenciar el número de becas que permitan reducir la deserción escolar, pero ello en sí mismo no es una apuesta por la calidad educativa que el país requiere para crecer más y mejor cuando estos niños y jóvenes pasen a formar parte de la población económicamente activa. El programa se ha percibido como una vertiente más de las acciones asistencialistas de la presente administración y, más pronto que tarde, puede derivar en un simple sistema de construcción de clientelas electorales a favor de Morena el próximo año. *Aumenta gasto en salud*: con un incremento de 6.4% con respecto al año anterior, es decir: 506 mil 634 millones de pesos. Este aumento también queda en puntos suspensivos. Si bien la justificación presupuestal habla de un mejoramiento de la infraestructura hospitalaria y un aumento en el número de médicos y enfermeras, pareciera que el enfoque se queda corto cuando

se requiere una mejor retribución para todo el cuerpo hospitalario que ya labora actualmente en instituciones públicas de salud. Más aun si sigue sin existir una asignación urgente y especial para medicinas y tratamientos de segundo y tercer nivel de salud a nivel nacional.

Con estos incrementos se ven claramente reflejadas las apuestas del último año de gobierno de la actual administración federal: los proyectos insignia de infraestructura y el reparto de apoyos sociales directos. Como lo dijo el secretario de Hacienda, en México, 7 de cada 10 ciudadanos reciben algún tipo de apoyo social y pareciera que el gobierno prepara más una base electoral que soluciones de largo plazo a los problemas de disparidad social e infraestructura que tiene nuestro país.

La inversión de 727 mil millones de pesos en bienestar social (un aumento de 18% con respecto a 2023) no está haciendo eco de los llamados del sector empresarial de reducir el déficit fiscal, aumentar los ingresos y reducir gradualmente los gastos. No apuesta por la mejora en la eficiencia del gasto público ni elimina programas y proyectos superfluos que poco contribuyen al desarrollo.

El PEF 2024 es una apuesta política de corto término que hizo poco caso de la demanda que desde la Coparmex hicimos puntualmente: la de un gasto público que vaya dirigido, efectivamente, a atender a los ciudadanos, que no afecte a las instituciones y que respete el equilibrio de poderes para ayudar al desarrollo de un México más justo, más democrático y en paz, como el que todos anhelamos. #OpiniónCoparmex



## Perspectivas económicas de Monex para 2024



Para 2024, esperamos un escenario en el que se presente un aterrizaje suave y que el crecimiento mundial se modere de 3.0% en 2023 a 2.9% en 2024, debido principal-

mente a una desaceleración de las economías desarrolladas. Si bien, el mercado laboral mundial continúa ajustado, recientemente ha mostrado indicios de cierta holgura. Además de que, el exceso de ahorro acumulado en las economías avanzadas como porcentaje del PIB ha comenzado a disminuir. Aun así, prevemos un comportamiento heterogéneo entre ellas. Por un lado, esperamos que el PIB de Estados Unidos crezca 1.5% a/a el próximo año.

En lo que respecta a los países emergentes, estimamos que la actividad económica de China seguirá enfrentando retos. Entre sus principales riesgos se encuentran los problemas que persisten en el sector inmobiliario, la pérdida de participación dentro de las importaciones que realiza EU, así como el elevado desempleo juvenil.

Estimamos que la inflación continuará descendiendo de

forma gradual, con la posibilidad de que reduzca aún más su ritmo ante diversos riesgos en el horizonte. Para EU, proyectamos que cierre 2024 en 2.7%, por encima del 2.0% objetivo de la Reserva Federal, lo que propiciará que el banco central mantenga una postura restrictiva y que la tasa de fondos federales permanezca elevada por más tiempo. Preve- mos que la Fed la recortará en 2 ocasiones, cada una en 25 pb, en el segundo semestre del año.

Sobre México, en el acumulado de enero a septiembre del presente año, el PIB presentó un crecimiento del 3.5%, con cifras ajustadas por estacionalidad. Este desempeño superó con creces las proyecciones que se tenían a principios de año. La demanda interna se expandió a un ritmo acelerado. El consumo mantuvo una tendencia al alza; mientras que, la inversión fija bruta registró un aumento significativo, principalmente por los sustanciales incrementos en el gasto en maquinaria y equipo de origen importado y, en mayor medida, en la construcción no residencial. En cuanto a la demanda externa, las exportaciones manufactureras crecieron 4.4% al tercer trimestre. Ante ello, estimamos un incremento del PIB de 2.1% para 2024, de-

rivado del crecimiento inercial, los avances del *nearshoring* y un mayor gasto público.

La inflación ha disminuido de manera constante a lo largo de los últimos 9 meses. Si bien, en octubre (4.26%) se acercó al límite superior del intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual alrededor de la meta de 3.0%, prevemos que terminará el 2023 en 4.5%, lo que implicará un alza en los últimos 2 meses del año. Para 2024, prevemos que la subyacente seguirá mostrando una elevada persistencia, principalmente por el componente de servicios; al tiempo que la no subyacente enfrentará presiones ante incrementos en los precios de las materias primas. Con ello, estimamos que la inflación cerrará 2024 en 3.9%.

Ante esta coyuntura, consideramos que el próximo movimiento de la tasa objetivo de Banco de México será a la baja. Estimamos que la Junta de Gobierno la recortará en 25 pb en su primera reunión de 2024, a celebrarse el 9 de febrero, lo que no implicará el inicio de la normalización monetaria. Si bien, la inflación general ha presentado un comportamiento positivo, existen riesgos en el horizonte que pudieran generar un repunte sostenido. Por ello,

prevemos que la decisión de ejecutar un recorte de una sola vez tendrá como objetivo evitar que la postura restrictiva del banco central se profundice. Ya que, aunque la tasa nominal se ha mantenido estable desde marzo, la real *ex-ante* de corto plazo ha aumentado en casi 70 pb desde esa fecha, gracias a la reducción en las expectativas de inflación. Esperamos que la normalización comience en el segundo semestre y que la tasa nominal cierre el año en 9.25%.

En lo que respecta al tipo de cambio, en lo que va del 2023, el peso acumula una apreciación de 9.5% frente al dólar, ubicándose por segundo año consecutivo como la segunda moneda más apreciada. Dentro de los factores que apoyan este comportamiento se encuentra una sólida entrada de dólares a México por exportaciones no petroleras, remesas, inversión y turismo. Además, del atractivo en términos absolutos (11.25%) y relativos (diferencial de 575 pb entre las tasas de México y EU) de la tasa de interés de corto plazo se ha mantenido elevado. Ante ello, estimamos que el tipo de cambio cerrará este año en \$17.9 y en \$19.0 el próximo, frente a una mayor volatilidad por la cercanía de los procesos electorales en México y Estados Unidos.



***“La inflación general ha presentado un comportamiento positivo, existen riesgos en el horizonte que pudieran generar un repunte sostenido.”***



## Banxico se adelantará a la Fed... otra vez



DINERO, FONDOS  
Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:  
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz

**A** juzgar por el comunicado del **Banco de México** sobre la decisión de política monetaria anunciada la semana pasada, en la Junta de Gobierno ya se **empezará a discutir cuándo** sería deseable **iniciar un ciclo de relajamiento**.

**La evidencia es el cambio en la guía prospectiva** sobre las acciones de política monetaria, que ahora plantea mantener la tasa de referencia en su nivel actual por “cierto tiempo”, en vez de un “periodo prolongado”, como se enfatizaba antes de la decisión del jueves.

El banco central **eliminó de su comunicado la mención** de que “será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual (de 11.25 por ciento) durante un **periodo prolongado**”, que venía caracterizando la guía futura desde el anuncio de mayo.

Fueron cuatro anuncios con la mención de ‘pausa prolongada’, hasta el comunicado del pasado 9 de noviembre en que la guía prospectiva cambia la categorización del periodo.

De acuerdo con la gobernadora del Banxico, Victoria Rodríguez, “con este cambio estamos reconociendo el avance tan importante que ha habido en el proceso de desinflación”, si bien se sigue anticipando que la inflación converja a la meta

de 3 por ciento en el segundo trimestre de 2025.

Asumiendo que aún hay retos en el panorama inflacionario, “consideramos esta vez que la reducción en la inflación ha sido muy significativa”, por lo que “decidimos que la guía futura tuviera este cambio”.

En entrevista con Enrique Quintana para EL FINANCIERO, la banquera central dijo que “señalamos que **(la tasa)** todavía **se mantendrá en su nivel actual por cierto tiempo**, en vez de por un lapso prolongado”, horizonte que incluye “al menos nuestra próxima decisión”, que se anunciará al mercado el 14 de diciembre.

Rodríguez enfatizó que la mejora en el panorama inflación que anticipan en la Junta de Gobierno de Banxico permite “comenzar a discutir en próximas reuniones la posibilidad de ajustar nuestra tasa de referencia a la baja”, cuyos movimientos “serán graduales”, aunque “no necesariamente estaremos ante un ciclo de bajadas continuas”, matizó.

Del comunicado y las declaraciones de la gobernadora **se advierte un tono más suave o de menor preocupación por la inflación**, con una retórica menos restrictiva

en el mensaje al mercado por parte del banco central.

Esto se puede interpretar como que **ya no es ‘prematuro’ discutir** o considerar **posibles recortes** a la tasa de referencia.

Pero para no enviar una señal equivocada al mercado, el Banco de México tiene que actuar con cautela al momento de discutir esa posibilidad.

La guía sobre la conducción de la política monetaria aún debe mantener la señal de que **el problema inflacionario está lejos de ser resuelto**.

El problema es que **la inflación general**, de 4.3 por ciento anual al cierre de octubre, **pero sobre todo la subyacente**, de 5.5 por ciento anual, **aún están muy por arriba de la meta**.

La mayoría de los analistas encuestados por Citibanamex el 7 de noviembre, antes de la decisión más reciente de Banxico, anticipó el primer recorte de 25 puntos base en la tasa objetivo entre febrero y marzo de 2024.

Un grupo no menor de expertos considera que el banco central tiene poco espacio para recortar en el primer trimestre del año entrante, por lo que es más probable que el ciclo de reducción de tasas comience entre

mayo y junio.

**Con el cambio en la guía prospectiva**, probablemente algunas de **las expectativas** sobre la tasa de referencia **van a ser recalibradas** para anticipar el inicio del ciclo de recortes entre febrero y marzo.

Esto también refrenda la previsión de que, así como se adelantó en el ciclo de alzas, **Banxico comenzará a recortar su tasa de interés antes de que la Reserva Federal** de Estados Unidos haga lo propio con la suya.

Por cierto, la inflación en EU se desaceleró en octubre más de lo esperado, lo que el mercado interpretó como una clara indicación de que **la Fed ha terminado de subir las tasas**.

Sin embargo, voces dentro y fuera de la Fed aún no advierten que la inflación en EU vaya en una ruta clara hacia el objetivo de 2 por ciento.

**“... para no enviar una señal equivocada al mercado, Banxico tiene que actuar con cautela al momento de discutir posibles recortes a la tasa”**





# El árbol y el bosque: México visto de fuera

COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E\_Q



**E**n unos cuantos días el presidente López Obrador acudirá a la reunión de la APEC, que se llevará a cabo en San Francisco.

Cualquier viaje que hace el exterior el presidente López Obrador es noticia, pues casi no sale del país.

Pero, en este caso en el que probablemente tendrá, además de la reunión multilateral, **encuentros directos con Joe Biden, Justin Trudeau y con el líder chino Xi Jinping**, habrá una valoración de la relevancia de México en el escenario internacional.

En la cercanía de esta reunión, resultan relevantes **un par de juicios** respecto a la visión que se tiene de **México desde el exterior**.

Uno de ellos corresponde al CEO de JP Morgan, **Jamie Dimon**, sin lugar a duda, **el banquero más importante del mundo hoy día**.

En la entrevista que ayer le hizo Susana Saénz en EL FINANCIERO Bloomberg TV, el presidente de JP Morgan señaló, en el contexto de su visita a México, lo siguiente:

“México es un mercado crítico para nosotros. Hemos estado aquí durante 120 años. **Si tuviera que elegir un país, este podría ser el número uno** en oportunidades”.

El CEO de JP Morgan subrayó las vastas opciones que ve en México, calificándolo como “la número uno” en la lista de oportunidades de inversión. Además, elogió la capacidad empresarial de México, sus universidades, infraestructura y tecnología, subrayando que **el país ya posee los elementos clave para el crecimiento económico sostenible**.

Uno podría imaginar que si JP Morgan está interesado en hacer negocios en México tiene que hablar bien del país. Ni modo que no.

Pero resulta que **no es el único caso**.

**Ian Bremmer** es fundador y presidente de Eurasia, y es uno de los **analistas de riesgo geopolítico más influyentes del mundo**.

En el informe que todos los lunes manda a sus clientes, de modo inusual, habló de México hace un par de días.

Nuestro país casi nunca aparece en los mapas de riesgo.

Haciendo un juicio sobre México, Bremmer señala lo siguiente:

“La perspectiva básica es obviamente positiva: una economía importante integrada fuertemente a Norteamérica y al TMEC, y la principal beneficiaria de la creciente **tendencia del nearshoring**, atrayendo nuevas inversiones y encabezando la relación comercial con Estados Unidos. Pero, **las cosas pueden ser mejores**. Dos puntos aquí. El primero es que la favorita para convertirse en la nueva presidenta, **Claudia Sheinbaum**, tiene el soporte de la **gran popularidad de AMLO**, pero ella es **una dedicada tecnócrata**, y previamente una científica en materia climática, con fuertes relaciones con la comunidad de negocios, construidas en su paso como alcalde de la Ciudad de México”.

Bremmer señala que México es un factor de estabilidad en el hemisferio, y compara a nuestro país como **una “mini-India”**, a partir del rol tan relevante que ha adquirido ese país en el concierto internacional.

Uno puede estar en desacuerdo con Dimon y con Bremmer, pero sus juicios reflejan una visión que se tiene de México desde el exterior.

Los inversionistas extranjeros y quienes los asesoran **están lejos de ver en el futuro un desastre económico o político en el país**.

Usualmente, quienes tienen una perspectiva que rebasa nuestras fronteras tienden a **ver el bosque más que los árboles**.

Los que estamos aquí usualmente solo vemos los árboles, porque ellos mismos nos impiden ver el bosque.

Sin ignorar lo que sabemos quienes estamos en el día a día de nuestro país, los que vivimos en su intestino y no solo lo vemos desde afuera, **no puede perderse de vista la perspectiva de quienes ven las cosas globalmente**.

Pensar que estamos en el peor de los mundos y que será suficiente con denunciarlo para que la gente vote en contra de Morena, es pura ilusión.

La oposición, si realmente quiere competir, no solo tiene que partir de la realidad del amplio respaldo que tiene Morena, sino del entusiasmo con el que se ve México desde el exterior, independientemente de Morena.

Partir de otra base, será muy valiente y consolador, pero va a ser suicida.



# El apogeo de la construcción



**D**urante 2023, la producción en la industria de la construcción ha experimentado un aumento espectacular que, en pocos meses, ha contrarrestado

gran parte de la caída de los diez años previos. De enero a septiembre de 2023, el crecimiento anual de esta actividad fue 13.7 por ciento, diez puntos porcentuales por arriba del observado en igual lapso por la actividad industrial en su conjunto.

No todas las ramas de la construcción han avanzado con igual vigor. De los tres subsectores en que ésta se divide, sólo las obras de ingeniería civil han exhibido un dinamismo extraordinario. Durante los primeros nueve meses de 2023, este segmento se expandió a un ritmo anual de 80.3 por ciento, mientras que la edificación y los trabajos especializados lo hicieron en 3.3 y 2.0 por ciento, respectivamente.

Según los indicadores de empresas constructoras, la construcción de obras de ingeniería civil es contratada mayormente por el sector público. Asimismo, de acuerdo con los cálculos publica-



dos por el Banco de México en su Reporte sobre las Economías Regionales más reciente, el auge de la construcción se ha concentrado en la región sur, correspondiendo exclusivamente a trabajos contratados por el sector público.

Llama la atención, en cambio, que el valor real de la producción en la industria de la construcción en la región norte, donde aparecerían los avances más evidentes asociados al “*nearshoring*”, ha experimentado un incremento modesto.

No es ningún secreto que la construcción en el sur ha estado impulsada por dos megaproyectos de la presente administración: la Refinería de Dos Bocas y el Tren Maya, los cuales han absorbido una elevada proporción del gasto de inversión del sector público. A estas erogaciones se han añadido los planes de Polos de Desarrollo para el Bienestar, en el Istmo de Tehuantepec, y los aeropuertos de Palenque, Chiapas y de Chetumal y Tulum en Quintana Roo, entre otros.

Desde un punto de vista de corto plazo, el empuje de la construcción gubernamental ha beneficiado a la población del sur. Según el Reporte referido, la actividad económica y el número de puestos de trabajo afiliados al IMSS de esa zona han superado sus niveles prepandemia con márgenes mayores a los de otras áreas.

Sin negar las bondades ante-

riores, esta interpretación tiene la limitación de visualizar las erogaciones de inversión independientes de su sentido económico. Hace casi un siglo, el economista británico John Maynard Keynes prescribió, como remedio para superar las grandes recesiones, ante el supuesto de la falta de demanda agregada, que el gobierno pagara a la gente para cavar y llenar hoyos en la tierra. Los nuevos empleados gastarían más en consumo, lo que presumiblemente desencadenaría un círculo virtuoso de más ingreso y empleo.

México no se encuentra en recesión por lo que, en todo caso, la idea de Keynes a favor de la intervención gubernamental estaría fuera de lugar. De hecho, la economía ha estado en recuperación desde mediados de 2020.

De ahí que el juicio adecuado sobre la inversión gubernamental en el sur deba hacerse desde una óptica de largo plazo. Por definición, el gasto de capital consiste en un sacrificio del consumo presente destinado a activos que generarán beneficios en el futuro. En este sentido, las inversiones del gobierno serán favorables si amplían la capacidad productiva de la región.

Considerando que los recursos siempre son limitados, la conveniencia de las inversiones públicas debería evaluarse mediante un análisis de costo y beneficio sociales, y compararse con el de otros usos. Dado el descuido oficial de

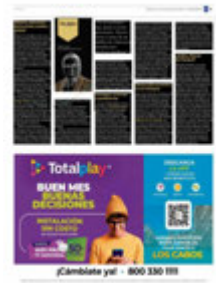
rubros esenciales como la salud y la educación, factores fundamentales del retraso económico y social del sur, ninguna de las mencionadas obras “emblemáticas” del gobierno parecen tener una rentabilidad social mayor que proyectos alternativos de mejora de la infraestructura de atención médica y escolar.

Más aún, existe el riesgo de que los trabajos de mayor costo no ofrezcan siquiera un rendimiento neto positivo. Ello ocurriría si las construcciones se mantienen inconclusas o sus servicios resultan desproporcionadamente inferiores a su costo de capital y mantenimiento. Esta situación, caracterizada comúnmente como de “elefantes blancos”, podría aplicarse a obras concluidas, como el aeropuerto Felipe Ángeles, y otras en proceso.

A la luz de las persistentes pérdidas financieras de las refinerías de Pemex y la transición mundial hacia energías limpias, la construcción de la nueva refinería carece de sentido económico. Además, el Tren Maya necesitará confirmar su viabilidad frente a la creciente inseguridad pública, que constituye el principal obstáculo del transporte ferroviario, cuyo combate representa otra de las tareas básicas desatendidas por el gobierno.

---

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



## México, epicentro del turismo médico global

México se consolida como uno de los destinos líderes en turismo médico a nivel mundial, según la Organización Mundial de Comercio. En el exclusivo top, junto a potencias como Tailandia, Costa Rica, India, Israel, Malasia, Singapur y Corea del Sur, México atrae a más de un millón de visitantes anuales por motivos médicos.

Las ciudades fronterizas, especialmente Tijuana, Ciudad Juárez y Reynosa, se erigen como epicentros de este fenómeno, generando una derrama económica de aproximadamente 8 mil millones de dólares anuales.

En el marco del Primer Foro de Turismo Médico en México, **Javier Potes**, director general del Consorcio Mexicano de Hospitales (CMH), subrayó la relevancia de este sector para la comunidad médica y las industrias complementarias, como la logística, gastronomía, hotelería y operadores turísticos.

México se destaca por su avanzada oferta en especialidades médicas, tales como cirugía plástica, cardiología, oncología, oftalmología y cirugía bariátrica, lo que lo convierte en un destino



preferido para pacientes y médicos extranjeros.

Diana Cuevas, presidenta del Consejo Mexicano para el Turismo Médico, resaltó la disparidad de costos y los largos periodos de espera en países como Estados Unidos, Canadá y Europa.

El foro contó con la participación de Bernardo Cueto, secretario de Turismo de Quintana Roo; Patrick Devlyn, presidente de la Comisión de Salud del Consejo

## “En el exclusivo top, junto a otras potencias, México atrae a más de un millón de visitantes anuales por motivos médicos”

Coordinador Empresarial, y Armando Culebro, vicepresidente de la Comisión Nacional de Turismo de Coparmex. Estos líderes se unieron para impulsar estrategias y superar el rezago en políticas públicas relacionadas con servicios hospitalarios, hotelería y transporte especializado.

## Entregan ‘coronas’ a pastelerías

La marca Philadelphia, bajo la dirección de **Oriol Bonaclocha** en Mondelēz Snacking México, revela la primera edición de los premios "Philadelphia Selection", en colaboración con la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac). Este reconocimiento destaca lo mejor de la pastelería en la CDMX mediante la entrega de Coronas, que podrán ser ex-

híbridas en los establecimientos galardonados. En el contexto de la industria de alimentos o *food service* en México, se destaca que aproximadamente el 80 por ciento de las ventas provienen de establecimientos pequeños. La iniciativa, impulsada por la compañía desde su área de *food service*, alcanza actualmente más de 5 mil puntos de venta en el país. Este sector experimenta un crecimiento a doble dígito en comparación con 2022, donde Philadelphia representa el 75 por ciento del negocio. Otras categorías relevantes en este ámbito son galletas y confitería.

### **Desarrollo económico en Chiapas**

Hace unos días los secretarios de Desarrollo Económico de diversas entidades del país, agrupados en la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico, A.C., así como miembros del Consejo de Empresas Globales en México, que preside **Alberto de la Fuente**, sostuvieron su segundo encuentro nacional en San Cristóbal de las Casas, Chiapas, con el objetivo de discutir avenidas que detonen e impulsen el desarrollo de las economías locales, en este caso, del sur del país. En la reunión

hubo consenso en la importancia de generar modelos de desarrollo económico sostenibles y cuidadosos del medio ambiente, incorporar y formalizar a las Mipymes a las cadenas de suministro y de generar proyectos en los que integre la participación de la comunidad.

### **¿Adiós, Monte de Piedad?**

Monte de Piedad, con más de 200 años de trayectoria, enfrenta una encrucijada con negociaciones sindicales y una posible huelga. Aunque siguen las negociaciones para intentar llegar a un acuerdo respecto del contrato colectivo de trabajo, también tienen un nuevo emplazamiento a huelga para el 18 de noviembre. La pregunta es si una institución como Monte de Piedad, que tiene una clientela a la baja y una carga financiera insostenible –hay que recordar que de cada peso que entra a Monte, la mitad se va a cubrir costos del sindicato–, podría sobrevivir una huelga sindical que los dejaría fuera de operación por tiempo indeterminado. Esperemos que ambas partes encuentren un punto de encuentro, pues de lo contrario Monte de Piedad podría desaparecer.



HACIA LA LUNA

# La montaña rusa del bitcoin: Un vistazo a su pasado y futuro

Paola Herrera



**H**ace dos años, en noviembre de 2021, el mundo de las criptomonedas vivió su apogeo. Los entusiastas de bitcoin mostraban orgullosos sus “ojos láser”, simbolizando una fe ciega en un futuro dominado por esta moneda digital. FTX, un gigante de las criptomonedas, celebraba una inyección de capital de 420 millones de dólares, y Elon Musk, en su papel de mayor promotor de Dogecoin, alimentaba el frenesí.

En aquel entonces, bitcoin alcanzó su máximo histórico.

Dependiendo de a quién le preguntes, la cifra varía, pero muchos lo redondeamos a 69,000 dólares. Este pico, sin embargo, fue efímero y, en retrospectiva, un reflejo de una exuberancia irracional inflada por estímulos económicos y bajas tasas de interés.

Los reguladores financieros de ese tiempo tenían sus reservas. Comparaciones con la crisis de las hipotecas *subprime* de 2008 no eran infrecuentes. El cripto, a pesar de sus innovaciones, era visto como un vehículo de especulación más que de inversión. Las consecuencias no tardaron en manifestarse: el desplome de firmas como Celsius y BlockFi fue un golpe duro para el sector.

Hoy, el panorama ha cambiado. Hay un creciente interés institucional en bitcoin, con gigantes de Wall Street preparando el terreno para fondos basados en criptomonedas. Este cambio marca un posible inicio de la fusión entre las finanzas tradicionales y

el mundo cripto.

Pero, ¿qué nos depara el futuro? Aunque el bitcoin ha mostrado signos de recuperación, su destino sigue atado a las incertidumbres macroeconómicas. El interés institucional podría dar un nuevo aire al cripto, pero también existe el riesgo de que se convierta en un juego especulativo a gran escala.

Mirando hacia adelante, no puedo evitar preguntarme si esta integración del cripto en el sistema financiero tradicional será para bien o si, por el contrario, estaremos presenciando la formación de una nueva burbuja. Si bitcoin llega a los 100,000 dólares impulsado solo por especulación, ¿a qué costo será?

La historia del bitcoin y las criptomonedas es una de altibajos, de innovación y especulación. Lo que es seguro es que el viaje está lejos de terminar, y su impacto en la economía global sigue siendo un tema abierto a debate.





## Rimas

La semana pasada se cumplieron tres aniversarios que es conveniente recordar. El 11 de noviembre de 1918 se firmó el armisticio que puso fin a la Primera Guerra Mundial. Casi exactamente cinco años después, ocurrió el “golpe de la cervecería”, el 9 de noviembre de 1923. Exactamente 15 años después, la noche del 9 al 10 de noviembre de 1938, tuvo lugar la *Kristallnacht*, la noche de los cristales rotos, en la que miles de establecimientos judíos, incluyendo sinagogas, fueron atacados por las huestes de Hitler.

No es una coincidencia que la semana pasada se cumplieran 105 años del fin de la I Guerra, 100 del golpe fallido de Hitler, y 85 del inicio de la barbarie que, siete años después, había cobrado la vida de seis millones de judíos, y centenares de miles de otros grupos despreciados por el Tercer Reich.

La Primera Guerra Mundial es el evento más importante del siglo 20, mucho más que la Segunda, aunque en ésta hayan muerto muchas más personas, especialmente civiles. Es la que destruye el arreglo mundial previo, y abre el espacio para una nueva forma de vida en todo el planeta. Es en esa guerra en la que Reino Unido pierde el estatus de potencia hegemónica, y con ello se derrumba el patrón oro. Esto provoca una caída en el comercio internacional, que es la base de la generación de riqueza.

El pasado no es tal. A partir de 2008, estamos viviendo un fenómeno similar al iniciado en 1913: el comercio internacional se reduce, como proporción de la economía global. Desde entonces, hemos presenciado un incremento en los conflictos sociales en los países occidentales, que han desembocado en liderazgos

irresponsables y autoritarios: Trump en Estados Unidos, Sánchez en España, Boris Johnson en Reino Unido (después del cual, el diluvio parece poco). La polarización en los países occidentales ha abierto el espacio para que los regímenes autoritarios intenten avanzar: Rusia invade Ucrania, Irán ataca a Israel (usando alfilles), China amenaza extenderse.

La historia no se repite, pero rima, dicen que decía Mark Twain. La Primera Guerra terminó con los gobiernos aristocráticos y abrió el espacio a las masas, que tuvieron tres caminos: la dictadura del proletariado, la subordinación a la raza superior y la democracia liberal. Al final ganó esta última, después de la II Guerra y la Guerra Fría. Celebramos “el fin de la historia” pero muy pronto se descompuso el panorama. No por lo que creen los que no leyeron a Fukuyama

pero se ríen de él.

La base de la estabilidad del siglo 20 fue un sistema de comunicación con muy pocos emisores y abundantes receptores. Un puñado de personas informaban y construían la discusión pública, que por razón obvia se concentraba en pocas ideas, sencillas y atractivas a todos. Hoy tenemos miles de emisores, que producen centenares de ideas, sencillas, pero que no todos comparten. La esfera pública se polariza.

Los partidos políticos no tienen espacio, porque no pueden procesar tantas ideas; las elecciones las ganan los que parezcan venir de fuera. Muchos de ellos son desequilibrados, irresponsables, autoritarios.

No es lo mismo lo que causaron radio, cine y telégrafo hace 100 años, pero rima. También entonces el *statu quo* político dejó de funcionar, y aparecieron los desequilibrados, irresponsables y autoritarios. Así nos fue.

La gran amenaza no es el ascenso de China (que ya no asciende nada), ni el machismo de Putin. La gran amenaza es el derrumbe del arreglo social occidental, a manos de centenares de pequeños grupos que defienden ideas globalmente irrelevantes, pero profundamente sentimentales para cada uno de ellos. Del caos surgen los liderazgos mencionados, que una vez en el poder no se detendrán hasta destruir la democracia. Cuidado con lo que defiende.

## ***La polarización en los países occidentales ha abierto el espacio para que los regímenes autoritarios intenten avanzar***



## PARTEAGUAS

# ¿A poco Dimon va a invertir en el campo de México?

Jonathan Ruíz



**E**stuvo esta semana en la Ciudad de México. ¿Qué quiso decir el hombre más poderoso del sistema financiero de Estados Unidos?

Hablando desde Polanco, en la Ciudad de México, Jamie Dimon, director ejecutivo de JP Morgan, dijo ayer que ve una “gran oportunidad” en México, citando los mercados de capital, el de la manufactura y, **ojo, la agricultura en particular.**

La entrevista concedida a la periodista Susana Sáenz, de EL FINANCIERO TELEVISIÓN, da luz sobre un negocio al cual, salvo por los aguacates y el tequila, los mexicanos generalmente no suelen poner atención: el del campo.

De hecho, este año no hay muchas razones para hacerlo. No es lo mismo vender tomates cuando a los estadounidenses les alcanza para mucho su dólar, que cuando a los vecinos les dan solo 18 pesos por billete.

Aún con ese obstáculo, este año las exportaciones agropecuarias posiblemente romperán récord nuevamente y superarán los 53 mil millones de dólares; casi

10 por ciento más que en 2022.

Entre quienes hacen negocios con la agricultura hablan del rezago agropecuario **hasta el primer semestre del año, frente a una economía mexicana que sí crece**, particularmente en las fábricas y los centros comerciales.

El ‘nearshoring’ tiene más forma de planta industrial, que de plantación. ¿Por qué conviene entonces poner atención a esta sutil recomendación de “sembrar”, que hizo Dimon?

Entre otras razones, porque **fue su banco el primero en anticipar y ponerle números, curiosamente, al impacto del ‘nearshoring’ desde hace más de un año, en agosto de 2022:**

“El *nearshoring* presenta una oportunidad única para que México amplíe su rol económico, ya que la regionalización de las cadenas de suministro puede aumentar su potencial para convertirse en el principal proveedor de América del Norte”, expuso el mayor banco estadounidense en un reporte llamado: “Mexico Equity Strategy. Deep Dive: La Oportunidad del *Nearshoring*”.

“Podría añadir entre 80 mil y 170 mil millones de dólares en exportaciones o de 1.2 a 2.6 puntos porcentuales de PIB por año”, advirtieron hace 15 meses los economistas de JP Morgan. Y el tiempo parece darles la razón.

¿Qué le ve Dimon ahora al campo? Eso todavía no está claro, pero hay pistas. Particularmente de empresas que dependen de lo que entrega la tierra.

Precisamente ayer, el banco puso atención a Gruma y la re-

portó en “overweight”, un grado que recomienda la compra de sus acciones, ante la expectativa de que aumenten su valor.

Esta vendedora de harina y productos de maíz se beneficia de buenos precios y de una creciente demanda de sus productos en Estados Unidos. Seguramente ustedes ya saben que desde 2014 los latinos son el grupo racial más grande de California, de acuerdo con ese centro de estudios llamado Pew Research Center.

También deben saber que en Texas rebasaron a la población caucásica en 2021. ¿Qué comen esos muchachos que en muchos casos tienen raíces mexicanas?

A Bimbo que domina el mercado del pan en este país y en el del norte, también le va bien.

Este mes, JP Morgan advirtió que se beneficiará de una baja en los precios de las materias primas que se dispararon al inicio de la guerra de los rusos en Ucrania.

Pero la producción nacional de frijol, maíz y trigo van a la baja. Por eso falta contundencia y son necesarios más datos para entender por dónde viene la jugada que probablemente hará el neoyorquino Dimon.

Naranjas, chiles, limón, tomate, aguacate... son importantes, pero su producción acumula dos años de estancamiento.

¿Cuáles son las estrellas del campo nacional? **Los agaves que ya entregan 1.3 millones de pesos por hectárea, 32 por ciento más que hace 5 años; la fram-buesa, el arándano, la fresa... los famosos ‘berries’ que también entregan más de un millón**

**por hectárea y subiendo.**

Pero hace falta más que eso para emocionar a un hombre tan poderoso... y líquido. Recuerden que hace unos días, Dimon anunció que planea vender unos

141 millones de dólares en acciones de JP Morgan. Es la primera transacción de este tipo desde que tomó el timón del gigante de Wall Street hace casi 18 años. Devaluados, quizás, pero tiene dólares.





# La economía de la atención va a la corte

• **¿Cómo funciona la atención humana y quién debería tener derecho a capturarla, dirigirla y cosecharla en aras de obtener ganancias o futuras inversiones en innovaciones generadoras de valor? El juicio antimonopolio de Google ha puesto estas preguntas en primer plano, demostrando que hace tiempo que deberían haber sido respondidas y que están muy lejos de ser respondidas.**

**B**ERKELEY – El juicio antimonopolio contra Google finalmente ha revelado lo que el motor de búsqueda dominante del mundo está dispuesto y puede a pagar para ser la opción predeterminada en los teléfonos inteligentes y otros dispositivos: 26,000 millones de dólares solo en 2001, 18,000 millones de los cuales fueron a manos de otro gigante tecnológico, Apple. Si bien Google ha intentado ocultar esta cifra durante mucho tiempo, siempre se supo que era grande y, efec-

tivamente, lo es.

¿Qué es lo que está pagando Google? Cuando configuramos un iPhone nuevo, Apple podría preguntarnos qué motor de búsqueda queremos utilizar como opción predeterminada en su buscador Safari. Pero no lo hace. Simplemente elige Google de manera automática. Por supuesto, podemos ir a "Configuraciones" y cambiar la opción predeterminada con unos pocos golpecitos en la pantalla (otras opciones incluyen a Yahoo, Bing, DuckDuckGo y Ecosia). Pero casi nadie se preocupa por

eso. Entonces Google le transfiere miles de millones de dólares a Apple todos los años para minimizar las posibilidades de que los ingresos publicitarios del motor de búsqueda del iPhone vayan a otra compañía que no sea Google.

Hoy se podrían tomar varias posturas diferentes respecto de esta cuestión. Se podría decir que Google es el malhechor. Pero también se podría decir que lo es Apple. Después de todo, en lugar de pedirles a los usuarios que elijan, le da a Google una ventaja injusta a cambio de un honorario voluminoso. Quizá

Google, en realidad, sea la víctima. Como tiene el mejor motor de búsqueda, las empresas que quieren maximizar el valor para sus clientes deberían elegirlo de todos modos. Pero en lugar de hacer que Google sea la opción predeterminada sin costo, Apple la extorsiona con la amenaza de venderle esa condición a un mejor postor. Probablemente esté apalancando su poder de comprador único para restringir el comercio y distorsionar la competencia.

O uno podría decir que todo esto no es, ni más ni menos, que una situación normal en la economía de la atención. Al hacer inversiones enormes y desplegar una creatividad y un ingenio sin parangón, Apple se ha constituido como el principal proveedor de las cadenas de valor de hardware y software. Gracias a sus esfuerzos, ahora tenemos la plataforma iOS, un motor poderoso de liberación humana que nos ha brindado un acceso extraordinariamente valioso a las tecnologías de la información, de las comunicaciones y del entretenimiento.

Semejante ingenio no solo debería ser recompensado financieramente, sino que esas recompensas deberían cumplir un propósito más importante, incentivando a otros innovadores actuales y futuros

a dedicarse a la creación de productos y servicios que sean genuinamente útiles, en lugar de desarrollar actividades socialmente nocivas como son las estafas con criptomonedas. El iPhone es un producto que Apple puede vender. Pero también puede vender la atención de los usuarios de iPhone a empresas que estén dispuestas a pagar por ella. ¿Por qué Apple no debería cobrar lo que quiera por ofrecer ese servicio?

Finalmente, uno podría abogar para que a los usuarios se les ofrezca una opción, a fin de garantizar un campo de juego nivelado entre los motores de búsqueda. Si Google tiene el mejor motor de búsqueda, podría terminar con una participación del 60%. mientras que cada uno de los otros cuatro motores podría garantizarse un 10%. ¿Pero qué pasa si los usuarios que no están plenamente informados o que, realmente, no prestan atención optan, sin querer, por un servicio inferior? La experiencia de usuario general en el mundo real se habrá degradado en aras de un "campo de juego nivelado" abstracto.

Cada una de estas posturas se puede defender convincentemente, y ya se les han pagado a abogados y economistas muy costosos grandes sumas de dinero

para perfeccionar estos argumentos y ofrecer una evidencia de respaldo. Cuando se trata de determinar qué opinión es más fiel a los hechos o es más convincente desde un punto de vista lógico, el problema está en los detalles. Después de todo, la cuestión es compleja. ¿Cómo funciona, exactamente, la atención humana y quién debería tener el derecho de captarla, dirigirla o acopiarla para obtener datos?

En la Polonia de principios de los tiempos modernos, los nobles tenían el derecho de controlar a sus siervos y recaudar la riqueza generada por su trabajo en los campos. Cuando los siervos intentaban huir, los cosacos los perseguían y los traían de vuelta a cambio de una pequeña retribución. No sorprende ver que algunos analistas se refieren a nuestra era actual como una era naciente de "tecno-feudalismo".

Aun así, no me parece que sea el término correcto. Y me preocupa que nos lleve a adoptar las analogías erróneas al intentar entender con precisión cómo funciona la economía de la información-atención. Mi problema es que no se me ocurre una metáfora mejor. Encontrar una metáfora tal vez sea el primer paso para evaluar con precisión el mundo que hemos forjado.





# Cierta incertidumbre en el mercado de bonos estadounidense

- **Con tasas de interés de los bonos del Tesoro estadounidense a diez años cercanas al 5%, más del triple de los niveles de hace dos años, los rendimientos de los bonos vuelven a ser atractivos. Si los factores fundamentales que los impulsan no han cambiado dramáticamente, entonces es posible que las tasas de interés caigan y los precios de los bonos se recuperen ahora que el temor a la inflación ha pasado.**

**S**INGAPUR – Los dos últimos años han sido catastróficos para los inversores en bonos del Tesoro estadounidense. Según una medida, 2022 fue el peor año para estos inversores desde 1788. Los precios de los bonos están a punto de caer nuevamente en 2023, lo que será la primera vez en la historia de Estados Unidos que caigan durante tres años consecutivos.

Pero ahora el “dinero inteligente” está volviendo a aparecer. Con tasas de interés de los bonos del Tesoro a 10 años cercanas al 5%, más del triple de los niveles de hace dos años, los rendimientos son atractivos. Si los factores fundamentales que los impulsan no han cambiado dramáticamente,

entonces es posible que las tasas de interés caigan y los precios de los bonos se recuperen ahora que el temor a la inflación ha pasado.

Eso es un gran sí, por supuesto. Pero considere esos fundamentos. La tasa de interés de los bonos debe reflejar la tasa de interés real natural o neutral subyacente, más la inflación esperada durante el período de tenencia. Una serie de medidas muestran que la inflación ronda el 3%, contradiciendo las advertencias de un período de alta inflación crónica que excede drásticamente el objetivo del 2% de la Reserva Federal. La “tasa de equilibrio” de los títulos del Tesoro indexados a la inflación apunta de manera similar a una inflación esperada inferior al

3% durante los próximos 10 años.

El último kilómetro –el último punto porcentual necesario para reducir la inflación al 2%– puede resultar el más difícil. Pero el único mensaje que puede extraerse de manera creíble del desempeño reciente de la Reserva Federal es que el banco central sigue comprometido con su objetivo declarado. Esto hace que sea difícil justificar añadir más de 100 puntos básicos adicionales a los rendimientos de los bonos del Tesoro por motivos de inflación esperada.

En cuanto al tipo de interés natural, conocido por los entendidos ~~Página 16 de 14~~ de dramado océanos de tinta en los esfuerzos por estimarlo. En lo único en que coinciden los expertos es en que los determinantes de



$r^*$  se mueven lentamente, y la tasa sube y baja para equilibrar el ahorro y la inversión agregados. Las tasas de ahorro, a su vez, dependen de factores demográficos que evolucionan lentamente: la proporción de la población en edad de trabajar y la longevidad de los jubilados.

Quienes hablan de un "exceso de ahorro global" nos recuerdan que no sólo importan los ahorros estadounidenses. Si el crecimiento del PIB chino se desacelera, lo que genera menos ahorro chino, o si China se reequilibra del ahorro al consumo, entonces esto también puede afectar la tasa natural.

Pero toda la evidencia es que estos cambios estructurales son igualmente graduales y continuos. Los políticos chinos hablan de un juego ambicioso, pero proceden de forma gradual, cruzando el río sintiendo las piedras bajo sus pies, como dice un dicho popular chino. Su progreso lento pero constante no indica cambios bruscos en  $r^*$  en los últimos años.

Además,  $r^*$  variará con el crecimiento potencial de la economía, ya que un crecimiento elevado hará atractiva la inversión adicional y entonces se necesitará una tasa de interés real más alta para generar el ahorro correspondiente. El entusiasmo por la inteligencia artificial apunta a la posibilidad de un crecimiento más rápido.

Pero la experiencia sugiere la necesidad

de un período prolongado de adaptación y reorganización antes de que las nuevas tecnologías de propósito general generen un crecimiento más rápido. De ello se deduce que cualquier impacto en la productividad sólo se materializará con el tiempo.

Sin duda, la inversión manufacturera estadounidense ha aumentado desde la aprobación de la Ley de Reducción de la Inflación y la Ley CHIPS y Ciencia. Pero visto desde una perspectiva de toda la economía, el cambio consiguiente en la relación inversión/PIB es pequeño, porque la participación del sector manufacturero es pequeña. De hecho, la inversión fija no residencial en relación con el PIB está por debajo de su promedio en los cinco años inmediatamente anteriores a la pandemia de Covid-19.

No sorprende que la estimación de junio de 2023 de la Reserva Federal de Nueva York muestre que  $r^*$  apenas se ha movido durante los dos años anteriores. Si se suma esto a los datos recientes sobre inflación, se sugiere que el mercado de bonos está sobrevendido.

Otras dos variables también pueden afectar las perspectivas del mercado de bonos. Una es la incertidumbre geopolítica, que se ha disparado con los acontecimientos recientes en el Medio Oriente. Históricamente, esa incertidumbre ha favorecido

a los bonos del Tesoro, que son un refugio seguro para los inversores que valoran la liquidez por encima de todo en tiempos de incertidumbre. De hecho, sin embargo, los rendimientos, en lugar de caer, han aumentado ligeramente desde que Hamás atacó a Israel el 7 de octubre. Aun así, si la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada o incluso aumenta aún más, deberíamos esperar que estos flujos de refugio seguro se reafirmen.

La otra incógnita conocida es la oferta de deuda. Dado que el gobierno federal tiene déficits crónicos, los rendimientos tendrán que aumentar para que los inversores puedan absorber las emisiones adicionales del Tesoro. Sin lugar a duda, ahora habrá más gasto en defensa. La resistencia republicana a impuestos más altos sólo se endurecerá bajo el nuevo presidente de la Cámara de Representantes, mientras que los demócratas se resistirán a los recortes en otros gastos. La Ley de Stein –"Si algo no puede continuar para siempre, se detendrá"– puede aplicarse en última instancia en este contexto, pero sólo después de que los rendimientos hayan aumentado a niveles aún más altos de los que los inversores contemplan actualmente.

Es evidente que una considerable incertidumbre envuelve el mercado de bonos. En estas circunstancias, sólo se aplica una regla: nunca se deben seguir los consejos de inversión de un profesor.





## Salud y Negocios

# Vacío regulatorio genera especialidades médicas apócrifas

Maribel Ramírez Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx



El Comité Normativo Nacional de Consejos de Especialidades Médicas (Conacem) ha detectado al menos tres escuelas que ofrecen a profesionales de la salud aparentes carreras de medicina, pero que en los hechos no son formales ofertas educativas; son más bien engaño para los médicos que buscan capacitarse o especializarse.

Una se llama la Universidad del Conde, está ubicada en Coatepec, Veracruz, y promueve la maestría en medicina estética y longevidad. Buscan atraer a médicos generales con la promesa de recibir

cédula profesional de especialista, pero es una mentira porque no tienen registro de la Secretaría de Salud. Tienen un Reconocimiento de Validez Oficial de Estudios (RVOE) otorgado por la Secretaría de Educación estatal.

Otra es Rumbo Universitario Puebla que ofrece la "especialidad en geriatría y gerontología", pero igualmente sólo tiene el RVOE estatal y ningún aval del Sector Salud. Lo que piden al aspirante para poder ingresar es "poseer características y conocimientos del área químico-biológica o áreas afines, poseer nivel de comprensión lectora (sic) que le permita emprender con éxito estudios de especialidad".

Y una más es el llamado Instituto de

Posgrados y Ciencias que en Guadalajara, Jalisco, ofrece la "especialidad en nutrición clínica y geriátrica", pero igual carece de registro en la Secretaría de Salud y sólo cuenta con el RVOE de Educación.

Estos ejemplos de escuelas que ofrecen especialidades apócrifas son un fraude para los alumnos atraídos mediante engaños deliberadamente, y son un riesgo para la salud porque están generando egresados sin la debida preparación ni certificación y así empiezan a ofrecer servicios médicos a pacientes.

Pero ¿por qué estas prácticas irregulares pueden existir? En principio porque hay una inconcebible falta de comunicación entre la Secretaría de Salud y la Secretaría de Educación Pública, inmersas ambas en sus agendas son dar espacio a una comunicación más fluida. Es un problema histórico del cual se aprovechan escuelas como las mencionadas que han encontrado la manera de conseguir las cédulas profesionales incluso mediante amparos.

La Conacem ha servido de puente entre ambas dependencias, y mantiene al tanto a Salud ante riesgos como los citados. El actual presidente de la Conacem, el doctor **José Ignacio Santos Preciado** -por cuya labor voluntaria no recibe ingresos- nos explica que en dos años les han notificado 46 juicios de amparo de egresados asesorados por las mismas escuelas para presionar a la SEP a otorgar cédula a sus egresados.

Aquí el punto es que hay un antecedente por un error. Conacem es una asociación civil sin fines de lucro, sus

miembros provienen de la Academia Mexicana de Cirugía y de la Academia Nacional de Medicina, y tiene una larga historia dando idoneidad a los 47 consejos de especialidades médicas. Su papel es muy importante para dar certeza a la profesionalización de médicos y médicas especialistas.

Desde hace más de una década Conacem funge igualmente como órgano auxiliar del Gobierno federal en el otorgamiento de cédulas profesionales a especialistas médicos. La Dirección General de Profesiones (DGP) consulta vía electrónica la base de datos de certificaciones de Conacem antes de definir si una cédula es procedente.

El problema es que en diciembre del 2022 la DGP hizo una actualización en su tecnología y utilizó una liga no vigente; ello le llevó a consultar una base no actualizada y otorgar erróneamente cédula de especialista a unos médicos egresados de la Universidad del Conde.

Ahora de ahí se agarran para recurrir al amparo argumentando ante el juez que si la SEP ya les dio cédula a unos porqués se las niega a los demás. Así, les prometen a sus estudiantes la opción de obtener cédula, y les patrocina el procedimiento judicial.

Pero siendo realistas el origen de todo esto es la insuficiente infraestructura para especializar a más médicos generales y la sobredemanda de los que buscan encontrar maneras para generar ingresos. Las escuelas irregulares van junto con pegado.

**Backup**Gerardo Soria  
@gsoriag**#Bloodlines**

El 11 de noviembre de 2023, The Lincoln Project hizo público en X un video relacionado con las elecciones de 2024 para presidente de los Estados Unidos de América. En sus propias palabras: "pensamos que nunca tendríamos que hacerlo público". El video se llama #Bloodlines y es escalofriante. Transcribo el texto traducido:

Es una vieja historia.

Al principio parecen ridículos.

Los grandes egos, las malas ideas.

Algunos de ellos parecen casi cómicos.

Aquí no, dice la gente;

sin embargo, hombres como estos encuentran seguidores porque saben cómo usar el odio y el miedo.

Miedo a los extranjeros, inmigrantes y minorías.

A judíos, musulmanes, cristianos.

Desestiman a los expertos, demonizan a la prensa,

prometen que solo ellos pueden lograr

vidas mejores y futuros más brillantes,

si tan solo pudieran deshacerse de

los obstáculos a ese poder.

Eventualmente, suficiente gente se lo cree.

Entregan el destino de sus naciones

a locos, pero, de repente,

ya no es tan divertido.

Los militares se despliegan en las calles para proteger al líder.

Nombres aparecen en las listas de enemigos,

las voces de la oposición son silenciadas o encarceladas.

El líder promete que los linajes correctos

sobrevivirán y los equivocados serán purgados.

Es una vieja historia.

Una que nunca podría suceder aquí.

La sola idea es ridícula,

casi cómica. No hay nadie dividiéndonos,

nadie diciéndonos a quién odiar,

a quién enjaular, nadie demonizando a la prensa,

desestimando a los expertos,

ningún intento de salvador afirmando que solo él puede

solucionar nuestros problemas si tan solo removemos los obstáculos al poder.

Nadie señala al otro

y nos dice qué debería ser de ellos. No hay listas de enemigos,

no hay amenazas de encarcelamiento,

nadie arremete cuando su ego es amenazado,

exigiendo lealtad absoluta y usando a los militares para

controlar las calles.

No, no puede suceder.

No aquí.

Sabemos muy bien cómo comienza

y siempre ha dependido de nosotros como termina.

[Música]

Ahora, piense en las imágenes de Hitler, Mussolini, Mao, Stalin, Castro, Pol Pot, Pinochet, Chávez, Franco y recuerde a aquellos que los llevaron al poder. En el 2024, ese puede ser usted. Aquí y allá.





## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Dinero: digital vs efectivo, la batalla

En el mundo, las operaciones financieras digitales le están ganando terreno a las operaciones con dinero en efectivo. Sin duda, es una buena noticia. Sin embargo todavía falta mucho por avanzar.

En México, la batalla es muy dura, por el enorme tamaño que tiene la economía informal, en la que se utilizan mayoritariamente los pagos con dinero en efectivo. La Encuesta Nacional de Riesgos 2020 reporta que la economía informal representa alrededor del 22.5% del PIB en México, que en su mayoría, utiliza los pagos en efectivo para liquidar sus transacciones.

A pesar de ello y en virtud de la transformación de los bancos tradicionales y el creciente ecosistema de nuevas empresas financieras y plataformas digitales. Más las herramientas que ha lanzado el Banco de México, como el Spei, el Codi y Dimo. En conjunto, están permitiendo que los pagos digitales aumenten notoriamente. Aunque hay que decirlo, a un paso más lento de lo que se registra en otros países latinoamericanos. En México, específicamente, en el año 2021 se registraron más de 50 millones de usuarios de pagos digitales y se proyecta que dicha cifra aumente a 78 millones hacia 2025.

A pesar del importante crecimiento de los pagos digitales en el país, el principal reto a superar para aumentar su adopción, es el uso de efectivo. De acuerdo con las estadísticas, de la fintech Klar, alrededor del 82% de las pequeñas transacciones, inferiores a los 300 pesos, se siguen haciendo con dinero en efectivo.

Durante el STP Summit 2023, expertos de la industria de pagos expusieron los avances de los pagos digitalizados frente a los métodos tradicionales, como el uso del efectivo. **Iván Aleksei Alemán**, socio de Alemán Santiago Abogados, destacó que después de la propagación global del COVID-19, se registró la rápida incorporación de tecnologías digitales, en varios campos económicos, incluyendo los sistemas de pago.

En el mundo, de acuerdo con el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), los pagos digitales crecen a un ritmo de 12.7% anual, lo que significa que ahora el 60% del PIB mundial está digitalizado. **Jaime Márquez Poo**, Director Ejecutivo de Desarrollo de Negocios de Sistema de Transferencias y Pagos (STP), advirtió que en México los usuarios del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) pueden prevenir fraudes gracias a la generación de un Comprobante Electrónico de Pago (CEP), que permite identificar a los usuarios del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI).

El comprobante es emitido por un banco, entidad financiera o fintech y es avalado por el Banco de México (Banxico), explicó. La última Evaluación Nacional de Riesgos (ERN), muestra que el SPEI es de importancia sistémica para México debido al número de transacciones que se realizan por este medio.

Con todo y los esfuerzos que se realizan en México, la realidad es que el país todavía se mantiene a la zaga. Ganar terreno en favor del dinero digi-

tal, es una batalla del gobierno y de la iniciativa privada. Veremos.

## Atisbos

A propósito de los temas digitales en los servicios financieros, ayer se difundió el Índice Citibanamex. En síntesis, las cifras revelan que la banca móvil se convirtió en el catalizador de la inclusión financiera, en el año 2022.

Los contratos que utilizan banca móvil representaron la variable con mayor crecimiento de 2017 a 2022, con un incremento de 400 por ciento. Los municipios mexicanos con alta inclusión financiera ascendieron a 126 en 2022, desde los 88 reportados en 2021 por el Índice Citibanamex de Inclusión Financiera, lo que se debe en parte a la banca móvil.

Se trata de la cifra más alta desde 2017, año en que el banco comenzó a realizar esta estimación con el objetivo de generar datos para identificar barreras y áreas de oportunidad en esta materia. Las entidades con mayor acceso a servicios financieros son CDMX, Baja California Sur, Quintana Roo y Nuevo León. El índice Citibanamex refiere que el Banco Mundial ha documentado que el dinero móvil ayuda a crear nuevas oportunidades para mujeres, personas pobres y otros grupos tradicionalmente excluidos del sistema financiero formal.

Con tales datos, puede concluirse que el sistema de pagos y la banca digitales, tienen un desafío enfrente: el tema de la ciberseguridad. Ahora, más que nunca, debe ser prioridad para el gobierno pues las instituciones financieras invierten miles de millones de pesos. Al tiempo.



## Declaran en quiebra a Crédito Real

Hoteles City usa fondo de recompra

AINDA es reconocida por la BMV

HSBC rehabilita sucursal

**Crédito Real**, un prestamista no bancario que enfrenta un proceso de liquidación, fue declarada en quiebra por un juzgado federal, medida que forma parte del proceso final de liquidación que inició en julio del año pasado.

La declaratoria fue hecha el 13 de noviembre por el Juzgado Primero de distrito en materia de Concursos Mercantiles, de acuerdo con la versión pública del acuerdo, disponible en el portal del Poder de la Judicatura Federal.

El juzgado apuntó como fecha de retroacción del concurso el 13 de febrero de este año. También aceptó al conciliador elegido por la financiera no bancaria y parte de sus acreedores, quien deberá iniciar con el reconocimiento de créditos.

Durante la etapa de conciliación, la empresa deberá presentar al juzgado una versión final del convenio alcanzado con sus acreedores –cuya versión previa fue presentada a mediados de mayo y que no consiguió el respaldo de sus acreedores–, para obtener la aprobación judicial.

Crédito Real y un grupo de acreedores presentaron la solicitud de concurso mercantil en los primeros días de octubre.

**Hoteles City Express**, una de las principales compañías de hospedaje para viajeros de negocios en México, dijo que realizó una compra adicional de 4.3 millones de acciones a través de su fondo de recompra.

Previamente, la empresa realizó una compra de casi 2 millones de acciones con clave de pizarra 'HCITY', sin especificar el monto que pagó por ellas y aprovechando las condiciones del mercado.

Hoteles City terminó la jornada del lunes en la Bolsa Mexicana de Valores con una caída de 1.61%, para cotizar en 5.48 pesos por título.

**AINDA, Energía e Infraestructura**, el Fondo de Capital Privado, recibió de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) la letra A en su clave de pizarra (AINDACK18A) para ser reconocido como el primer fondo de Capital Privado en Latinoamérica listado en un mercado de valores con la etiqueta de ASG.

El nuevo estándar establecido por la BMV, y avalado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para Fondos listados (CKDs y CERPIs) busca reconocer y fomentar que más Fondos se apeguen a estándares internacionales de responsabilidad social y ambiental con base en un sólido gobierno corporativo (ASG).

**Esta semana**, el banco de origen inglés HSBC México, reactivó operaciones en la segunda de sus sucursales ubicadas en Acapulco, Guerrero, tras los daños ocasionados por el paso del huracán 'Otis'. Se trata de la sucursal Cuauhtémoc, ubicada en Urdaneta, local 6 y 7, Fraccionamiento Hornos.

Esta sucursal cuenta con dos cajeros automáticos (ATMs) y un depositador de efectivo (CDM).

Con ello, ya son dos sucursales de HSBC, con sus cuatro ATMs y dos depositadores, los que ofrecen sus servicios al público en Acapulco. Ambas tienen un horario de 10:00 a 15:00 horas, de lunes a viernes.



## La administración en las acciones para reconstruir

El evento de Acapulco el pasado 25 de octubre ha generado mucha polémica entre la gente: que si se podía prevenir, que si se podían haber minimizado los efectos, etc. La verdad es que es muy difícil prevenir este tipo de eventos y mucho menos conocer los efectos. Podemos decir que debíamos construir mejor o que tal o cual autoridad no tomó las medidas adecuadas; sin embargo, la naturaleza es mucho más poderosa e impredecible de lo que creemos y por lo mismo nunca vamos a estar totalmente preparados para evitar los desastres naturales, en todo caso, tal vez reducir sus efectos.

Lo que sí podemos hacer es aprender de lo que sucedió, entender qué se puede mejorar y tomar medidas en los procesos de reconstrucción para aplicar mejoras a las construcciones e infraestructura para proteger las vidas humanas y minimizar las pérdidas patrimoniales, tanto de las personas, independientemente del nivel socioeconómico, como de las instituciones.

Desde un punto de vista administrativo, es necesario que tanto a nivel de la comunidad, como del gobierno e instituciones y empresas (hoteles, restaurantes, etc.) lleven a cabo procesos ordenados y controlados de reconstrucción.

Lo primero que se tiene que hacer es evaluar los daños reales y determinar qué medidas son necesarias tomar para, hacer las reparaciones necesarias, reconstruir edificios e instalaciones dañados o terminar de destruir y volver a levantar los edificios e instalaciones que no puedan ser rescatados por que los daños son tal que ponen en peligro a las personas que los habitan.

Una vez evaluados los daños, es necesario que se definan las prioridades. No existen fondos infinitos de reconstrucción, por lo mismo, en mi opinión, se tendrán que definir las prioridades, desde un primer punto de vista de seguridad y atención a los individuos, en segundo de reactivación de la actividad económica y, en la medida de lo posible, regresar a la normalidad, en tercer término reconstruir y mejorar la infraestructura hidráulica, la eléctrica, de vialidad y la de recolección de basura.

Teniendo las prioridades definidas, se deben asignar los recursos suficientes, es sumamente importante establecer los controles necesarios para vigilar que los recursos económicos sean aplicados en el destino asignado, sin desviaciones ni desperdicio. Los controles deben incluir:

1) Definir un calendario de actividades por cada área de reconstrucción y fechas estimadas de terminación.

2) Establecer un sistema de contabilidad y aplicación de los recursos a cada proyecto.

3) Designar a un responsable de supervisar y vigilar que la aplicación de los recursos sea de acuerdo con lo autorizado.

4) Determinar los informes para la transparencia y designar a las personas para la vigilancia de la correcta aplicación de los recursos.

5) Diseñar los informes de avances y resultados de los planes de reconstrucción.

Estas son algunas de las actividades que deben realizar las empresas, instituciones y gobiernos para lograr una reconstrucción eficaz y que cumpla con el objetivo de un regreso a la normalidad.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
 ✉ ecampos@eleconomista.mx

# Banqueros prudentes tras la inflación a la baja

**E**scribió Mario Benedetti que un pesimista es sólo un optimista bien informado y más le vale a los bancos centrales que hoy estén llenos de ese tipo de tomadores de decisiones que no se comprenden tan rápido la idea de que ya vencieron a la inflación.

Ayer hubo fiesta en los mercados por el dato inflacionario de Estados Unidos de octubre pasado. La inflación general interanual se ubicó en 3.2%, después de que en septiembre el Índice de Precios al Consumidor se había ubicado en 3.7 por ciento.

Aquel dato de septiembre mostraba una interrupción del proceso de desinflación en la economía estadounidense y el resultado de octubre no sólo mostró un regreso a esa baja, sino que fue inferior a lo que esperaba el mercado.

De la mano, la inflación subyacente también quedó por debajo de las expectativas del mercado, en una tasa interanual de 4 por ciento. Dentro de ese corazón de la inflación, los servicios tuvieron

un crecimiento en sus precios durante octubre de 0.3% y una tasa anualizada de 5.5 por ciento. A pesar de superar el nivel de la inflación subyacente, fue su nivel anualizado más bajo en tres meses.

En fin, no pinta nada mal el panorama inflacionario de Estados Unidos, porque también la economía no muestra signos de una desaceleración hasta el terreno negativo, al menos no en lo que resta de este 2023.

De paso, la inflación en México muestra también signos positivos, aunque hay que ver con lupa el comportamiento de los precios y tarifas del sector público en tiempos electorales. Pero, como sea, la inflación subyacente en México mantiene una tendencia de desinflación.

Sin embargo, no es posible pensar que la euforia que vimos en los mercados financieros ayer, con bajas sensibles en los rendimientos de los bonos del Tesoro a dos y 10 años, y de paso con una apreciación del peso frente al dólar, sea el motor que mueva a la Reserva

Federal de Estados Unidos (Fed) a cantar victoria en este ya largo episodio de lucha contra la alta inflación.

Todo apunta a que el Comité de Mercado Abierto de la Fed habría llegado ya a una tasa terminal interbancaria en ese rango entre 5.25 y 5.50%, pero anunciarlo requiere habilidad y mucha prudencia.

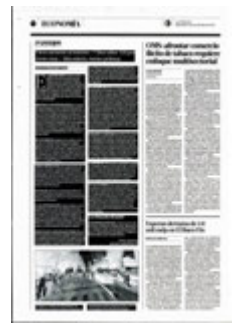
Este es un río revuelto en donde las autoridades monetarias deben cerrar cualquier avenida de especulación que afecte las expectativas y con ello a toda la economía.

Los precios de los energéticos, petróleo y gasolina, que son componentes básicos de la inflación más volátil, muestran un comportamiento estable en lo que va de este mes de noviembre, los precios de otros *commodities* también mantienen estabilidad, por ahí pinta bien la inflación de este mes.

Pero el secreto está en que en el proceso de formación de precios todos los agentes económicos crean que la inflación va a la baja y que se note, por ejemplo, en los precios de los servicios.

Así que con precisión de cirujanos y con su mejor *poker face* los banqueros centrales, no sólo de Estados Unidos también los mexicanos, deben mandar señales de agrado por la baja inflacionaria pero todavía de insatisfacción con los niveles que mantienen los índices de precios.





## MÉXICO SA

# Viene aumento al mínimo // Cinco años=135 por ciento más // Más salario, menor pobreza

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**E**L ASUNTO ESTÁ en pleno estire y afloje de los tres sectores que participan, pero en cuestión de días se conocerá la decisión a la que llegaron gobierno, obreros y patronos sobre el porcentaje de aumento a los salarios mínimos para 2024. De cualquier suerte, el presidente López Obrador adelanta que dicho incremento será “considerable”.

**MIENTRAS LOS INTEGRANTES** de Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (Conasami) toman la decisión y la hacen pública, hay que recordar que el aumento acumulado del miningreso en lo que va de la presente administración es de 134.77 por ciento en términos nominales, con una inflación, también acumulada, de 26.78 por ciento (de acuerdo con el Inegi), al pasar de 88.36 pesos al cierre del sexenio peñanietista a 207.44 pesos en este 2023.

**SI LOS VIENTOS** soplan por el rumbo correcto, para el próximo año el monto del salario mínimo se ubicaría entre 238.55 y 248.93 pesos diarios, lo que, de concretarse, implicaría un incremento de 15 a 20 por ciento respecto al monto aprobado para 2023. Así, quienes reciben ese ingreso, mensualmente obtendrían entre 7 mil 156.7 y 7 mil 467.9 pesos.

**OTRO CAPÍTULO DE** esta recuperación salarial es la creación, a partir de 2019, del salario mínimo para la zona libre de la frontera norte de la República. Ese año se fijó en 176.72 pesos por día y para 2023 el monto se había incrementado a 312.41 pesos. Es de esperar que para 2024 este monto ronde 360 pesos.

**EN VÍA DE** mientras, la Conasami elaboró un estudio (*El impacto del salario mínimo en la pobreza*, noviembre de 2023), en el que subraya los siguientes elementos:

**LA ELASTICIDAD DEL** salario mínimo sobre la pobreza es de -0.36; esto implica que entre 2019 y 2022 el número de personas en pobreza se redujo 23.7 por ciento debido al salario mí-

nimo. En otras palabras, de las 5.1 millones de personas que salieron de la pobreza entre 2018 y 2022, 4.1 millones se pueden atribuir exclusivamente a los incrementos del salario mínimo.

**RESULTADOS ADICIONALES INDICAN** que los incrementos del salario mínimo no impactaron significativamente el nivel de empleo, pero sí tuvieron impacto en el ingreso laboral. Respecto a los programas sociales, un incremento de 10

por ciento en el monto de la pensión para personas adultas mayores reduce la pobreza en 13 por ciento y 10 por ciento de incremento en el ingreso por becas a educación básica contribuye a una reducción de 3.5 por ciento en la pobreza por ingresos.

**EN AGOSTO DE 2023**, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), dio a conocer que en México se redujo la pobreza entre 2018 y 2022 en 5.1 millones de personas. Esto representa una reducción histórica de la pobreza en poco tiempo. Este efecto es doblemente notable al considerar el demoledor efecto que la pandemia de coronavirus tuvo en la actividad productiva. Ante esta reducción, es importante preguntarse cuál fue el impacto que tuvieron los considerables incrementos al salario mínimo en México. Varios estudios recientes han mostrado que los incrementos salariales durante la presente administración no han tenido impacto en el empleo.

**DURANTE LA DÉCADA** de los 80 y 90, el salario mínimo perdió más de 75 por ciento del poder adquisitivo al otorgar incrementos por debajo de la inflación. Frenarlo pretendía minimizar las espirales de incremento de precios y detonar el crecimiento de la producción a través de inversiones alentadas por bajos costos laborales. Bajo esta lógica, el salario mínimo se mantuvo cerca de este valor mínimo los siguientes 15 años.

**A PARTIR DE 2019** se dio un verdadero cambio en la política salarial. En primer lugar, se buscó elevar el valor del salario mínimo al menos por encima de la línea de pobreza por ingresos. En segundo, se creó la Zona Libre de la Frontera Norte, donde el salario mínimo se duplicó.

**EN LOS ÚLTIMOS** cinco años, la política social del gobierno mexicano se volvió universal y el monto de transferencia económica se incrementó considerablemente. Por otro lado, la política laboral ha sido revolucionada con cambios muy significativos como el aumento a casi el doble del salario mínimo en términos reales, la prohibición de la subcontratación (*outsourcing*), democratización de los sindicatos, entre muchos otros cambios.

### Las rebanadas del pastel

**LOS INTEGRANTES DE** la *burocracia dorada* del Poder Judicial de la Federación rabiosamente se niegan a soltar su enorme bolsa de privilegios, ya cancelada por el Legislativo. Vergüenza debería darles, pero de ella carecen.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ Según un estudio de la Conasami, los incrementos al salario mínimo no impactaron significativamente el nivel de empleo, pero sí en el ingreso. Foto Alfredo Domínguez



## DINERO

### No hay lugar para tribus en Morena

*// Ya hay fecha de los debates // AMLO se reunirá por primera vez con el líder chino*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**T**ODO IBA MUY bien hasta que Marcelo Ebrard comenzó a recorrer programas de televisión y radio para dar una interpretación personal, fantasiosa, del entendimiento con Morena y Claudia Sheinbaum. Ha prometido tantas cosas a sus seguidores –“estaré en la boleta electoral del 2024”– que ahora que decidió quedarse en Morena no encuentra la manera de salvar la imagen. Las redes sociales y los *moneros* están siendo implacables por su claudicación. Habla de supuestos acuerdos. Asegura que representa a una segunda fuerza dentro de Morena y como tal participará en la selección de candidatos al Senado y la Cámara de Diputados. Afirma que será candidato presidencial en 2030. Lo concreto es que se le fue la fecha para registrarse como independiente y quedó fuera de Movimiento Ciudadano. Claudia Sheinbaum puntualizó la situación: “Morena es una sola fuerza, un solo movimiento que representa el anhelo del pueblo, la lucha de la democracia, la justicia y las libertades del país”. No hay una segunda, tercera, ni cuarta fuerzas; la afiliación al partido es individual. No se repetirá la historia de las tribus del PRD. Así lo establecen los estatutos.

### ¿Sólo dos mujeres en los debates?

**LOS TIEMPOS EN** política van que vuelan y el Instituto Nacional Electoral ya fijó las fechas de los debates presidenciales. El primero se realizará el 7 de abril, el segundo el 28 del mismo mes y el tercero el 19 de mayo del año próximo, por supuesto. Los tres serán en

domingo, a las 8 de la noche, en la Ciudad de México. Los temas a debatir, en primer lugar, tratarán de seguridad; enseguida, economía, corrupción, salud, educación, pobreza, medio ambiente, migración y política exterior. Falta por seleccionar a los moderadores, que a veces resultan inmoderados, van más allá de su papel. ¿Quiénes serán los candidatos que participarán en el debate? Probablemente sólo serán dos mujeres, Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, aunque el gobernador de Nuevo León, Samuel García, obtuvo registro en Movimiento Ciudadano, pero tiene problemas con la designación de un sustituto. Un ministro de la Suprema Corte tumbó a los dos probables sucesores, tanto el que designó el gobernador García como el que nombró el Congreso local. Tendrá que decidir si continúa su campaña por la Presidencia, aunque el interino no sea de su confianza, o regresa a hacerse al gobierno de Nuevo León. Así que firmes sólo están Claudia, de la alianza Morena, Partido del Trabajo y Verde, y Xóchitl Gálvez, del Frente Amplio, formado por PAN, PRI y PRD. Sería un debate histórico, un mano a mano entre dos mujeres; una técnica, Claudia, y una ruda, Xóchitl, que le da por las gracejadas. Ahora salió con que le cortaron el cable del *teletromter* y por eso se le fue el discurso. Humorista involuntaria.

### Encuentros en San Francisco

**EL PRESIDENTE LÓPEZ** Obrador sostendrá reuniones con sus homólogos Joe Biden, de Estados Unidos, Xi Jinping, de China, y Justin Trudeau, de Canadá, en San Francisco, California, en el contexto del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico. Será la primera vez que converse en privado con el líder chino.

Los encuentros tendrán lugar jueves y viernes de esta semana. “La reunión con Xi Jinping es reimportantísima; es la primera ocasión en que los mandatarios se van a encontrar”, expresó la canciller Alicia Bárcena. Trudeau ya es un viejo conocido de López Obrador. Con Biden hay una buena relación, no obstante que la oposición decía que sería muy conflictiva porque el gobierno mexicano no le dio un reconocimiento inmediato a su triunfo electoral, esperó a que lo hicieran las autoridades de Estados Unidos. Había –y hay– conflicto con el ex presidente Trump.

## Twiteratti

**LAMENTABLE QUE HAYAN** invitado hoy a la embajadora de Israel a @Mx\_Diputados, cuando el genocidio contra el pueblo palestino lleva más de un mes y hay 11 mil 180 palestinos asesinados. De ellos, 4 mil 608 son niños y 3 mil 100, mujeres.

Gerardo @fernandeznorona

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)  
Correo: [galvanochoa@gmail.com](mailto:galvanochoa@gmail.com)

### Visión 2028: las economías más grandes del mundo...

| PAÍS        | VALOR* |
|-------------|--------|
| EU          | 32.69  |
| China       | 23.61  |
| India       | 5.94   |
| Alemania    | 5.46   |
| Japón       | 5.16   |
| Reino Unido | 4.58   |
| Francia     | 3.63   |
| Brasil      | 2.77   |
| Canadá      | 2.70   |
| Italia      | 2.57   |
| México      | 2.36   |

\*Billones de dólares

La economía de México ocupará el lugar número 11 entre las 34 más grandes del mundo en 2028.

Fuente: World of Statistics





## GENTE DETRÁS DEL DINERO

**MODIFICAN CONCESIONES PARA TRENES DE PASAJEROS**

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano

Todo indica que tanto los ejecutivos a cargo de Oscar del Cueto, en el Canadian Pacific Kansas City (CPKC), y Fernando López Guerra, en el Ferromex, se tomaron en serio la propuesta (o también ultimátum, como se quiera ver) de Andrés Manuel López Obrador para que exploren y propongan rutas con servicio de pasajeros; tanto el grupo canado-estadounidense que encabeza Keith Creel como el mexicano de Germán *el Buena Onda* Larrea llevan mes y medio estudiando vías, puentes y estaciones para presentar el 14 de enero planes maestros para su ejecución.

No será sencillo y tiene altos riesgos, pues el mercado de transporte de personas en el país está bajo el dominio del sistema de autobuses —unidades modernas con choferes capacitados en la gran mayoría—, aerolíneas, una pléyade de autobuses cuasichatarra del mercado informal y autos propios que, en principio, conectan a las principales ciudades del país de manera más directa y rápida de lo que haría un tren tradicional.

La Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, al mando de Jorge Nuño, realiza su parte en materia de regulación (permisos, autorizaciones, revisiones y concesiones) para generar un entorno viable para la ejecución de los trenes de pasajeros como una actividad redituable y, por tanto, sostenible para los inversionistas, incluso si se trata de empresas gubernamentales a fin de que no generen presiones adicionales al ya de por sí presionado déficit público.

Una de las tareas regulatorias más relevantes es la modificación de los títulos de concesión que elabora la Unidad de Asuntos Jurídicos, a cargo de José Luis Palomares, para que los concesionarios tengan derecho a explotar comercialmente las estaciones dedicadas a los pasajeros, cosa que hoy no sucede ni siquiera en las estaciones del *Chepe*, el afamado tren turístico.

El aprovechamiento de los espacios en las estaciones es lo que hace viable los servicios férreos en Europa y Asia. Ésta puede ser la oportunidad en México, si se considera

que aquellos que entren al negocio deberán invertir en mejorar infraestructura, vagones y locomotoras adecuadas para un transporte seguro, rápido y eficiente... *o bye bye*.

**Calica, ojos golositos.** La semana pasada López Obrador volvió a insistir en la idea de un acuerdo "amistoso" con Vulcan Materials, propietaria de la cantera Calica. Dijo que quiere "convencer por la buena" a Tomas Hill y a sus socios a que acepte la indemnización para la compra de los terrenos que incluye el puerto de Punta Venado. Pero lo cierto conforme a expertos, ni el monto del avalúo corresponde al valor completo del negocio... ni tampoco una declaratoria de área natural protegida impide que Vulcan interponga un amparo en México o un nuevo arbitraje internacional que se agregaría al ya existente en el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones.

Pero ello no ha disminuido el interés privado de algunos inversionistas hoteleros —muy puestos con la recuperación de Acapulco— que miran con ojos golositos las 2 mil hectáreas de Calica para un proyecto turístico, sí, como el mismo Presidente López Obrador lo planteó al inicio del conflicto, para ofrecer otro punto de arribo al Tren Maya. Bueno, eso sí el general Gustavo Vallejo termina la obra en los tiempos oficialmente comprometidos.

**Aeroméxico, no hay quinto malo.** A octu-

bre del 2023, el reporte Cirium sobre desempeño en puntualidad de las aerolíneas en el mundo, coloca a Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa, en el quinto lugar con un índice de puntualidad de 86.08% en 99.91% en 17,036 vuelos monitoreados. Aeroméxico es la tercera aerolínea más puntual de América Latina (detrás de Avianca y Caribbean Airlines) y la más puntual de México. A nivel mundial es superada por Delta (90.84% de puntualidad), Avianca (88.78%), Qatar Airlines (87.56%) y United (86.51%). Tómelo en cuenta para su próximo viaje.

**Presupuesto justo para MH.** Y en la comparecencia del alcalde Miguel Hidalgo, Mauricio Tabe, puso el dedo en la llaga: demandó a los legisladores capitalinos de Morena

dejar de castigar a una demarcación que genera 20% del todo el impuesto predial de la capital, pero de lo que sólo recibe cominos de regreso..., y es que el de techo presupuestal asignado por la Secretaría de Finanzas de la CDMX para 2024 es insuficiente para cubrir las necesidades de las y los vecinos de Miguel Hidalgo, como es el exitoso programa de seguridad Blindar MH. Reclamó más recursos para cubrir los programas sociales a favor de las mujeres, extender el de comedores comunitarios en zonas populares *Manos a la Olla*, y renivelar los salarios de las maestras de los Cendis e instructores de los diferentes deportivos. Por ello, Tabe exhortó a los legisladores oficialistas atender el sentido ciudadano y no el interés partidista. ¿Entenderán?



## SPLIT FINANCIERO

# INNOVACIÓN Y SOSTENIBILIDAD EN ANPACT

POR JULIO PILOTZI

**A** 20 años desde su primera edición, Expo Transporte arrancó motores en Guadalajara con presencia de autoridades, como el subsecretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, Rogelio Jiménez Pons; el gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro; el presidente de Concamin, José Abugaber, así como el propio presidente de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), Miguel Elizalde, quien como organizador y líder en vehículos pesados apuntaló la importancia del sector como detonador de crecimiento, así como la orientación a generar soluciones sostenibles de la mano de una normativa ambiental basada en la realidad actual de México.

En ese sentido, destacó la importancia de este foro multitudinario en el que no sólo se conjunta el mayor número de vehículos eléctricos del país y las innovaciones mundiales en la materia con más de 500 expositores, pues también será escenario de 120 paneles y conferencias en los que se prioriza la transición a la meta cero emisiones, la eficiencia operativa y la seguridad vial, todo con miras a aprovechar el dinamismo económico que trae consigo el *nearshoring*, pero también para detonar la reinversión.

**Educación financiera gratuita.** Con el

objetivo de que la población adquiera conocimientos y competencias para el mejor aprovechamiento de los servicios y productos financieros, la Condusef, que lleva Óscar Rosado Jiménez, puso a disposición de cualquier interesado un diplomado en educación financiera, el cual es completamente gratis y con valor curricular para que los egresados fortalezcan sus capacidades en el manejo del dinero y, por ende, un mayor bienestar para su familia.

La iniciativa fue apoyada por agrupaciones empresariales, como la Asociación Mexicana de Empresas de Nómina (Amden), que preside

Gustavo Martín del Campo, toda vez que en la Generación 44 de dicho diplomado se graduaron 395 personas, entre las cuales destacaron algunos pertenecientes al organismo, mismo que reconoció que esta herramienta resulta fundamental para la capacitación de sus empresas asociadas. La Amden, que comprende casi 90% del mercado de préstamos de nómina, tiene colaboradores a lo largo y ancho del país en más de mil oficinas de representación. Los asociados representan el otorgamiento de más de 198 mil créditos trimestralmente.

**Relevo en ANTAD.** A partir de este 15 de noviembre, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) tendrá un nuevo presidente ejecutivo. Se trata de Diego Cosío. No hace mucho se fue Vicente Yáñez, luego de dos décadas. Se espera mucho de esta designación por el alto nivel ejecutivo, además de haber participado activamente en los consejos de varias empresas líderes en México y ser cofundador, socio y miembro de la junta directiva del ISDI, Escuela de Negocios Digitales. No la ha tenido fácil la ANTAD en los últimos años, por ello pretenden dar un fortalecimiento en la defensa de los intereses del sector y sus 92 afiliados, que representan un total de 3,284 tiendas de autoservicio, 2,507 tiendas departamentales y 41,103 tiendas especializadas. Su misión, si decirle aceptarla, es representar los intereses legítimos

de sus asociados promoviendo el desarrollo del comercio detallista y sus proveedores en una economía de mercado con responsabilidad social. Entre sus objetivos tiene como responsabilidad la medición de las tendencias de consumo, la creación de proyectos que promuevan la libre competencia de sus asociados, así como fomentar una cultura de responsabilidad social y cuidado del medio ambiente, todo esto con el nuevo reto que implica el entorno digital.

**Voz en off.** En un hecho sin precedentes, la transmisión de *Ellas soy yo*, bioserie de TelevisaUnivision, producida por Carla Estrada, impulsó avances en la legislación mexicana contra el delito de trata de personas, misma que tenía más de una década sin modificaciones de fondo, a la par que se convirtió en uno de los contenidos más exitosos de la empresa en lo que va de 2023. La bioserie incluso fue reconocida en el pleno del Congreso de la Unión.

La bioserie, que aborda los momentos más críticos de la vida de Gloria Trevi, consiguió visibilizar la gravedad de las problemáticas en torno a las violencias de género y la trata de personas, e impulsó la aprobación de reformas a la Ley General para Prevenir, Sancionar y Erradicar los Delitos en Materia de Trata de Personas, mismas que modernizan y actualizan las penas contra un delito que afecta a millones de personas en México y en el mundo, en especial a mujeres y menores de edad.





## PESOS Y CONTRAPESOS



### ¿INCONSTITUCIONAL?

POR ARTURO DAMM ARNAL

**L**eemos, en el artículo 28 de la Constitución, que “en los Estados Unidos Mexicanos quedan prohibidos los monopolios, las prácticas monopólicas, los estancos, las condonaciones de impuestos y las exenciones de impuestos en los términos y condiciones que fijan las leyes”.

Lo cual implica que, en materia tan delicada como la del gobierno metiendo la mano en el bolsillo de los ciudadanos, obligándolos a entregarle parte del producto de su trabajo, que eso es cobrar impuestos, a todos debe tratarseles igual, sin condonaciones (condonar: perdonar o remitir una pena de muerte o una deuda), ni exenciones (eximir: librar, desembarazar de cargas, obligaciones, cuidados, culpas, etc.).

Menciono lo anterior por el trato preferencial (preferente: que tiene preferencia o superioridad sobre algo; preferencia: primacía, ventaja o mayoría que alguien o algo tienen sobre otras personas o cosas) que, en materia de impuestos, se les da, y se pretende seguirles dando, a los contribuyentes fronterizos, mismo que, dependiendo de la interpretación del artículo 28 constitucional, que prohíbe la exención y condonación de impuestos, puede resultar inconstitucional.

AMLO anunció que antes de que termine su gobierno mandará una iniciativa al Congreso de la Unión para que se mantengan, en las zonas fronterizas, las tasas de IVA e ISR al 50 por ciento, lo cual plantea, dado que ese trato preferencial para unos es discriminatorio para el resto (discriminar: dar trato desigual a una persona o colectividad por

motivos raciales, religiosos, políticos, de sexo, de edad, de condición física o mental o, como en este caso, por razones geográficas), esta pregunta: ¿por qué a ellos sí y a los demás no? ¿Dónde queda la legitimidad de un gobierno que trata de manera desigual a quienes debe tratar de manera igual, sobre todo en materia tan delicada como la del gobierno metiendo la mano en el bolsillo de los ciudadanos, obligándolos a entregarle parte del producto de su trabajo?

AMLO está reconociendo, implícitamente, que la reducción de impuestos, sobre todo a partir del elevado nivel de tributación que se impone en México, es condición necesaria para lograr mayor progreso económico en beneficio de las personas, que es lo que se pretende conseguir en las fronteras. Lo que, para incentivar el progreso y elevar el bienestar, es bueno para algunos, ¿no lo es para todos?

La pregunta más importante es esta: la reducción a la mitad de las tasas de IVA e ISR, en las fronteras, ¿no es, ya que la Constitución prohíbe la exención y condonación de impuestos, inconstitucional? Ciertamente: no se les está, a los contribuyentes fronterizos, ni eximiendo del pago de impuestos (no pagues lo que deberás pagar), ni condonando el pago de impuestos (ya no pagues lo que deberías haber pagado y no pagaste). Solamente se les está cobrando menos. De acuerdo, ¿pero cuál es el espíritu de la Constitución en este punto, cuál la intención que buscaban los constituyentes al prohibir exenciones y condonaciones de impuestos? ¿Mismo trato para todos? Si es así, entonces el trato preferencial en materia de IVA e ISR en las fronteras es inconstitucional. Si es así, ¿qué procede? Y si procede, ¿quién debe proceder?

No olvidemos que AMLO juró respetar, y hacer respetar, la Constitución.

*arturodammm57@gmail.com*

*Twitter: @ArturoDammArnal*

*Página 7 de 8*



## BRÚJULA ECONÓMICA

HACIA LA BAJA  
EN LA TASA DE INTERÉS

POR ARTURO VIEYRA

**A**fortunadamente, los resultados de la inflación de octubre en México y en Estados Unidos confirmaron una tendencia a la baja de interés en 2024. Además, el último comunicado de política monetaria del Banco de México mostró un lenguaje con señales de una posible menor astringencia para la postura monetaria. Estos factores, definitivamente, fortalecen la perspectiva de una baja en las tasas de interés.

En Estados Unidos, la inflación general disminuyó hasta 3.2% en octubre desde 3.7% en septiembre, movimiento que además de ser muy favorable estuvo por debajo de lo esperado por el consenso. Asimismo, inflación excluyendo alimentos y energía, que se conoce como inflación subyacente, se ubicó en 4.0%, su nivel más bajo desde septiembre del 2021, y también por debajo del consenso. Se trata de una tendencia casi generalizada al interior del índice de precios de Estados Unidos, cayeron los precios de la energía y mostraron menor crecimiento las cotizaciones de alimentos y servicios.

En México la tendencia fue similar, los precios al consumidor se desaceleraron hasta 4.26% anual en octubre desde 4.45% un mes antes. Quizá más importante fue la desaceleración del subíndice subyacente (un indicador más fiel de la tendencia de mediano plazo de la inflación) hasta 5.5% en octubre desde 5.8% en septiembre. Si bien

aún hay cierta resistencia a la baja en los precios de los servicios, las cotizaciones de las mercancías ya muestran un franco descenso. A pesar de estos resultados, se anticipa un repunte de la inflación general hasta 4.5% al final del año debido a mayores cotizaciones de los precios más volátiles como los de la energía y de los productos agropecuarios.

Un tercer elemento que favorece una mayor estabilidad macroeconómica fue el reciente mensaje del Banco de México lanzado en su último comunicado de política monetaria donde anunció que permanece sin cambios la tasa de interés similar al nivel alcanzado desde abril 11.25%.

El movimiento estuvo en línea con el consenso unánime de analistas de la Encuesta Citibanamex y fue consistente con la decisión de la Fed la semana previa en Estados Unidos de mantener también la tasa de interés.

Pero lo más importante es que del comunicado se desprende un tono de mayor flexibilidad hacia adelante de la postura de política monetaria por parte de la Junta de Gobierno, pues a diferencia de comunicados anteriores donde afirmó que la tasa debería permanecer alta por "un tiempo prolongado", ahora se anuncia la necesidad de "mantener la tasa de referencia a su nivel actual por cierto tiempo". Ello ha fortalecido la perspectiva del inicio del ciclo bajista hacia el primer trimestre del próximo año.

Pese a las noticias favorables, los riesgos existen. Debe tenerse en cuenta que el balance de riesgos inflacionarios tiene un sesgo al alza. Claramente, la inflación subyacente sigue en niveles elevados, también hay riesgos en una posible depreciación cambiaria y presiones de precios de energéticos y/o agropecuarios. Los precios internacionales de las materias primas están sujetos a la deriva de la geopolítica mundial y la resiliencia de la economía de Estados Unidos sigue amenazando un panorama de tasas altas.

avieyra@live.com.mx Twitter: @ArturoVieyraF



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## La CFE va por 10 mmdp en la BMV

**B**uenas tardes. Habla el arquitecto **Benavides**. Te puedo decir tocayo". Así fue el primer contacto con el gran periodista y conductor estelar de Multimedia **Jesús Héctor Benavides**. Fue para invitarme a su programa televisivo y comentar temas económicos. Fue un privilegio participar ocasionalmente en su informativo y conocerlo en CdMx en alguno de sus viajes. De memoria privilegiada, afectuoso y siempre risueño, me dijo: "Sin buen periodismo, no hay historia real". Dejó una gran escuela. Mi sentido pésame.

La Comisión Federal de Electricidad (CFE), que dirige **Manuel Bartlett**, prepara para el 5 de diciembre una emisión de certificados bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores por 8 mil millones de pesos que puede extenderse a 10 mil millones. Liquidará deuda internacional y créditos bancarios de corto plazo e impulsará proyectos de inversión.

Por eso en el *roadshow* para atraer compradores la CFE destacó las oportunidades que ofrece el *nearshoring*, la era digital y el desarrollo de fuentes de energías limpias para México por la "cercanía a los principales mercados internacionales, participación creciente en cadenas globales de suministro, acceso a las cuencas de gas natural más competitivas a nivel mundial y a la amplia disponibilidad de insumos estratégicos".

También es una ventaja comparativa la amplia disponibilidad de mano de obra, el

suministro de materias primas y recursos naturales, infraestructura de transporte orientada al comercio internacional, elevada cultura gerencial y "marco legal transparente, confiable y certero".

Informó que a través de tres fideicomisos tiene inversiones en proyectos estratégicos por 9 mil 139 millones de dólares, que el programa de inversión de CFE Transmisión supera 73 mil millones de pesos y que CFE Distribución canalizará 61 mil 955 millones de pesos entre 2023 y 2027. En los próximos meses se formalizará deuda con cinco agencias de crédito a la exportación "para financiar centrales de ciclo combinado de nueva generación con hidrógeno verde y gas natural".

### Cuarto de junto

HughesNet, empresa líder en internet satelital que encabeza **Marcos Duarte** en México, reconocerá a mujeres emprendedoras en zonas rurales con su iniciativa Mujeres HughesNet. Se beneficiarán proyectos productivos de Quintana Roo, Jalisco, Puebla, Guerrero y Oaxaca con internet satelital gratuito, equipo tecnológico, herramientas digitales de educación continua y mercadotecnia digital, y se promoverá la participación de las mujeres en la economía rural, que actualmente es de 31.6 por ciento. Los proyectos son de turismo comunitario y preservación de especies endémicas (jaguales) en Quintana Roo, medicina tradicional en Oaxaca, apicultura sostenible en Jalisco, gastronomía ancestral en Guerrero, y alimentos y semillas (agronegocios) en Puebla. ■



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu



## La IED y la confianza en la economía mexicana

**H**ace unos días la Secretaría de Economía publicó las cifras de inversión extranjera directa (IED) en México. Al 30 septiembre, la misma ascendió a 32 mil 926 millones de dólares (mdd), lo cual representa un máximo histórico. De hecho, quitando movimientos extraordinarios de 2022, como la fusión de Televisa y Univision y la reestructura de Aeroméxico, el crecimiento anual fue de 30 por ciento. La IED es un indicador importante porque, entre otras cosas, refleja la confianza de los inversionistas extranjeros en las perspectivas de la economía nacional.

Algunos analistas han observado con cierto escepticismo este despunte, aduciendo que el mismo está impulsado por la reinversión de utilidades, que alcanzó 76 por ciento, y no por la llegada de nuevas inversiones. Quienes esto opinan, consideran, entre otras cosas, que no se está aprovechando el potencial del fenómeno de relocalización (*nearshoring*) de México.

Esta conclusión, desde mi punto de vista, no se sigue de manera automática. De hecho, me parece que sería muy difícil observar crecimientos de esta magnitud en la IED si en las decisiones de muchas empresas que están reinvertiendo no pesara la posibilidad de aprovechar la relocalización.

Sin duda hay razones para reinvertir utilidades que no están necesariamente aso-

ciadas con la relocalización. En los últimos 21 años, el rendimiento al capital (ROE, por sus cifras en inglés) de las empresas no financieras que componen el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores ha sido de 14.6 por ciento.

Con una tasa de retención de utilidades de 76 por ciento, como la observada en 2023, las mismas estarían creciendo a 11.1 por ciento anual, una tasa muy competitiva.

Es muy aventurado, sin embargo, concluir que este tipo de razones son las únicas para reinvertir. Más allá de eso, detrás de decisiones de esta naturaleza, se encuentra también la confianza de los inversionistas en incrementar sus negocios a futuro en el país. Esto puede derivarse de la ampliación de operaciones o plantas productivas, lo cual representa, precisamente, un aprovechamiento de la relocalización de actividades de sus países de origen al nuestro.

En cualquiera de los casos, lo que queda fuera de toda duda es que, de cara a la inversión extranjera, la economía mexicana goza hoy de plena confianza.

**Alfa positivo.** Esta semana fue la mejor en los últimos cinco años para el fondo iShares MSCI México. Este instrumento, que es un fondo cotizado en bolsa (ETF) que sigue a la rentabilidad del índice MSCI México, recibió en la semana 148 mdd, el máximo flujo desde noviembre de 2018. Esto, nuevamente, es un indicio de la confianza de inversionistas que han visto que recientemente las acciones mexicanas han superado a sus pares. **■** *Página 4 de 5*





## IN- VER- SIONES

### IMPULSA NEARSHORING Vitro busca 200 mdd con nueva subsidiaria

El fabricante de vidrio Vitro, que preside **Adrián Sada González**, busca una capitalización de 200 millones de dólares a través de una nueva subsidiaria que desarrolle el mercado global mediante la captura de oportunidades por el *nearshoring* y la adopción de nuevas tecnologías. El proyecto será sometido a la aprobación de la asamblea.

### CRIPTOMONEDAS Felipe Vallejo será el CEO de Bitso en 2024

A partir del 1 de enero, Bitso, que fundó **Daniel Vogel**, tendrá a **Felipe Vallejo** como CEO para México, con la misión de acelerar la adopción de criptomonedas en el país e implementar nuevos productos en el mercado. Sustituye a **Barbara González Briseño**, quien lideró la firma desde 2021 y empezó en 2018 en la empresa como directora financiera.

### SE ABRE CONCILIACIÓN Crédito Real entra a concurso mercantil

Un juzgado federal declaró en concurso mercantil a Crédito Real. Con esto se abrió un

periodo de conciliación por 185 días naturales y se nombró a un conciliador, que tiene tres días para reunirse con los acreedores y cinco para ser ratificado por el Instituto Federal de Especialista en Concursos Mercantiles.

### AUTOTRANSPORTE Impulsan renovación del parque vehicular

Nacional Financiera, que dirige **Luis Antonio Ramírez**, firmó un acuerdo con la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, que preside **Lucio Rodríguez**, para re-

novar el parque vehicular del país con modelos más eficientes y sustentables.

### DISTINTIVO TRE Nuevo León reconoce la labor de 49 firmas

La Secretaría del Trabajo de Nuevo León entregó a 49 compañías el Distintivo TRE (trabajo responsable), que avala sus prácticas laborales ejemplares en la industria. Añote en la lista a Grupo AIE, Femsa Servicios, Deacero, Johnson Controls, Acros Whirlpool y HEB, entre otras empresas.



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.  
@abritoj



\* *Cofece podría sancionar a Google con 80 mdd*

\* *IDET manifestó las prácticas anticompetitivas*

\* *Grave daño patrimonial para Suave y Fácil*

**L**a semana pasada nos enteramos que Cofece finalmente anunció que después de haber llevado a cabo una investigación en el mercado de publicidad digital, realizada entre agosto de 2020 y junio de 2023, encontró elementos para emplazar a una empresa habría incurrido en prácticas anticompetitivas en el mercado de publicidad digital en nuestro país.

Quizá por lo que prevén las leyes en nuestro país Cofece no revela a qué empresa emplazó por las presuntas prácticas anticompetitivas, pero los que saben del mercado publicitario nos comentan que todo apunta a Google, que ha estado bajo investigación por autoridades encargadas de velar por la competencia en diversos países. Así que como consecuencia lógica los reflectores apuntan a Google y su filial Youtube.

El comunicado de Cofece advierte que de confirmarse que la empresa investigada incurrió en prácticas anticompetitivas, podría llegar a recibir una sanción de hasta 8% de sus ingresos. De ser Google la sancionada, nos dicen que la sanción podría rondar los 80 millones de dólares. Así que el tema no es menor.

Sobre este tema, hace menos de un mes que el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones (IDET) alertaba sobre indicios de prácticas indebidas en el mercado de publicidad digital, y por lo mismo hizo un llamado para que autoridades como Cofece le entraran al asunto. Habrá que ver hasta dónde llega.

### INJUSTICIA

Apenas la semana pasada le comenté que las aguas parecían haber llegado a la calma en Suave y Fácil, propietaria de CV

Directo luego de la detención tanto de José Ramón Andreu Zermeño y María del Pilar Cruz Robayo, a quienes se les giró orden de aprehensión por los delitos de extorsión agravada con la intervención de dos o más personas armadas quienes sustrajeron fondos y productos de las bodegas de la empresa, así como los tokens bancarios y con ello los recursos económicos.

Parecía que la historia llegaba a su fin, pero resulta que ambos personajes fueron liberados al puro estilo de rápido y furioso por la Juez de Control Judith Cipriana Fuentes Martínez en el caso de Andreu Zermeño, a pesar de que la misma Juez ordenó la aprehensión. Lo mismo sucedió con Cruz Robayo detenida y puesta en libertad en menos de 24 horas, pero ahora por la Juez de Control Alejandra Frago Romero bajo el argumento de que el ilícito no se encuentra dentro del catálogo previsto en el artículo 19 Constitucional y por lo tanto los policías aprehensores violaron una suspensión provisional otorgada por un Juez de Distrito, según obsequia en su justificación. Una acción inexplicable en la aplicación de justicia que daña el patrimonio de CD Directo.

### INVERSIÓN

La planta de ensamble de Volkswagen en Puebla está compitiendo para iniciar producción de autos eléctricos en 2026, destinados para del T-MEC, aseguraron funcionarios de la marca alemana en Estados Unidos. La decisión se dará a conocer en los próximos meses. La inversión no está asegurada porque hay dos Estados de EU que también pretenden producirlos. Aquí en México, se sabe que la producción en Puebla se dará tarde o temprano •



## Nahle y la chatarra en Dos Bocas

Petróleos Mexicanos fue tradicionalmente un formador de cuadros de la política mexicana, en los últimos 30 años también fue un lugar para crear grupos sólidos de economistas y administradores públicos capaces de funcionar tanto en el sector privado como en el gobierno, hay grandes ejemplos de ello, sin embargo, durante este gobierno este perfil se fue deteriorando de manera continua no en la operación de la petrolera, que está en buenas manos (con experiencia en campo y en el sector) sino en los tomadores de decisiones.

Hay problemas desde el Consejo de Administración, Rocío Nahle cuando era secretaria de Energía era la cabeza de la empresa y nunca pudo controlar una sola reunión en donde hasta los asesores opinaban sobre los asuntos que estaban en las carpetas de los consejeros, incluso los proyectos más importantes se llevaron a cabo sin su pleno conocimiento y los tuvo que aprobar a cómo diera lugar porque ya habían sido platicados con el presidente Andrés Manuel López Obrador.

Un caso fue la compra de las acciones de Shell en la refinería de Deer Park en Texas, no conoció el *due diligence* de la operación, los costos reales totales, el financiamiento, sino hasta su anuncio. Incluso dentro de su propio proyecto, la refinería Olmeca; se tuvieron que hacer ajustes, que ella mismo autorizó, y luego desconoció o tal vez olvidó, por conveniencia o distracción. El caso es que los sobrecostos son su responsabilidad y los cálculos hablan de que costará tres veces más de lo calculado originalmente, pero este número se va a conocer hasta el 2025 y por lo menos son 20 mil millones de dólares.

Hasta ahora Pemex se ha negado a tomar el control del proyecto, no porque esté mal hecho, sino porque se tienen la sospecha de que hay maquinaria que no es nueva, comprada con urgencia de refinerías que estaban en proceso de desmantelamiento.

### BUZOS

1.-Pemex, a cargo de Octavio Romero, trabaja en sus grandes yacimientos maduros para frenar su declinación, tan solo en el tercer trimestre dejaron de aportar 104 mil barriles diarios y si bien esta caída se compensa con la aportación de los campos nuevos, buscan atenuar la caída y por eso se invierte en los campos veteranos, en reparaciones mayores y menores de los pozos, pero también se hacen trabajos de perforación, prospectos exploratorios que son adyacentes a los grandes yacimientos y lo que les permite aprovechar la infraestructura de producción.

2.- Pues a Grupo Cotemar le fue bien esta semana luego de que recibió por octavo año consecutivo la Certificación Achilles, el sistema de precalificación de proveedores de Pemex, requisito para trabajar con ellos, al permitirle gestionar el riesgo en sus cadenas de suministro, así como garantizar que se cumplen con los requisitos legales, estándares humanos y ambientales establecidos por la petrolera. Este año fue diferente, el protocolo cambió de Salud, Seguridad, Medio Ambiente y Calidad (HSEQ, por sus siglas en inglés) y Responsabilidad Social Empresarial a un enfoque Ambiente, Social y Gobernanza, conocido a nivel internacional como ESG.



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

---

**ALBERTO AGUILAR**


---

### Invertirá Mars 70 mdd en chocolates y confitería, Turín un bastión y más exportaciones a EU

Una compañía que pronto cumplirá en México 35 años, es la estadounidense Mars. Con ingresos por unos 40,000 mdd y cuya junta directiva es encabezada por **Frank Mars**, es la segunda compañía privada más grande del mundo.

Actor protagónico en alimento para mascotas y no se diga en confitería y chocolate que fue con lo que surgió hace 104 años vía Milky Way y los chicles Wrigley's.

Aquí como toda la industria sufrió en la pandemia, pero va de regreso de la mano de **Gabriel Fernández**, ejecutivo con 17 años en la firma y quien tomó las riendas de ese segmento en 2016.

De 52 años, el ingeniero mecánico de la UNAM ha logrado que la parte de dulces y chocolates de Mars crezca a un ritmo del 9% anual en el último lustro.

Su secreto, mejorar la rentabilidad con 2,400 empleados de ese ámbito que aporta el 50% de una facturación por 1,100 mdd con lo que México es parte del top ten de la multinacional.

En chocolates además de Snickers, que es el que más se desplaza, una marca en la que se ha trabajado fuerte es Turín con una amplia gama de productos.

Con una reputación de 95 años y fundada por **Carlos Traverso** y **Jesús Peñaloza** ya es el 10% de las ventas de Mars confitería. No es gratuito. Fernández ha trabajado junto con su equipo en apuntalar la red de abasto. Los famosos "conejos" que sólo llegaban al 2% del universo ya están en el 13%.

Además se tienen 42 "choco boutiques". El grueso en la CDMX, aunque se está en Guadalajara y pronto llegará a Monterrey. La unidad de Santa Fe es la más sofisticada.

Fernández se refiere a la importancia de perseverar para lograr buenos resultados. Los chocolates de Mars ya están sin excepción en todos los autoservicios del país y en tienditas en un 50%. Con unos 900,000 puntos potenciales la meta es llegar al 100%.

Mars en chocolates ya es el 2° actor con 26% de participación, sólo superado por Ferrero de Paolo **Cornero**. Pero además ya exporta fuerte a EU. Ahí también se camina con dulces enchilados de Lucas firma que fundaron **Hugo** y **Alejandro Martínez** y que se compró en 2022. Un producto fuerte es Skwinkles.

Mars cuenta con 3 plantas de confitería. 2 en NL y una en el Edomex, amén de otras 4 en Querétaro y Guadalajara para comida de mascota. La firma ha invertido 180 mdd en los últimos 3 años y seguirá por ese camino para responder al consumidor. Sólo en confitería se tienen planeados otros 70 mdd en los próximos 2 años para ensanchar el potencial manufacturero.

Así que Mars imparabile.

### TITANIUM CONVENIO CON NUTRISA Y PRONTO MÁS ALIADOS

Recién le daba cuenta de Titanium que fundó el colombiano **Omar Huertas**. Startup que nació en EU como especialista en nutrición deportiva y que llegó aquí en 2022. Su catálogo

se ofrece vía comercio electrónico. Resulta que acaba de cerrar un convenio con Nutrisa de Herdez de **Héctor Hernández-Pons**. Es su primer acuerdo para llegar al canal formal y pronto se sumarían más.

#### **MASTERCARD PRESENTA ESTUDIO CON RADIOGRAFÍA DE LAS PYMES**

Mastercard de **Mauricio Schwartzmann** dará a conocer esta semana el estudio "Radar Pyme", radiografía de la situación de esas empresas, el grueso del universo del país. Para ello se apoyó en 127 instituciones que interactúan con ellas desde bancos, sofipos, sofomes, comercio electrónico, Ong's, etc. Se imaginará que el grueso básicamente utiliza efectivo.

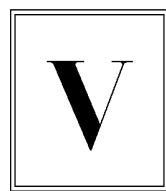
#### **DIEGO COSÍO BARTO ASUME HOY EN ANTAD EN REELEVO DE YÁÑEZ**

Tras el retiro de **Vicente Yáñez** de la presidencia ejecutiva de ANTAD luego de ocupar esa posición por 20 años, faltaba la designación de su relevo. Hubo varios interesados, pero se optó por **Diego Cosío Barto**, ex P&G, Amex, Blockbuster, Banamex y Pepsico. Hoy asumirá. Como le platique Yáñez optó por separarse para empujar con todo el negocio de su familia.





***Ahora acumula más de 300 mil consultores en el país. Las marcas de Natura fueron un salvavidas para muchas personas durante la pandemia***



iene otra reconfiguración del mercado de cosméticos global. Las colosales tendencias que han tomado tracción están orillando a las empresas a repensar estrategias, fusiones, adquisiciones, mercadotecnia, lanzamientos, etc. El punto de partida lo puso este año Natura, la empresa de origen brasileño que en México encabeza **Hans Werner** y que ayer anunció la venta de su marca The Body Shop a un fondo llamado Aurelius Group por Dlls. \$ 254 millones. Hace siete meses la empresa había vendido la marca de lujo Aesop a L'Oreal en poco más de Dlls. \$2 mil 500 millones.

Esta es la guerra de los cosméticos. Mientras el consumidor migra masivamente su atención a una multicanalidad poderosamente soportada en la mercadotecnia viral de redes sociales e influenciadores, hay tendencias que parecen entrar a velocidad de crucero, como la preferencia por los productos veganos o naturales; los productos de cuidado dermatológico; la venta en línea; el reciclaje de empaques; el crecimiento de las cremas antienvjecimiento; la circularidad de los productos; y el crecimiento del segmento masculino

de los productos, y el crecimiento del segmento masculino.

---

**En el país,  
Natura es de  
las compañías  
que más ha  
crecido en los  
últimos años**

---

En México Natura es una de las compañías que más ha crecido en los últimos años, particularmente bajo el liderazgo de Hans Werner. La firma incorporó a Avón tiempo atrás, y ahora acumula más de 300 mil consultores en el país. Las marcas de Natura fueron un salvavidas para muchas personas en la pandemia, y ahora la empresa ha anclado con

gran éxito toda su huella estratégica y sigue creciendo.

El mercado global de productos cosméticos vale alrededor de Dlls. \$262 mil millones de dólares. Es una industria colosal y, de acuerdo con el reporte "*Cosmetics Market Size Report, Forecast to 2030 – COVID-19 Impact and Global Analysis – by Product Type, Category, Distribution Channel, and Geography*" llegará a valer hasta Dlls. \$367 mil millones en siete años. De ahí las oportunidades.

Natura no pudo potenciar a The Body Shop. Eso pasa a veces; pero en gran medida es porque ha enfocado sus recursos y modelo de negocios a tendencias globales, mientras que el modelo de The Body Shop sigue fuertemente asociado a tiendas físicas, algo nada fácil en un mundo cada día más digital.

El mercado mexicano de productos cosméticos y de cuidado personal tiene un valor estimado de Dlls. \$10 mil 700 millones, y se espera alcance más de Dlls. \$14 mil 300 millones en cuatro años, de acuerdo con reportes públicos. La tendencia más notoria del mercado nacional es el "skinalismo"; es decir, utilizar pocos, pero muy buenos productos en la piel.

#### **CNET**

Potente ayer el Congreso Nacional de Turismo 2023 organizado por el Consejo Nacional Empresarial Turístico. Se respaldó a muchas entidades, Quintana Roo una de las más importantes. **Miguel Torruco** avizó cifras muy optimistas para el cierre del año.

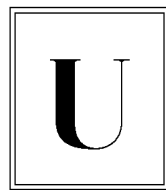
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## CORPORATIVO



### ***El gigante de la cosmética de origen galo, Grupo L'Oréal, mantiene fuerte dinamismo en América Latina con crecimiento de doble dígito***



Una de las asignaturas pendientes en México es ampliar la cultura financiera, y con ello incentivar el ahorro y la inversión

En ese tenor, la Condusef, que lleva **Óscar Rosado Jiménez**, lanzó un diplomado en Educación Financiera, completamente gratis, y con valor curricular para que los egresados fortalezcan sus capacidades en el manejo del dinero y mayor bienestar para su familia.

Se trata de una iniciativa apoyada por agrupaciones como la Asociación Mexicana de Empresas de Nómina (AMDEN), al mando de **Gustavo Martín del Campo**, toda vez que en la generación 44 de dicho diplomado se graduaron 395 personas, entre las que destacaron algunos pertenecientes al organismo, mismo que reconoció que esta herramienta resulta fundamental para la capacitación de sus empresas asociadas.

La AMDEN agrupa a casi 90 por ciento del mercado de préstamos de nómina no bancarios, sumado a que tiene colaboradores a lo largo y ancho del país en más de mil oficinas de representación, y sus asociados representan el otorgamiento de más de 198 mil créditos trimestralmente.

de más de 150 mil...

---

**La Condusef  
lanzó un  
diplomado  
completamente  
gratis**

---

**LA RUTA DEL DINERO**

El gigante de la cosmética, Grupo L'Oréal, que lleva **Nicolas Hieronimus**, a pesar del escenario de incertidumbre económica global sigue ganando mercado. La firma de origen galo acaba de informar al mercado bursátil que su estrategia omnicanal ha comenzado a ofrecer resultados con

crecimiento de doble dígito global para llevar su facturación a 30 mil 570 millones de euros, que significaron una subida de 12.6 por ciento en términos comparables. En la región de América Latina el crecimiento en ingresos al tercer trimestre fue más alto con un alza de 24.4 por ciento, destacando ventas de doble dígito en México y Brasil, que fueron los dos principales contribuyentes. En el mercado latino los principales motores fueron los productos de consumo, donde sus tres marcas principales L'Oréal Dermatological Beauty, La Roche Posay y CeraVe presentaron gran desempeño... Todo indica que en la Secretaría de Hacienda el enemigo está en casa, y es que los nuevos encargados del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (INDEP), que cobran como director y jefe de la Unidad de Finanzas, **Alberto Becerra** y **José Alberto Gallegos**, hacen todo lo posible para frenar el proceso de liquidación de la Financiera Rural que les dejó armado el anterior director, **Ernesto Prieto**. Cómo estará el tema que hasta el equipo de **Claudia Sheinbaum** indaga qué sucede, ya que a lo largo de sus giras ha recogido numerosas quejas de productores y campesinos sobre la tardanza de ese proceso, al grado que ya ha habido amagos por iniciar protestas masivas. Por lo pronto, fuentes del INDEP nos comentan que la razón principal del alargamiento es la "codicia" de los nuevos directivos quienes pretenden "reordenar" contratos y estructura de personal para su propio beneficio... La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama** acaba de alcanzar un acuerdo con Uber para incorporar botones de pánico en sus unidades

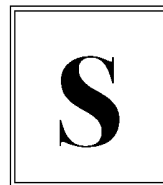
ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## — AL MANDO —



***Grupo Martex espera una demanda de al menos tres millones de playeras de la selección mexicana. La compañía se encarga de la fabricación de Adidas***



e espera que la próxima Copa Mundial de la FIFA 2026, a celebrarse en México, Estados Unidos y Canadá, genere una derrama económica de más de seis mil millones de dólares, lo que tendrá un gran impacto positivo en empleo y actividad económica en Guanajuato debido a empresas mexicanas

como Grupo Martex, de **Santiago Martí Ascencio**, que espera una demanda de por lo menos tres millones de playeras de la selección mexicana.

La compañía, con sede en Irapuato, Guanajuato, se encarga de la fabricación de Adidas, marca oficial de la remera oficial del Tricolor, y por 12 años consecutivos ha sido la encargada de la fabricación de estas playeras para todos los eventos internacionales de la Selección Mexicana, por lo que se pronostica que tenga un gran mercado durante el evento deportivo más grande del mundo. Así, fundada en 1935 en San Luis Potosí, la empresa mexicana cuenta con una plantilla de casi cuatro mil empleados e invierte una cifra cercana a dos millones de dólares anuales en las áreas de innovación, diseño y desarrollo. Además, ha recibido reconocimientos de las marcas Adidas,



---

**Fundado en  
1935, Grupo  
Martex cuenta  
con casi cuatro  
mil empleados**

---

como “Mejor Empresa en Desarrollo e Innovación”; y Puma Internacional, por ser el “Mejor Proveedor a Nivel Mundial”. Orgullo nacional sin duda.

#### **BURÓ DE ENTIDADES FINANCIERAS**

Ante el creciente aumento de instituciones financieras en México, bancos, neobancos, Sofomes, Sofipos, y Fin-tech, es cada vez más importante que los clientes conozcan la información de productos y servicios, tasas de interés, comisiones, plazos, reclamaciones, cumplimiento normativo y una evaluación global. Los datos se pueden encontrar en el Buró de Entidades Financieras, administrado por la Condusef, de **Oscar Rosado**. Llama la atención que en el segmento de financieras populares, Libertad, que lleva **Silvia Lavalle**, es la única de las 37 Sofipos con nivel de operación 4, es decir activos totales superiores a 28 millones de Udis, lo que le permite ofrecer productos como tarjeta de crédito. En recuperación de crédito tiene la más alta calificación en automotriz y está entre los mejores en consumo y préstamo personal.

#### **GOLPE AVISA**

La medida anunciada por el gobierno federal de sumar al decreto de regularización de vehículos usados de procedencia extranjera las unidades ilegales cuyo número de serie empiezan con letra que provienen de Asia y Europa, pero que se comercializaron en Estados Unidos y Canadá, afectará la cadena de renovación vehicular y la operación del Registro Público Vehicular (Repuve), la acción también tendrá efectos negativos, como sobreoferta en el mercado de vehículos usados y una reducción de 20 por ciento en el precio de vehículos nacionales. De nuevo la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que lleva **Guillermo Rosales**, evidencia los riesgos para la industria.



## Nahle y la chatarra en Dos Bocas

Durante los últimos 30 años, Petróleos Mexicanos fue tradicionalmente un formador de cuadros de la política mexicana.

También fue un lugar para crear grupos sólidos de economistas y administradores públicos capaces de funcionar tanto en el sector privado como en el gobierno, hay grandes ejemplos de ello. Sin embargo, durante este gobierno tal perfil se fue deteriorando de manera continua, no en la operación de la petrolera, que está en buenas manos (con experiencia en campo y en el sector), sino entre los tomadores de decisiones.

Hay problemas desde el Consejo de Administración. Cuando Rocío Nahle era secretaria de Energía y cabeza de la empresa, nunca pudo controlar una sola reunión en donde hasta los asesores opinaban sobre los asuntos que estaban en las carpetas de los consejeros. Incluso los proyectos más importantes se llevaron a cabo sin su pleno conocimiento y los tuvo que aprobar a como diera lugar, porque ya habían sido platicados con el presidente Andrés Manuel López Obrador.

Un caso fue la compra de las acciones de Shell en la refinería de Deer Park en Texas, no conoció el due diligence de la operación, ni los costos reales totales ni el financiamiento, sino hasta su anuncio.

Incluso dentro de su propio proyecto, la refinería Olmeca en el puerto de Dos Bocas, en Tabasco, se tuvieron que hacer ajustes al proyecto, que ella mismo autorizó, y luego desconoció o tal vez olvidó, por conveniencia o distracción. El caso es que los sobrecostos son su responsabilidad y los cálculos hablan de que costará tres veces más de lo calculado originalmente, pero este número se va a conocer hasta el 2025 y por lo menos son 20 mil millones de dólares.

Hasta ahora Pemex se ha negado a tomar el control del proyecto, no porque esté mal hecho –son sus técnicos los

que han trabajado todo el trayecto– sino porque se tienen la sospecha de que hay maquinaria que no es nueva, comprada con urgencia de refinerías que estaban en proceso de desmantelamiento, no es chatarra, pero hay dudas de que todo sea 100% nuevo.

Buzos

1.- Pemex, a cargo de Octavio Romero, trabaja en sus grandes yacimientos maduros para frenar su declinación, tan solo en el tercer trimestre dejaron de aportar 104 mil barriles diarios y si bien esta caída se compensa con la aportación de los campos nuevos, buscan atenuar la caída y por eso se invierte, en los campos veteranos, en reparaciones mayores y menores de los pozos, pero también se hacen trabajos de perforación, prospectos exploratorios que son adyacentes a los grandes yacimientos y lo que les permite aprovechar la infraestructura de producción. Esto es parte de la estrategia de exploración de bloques adyacentes cercanos a campos maduros, lo cual de acuerdo con las estimaciones de la empresa esperan que les dé producción temprana de aceite de buena calidad, ¿Será?

2.- Pues a Grupo Cotemar le fue bien esta semana luego de que recibió por octavo año consecutivo la Certificación Achilles, el sistema de precalificación de proveedores de Pemex, requisito para trabajar con ellos, al permitirle gestionar el riesgo en sus cadenas de suministro, así como garantizar que se cumplen con los requisitos legales, estándares humanos y ambientales establecidos por la petrolera. Este año fue diferente, el protocolo cambió de Salud, Seguridad, Medio Ambiente y Calidad (HSEQ, por sus siglas en inglés) y Responsabilidad Social Empresarial a un enfoque Ambiente, Social y Gobernanza, conocido a nivel internacional como ESG.



## Reporte Empresarial

# CONTINÚA LA DISPUTA LEGAL POR SELLO ROJO



### Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

El conflicto legal entre los socios de la empresa lechera Sello Rojo continúa, y la querrela de un hermano y primos contra los hermanos Abraham y Rubén González Uyeda, quienes son acusados de utilizar poderosas influencias en el gobierno y el poder judicial de Jalisco, no cesa. Se cree que la justicia federal pudiera conocer el caso y sacarlo de la esfera judicial jalisciense, en el que abogados y jueces "bailan al son que les toquen" los hermanos González Uyeda. Recientemente se hizo público cómo denunciaron un supuesto fraude por más de 200 millones de pesos en contra de cuatro hermanos de Abraham y Rubén González Uyeda, del cual únicamente Roberto Eiji negó culpabilidad, lo que le generó una persecución legal de parte de sus hermanos.

De lo anterior incluso hay un oficio elaborado por el Despacho López, Mercado y Pelayo, mismo que le lleva "sus asuntos" a los hermanos Abraham y Rubén González Uyeda, del año 2020, en el que a la letra afirma: Se necesita el emplazamiento de la totalidad de los demandados para continuar con el proceso hasta

el dictado de la sentencia de fondo, en el que se pretende que se condene únicamente a los demandados Roberto Eiji González Uyeda y a Reempla SA de CV, (empresa propiedad de Roberto). Así se las gastan en el Poder Judicial jalisciense.

Cabe recordar que en octubre, familiares de socios afectados por el despojo de los derechos corporativos y de participación accionaria solicitaron al presidente de la República su intervención para la defensa de su integridad física y patrimonial, pidiendo al mandatario le ordene a la Fiscalía General de la República que ejerza su facultad de atracción de todas las carpetas de investigación existentes en Jalisco relacionadas con este conflicto. La respuesta del inquilino de Palacio dejó entrever que si bien a pesar de que el Fiscalía General de la República es un organismo autónomo, la Presidencia de la República está en posibilidad de pedirles que revise casos en los que pueda haber "indicios de influyentismo o de corrupción", se dijo en la mañanera.

Todo lo anterior ha sucedido en medio de pérdidas de mercado para Sello Rojo, dificultades con ganaderos en algunos estados como Sinaloa y la zona de Los Altos de Jalisco, reclamos por deficiencias en la distribución y la calidad

del producto e incluso molestias de trabajadores quienes han denunciado malos tratos y presiones en la gestión de los hermanos Rubén y Abraham González Uyeda. Los afectados por todo este entramado tienen certeza de que las conductas concebidas y coordinadas por los hermanos González Uyeda se traducen en diversos delitos del orden estatal y federal como evasión de impuestos, lavado de dinero, fraude procesal, simulación de actos jurídicos, operación en el extranjero con recursos de procedencia ilícita, falsificación de firmas y amenazas.

### Quiebra Crédito Real

Finalmente Crédito Real, fracaso de Ángel Francisco Romanos Berrondo, fue declarada en quiebra por un juzgado federal, medida que forma parte del proceso final de liquidación que inició en julio de 2022. Hoy deberá presentar al juzgado una versión final del convenio alcanzado con sus acreedores, ese que nunca alcanzaba el respaldo de sus acreedores para obtener la aprobación judicial. No hay que olvidar que también pidió un proceso de reestructura bajo la protección del capítulo 15 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos.



## Corredor Interoceánico: el momento crucial

Este viernes se conocerá el verdadero interés -medido en pesos y centavos- que los desarrolladores inmobiliarios tendrán por adquirir cinco de los 10 parques industriales del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec.

De los proyectos de infraestructura masiva promovidos durante el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, dicho corredor, conocido como el CIIT por sus iniciales, es el que muy probablemente tenga la mayor proyección estratégica en términos de desarrollo regional integrados a un modelo de negocios global con integración local pero, al mismo tiempo, es el que menor atención pública ha tenido pese a la complejidad social y natural que implicó actualizar una ruta de ferrocarril que data, literalmente, de la época de Porfirio Díaz.

La reparación, acondicionamiento y modernización de la ruta férrea de 307 kilómetros, así como la preparación de los puertos de Coatzacoalcos (Veracruz) y de Salina Cruz (Oaxaca) inició bajo la conducción de Rafael Marín Mollinedo, un brillante economista egresado de la UNAM que se inscribió en el servicio público en la que fuera la Secretaría de Patrimonio Nacional, luego en Pemex y desarrollar empresas propias, se le encomendó también adquirir los 10 polígonos para los parques industriales. La inversión estimada es de unos 70 mil millones de pesos en total, una fracción de los 530 mil millones de pesos que tendrá el Tren Maya... pero cuya proyección bien ejecutada y corregida, puede modificar profunda y positivamente las condiciones de producción y vida en el Istmo.

### La mecánica

Cuando Mollinedo fue nombrado director de la Agencia Nacional de Aduanas de México, paralelamente la administración y operación el CIIT pasó a la Secretaría de Marina que conduce el almirante Rafael Ojeda y su dirección fue encomendada al vi-

cealmirante Raymundo Morales, quien ahora está a cargo del equipo que revisa las ofertas presentadas por más de una docena de compañías.

La mecánica del concurso en marcha es relativamente simple de explicar: la puja se lleva a cabo con ofertas económicas por el 25% del valor de los predios --el que ofrezca más, gana-- con un compromiso de crear la infraestructura básica en dos años, pagando una mensualidad y cumpliendo las metas de empleo propuestas en la oferta. A partir del segundo año, los ganadores tendrán la opción de comprar la totalidad del terreno a la empresa productiva del estado que se tiene programado se adscriba dentro del Consorcio Casiopea que agrupará las empresas a cargo de la Marina.

### ¿Bastarán los incentivos?

Los incentivos fiscales dispuestos por la Secretaría de Economía de Raquel Buenrostro buscan potenciar la inversión en los primeros años; el modelo de concurso permite que los desarrolladores capitalicen la plusvalía de la inversión en preparar los parques en cuestión, al tiempo de que se evite la especulación sobre la posesión de la tierra. Sin embargo, en un mercado de alta competencia por los flujos de capital y a pesar del atractivo que hoy representa la relocalización de inversiones asiáticas en América, se perfilan como insuficientes, pues aún se deben realizar obras de conectividad terrestre, seguridad, acceso a agua, energía, desarrollos habitacionales y disponibilidad de capital humano capacitado.

En una comparativa interna, el diseño de los actuales estímulos fiscales básicos para el CIIT de Tehuantepec permite que los 6 años de funcionamiento de los parques industriales generen un retorno teórico de 2.1% del capital originalmente invertido.●

**HUGO  
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

## Los silencios de Emiliano Calderón

**G**eneralmente no me gusta escribir de política ni de funcionarios públicos. No gano nada escribiendo de esos temas y hasta me arriesgo para que mis amigos me retiren el saludo. Sin embargo, hay ocasiones en que es necesario hacerlo.

Tampoco voy a ufanarme diciendo que tengo fuentes de Palacio que me pasan información. Nada de eso. Sólo se trata de datos que he venido recopilando a lo largo del sexenio y que ahora expongo para subirme a una posible coyuntura informativa.

Desconozco si este miércoles estarán presentes en la conferencia mañanera los responsables de la Estrategia Digital Nacional (EDN) y del programa Internet para Todos. Se supone que fue un compromiso de mi cotton head para explicar qué pasó con el contrato con la proveedora de internet satelital Starlink. Pero aprovechando, quiero contarte de algunos silencios de Emiliano Calderón, coordinador de la EDN, que me molestan mucho.

Son pocos los periodistas que han podido hablar con Calderón debido a que el Presidente desconfía de los funcionarios mediáticos. Y los comprendo, sin embargo, creo que esos silencios han servido de cuña para meter cizaña. Últimamente he escuchado varias quejas de gente de la industria en contra de la 4T y me molesta porque no puedo defenderlos. Me faltan detalles.

Es casi un hecho que no se cumplirán las metas de conectividad del programa Internet para Todos. Claro, si solo tomamos en cuenta las radiobases o la fibra que falta por instalar; no se cumplirá. Pero el silencio

de Emiliano nos impide conocer que con el contrato con Starlink se podría cumplir la meta y hasta darle la vuelta al marcador. Solo falta saber cómo se acordó la proveeduría de equipo, pues esos aparatos no los venden en WalMart y no se producen como tortillas. Lograr la conectividad en todo el país sería una gran noticia que podría perderse.

Me molesta el silencio, pues me consta que, como esos, hay varios casos de éxito desconocidos. Por ejemplo, otro logro silenciado es la estandarización de los Contratos Marco para la compra de tecnología. Con eso, las licitaciones dirigidas y amañadas, las compras de tecnología inútil o excéntrica y el dispendio o abuso de las marcas en la firma de contratos van camino a la extinción.

Con las políticas de la EDN se abarató casi 10 veces el costo de la conectividad de Internet para el gobierno. Los costos de las comunicaciones bajaron 4 a 1 porque se le abrió camino a competidores de Cisco que tenían casi todo. Se impulsó el uso de software libre, reduciendo drásticamente el costo de licencias de Oracle y Microsoft. Se aumentó la eficiencia en el uso de centros de datos y aunque quedan una deuda con el segmento de ciberseguridad por la falta de competencia, son buenas cuentas.

Todo eso lo sé a pesar de los silencios de Emiliano Calderón, quien cree que todos los periodistas somos iguales. Felicitaciones, aunque te regañe el presidente.

•Especialista en Tecnología y Negocios.

Director de tecnoempresa.mx

Twitter: @hugogonzalez1