



# CAPITANES

## Lluvia de despidos

Con el cierre de tiendas de Famsa y su próxima desaparición, se avecina una lluvia de despidos.

De hecho, las salidas de personal ya se presentaron en las unidades que la empresa ha cerrado.

El meollo está en que ahora la cantidad de despidos será mayor porque Famsa ha caído ya en varios incumplimientos de pago de sus rentas a causa de falta de liquidez.

Grupo Famsa, de **Luis Gerardo Villarreal**, va a continuar el cierre de unidades y entrega de tiendas a los arrendadores en los próximos meses de 2023, una tarea en la que estarán metidos también **Abelardo García**, el director de Finanzas, y **Héctor Hugo Hernández**, director de Recursos Humanos.

La empresa mexicana del sector minorista era responsable de operar 264 tiendas de ventas al menudeo enfocada en bienes de consumo.

En Estados Unidos, Famsa contaba con una red de 19 tiendas de venta al menudeo que atendían a la comunidad hispana.

La base laboral de Famsa estaba integrada por un equipo de 18 mil 792 colaboradores, de acuerdo con la última información disponible.

## Se digitaliza

En un entorno donde la banca contempla una transformación digital, hoy la institución financiera CIBanco, encabezada por **Jorge Rangel de Alba Brunel**, anunciará un acuerdo con Google Cloud.

El trabajo conjunto le permitirá a CIBanco identificar nuevas posibilidades de negocio, así como impulsar sus servicios financieros a través del análisis de datos que los apoye en la generación de servicios y experiencias personalizadas.

Además, se contempla la modernización de la plataforma tecnológica que so-

porta la operación del negocio del banco con el despliegue de una plataforma analítica de soluciones de Google Cloud.

Este soporte tecnológico le permitirá desarrollar nuevos productos como aplicaciones y servicios móviles para agilizar la interacción de los clientes con la institución financiera.

En la actualidad, se estima que en América Latina 50 por ciento de los usuarios declararon entender el funcionamiento de los canales digitales de su banco, por lo que estas plataformas son clave para incrementar su uso en el sistema financiero.



**JUAN CARLOS PUENTE ...**

Es el nuevo vicepresidente ejecutivo y presidente de Whirlpool Latinoamérica, el primer mexicano en ocupar el cargo. Desde la presidencia de Whirlpool Región Latinoamérica Norte lideró la integración y la transformación de la zona, así como la rentabilidad de los productos con un enfoque al consumidor.

## Universidad Index

Este mes inició operaciones la llamada Universidad Index, que funcionará mediante una plataforma para que los interesados realicen sus estudios.

A través de Academia Global, un grupo mexicano especializado en la creación y operación de universidades corporativas, y el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación Index, que preside **Luis Hernández**, se crea ese espacio de educación dirigido al personal de esa industria.

Ofrecerá un modelo flexible diseñado para que los trabajadores del sector manufacturero puedan realizar sus cursos desde sus dispositivos móviles o de

escritorio. Los cursos tienen validez oficial de la Secretaría de Educación Pública (SEP).

Son diversos los programas con los que cuenta, entre ellos está ingeniería en desarrollo de software con diversas especializaciones, licenciatura en comercio global y maestría en negocios.

Pero también incluye bachillerato y algunas certificaciones en el desarrollo de este sector como en simulación para producción industrial, diseño y desarrollo de productos.

## Incertidumbre con Mexarrend

Hay mucha incertidumbre por la capacidad de la arrendadora Mexarrend, de **Alejandro Monzó**, pa-

ra afrontar su servicio de deuda.

La liquidez de Mexarrend se debilitó en los últimos meses debido a que el acceso al financiamiento sigue siendo un reto para la empresa, dadas las condiciones crediticias limitadas para las instituciones financieras no bancarias.

Esto impidió a Mexarrend refinanciar los vencimientos de corto plazo, lo que presionó la capacidad de la empresa para hacer frente a sus próximas obligaciones financieras.

Hasta septiembre de 2022, la empresa contaba con 13 millones de dólares en efectivo disponible, y deberá afrontar vencimientos de deuda de mercado por alrededor de 64 millones de dólares durante los próxi-

mos seis meses.

Se trata de 30 millones de dólares de pagos de intereses, de los cuales debe cubrir 15 millones el 24 de enero de 2023 y otros 15 millones el 24 de junio de 2023, junto con vencimientos de deuda de sus certificados bursátiles por un equivalente a 34 millones de dólares.

S&P Global Ratings no recibió una estrategia actualizada de la empresa para cubrir sus próximos vencimientos de deuda de mercado.

Por lo anterior, bajó sus calificaciones en escala global y nacional de Mexarrend por limitada liquidez y mantuvo todas las calificaciones en revisión especial con implicaciones negativas.

capitanes@reformamex.com



# What's News

**Goldman Sachs Group Inc.** dijo que una gran porción de su unidad de préstamos al consumidor perdió poco más de 3 mil millones de dólares desde el 2020, revelando por primera vez los costosos estragos del esfuerzo del gigante de Wall Street para incursionar en préstamos minoristas. En antelación a las utilidades del cuarto trimestre, que tiene previsto reportar esta semana, Goldman publicó información financiera que refleja su nueva estructura de reportes. El banco anunció una extensa reorganización en octubre.

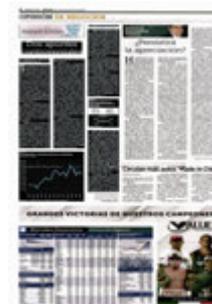
◆ **Carvana Co.** está recortando aún más personal y enfrenta una mayor desaceleración en ventas al tiempo que intenta reducir costos y conservar efectivo para mantenerse al corriente con más de 7 mil millones de dólares de deuda, dijeron empleados y analistas de la industria. El vendedor de autos usados en línea está despidiendo discretamente a empleados, reduciendo horas y dejando vacantes sin ocupar, revelaron empleados, ex empleados y correos electrónicos internos analizados por The Wall Street Journal:

◆ **BlackRock Inc.** está adquiriendo una participación minoritaria en un proveedor de cuentas de retiro 401(k) que atiende a pequeñas empresas, un segmento del mercado de las jubilaciones ignorado

durante mucho tiempo que empieza a atraer más interés. BlackRock, el administrador de activos más grande del mundo, anunció el viernes su inversión en Human Interest Inc., una compañía de San Francisco que ha ofrecido planes de retiro 401(k) desde el 2015. Las compañías declinaron decir cuánto invertirá BlackRock.

◆ **JPMorgan Chase & Co.** informó el viernes que sus ganancias del cuarto trimestre aumentaron 6%, estimuladas por alzas en las tasas de interés que hicieron que sus ingresos por préstamos alcanzaran un nivel récord. El banco reportó ingresos netos de 11 mil millones de dólares. El incremento llegó incluso al tiempo que advertía que se preparaba para lo que ahora anticipa que sea una recesión leve. El banco más grande de EU dijo que los ingresos aumentaron 18%, a 34.55 mil millones de dólares.

◆ **Wendy's Co.** anunció las salidas de dos ejecutivos y cambios en su estructura de liderazgo que buscan reducir costos administrativos. Wendy's también duplicó su dividendo e incrementó su programa de recompra de acciones. Nelson Peltz, quien dirige Triam Fund Management LP, el accionista más grande de la cadena de restaurantes, señaló que la nueva estrategia de asignación de capital apoyaría los planes de crecimiento a largo plazo de la compañía.



# Dos apuntes controversiales

La diplomacia mexicana y el mundo como es

Se conoce de sobra la importancia de Estados Unidos (EUA) en varios aspectos económicos clave para México. Aquí van tres de los ejemplos usuales: 1.- el 81% de las exportaciones mexicanas tiene como destino el país vecino del norte; 2.- EUA es, con mucho, el principal origen de la inversión extranjera en México; Canadá le sigue en un muy lejano segundo lugar, y 3.- prácticamente la totalidad de las remesas familiares provienen de trabajadores mexicanos en EUA.

Hay, sin embargo, una característica socioeconómica que es de mayor relevancia que las mencionadas, y que me parece que no se destaca como debiera en la agenda de las relaciones exteriores. Me refiero a un factor demográfico.

Según el *U.S. Census Bureau*, EUA tiene cerca de 332 millones de habitantes. De ellos, unos 63 millones son de origen "hispano", esto es latinoamericano; en 1970, eran sólo 9.6 millones. Entre 2010 y 2021, el número de estos

últimos creció 23%, mientras que la cifra de "blancos" disminuyó en 4 millones (*Pew Research Center*). En California y en Texas, los "hispanos" son el grupo racial más importante.

Ahora bien, específicamente, en 2021 la población de origen mexicano fue de un poco más de 37 millones de personas, habiendo crecido 13% con respecto a la cifra de 10 años antes. Ese crecimiento relativo fue menor que el correspondiente a puertorriqueños, salvadoreños, colombianos, etc. Como quiera, resulta que la gente de origen mexicano representa un poco más del 11% del total de la población de EUA. Unos datos adicionales son pertinentes: durante el año fiscal 2022 (oct. 2021 a sep. 2022), según la *U.S. Customs and Border Protection*, hubo 808 mil "encuentros" con migrantes mexicanos; durante los dos periodos anteriores similares, las cifras fueron 656 mil y 298 mil. (Gráfica 1)

¿Qué implicaciones diplomáticas tienen los números anteriores? Muchas, pero, a mi juicio de logo, la

más obvia de todas es la siguiente: EUA es el país más importante del mundo para los mexicanos, los de aquí y los de más allá del Bravo. Ese hecho inescapable debe traducirse en una política exterior normada por un sólido realismo. La retórica victimista no sólo es inútil, es contraproducente.

## La inflación y el pasado largo

Hace una semana, el Inegi publicó las cifras de inflación correspondientes al mes de diciembre 2022. Los datos suscitaban muchos comentarios sobre la diferencia entre la trayectoria observada de la llamada "inflación subyacente" vs. la trayectoria de la "inflación general". En mi opinión, una buena parte de lo discutido fue poco significativo. ¿Por qué?

Porque la atención se centró en el pasado inmediato, con la intención de derivar de ello alguna señal sobre el futuro próximo. Ese esfuerzo es entendible y justificable --aunque dudo de su capacidad pronosticadora--.

A mi juicio, para entender apropiadamente el problema de la inflación en México,

conviene examinar el asunto en términos históricos, digamos en el transcurso de los veinte años más recientes. Al hacerlo, se encuentran unos cuantos datos relevantes. Los resumo en el siguiente cuadro. (Gráfica 2)

¿Qué "dicen" las cifras?:

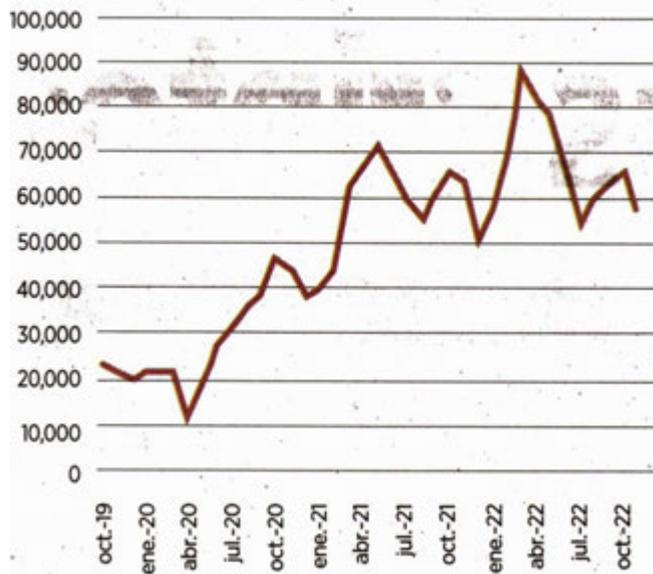
- 1.- que, aparte del repunte en curso, la inflación ha resultado un fenómeno muy persistente, medido en cualquiera de las dos estadísticas estándar;
- 2.- que la cuestión de veras no consiste en esclarecer la razón del aumento relativo de tal o cual precio específico en un equis lapso;
- 3.- que, de haberse logrado sistemáticamente la meta oficial de 3% --establecida en 2002--, la inflación general acumulada en el periodo hubiera llegado "sólo" a 81%, y
- 4.- que, es razonable concluir que la postura de política monetaria pudo haber sido más acorde con el objetivo.

Termino con una nota aceptadamente puntillosa. Según la RAE, la primera acepción de la palabra "comportamiento" es "conducta, manera de portarse". Se refiere, por tanto, al actuar de las personas. Las variables económicas no se comportan.



Gráfica 1

**"ENCUENTROS" CON MEXICANOS EN LA FRONTERA**  
(Personas, por mes)



Fuentes: U.S. Border Patrol and Office of Field Operations.

Gráfica 2

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN MÉXICO: 2002-2022**

AUMENTO DE DIC. 2002 A DIC. 2022, %	TASA MEDIA ANUAL DE CRECIMIENTO, %
<b>GENERAL</b>	
137.3	4.4
<b>SUBYACENTE</b>	
119.2	4.0

Fuente: Banxico



# DESBALANCE

## México, mina de oro para bancos

:::: Esta semana comienzan a publicarse los reportes trimestrales al cierre de 2022, esperando un buen desempeño en la mayoría de los sectores productivos del país, que ya le han dado la vuelta al impacto de la pandemia. Nos dicen que los ganones de 2022 se-



Carlos Hank González

rán, sin duda, los bancos, que tendrán de nueva cuenta un año histórico en ganancias, favorecidos sobre todo por el alza en tasas de interés y el ahorro que un sector de la población ha mantenido en sus cuentas, lo que les permite fondear a bajo costo el crédito y obtener buenas utilidades. Será Banorte, de **Carlos Hank**

**González**, quien inicie el jueves la temporada de reportes, y a punto de estrenar su banco digital en el país, marcando la pauta a un sector que apuesta por la tecnología y busca reaccionar a los cambios de hábito de los consumidores.

## Regla de origen automotriz: ¿quién gana?

:::: La semana pasada llegó el fallo del panel de solución de controversias del T-MEC sobre las reglas de origen en el sector automotriz. El resultado dio la razón a México y Canadá respecto a que las partes esenciales de un vehículo podrán considerarse como 100% originarias de Norteamérica si se fabrican con insumos que tengan al menos 75% de materias primas de la región. Los principales beneficiados son los fabricantes de vehículos ya presentes en el país, pero también nuevos como Tesla, de **Elon Musk**, que planea invertir en Nuevo León. GM está convirtiendo su planta en Coahuila para producir sólo autos eléctricos, mientras que BMW invertirá 862 millones de dólares para fabricar también eléctricos en San Luis Potosí. Todos podrán exportar a Estados Unidos libres de arancel si cumplen con la regla de origen.

## Davos, sin mexicanos

:::: En anteriores administraciones se consideró importante la participación del presidente o de funcionarios de alto nivel en la reunión anual de líderes del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), pero en este sexenio no ha sido prioridad.



Kristalina Georgieva

La lista de participantes para este encuentro, a realizarse de hoy al 20 de enero en Davos, Suiza, hasta la semana pasada no incluía a ningún funcionario mexicano. En contraste, hay presidentes confirmados como el de Colombia, **Gustavo Petro**, así como otros mandatorios europeos, además de repre-

sentantes de organismos como el secretario general de la ONU, **Antonio Guterres**; la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, **Kristalina Georgieva**, y la directora general de la Organización Mundial del Comercio, **Ngozi Okonjo Iweala**, entre otros.

## ¿Ahorro seguro?

:::: Nos dicen que ahora que empieza un año más, hay quienes están aprovechando la mercadotecnia política para capitalizar los propósitos de año nuevo de la gente con hábitos como bajar de peso y otros deseos que, como suele ocurrir, quizá no se cumplan. Nos cuentan que en Tijuana hay ambulantes que están vendiendo la tradicional alcancía para comenzar a ahorrar, pero lo curioso es que no es un "cochinito", sino que crearon la figura del presidente, **Andrés Manuel López Obrador**, elaborada con el mismo material de las piezas que se dan como premios en las ferias. Es la AMLO alcancía para ahorrar y que alcance para más. En redes sociales esta curiosa idea desató todo tipo de comentarios, como si en verdad el dinero estará seguro ahí, o si más bien servirá para las campañas políticas de las corcholatas.



## Promoción turística y desventaja competitiva

**E**s innegable que, visto lo visto, el turismo mexicano pasa por un muy buen momento y los estragos que trajó aparejados la pandemia quedan atrás. Este panorama es al menos cierto en lo que se refiere al segmento de turismo internacional que ingresa al país por vía aérea, que contribuye con casi 85% de las divisas turísticas, rubro que, por cierto, mes a mes registra cifras históricas. Diferente es lo que ocurre con el mercado interno y los pasajeros que arriban en cruceros, pues en estos casos, aunque se aprecia una importante recuperación, aún no se alcanzan niveles prepandemia.

El escenario visible para el primer semestre del año no pareciera ser sustancialmente diferente, siempre y cuando no se presente algún evento extraordinario en materia de inseguridad que descarrile el rumbo. Sin embargo, la situación en una perspectiva de mediano y largo plazo sí pudiera ser diferente.

Esto en virtud de múltiples factores, de los cuales subrayo tres: una posible desaceleración de la economía en Estados Unidos, ya que este es, por mucho, el principal mercado emisor para el país; los retos que en los mercados latinoamericanos y, de manera por demás amenazadora, el renovado y expandido esfuerzo

de mercadotecnia de destinos competidores de nuestro país.

Sobre el primer tema, la prolongación de la guerra en Ucrania sigue impactando en la inflación, con la instrumentación de acciones de política monetaria, lo que implica enfriar las economías. Muy posiblemente, la burbuja psicológica experimentada luego de la crisis sanitaria puede ir quedando atrás, a medida que los consumidores prestan más atención a sus estados de cuenta... Una reducción en el ingreso disponible suele traducirse en un recorte a gastos de viaje.

En cuanto al segundo punto, luego de que en el periodo pandémico el mercado latinoamericano tuviera un muy buen desempeño, para 2023 se ciernen severas amenazas: por un lado, los conflictos políticos en Perú y Brasil tienen potencial para afectar la demanda, y poco ayudan las restricciones que el mexicano ha impuesto a los visados de ciudadanos de Brasil y Colombia, y que hoy, en opinión de los turistas mexicanos, son una gran preocupación.

Finalmente, y como ya comentaba en la entrega anterior, pensar que México no requiere de promoción turística es incorrecto. En un nuevo documento (*policy paper*) de Cicotur se identifican elementos que así lo demuestran. En primer término, y recordando que la competencia, en un senti-

do amplio, se da no sólo con otros destinos, sino con todo lo que tiene que ver con atraer a quienes tienen dinero. A este respecto se estima que la inversión global en

publicidad para este año es de 350 mil millones de dólares.

De manera específica, en el mercado turístico de Estados Unidos se invirtieron mil 800 millones de dólares en acciones de mercadotecnia turística en 2022, correspondiendo la cuarta parte a la realizada por los destinos turísticos.

Ante la falta de recursos públicos del gobierno federal para la promoción turística, la situación de los destinos turísticos mexicanos que compiten en mercados internacionales puede enfrentar serias dificultades, pues la única alternativa es la de los recursos limitados que disponen en sus propios presupuestos, en donde algunos sitios parecen tener una posición aceptable y otros no necesariamente. En este 2023, por cada dólar por habitación que invierten en promoción los destinos del Caribe mexicano, República Dominicana invierte el doble, Los Cabos el triple y Las Vegas el cuádruple... ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)  
Anáhuac. Twitter: @fcomadrid

La situación de los destinos turísticos mexicanos que compiten puede enfrentar serias dificultades.



## La denuncia de Jaime Cárdenas y la fiscal anticorrupción

**E**n palabras del presidente Andrés Manuel López Obrador, su relación con el extitular del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (Indep), Jaime Cárdenas Gracia, es como la de una “pareja malavenida”: con múltiples desacuerdos en lo que se refiere a manejarse dentro de la legalidad, pero al final de cuentas una que se sostiene con claroscuros, aunque sea con elementos que rayan en la complicidad o el encubrimiento.

La información que reveló en entrevista con *Proceso* sería suficiente para configurar una denuncia por los delitos de peculado o corrupción. Y como él mismo comenta en sus declaraciones, suficiente para enviar a diversos funcionarios a la cárcel, empezando por el presidente, la autoridad de más alto nivel que le habría instruido la comisión de un delito.

De acuerdo con la fracción I del artículo 223 del Código Penal Federal, comete el delito de peculado el “servidor público que para su beneficio o el de una tercera persona física o moral distraiga de su objeto dinero, valores, fincas o cualquier otra cosa perteneciente al Estado o a un particular, si por razón de su cargo los hubiere recibido en administración, en depósito, en posesión o por otra causa”.

Más aún, en la fracción II del mismo artículo se precisa que in-

curre también en peculado el “servidor público que ilícitamente utilice fondos públicos u otorgue alguno de los actos a que se refiere el artículo de uso ilícito de atribuciones y facultades con el objeto de promover la imagen política o social de su persona”. Nada describe mejor las formas de hacer política de AMLO, así como el objetivo que se tenía para desviar dinero público hacia la “rifa del avión”.

Jaime Cárdenas tiene consigo a una especialista en la materia: a la Fiscal Especializada en Materia de Combate a la Corrupción, María de la Luz Mijangos, quien también habría tenido acceso a la información. Si bien hay delitos que para perseguirse se requiere de denuncia, se ha dejado claro en el actual sistema judicial que se deben perseguir de oficio todos los actos considerados corrupción.

Con la información disponible, se sabe que Cárdenas Gracia decidió sólo “salvar el pellejo” y nunca denunció, porque no tuvo certeza de que el delito planteado se haya cometido. Sin embargo, el debate se centra en la postura de la fiscal Anticorrupción, desde el punto de vista profesional como en lo personal y moral: ¿Cómo ignorar las posturas de su marido? A menos que también, en este caso, tengan una relación “malavenida”.

La designación de un fiscal Anticorrupción fue el gran pendien-

te del gobierno de Enrique Peña Nieto tras el diseño del Sistema Nacional Anticorrupción, como una especie de paliativo al desastre que se vivió en su sexenio. El proyecto original, impulsado por la sociedad civil, era dotar de autonomía a esta Fiscalía, pero terminó por incrustarse en la estructura de la Fiscalía General de la República, actualmente a cargo de Alejandro Gertz Manero.

El resultado fue totalmente conveniente para AMLO y aprovechó para colocar en esa emblemática posición a la esposa de su amigo, aquel entrañable abogado de quien recibió asesoría legal en los tiempos en que el gobierno de Vicente Fox promovió su desafuero. A decir de Jaime Cárdenas, la amistad prevalece y, sin importar que se señalen posibles acciones delictivas, se asegura que entre los dos nunca habrá una traición.

Justo la Fiscalía Anticorrupción fue la que cerró, en septiembre de 2020, la carpeta de investigación contra el líder nacional del PRI, Alejandro Moreno, como resultado de los cabildos que hizo unos meses antes el senador Ricardo Monreal. La fiscal Mijangos aspira a asumir algún día la titularidad de la FGR. ●

@MarioMal

**La información que reveló configuraría una denuncia por peculado o corrupción.**



## Tendencias financieras

José Arnulfo Rodríguez San Martín  
Director de Análisis Económico  
y Financiero de Banco Multiva

## Excelente inicio de año para el mercado bursátil mexicano

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores inició el 2023 con un fuerte impulso al acumular nueve alzas consecutivas, del 2 al 12 de enero, en las que obtuvo un rendimiento de 10.6% en pesos —y de 14.5% en dólares si se toma en cuenta la apreciación del peso en el mismo periodo—. Este desempeño no sólo supera las pérdidas de 9.03% acumuladas en 2022, sino que la posiciona al mercado bursátil mexicano como el de mayores ganancias a nivel mundial en el arranque del 2023. Al comparar el desempeño del IPC con otras regiones del mundo, particularmente con los índices compuestos de Morgan Stanley, se observa que supera a los mercados emergentes de Asia (+8.15%) y Latinoamérica (+8.91%), así como a Europa (+8.08%) y los tres índices bursátiles de Estados Unidos cuyos avances han sido moderados: Standard & Poor's 500, 3.74%; Dow Jones, 3.15% y Nasdaq, 5.11 por ciento.

A pesar de las perspectivas de desaceleración mundial, el mercado local se ha visto beneficiado desde finales del año anterior por datos locales positivos en términos de actividad económica, inversión, empleo y consumo; aunado a indicios de una reducción de la inflación al consumidor local a partir de diciembre (7.82% anual), que abre la posibilidad de menores alzas en la tasa de referencia del Banco de México, que aumentó su tasa de referencia de 4% en junio de 2021 a 10.5% en diciembre de 2022.

En el ámbito internacional, la restrictiva política monetaria de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos en 2022, podría tener una disminución en la magnitud de los incrementos en su principal tasa de referencia tras el reciente descenso en la inflación general de 7.1% en noviembre a 6.5% en diciembre, de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (PCI, por sus siglas en inglés). Se trata del sexto descenso mensual consecutivo de la inflación después de haber llegado a 9.1% en junio. En el caso de la inflación subyacente, que omite los precios de productos volátiles como los agropecuarios y la energía, mantuvo su tendencia a la baja al ubicarse en 5.7 por ciento. Estas cifras fortalecen la expectativa de que la Fed elevará en sólo 0.25 puntos porcentuales su tasa de referencia el 1 de febrero, para situarla en 4.75 por ciento.

El mercado accionario mexicano también se vio favorecido por los acuerdos en la reciente cumbre de países miembros del tratado de libre comercio de Norteamérica (T-MEC). En la X Cumbre de Líderes de América del Norte 2023, realizada del 9 al 11 de enero en la Ciudad de México, se alcanzaron importantes acuerdos para fortalecer

al bloque económico de América del Norte. Destaca especialmente la integración de un comité conjunto destinado para la planeación económica, con el propósito de lograr la integración regional de cadenas productivas y llevar a efecto la sustitución de importaciones en América del Norte. El Comité conjunto estará integrado por 12 miembros, cuatro de cada país; en el caso de México estarán el canciller **Marcelo Ebrard**, el empresario **Alfonso Romo**, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**.

En el mensaje conjunto emitido por los líderes de las tres naciones, destacó el posicionamiento de Estados Unidos para la contención de la migración, la necesidad de una

integración económica regional y los esfuerzos para combatir el tráfico de fentanilo. **Joe Biden** y **Justin Trudeau** enfatizaron la necesidad de desarrollar las energías limpias —i.e. el uso del hidrógeno como fuente regional de energía—, impulsar la transición hacia vehículos eléctricos y disminuir las emisiones para cumplir con los Acuerdos de París y hacer frente al cambio climático. Así, se puso énfasis en una economía fuerte, pero limpia.

Los tres países también acordaron establecer el primer foro trilateral de semiconductores para aumentar las inversiones a lo largo de las cadenas de suministro en Norteamérica y continuar con la participación de representantes senior de la industria y miembros de los gabinetes de Estados Unidos, México y Canadá a principios de 2023. También acordaron aumentar la cooperación en el suministro de minerales y recursos para la industria, además de impulsar el desarrollo de proyectos de movilidad. Los mandatarios adicionalmente hicieron compromisos preliminares para la reducción de gases contaminantes y de promoción de una mayor migración legal para aumentar la mano de obra capacitada.

De acuerdo con datos del Banco Mundial, en 2021 el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita conjunto de los tres países de Norteamérica fue de 53,490 dólares, superior a los 42,450 dólares de la Eurozona y a los 12,556 dólares de China.

**El mercado accionario mexicano se vio favorecido por los acuerdos en la reciente cumbre de países miembros del T-MEC.**



Llama al (55) 5117 9000  
(55) 5279 5858  
Sigue las redes sociales como Banco Multiva  
Visita [multiva.com.mx](http://multiva.com.mx)  
Escribe a [banco.multiva@multiva.com.mx](mailto:banco.multiva@multiva.com.mx)



Tanto con **Pablo Azcárraga** como con **Braulio Arsuaga**, como presidentes, el Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) hizo esfuerzos infructuosos por entablar un diálogo con el presidente **López Obrador** y ahora está iniciando otra etapa que es ver al futuro, lo que incluye las campañas presidenciales del año que viene.

De hecho, la Asociación de Inversionistas y Empresarios Turísticos (AIET), que preside ahora el propio **Azcárraga** tras el lamentable fallecimiento de **Pablo González Carbonell**, ya encargó un documento para presentarlo a los próximos candidatos.

Mientras Deloitte, que en la parte de asesoría turística dirige **Tere Solís**, acaba de liberar un documento que se llama Competitividad y sostenibilidad turística de México, y que fue hecho para el CNET con el patrocinio de la aseguradora Inter.

Siempre es importante un documento de calidad cuando la narrativa oficial de la Secretaría de Turismo ya llegó al grado de la chabacanería de presentar sólo cifras bonitas, atribuir los avances coyunturales a las acciones inexistentes de la dependencia y decir que el museo de la hotelería en Orizaba es un "producto ancla" para el turismo mexicano.

Deloitte describe una Ruta de la Competitividad y la Sostenibilidad Turística, a partir del hecho de que entre 2019 y 2021 México perdió 21 posiciones en el índice de competitividad del Foro Económico Mundial.

Tras reconocer las ventajas que han permitido a México conservar su posición como potencia turística, es decir, su proximidad geográfica con Estados Unidos y Canadá; la existencia de empresas profesionales; el posicionamiento de marca de algunos destinos y el clima favorable, entre otros, el documento identifica las debilidades.

En un contexto, además, en donde se evidencia la "baja prioridad política para apoyar el crecimiento sostenible del sector"; el impacto no resuelto totalmente de la pandemia

de covid-19 y la "falta de apalancamiento estratégico y alineación de objetivos para impulsar condiciones favorables a la inversión, la innovación y la competitividad internacional".

Deloitte, que le gusta hablar de seis clusters turísticos: Los Cabos, Ciudad de México, Cancún, Vallarta, Yucatán y Riviera Maya; cuando regionalmente hay otros casos de éxito como todo lo que está pasando al norte de Los Cabos hasta La Paz; Ensenada y el Valle de Guadalupe; Mazatlán, sin olvidar Acapulco, Chiapas y Oaxaca.

**Deloitte hace evidente la necesidad de que el CNET haga planteamientos concretos.**

La consultora concluyó que hay por lo menos siete "retos e inhibidores para el turismo" y que son: falta de conectividad aérea y terrestre; brechas de infraestructura; alianzas público-privadas; gestión de riesgos y planes de contingencia; imagen destino-país y seguridad turística.

La realidad es que no son muy novedosas, pero sí es interesante identificar algunas tareas que pueden convertirse en "indicadores de éxito".

Entre ellos, recuperar la Categoría 1 de seguridad aérea de la FAA, mejorar la posición de México en el ranking de infraestructura turística, atención a las brechas prioritarias de información, el desarrollo de planes de contingencia y aseguramiento de destinos turísticos, crear un índice de salud de marcas turísticas prioritarias, mejorar la seguridad y experiencias de viajes en algunos destinos y aumentar el número de empresas con estrategias de sostenibilidad.

El trabajo de Deloitte ya hace evidente la necesidad de que el CNET aterrice y haga planteamientos concretos, en el contexto de las cada vez más próximas campañas presidenciales.

Sin duda, el análisis y el diálogo con los futuros candidatos es la mejor oportunidad que existe para remontar este periodo en que el gobierno se volvió sordo para escuchar los planteamientos de fondo del turismo.



La decisión del viernes pasado del titular del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), **Carlos Velázquez Tiscareño**, de demandar y lograr el embargo de los dos hangares que le renta a Transportes Aeromar en las instalaciones del mismo, muestra que en la administración del presidente **López Obrador** no están dispuestos a que les apliquen una Mexicana 2. Lo mismo fue en el caso de Interjet.

La deuda de Aeromar, entre gubernamental y privada, supera 150 millones de dólares y, aunque ha mantenido negociaciones desde la década pasada para ser comprada, la resistencia de **Svi Katz** de ceder el control la ha mantenido en una permanente crisis financiera, que en los últimos tres meses se volvió insostenible por la presión constante de incumplimientos laborales, lo mismo retraso de quincenas que pagos de Infonavit, IMSS y demás prestaciones a trabajadores de ASPA, ASSA, STASS y proveedores, arrendadores y prestadores de servicios.

Aeromar mueve cerca de 350 mil pasajeros a través de 256 vuelos semanales y una oferta de 16 mil 224 asientos semanales, con operación de 25 rutas y 7 aviones ATR, según la información de AFAC al cierre de noviembre del 2022.

Le puedo comentar que, de reuniones sostenidas desde septiembre con los abogados de Aeromar, encabezados por el extraordinario fiscalista **Ramiro González Luna** (tener buen abogado no es suficiente si no aporta capital), la semana pasada concluyeron con una propuesta que supondría una inversión de capital brasileño en Aeromar, a cambio de la condonación de impuestos federales (SAT, que además está cursando auditoría completa) y con una petición de aportación de capital gubernamental adicional. O sea... ¡saliva!

Los hangares embargados y custodiados por la Marina, así como todas las instalaciones que arrienda en ASA, no son activos de Aeromar, están en arrendamiento, por lo que no se puede usar a los sindicatos para bloquearlas.

Desde noviembre, las autoridades de la SICT y AICM sugirieron a Aeromar que iniciara un proceso ordenado de suspensión de actividades, luego de que les habían transmitido a los accionistas y directivos que no permitirían una segunda oleada de deudas si no presentaban

una propuesta fehaciente, calendarizada y documentada para recibir capital, pues el gobierno, insisto, da tiempo para pagar los adeudos, pero no condona ni un centavo. La respuesta fue un no contundente "¡No más hijos idiotas!", dirían por ahí.



#### DE FONDOS A FONDO

#Whirlpool... **Juan Carlos Puente** fue nombrado presidente de Whirlpool Latinoamérica y vicepresidente ejecutivo, sucediendo a **Joao Carlos Brega**, y con esto será el primer mexicano en tomar estas funciones. El era director de LAR Norte y México es el sexto mercado para la compañía de electrodomésticos y uno de los principales hubs de manufactura.

#FAA... Para el equipo de **Jorge Nuño**, titular de la SICT, y de **Marcelo Ebrard**, de la SRE, el lograr la cita con el equipo de **Billy Nolen**, el director interino de la FAA, para determinar la fecha de inicio de la auditoría de la supervisión civil de México, se ha tomado como la prioridad de la semana.

Con el incidente que tuvieron en los sistemas de alerta de pilotos de la FAA, **Nolen** tiene encima a un nuevo Senado en Estados Unidos, cuya mayoría demócrata no consiguió la cita para la audiencia de **Phil Washington**, CEO del Aeropuerto de Denver y quien fue nominado desde mediados de año para ocupar la dirección general de la FAA.

Con el cambio de mayorías, el presidente **Biden** tendría que renominarlo o nominar a otro personaje, por lo que **Nolen** se mantendrá en el interinato por al menos un trimestre o más, a menos que los republicanos consideren que el evento del pasado miércoles con el sistema NOTAM fue tan relevante como para revisar la asignación presupuestal a la FAA y definir el nombramiento del titular de la FAA.

La degradación de México a CAT 2 se dio con **Steve Dickson**, quien renunció abruptamente en febrero del 2022 por razones familiares, y **Nolen** y su subdirector han sido claves para enderezar el proceso de auditoría que para México es tan crucial como para mejorar la perspectiva de negocios del AIFA.



Es probable que, ahora sí, que en los próximos días se conozca al ganador de Banamex y los momios siguen favoreciendo a Grupo México, que encabeza **Germán Larrea**, aunque muchos aseguran que el grupo encabezado por **Daniel Becker**, de Mifel, sigue con posibilidades. Sin embargo, **Jane Fraser**, CEO de Citi, confirmó que se mantiene la alternativa de una oferta directa o una oferta pública accionaria, que no estaría exenta de obstáculos.

Son dos los problemas que enfrenta Citi para vender Banamex: el precio y el decálogo de **López Obrador**. Se afirma que Citi pretende más de 9,000 mdd por Banamex, que se considera muy elevado, porque conservará el rentable negocio de banca de inversión y fue el principal factor por el que se desistieron tanto Banorte como Inbursa.

Aunque los requisitos de **López Obrador** legalmente no son vinculantes, la operación no puede concretarse sin autorización del gobierno. La insistencia de que Banamex se quede en manos mexicana fue, junto con el precio, el factor que descarriló a Santander.

La oferta pública presenta el obstáculo fiscal porque **López Obrador** exige el pago total de impuestos y que no se repita lo sucedido hace 20 años cuando el grupo de control encabezado por **Roberto Hernández** vendió Banamex a Citi en 12,500 mdd sin pagar impuestos, aunque ya aplica otro régimen fiscal para las OPAs.



#### AEROMAR, CON LA SOGA AL CUELLO

Hoy a la una de la tarde se realizará una reunión entre dirigentes de Aeromar y del AICM, que encabeza **Carlos Velázquez Tiscareño**. La empresa deberá presentar un convenio definitivo de pago de los adeudos, que superan los 500 mdp y que en su mayoría son TUA cobrado a los pasajeros y no entregado al aeropuerto, que es un delito penal.

El AICM tomó en resguardo dos hangares

de Aeromar, pero, tras negociación con la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, permitió que la empresa continuara operando.

**Aeromar ha incumplido siete convenios de pago, por lo que tendrá que presentar hoy una garantía de pago y, de no hacerlo, que es lo más seguro, dejará de operar justo antes de que estalle la huelga de trabajadores convocada para el 18 de enero.**



#### CLOUTHIER Y DE LA MORA, FALLO AUTOMOTRIZ

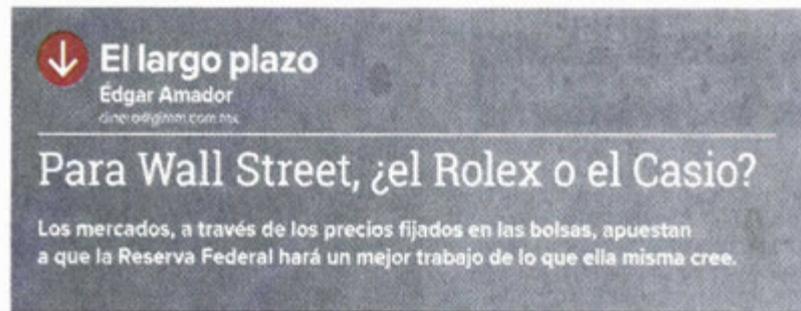
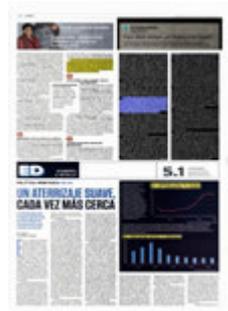
El Premio Naranja Dulce es para la exsecretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, y la exsubsecretaria **Luz María de la Mora**, quienes estuvieron al frente de las complejas negociaciones con **Katherine Tai**, titular del USTR, sobre reglas de origen en el sector automotriz, en coordinación con las empresas. Ante la falta de acuerdos, México y Canadá convocaron a un panel arbitral que perdió Estados Unidos.

Sorprendió que la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, se hiciera a un lado, mientras **Clouthier y De la Mora** festejaron, junto con el sector empresarial, este triunfo que dará certidumbre a las inversiones. Estados Unidos tiene un plazo de 45 días para modificar su metodología sobre integración nacional de partes esenciales de un automóvil o, de lo contrario, se hará acreedor a sanciones arancelarias.



#### YASMÍN ESQUIVEL SIGUE SIN RENUNCIAR

El Premio Limón Agrícola nuevamente es para la ministra **Yasmín Esquivel** porque sigue sin renunciar, a pesar de que ya se comprobó que sí plagió su tesis de licenciatura. Su permanencia afecta a la SCJN y pone en riesgo jurídico cualquier resolución en la que participe.



O la Fed o los mercados. Uno de los dos se va a equivocar. No es posible que los dos acierten al mismo tiempo. No pueden tener al mismo tiempo el Rolex y el Casio. Los mercados iniciaron este año 2023 exultantes, espumosos, apostando a que las medidas que la Fed ha tomado los últimos meses lograrán el milagro de reducir la inflación sin producir una recesión y comenzará muy pronto a bajar las tasas de interés. Los mercados están apostando a que la Fed tendrá un éxito histórico. Pero la Fed misma no cree tanto en ella como los mercados lo hacen.

La Fed piensa que, si bien la inflación ya alcanzó su pico, aún le falta tiempo para poder asegurar que está convergiendo firmemente rumbo al objetivo de 2.0 por ciento. Piensa, y lo dice insistentemente, que será necesario un período prolongado, quizás un año, de tasas relativamente altas para estar ciertos de que la inflación llega a su fin y que se quedará en su meta.

**Los mercados apuestan con todas sus fuerzas a que la inflación alcanzará rápidamente 2.0% y que se quedará allí sin mayor problema. La razón de este optimismo es que los inversionistas auguran una inminente recesión económica, que deprimirá la demanda agregada para, así, reducir la presión sobre los precios.**

Si la recesión es la cura de la inflación, entonces los mercados accionarios no deberían estar subiendo, pues el alimento de toda valuación, las ganancias en forma de dividendos, deberán de sufrir en el caso de una recesión. Si las acciones están subiendo, es porque los inversionistas están comprando un escenario en donde la inflación baja sin que las ganancias se erosionen, es decir, una recesión muy moderada o, de plano, sin recesión.

Tal es el secreto de la euforia bursátil de inicio de año. Así como el año pasado, el fatídico 2022, todos los activos financieros se desplomaron, en este inicio de año todo está subiendo. Lo raro es que esta exuberancia ocurre con la Fed subiendo tasas y avisando que las seguirá subiendo. Con la Fed avisando que no únicamente no piensa recortar tasas, sino que las dejará arriba por más tiempo de lo que se cree.

Sin embargo, los mercados, a través de voces como las del famoso inversionista **Jeffrey**

**Gundlach**, pero, sobre todo, a través de los precios fijados en las bolsas, juran que la Fed hará un mejor trabajo de lo que ella misma cree.

A pesar incluso de repetidas declaraciones de funcionarios en el sentido de que aún es prematuro hablar de un control sobre la inflación y de expresar sus temores respecto de una posible recesión, los inversionistas están comprando activos financieros para un escenario perfecto, en donde todo sale bien. No sería raro entonces esta vez, en esta economía global tan peculiar resultante de la salida de la pandemia, que tuviéramos una sorpresa desagradable que alterara el escenario de vida en rosa que están comprando los inversionistas en este momento.

Puede ser que la inflación no descienda al ritmo o con la permanencia que están previendo. Puede ser que la recesión no sea tan moderada como están apostando. Puede ser que la Fed no relaje sus tasas de interés tan rápido como están calculando. Puede ser que algún sector de la economía se fracture gravemente reflejando los mayores costos del dinero o que algún país en el mundo incumpla sus obligaciones, contagiando a los mercados.

Todo está subiendo como en los días de dinero gratis de la Fed: las criptomonedas, activos virtuales sin mucho sentido, bonos chatarra. Pero el mercado debería de preguntarse si, en caso de cumplirse el escenario de deflación que están previendo, la Fed y los bancos centrales reaccionarán como lo han hecho los últimos 20 años, no nada más recortando sus tasas hasta el cero por ciento, sino inyectando de nuevo chorros de liquidez.

Porque estos últimos dos años ya mostraron algo: que la expansión indiscriminada de la hoja de balance de la Fed, junto con tasas en cero, sí producen inflación. Que, a diferencia de las últimas cuatro décadas, algo se rompió en la economía global (quizá la globalización misma se fracturó) que provocó el regreso de la vieja ecuación monetarista, la cual sugiere que la inflación sí puede ser producida por bancos centrales licenciosos. La Fed ya aprendió la lección, así que pensará más de dos veces antes de regresar a la postura expansiva que tanto está esperando Wall Street en este alegre inicio de 2023.



## Computación cuántica, la otra tendencia

- Los sistemas del mañana incluirán aceleradores cuánticos integrados a muchos de los equipos clásicos como los que tenemos hoy.

A lo largo de las últimas semanas hemos visto cómo la Inteligencia Artificial (IA) ha tomado relevancia como tendencia de consolidación e inversión este año, por ejemplos como ChatGPT, que en realidad es más un trabajo de *machine learning*. Sin embargo, hay otra tecnología que avanza rápidamente, que cambiará en unos años el mundo: la computación cuántica.

**Raymundo Peixoto**, SVP Data Center Solutions de Dell para Latinoamérica, asegura que la computación cuántica ya no es un concepto, es real y actualmente impulsa la innovación a escala mundial. Déjenme explicarles de lo que habla, pero antes un poco de contexto sobre las inversiones que vienen en este sector.

De acuerdo con IDC, los recursos destinados a innovaciones basadas en computación cuántica alcanzarán 16 mil 400 millones de dólares en 2027. Esto es 11.3% de las inversiones registradas en 2021, y nos da a entender que la industria ya es parte de una tracción continua para impulsar esta tecnología que promete ser más rápida, potente e inteligente que el cómputo tradicional.

**En la computación cuántica los qubits pueden ser 0 y 1 al mismo tiempo.**

**Peixoto** explica que la computación cuántica supera las pruebas de concepto, ya que esta tecnología tiene el potencial de abordar problemas que hoy ni las supercomputadoras más poderosas del mundo pueden enfrentar. Esto debido a que la "computación clásica" calcula con transistores usando bits con una serie de 0 y 1, los cuales pueden contener uno de los dos valores. Mientras que en la computación cuántica los qubits pueden ser 0 y 1 al mismo tiempo. La propiedad anterior

se conoce como superposición.

Por medio del entrelazamiento, un par de qubits se conectan o vinculan. El cambio en el estado de un qubit activa un cambio simultáneo y predecible en otro qubit. Combinando las propiedades cuánticas de superposición y entrelazamiento, una computadora cuántica puede ser exponencialmente más poderosa que las clásicas y realizar cálculos fuera del alcance de los actuales y confiables CPU.

La realidad parece superar a la ciencia ficción, y es una revolución aún en crecimiento. Actualmente, se desarrollan algoritmos que abordan problemas computacionales y las verticales experimentan con sistemas cuánticos (que incluyen química y biología, ciencia de materiales, aeronáutica y automotriz, desarrollo de nuevos materiales y mucho más).

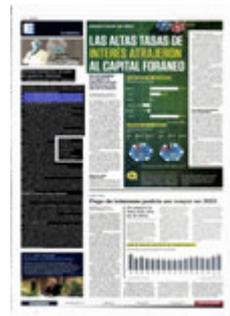
Las empresas están desarrollando los sistemas, las personas están siendo capacitadas y los casos de uso explorados en múltiples industrias. Esto es algo complejo y emocionante, pero, en los términos más simples, la computación cuántica es sólo otro acelerador en la nueva ola de transformación tecnológica. Los sistemas del mañana incluirán aceleradores cuánticos integrados a muchos de los equipos clásicos como los que tenemos hoy, nos explica **Peixoto**.

Los proveedores de hardware cuántico y de sistemas clásicos están trabajando en conjunto para desarrollar sistemas informáticos de inspiración cuántica dedicados a resolver problemas de High Performance Computing (HPC). De hecho, Dell ha construido un sistema cuántico clásico híbrido que permite a los clientes experimentar con la computación cuántica clásica, desde la simulación hasta la computación híbrida real.

Con esta plataforma, tanto las cargas de trabajo de simulación cuántica como las de sistemas clásicos se pueden ejecutar *on premise*, mientras que las cargas de trabajo cuánticas, como el modelado de moléculas más grandes y complejas para el desarrollo farmacológico, se pueden ejecutar de forma remota. Además, el tiempo de espera para la ejecución de cada circuito cuántico se redujo significativamente.

Lo que hace que la computación cuántica parezca una concepción de ciencia ficción es que se trata de una nueva forma de computación basada en los movimientos e interacciones de partículas subatómicas o en fenómenos cuánticos macroscópicos.

Aunque esto, sin duda, terminará por cambiar en un futuro cercano las reglas del juego en la industria del hardware, es importante tener en cuenta que la computación cuántica no reemplazará a la computación clásica: aumentará sus capacidades en nuevos casos de uso.



## Restauranteros, en pie de guerra: llaman a ampararse por tabaco

El día de ayer, 15 de enero, entró en vigor el Reglamento General para el Control del Tabaco. Su objetivo es restringir el uso del tabaco, pero en los hechos se convierte en un instrumento totalmente prohibicionista.

El nuevo reglamento implica para los restaurantes, hoteles o centros comerciales dejar de usar las terrazas al aire libre.

Para los restaurantes que invirtieron en terrazas, ya fuera por covid o por el uso del cigarro, su inversión fue nulificada.

**Germán González Bernal**, presidente de la Canirac, nos comenta que ellos están de acuerdo con la Ley General para el Control del Tabaco, pero no con el reglamento.

Sucede que el reglamento fue mucho más allá de la ley.

Y establece prohibiciones de fumar, porque sólo se podrá hacer si se está a diez metros del establecimiento.

Las sanciones para los restaurantes, hoteles o centros comerciales son fuertes. Las multas pueden ir desde los 100 hasta los 4 mil salarios mínimos. O lo pueden llegar a clausurar temporal o definitivamente. Es más, si un comensal insiste en fumar, será el restaurante, hotel o plaza comercial el responsable por esa persona fumadora.

La Canirac llama a todos los restaurantes agremiados del país a ampararse frente al reglamento. Considera que éste excede las facultades de la misma ley, que no hay justifi-

cación sanitaria para prohibir la prestación del servicio de comida en zonas para fumadores.

En el fondo existe una idea prohibicionista, lejana de lo que debería ser una política de prevención del tabaquismo, porque ¿quién le prohíbe al fumador hacerlo en su casa o en otro lugar? Es una política mal entendida, donde en lugar de informar, prevenir, y tener una política de opciones para fumar, mejor prohíbes el fumar donde crees que más se hace.

Las cigarreras, desde Philip Morris, hasta British American Tobacco, han insistido en la necesidad de revisar opciones al tabaco, como son los dispositivos que sólo lo calientan (no sacan humo), que no molestan a los demás y eliminan el 90% de los efectos dañinos.

En México, la Secretaría de Salud ha tomado la decisión de prohibir, sin analizar, sin prevenir, sin informar, los vapeadores y cualquier dispositivo electrónico. El reglamento contra los restaurantes es un brazo más de la prohibición, que está lejos de una política integral de prevención y de salud pública.

#### **QUEBRÓ INTERJET, AHORA AEROMAR**

El viernes pasado, las autoridades del AICM (Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México) se cansaron de esperar que Aeromar les pague los 500 millones de pesos que les adeuda.

El almirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, director del Aeropuerto capitalino, ha buscado eficientar el atiborrado aeropuerto. Retiró a los ocupantes de Mexicana. Lo mismo hizo con Interjet. Y ahora Aeromar, al no pagarles, fue intervenida en dos de sus tres hangares.

Hoy Aeromar, todavía perteneciente a **Svi Katz**, buscará un plan de pagos con el aeropuerto. Tratar de encontrar un acuerdo con las autoridades es la difícil tarea del director de Aeromar, **Danilo Correa**.

En el fondo del asunto, Aeromar, Interjet y demás aerolíneas están quebrando por falta de una política de aviación.

Tan sólo en esta administración ya quebró Interjet. Aeroméxico estuvo a punto de desaparecer, pero se reestructuró en Chapter Eleven, saliendo con un modelo de negocios más eficiente. Y ahora vemos a Aeromar a punto de feneceer. Viendo esta situación, en lugar de realizar una política de aviación nacional, competitiva, al gobierno sólo se le ha ocurrido abrir el mercado a los extranjeros con cabotaje, lo cual llevará a la desaparición de la de por sí exigua aviación comercial mexicana.

**Aeromar,  
Interjet y demás  
aerolíneas están  
quebrando  
por falta  
de una política  
de aviación.**



**1.** Arrancó la carrera por la presidencia de Canacintra, la otrora cámara industrial más grande y poderosa de América Latina que, ante las divisiones internas actuales y los fuertes problemas financieros que arrastra, tiene ya tres candidatos que buscan cortar la dirigencia actual, a sólo un año de estar al frente. **José Manuel Sánchez Carranco**, quien ha sido vicepresidente y es consejero del organismo, aparece como el más viable sucesor por su experiencia y vínculos con diversos sectores y autoridades, pero, sobre todo, porque la base de su propuesta será recuperar la unidad que se ha perdido en la gestión actual y luchar porque la Canacintra vuelva a ser el gran organismo que fue.

**2.** **José Domingo Figueroa** ofrecerá este martes su primera conferencia de prensa como presidente del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF). Será con uno de los temas en que se siente más cómodo, sobre la situación económica que se prevé para este año. Y es que **Figueroa** fue parte del Comité de Estudios Económicos del IMEF hace algunos años, por lo que está relacionado con los datos y, sobre todo, con los cuestionamientos de la prensa. El directivo dará un

panorama de las preocupaciones de los ejecutivos de finanzas, así como los pronósticos, los cuales apuntan a un menor crecimiento y mayores tasas de interés, así como una inflación que irá a la baja.

**3.** Volaris, de **Enrique Beltranena**, inició la instalación de internet en toda su flota para ofrecerlo próximamente a sus clientes. Aún no se sabe cuál será el proveedor y el costo que este servicio tendrá para los usuarios, pero lo importante es que ya contarán con la opción de Wi-Fi a bordo. Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, ya ofrece el servicio, mismo que tiene un costo dependiendo el paquete de datos que se elija, pero también tiene un servicio gratuito para mensajes de texto a través de aplicaciones como WhatsApp, Messenger y Facebook. Volaris se convirtió durante 2022 en la aerolínea que más pasajeros transportó en México con un servicio a 31 millones de personas.

**4.** Expediente Azul, fundada por **Juan Carlos González** y **Roberto Ibarra**, fue galardonada en la categoría Fintech con el trofeo Startup Innovator of the Year en el Extreme Tech Challenge (XTC), el

cual se llevó a cabo en la feria tecnológica CES 2023. Se trata de una startup mexicana que se dedica a la digitalización del proceso de recepción de cualquier tipo de expediente, automatiza el seguimiento de éste y la entrega de información. En el XTC se enfrentó con otras 31 startups finalistas de todo el mundo y podrá tener contactos para recaudar capital y seguir creciendo. Expediente Azul ha procesado, hoy en día, más de 2.5 millones de documentos y permite hacer el proceso 50% más rápido.

**5.** La Entidad Mexicana de Acreditación, presidida por **Mario Gorena**, arranca este 15 de enero los festejos por sus 24 años de acreditar a los organismos que prueban, inspeccionan y certifican que los productos y servicios cumplen con las normas de seguridad, salud y cuidado al ambiente. A la fecha, ha otorgado más de siete mil 400 acreditaciones en el sector ambiental, agroalimentario, de la construcción y de salud, entre otros. Cuenta con reconocimiento en más de 100 países y permanentemente refuerza su compromiso con autoridades y organismos para hacer cumplir las normas. En 2022 firmó convenios de colaboración en estados como Durango, Veracruz y Sinaloa.



## Aeromar, en picada

El viernes, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México requirió el pago o, por lo menos, el reconocimiento de un adeudo de 500 millones de pesos y una garantía plena a los representantes legales de Aeromar, para lo que intervino algunas instalaciones que no son esenciales para la operación y los conminó a que se presenten este lunes a mediodía para cumplir con su obligación. La paciencia de la terminal aérea, que encabeza **Carlos Velázquez Tiscareño**, simple y llanamente se agotó en contra de quienes, enviados por **Zvi Katz**, se han quedado al frente de la tragedia a repetir lo que debe ser considerado un *modus operandi*.

A los trabajadores, durante ya muchísimos meses, les han prometido que ahora sí les van a pagar y que nada más pasa tal o cual fecha y que estarán en posibilidades de cumplir con las obligaciones financieras.

**Katz**, quien pasa el tiempo entre Israel y Francia, le ha visto la cara a quienes pretenden cobrarle. El secretario general de ASPA, **Humberto Gual**, incluso fue a buscar a este individuo, quien le prometió que ya pagaría, de eso ya hace varios meses. A no ser que ocurriera algo total y absolutamente inesperado, los administradores tratarán de salir con otra promesa fantástica u ofrecerán un poco de dinero para seguir retardando una larguísima agonía. Es verdaderamente poco probable que acepten, puesto que no tienen fundamentos para cumplir.

Peor aún, se han estado quedando con el TUA, un impuesto que se cobra a los pasajeros y que debe ser entregado al erario (que, dicho sea de paso, se utiliza para cubrir los bonos que se emitieron para financiar el NAICM, sí, ése que se dejó de construir en 2018). No entregarlo al fisco constituye un delito.

### REMATE BIENESTAR

Si como todas las señales indican, los administradores de Aeromar no podrán cumplir con sus obligaciones, debe considerarse el cierre de esta compañía de aviación. Tristemente, los más afectados serán los aproximadamente 800 colaboradores de la línea aérea, quienes tendrán que recorrer una miserable tragedia como la que vivieron sus compañeros de Mexicana de Aviación.

Es cierto que la Secretaría del Trabajo, encabezada por **Luisa María Alcalde**, ha tratado de evitar el cierre, supuestamente pensando en el interés de los trabajadores; sin embargo, hoy pesa mucho más la consideración de que únicamente

se está aumentando la deuda hacia los empleados.

De hecho, mantener la operación de Aeromar en las condiciones actuales sólo empeora la situación de los trabajadores, quienes deben ser la principal prioridad del gobierno y no los intereses particulares de algunos.

Como lo ha señalado reiteradamente el *Padre del Análisis Superior*, el descaro de **Katz** y sus cercanos ha llegado a tal extremo de pretender que el gobierno cargue con la deuda privada convirtiéndola en pública. Hay quienes consideran que el gobierno federal podría tomar Aeromar para crear la aerolínea regional que han imaginado. Sin embargo, esto camina entre lo imposible o un grave error.

Los seis aparatos con los que opera Aeromar están arrendados, es decir, la paraestatal no podría quedarse con ellos sin tener que pagarlos: le resultaría más barato hacer contratos directamente y no cargar con una deuda. No queda claro si los trabajadores se convertirían en miembros de las Fuerzas Armadas o si serían desplazados a favor de militares.

### REMATE PROSPECTIVO

Mucho más allá del equivocado lucro político que han buscado hacer algunos, como **Mario Delgado** o **Claudia Sheinbaum** y los voceros oficiosos del gobierno, sobre el nivel de tipo de cambio, es necesario establecer algunos puntos.

Por principio de cuentas, se trata de un movimiento que tiene su centro en el dólar y que se reproduce hacia muchas de las principales economías del mundo, el peso va en una ola global: no es el epicentro. Con covid-19 hubo un fenómeno de apreciación del dólar sobre la mayoría de las monedas del mundo y ha comenzado revertirse con un punto de inflexión que tiene que ver con la esperanza de que la Fed disminuya la cadena de alza de tasas.

En este sentido, es de esperarse que el Banco de México siga actuando en espejo con la Fed, lo que hace francamente atractivo tener inversiones en pesos, puesto que se pueden cambiar dólares por pesos para invertirlos en la moneda local y hasta tener una cobertura. Eso está haciendo que crezca la inversión en pesos. Con base en esta situación no sería difícil que, en el muy corto plazo, se pudiera alcanzar una cotización en la banda de 18.30 a 18.50 pesos por dólar, aun cuando a final de año se espera que vuelva a niveles de 20.40 pesos por dólar.



## FUERA DE LA CAJA

# Este año

## Macario Schettino



**E**n las primeras dos semanas del año hemos sido testigos del (y esta columna ha intentado documentar) derrumbe del gobierno. Habíamos anticipado que le sería imposible a López Obrador continuar engañando a todos, e incluso a la mayoría, conforme los resultados de su gestión se hicieran evidentes. Así ha sido, y sus márgenes de maniobra se reducen rápidamente.

Sin duda, López Obrador sigue ocupando el cargo de Presidente y puede, por ejemplo, pedir a sus visitantes que le hagan el favor de aterrizar en su central avionera, o puede ordenar a la Guardia Nacional que descuide su deber para limpiarle la cara a su candidata, o puede, porque tiene mayoría en el Congreso, producir leyes a su antojo, aunque no puede modificar la Constitución y, con toda claridad ahora, no puede tampoco ir contra ella: ha perdido esa posibilidad.

Mantiene una popularidad similar a la de sus antecesores (con la excepción de Peña Nieto). Para

algunos eso es sorprendente dada la mala administración; para otros, lo que sorprende es que no sea mayor debido al inmenso esfuerzo propagandístico, prácticamente la única actividad que realiza. Como sea, es un nivel normal, que no permite decisiones excepcionales.

Frente al evidente derrumbe, regresa la canción “¿dónde está la oposición?”, que hemos escuchado muchas veces. La oposición unida, gracias a la ciudadanía, impidió que Morena mantuviese su mayoría calificada en la Cámara de Diputados, y gracias a ello frenó las reformas constitucionales desde 2021. La insistencia de López Obrador en ellas provocó una nueva oleada de ciudadanía, el 13 de noviembre pasado, que explica mucho del derrumbe que hoy vemos. En pocas palabras: la oposición ahí está, y cuando va unida y responde a la ciudadanía, funciona bastante bien.

Al respecto, el acuerdo al que han llegado los tres partidos que conforman Va por México es muy importante. Hay ahora candidaturas de unidad para las gubernaturas de Coahuila y Estado de México, hay claridad en lo que ocurrirá con Ciudad de México el próximo año, y se abre una oportunidad para definir la candidatura presidencial de 2024 con presencia reducida de los partidos políticos: sólo uno de ellos intervendrá.

Los partidos políticos son las únicas organizaciones que pueden participar en elecciones y, ni son muchos, ni serán jamás dechados de virtudes. Su capacidad

de responder a la ciudadanía es lo que les permite tener éxito, aunque a su interior existan grupos para los que lo único relevante es el poder y los negocios. Son organizaciones humanas, producto de la sociedad en que se encuentran. Pedir más es utópico, que ya deberíamos entender es sinónimo de criminal.

Contar con candidaturas de unidad en las elecciones estatales de este año es fundamental. Será en 2023 cuando ocurran las definiciones políticas relevantes. Aunque en 2024 sea la gran elección, en ese año tendremos que concentrarnos en lograr que esa elección sea limpia y que quien pierda acepte su derrota. Todo lo demás, que es mucho, se decide en este año. Si la oposición está apostando por la unidad, es un gran avance. Que la definición de la candidatura presidencial sea esencialmente ciudadana será el paso siguiente.

Si un partido político, en este momento, rechaza la unidad, está actuando contra la ciudadanía. Inventarse “terceras vías” frente a la restauración autoritaria que representan López Obrador y Morena va más allá de lo absurdo. Lo mismo ocurre con el purismo ciudadano que, ya sabemos, tarde o temprano exige posiciones.

El objetivo fundamental debe ser impedir la destrucción de la democracia, frenar la destrucción institucional y promover la reconciliación y la reconstrucción. Para eso, se requiere unidad y participación de la ciudadanía. Y es en este año, no en el próximo.

Fecha: 16/01/2023

**Columnas Económicas**

Página: 33

**Fuera de la caja/ Macario Schettino**



Area cm2: 294

Costo: 77,086

2 / 2

Macario Schettino

*Se requiere unidad  
y participación de  
la ciudadanía. Y es  
en este año, no en  
el próximo*



## A Davos va 'Luisito Comunica'

El más reciente video corresponde a una descripción del suroeste de Islandia, "Luisito Comunica" explora una cueva de hielo en ese país. El resultado de esa experiencia pueden verla en YouTube.

Hasta ayer, era el mexicano destacado en una página del sitio web del Foro Económico Mundial entre otros asistentes relevantes de otras partes del mundo.

"Conoce a los creadores de YouTube cubriendo Davos 2023", propone en esa página web la conocida organización suiza.

"Luis Villar, mejor conocido como Luisito Comunica, es un *influencer* y *bloguero* mexicano de YouTube. Después de comenzar como un YouTuber haciendo tutoriales de piano, pronto cambió a contenido de viajes, donde sus reflexiones sobre la cultura lo convirtieron en el segundo creador de YouTube con más suscriptores en México, detrás de Badabun", agrega el organismo.

Este exitoso generador de videos con 39 millones de suscriptores –envidiados por medios de comunicación– es una cara que



brindará México al mundo para exponer lo que acá ocurre. No hay muchas más visibles hasta el momento.

¿Para qué sirve Davos? Entre otras cosas, para vender. Las empresas envían a sus directivos para aprovechar que en un

solo punto pueden coincidir con otra gente que de otra manera tendrían que visitar con distintos vuelos, más hoteles, más tiempo invertido.

En Davos, todo ocurre en un radio de un kilómetro que líderes del mundo recorren a veces en coche, otras con ayuda de unos picos que atan a sus pies para no resbalar sobre banquetas de hielo.

¿Sirve Davos? Sirve, si la intención es generar inversiones o empleo en una empresa... o en un país.

India suele ser la nación más evidentemente representada en el lugar, después de Estados Unidos y las europeas. Tata y Mahindra, una poderosa marca automotriz que aún no llega a México, aumentaron su influencia y avanzaron en Europa, en buena medida por hacerse notar cada invierno en este pequeño poblado del valle alpino.

Sus directivos toman hoteles enteros y el resto de asistentes suelen ubicar esa suerte de embajada con facilidad para hacer negocios.

Empresas mexicanas que crecieron globalmente se basaron en las relaciones públicas cons-

truidas en este evento. Grupo Femsa es un ejemplo.

Proméxico solía organizar una fiesta en algún museo local en días en los que cada año llegaban al país unos 3 mil millones de dólares en inversiones, solamente automotrices.

Esta vez no está claro quién acude a promover México. Es también un escenario distinto.

Estados Unidos, Canadá y México quieren conformar un “fuerte” en el que entren inversiones, pero no salgan las propias hacia otros lados. “Nearshoring” le llaman los vecinos. “Sustitución de importaciones”, lo llama el presidente Andrés Manuel López Obrador.

La globalización parece desvanecerse en los discursos, aunque cada pieza de los celulares siga transitando un viaje ultramarino.

Pero el Foro Económico Mundial defiende el discurso de la aldea global, que parece desdibujarse. Unir a los líderes globales es su razón de ser. Lo hace con figuras como la del expresidente Ernesto Zedillo, director del Centro para el Estudio de la Globalización, en la Universidad de Yale.

El WEF tituló así la Reunión Anual que ocurre esta semana: Cooperación en un Mundo Fragmentado.

*“En Davos, todo ocurre en un radio de un kilómetro que líderes del mundo recorren a veces en coche”*

*“¿Sirve Davos? Sirve, si la intención es generar inversiones o empleo en una empresa... o en un país”*

Fragmentado, dividido por ejemplo, porque este año no hay rusos ni chinos. Unos, como consecuencia de malas decisiones de su presidente; los otros en cierta medida, también, pues enfrentan una crisis de salud por Covid, debida a vacunas que no funcionaron.

¿Quién llevará un discurso mexicano? No estará allá el presidente López Obrador y no es pública la lista de líderes de empresa. En cualquier caso, estará allá un buen comunicador nacional.



Thumbnail of a financial report page. The top section features a headline: 'Pérdidas de 2% en la actividad, se ubica en 38.77 unidades' and a sub-headline '4.87%'. Below the headline is a bar chart with three bars in red, blue, and green. The rest of the page is filled with multiple columns of data tables.

## ■ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

La atención estará en la reunión del Foro Económico Mundial, en Suiza; también destaca el PIB y producción industrial de China. A nivel local no habrá datos relevantes.

**MÉXICO:** El INEGI publicará cifras del transporte urbano de pasajeros a noviembre de 2022.

#### **ESTADOS UNIDOS:**

Los mercados financieros permanecerán cerrados por el feriado de Martin Luther King.

**EUROPA:** En Suiza se realizará la apertura del Foro Económico Mundial (WEF).

Más tarde, se tiene programada la reunión de los ministros de finanzas de los estados miembros de la Eurozona.

**ASIA:** La Oficina Nacional de Estadísticas de China publicará las cifras del PIB del cuarto trimestre de 2022, además de la producción industrial; analistas apuntan a que la segunda mayor economía del mundo se contrajo 0.8 por ciento en el periodo.

— Eleazar Rodríguez



## La carga de Pemex

El apoyo a Pemex por parte del Gobierno Federal en este sexenio ha sido el más grande en la historia. Las medidas aplicadas que se componen principalmente de aportaciones de capital y reducciones de la carga fiscal suman más de 800 mil millones de pesos en los últimos 4 años. El soporte financiero ha sido contundente, sobre todo a la llegada del secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O, en donde el apoyo monetario creció sustancialmente.

Sin embargo, si se analizan los estados financieros, la debilidad de Pemex sigue siendo alarmante, lo que no es culpa exclusiva de esta administración, sino de la forma en que se manejaron las finanzas de la empresa durante décadas, en donde se le ordeñó y estranguló de manera exagerada. Al cierre de septiembre del 22 el equivalente al capital contable de la empresa es negativo y vale -\$2.2 billones de pesos. Sus pasivos totales suman \$3.9 billones, divididos en los siguientes componentes: La deuda financiera suma \$2.1 billones, el pasivo laboral (déficit de pensiones) asciende a \$1.1 billones de pesos, deuda a proveedores acumula \$262 mil millones de pesos, y otros rubros por alrededor de \$440 mil millones. Estas cifras reflejan mejoría en relación a las de hace unos años. La deuda externa de Pemex es de \$105 mil millones de dólares, lo que representa un desendeudamiento de USD\$8 mil millones en los últimos 4 años.

Para este 2023 el programa



financiero de Pemex y el Presupuesto de Egresos de la Federación aprobados, no contemplan aportaciones de capital por parte del Gobierno Federal, ni reducciones adicionales a la carga tributaria. Sin embargo, se tienen vencimientos por un total de USD\$16.4 mil millones de dólares para lo que resta del sexenio. Para este primer trimestre los vencimientos suman alrededor de USD\$5 mil millones de dólares, y Pemex ha expresado públicamente que están solicitando a la SHCP alguna ayuda.

A pesar del enorme esfuerzo de reestructura de pasivos y los

apoyos financieros, concretados el año pasado, el problema es que si Pemex lograra por ella misma renovar todos estos vencimientos, lo tendría que concretar a una tasa de alrededor del 10% en términos de dólares. Una tasa de interés de casi el doble que la que puede obtener el Gobierno Federal con sus emisiones internacionales. En el 2021 Gabriel Yorio subsecretario de Hacienda y el Dr. José de Luna concretaron una emisión a 15 años por 1,500 millones de euros a una tasa del 1.5% anual. Hace unas semanas, Hacienda colocó en dólares a 12 años a una tasa del 6.35% anual.

Por otra parte, estamos llegando a las tasas de interés más altas en los mercados internacionales como resultado de la desarticulación tardía de las políticas monetarias extremas implementadas durante la pandemia por los bancos centrales desarrollados. Así que en este sentido es justificable la intervención de Hacienda, para poder minimizar el costo financiero de la empresa.

Pero están también los otros rubros del pasivo, a los que no se les pone mucha atención, que son el pasivo laboral y el de las cuentas por pagar a los proveedores de Pemex. En cuanto al primero, debería aprovecharse los cambios en los líderes sindicales para volver a buscar una reestructura volver a comprometer apoyos fiscales contra metas.

Los retrasos a los pagos a proveedores de Pemex son mucho más elevados de los registrados en la contabilidad, que son los contrarrecibos aceptados por la empresa. Hay quienes afirman que el monto efectivo puede ser del

doble de lo que dicen los estados financieros. Quizás una cifra realista es de alrededor de \$20 mil millones de dólares de cuentas por pagar a proveedores.

El servicio de la deuda de los bonos de Pemex se paga puntualmente, pero lo que se le debe a los proveedores puede llegar a tener retrasos de entre 6 a 9 meses. Esto encarece los costos de operación de la empresa. Los contratistas determinan sus precios de venta incorporando un costo de financiamiento de la cuenta por cobrar. Recuerdo la plática que sostuve con un amigo que provee de plataformas marinas a Pemex contándome su preocupación de que le acababan de asignar otro contrato, y su problema era quien estaría dispuesto a financiarlo si saben que Pemex no paga.

En una conversación informal en una comida reciente, con varios expertos de la industria petrolera, se concluyó que el esfuerzo de la Secretaría de Hacienda hacia las finanzas de Pemex debería de ser más direccionado ahora con este último renglón del pago a proveedores, ya que este retraso tiene además un efecto multiplicador en el resto de la economía. Se sabe de muchos proveedores que han volteado a ver a Petrobras u a otras petroleras internacionales para ofrecerles sus servicios, e inclusive ya han desplazado sus activos, en donde son requeridos, para no tener que depender de una empresa que nunca sabes cuando te va a pagar. Bien haría Hacienda en poner algo de su parte para que la actividad económica no decaiga tanto ante esta fase de recesión que se avecina.



# Aprender a preguntar en 'modo contributivo'

**H**ay personas que no pueden preguntar de manera precisa y concreta.

Por razones misteriosas, sienten la necesidad imperiosa de hacer preámbulos largos, halagos adornados o, en su peor expresión, explicaciones prolongadas que lejos de contribuir a la interrogación, distraen con un abanico de detalles que logran perder hasta al más concentrado.

En su definición más simple, preguntar es verbalizar una duda. Es tratar de llenar un vacío de entendimiento o profundizar en la comprensión de algo. Puede ser también una forma de retar el conocimiento del interlocutor, pero ofrece la oportunidad de ver lucir inteligencias bidireccionales.

¿Qué debe procurar quién aspira a realizar una buena pregunta que contribuya a la conversación? Aquí tres tips para la reflexión:

**1) Asegúrate que están usando el mismo lenguaje.-** Una buena dosis de incompreensión viene del vocabulario, del uso distinto de acepciones en las palabras o de

## GESTIÓN DE NEGOCIOS Mauricio Candiani



la terminología que cada mundo profesional tiende a utilizar.

Antes de lanzar la duda de fondo, ayuda a la conversación una buena sintonización de términos. Es elegante iniciar

diciendo: "yo entiendo por tal palabra, tal cosa" o, de plano, preguntar qué se debe entender por tal o cual afirmación o palabra.

**2) Dale luz al punto de la pregunta rápido.-** Te quiero preguntar de 'x' tema o de tal asunto. Directo, centrándolo.

Si la pregunta requiere un antecedente, hay que decirlo sintetizado. Sin irse por las ramas, ni sumar al anecdótico. Por esta razón, te pregunto tal cosa. Y una vez terminada la pregunta, guarda silencio (aunque tu cerebro esté pensando que debiste decir 'n' cosas más).

**3) Limita la pregunta a la pregunta.-** Y mejor si es una sola. Sintética, contundente y clara.

Matar una buena interrogante por extensión distractora o diluirla entre un rosario de preguntas menores, no sólo es darle la opción al interlocutor de elegir la pregunta conveniente, sino descafeina lo relevante con paja cuestionadora.

Buenas preguntas tienden a producir buenas respuestas. Y se me podrá decir que lo primero no garantiza lo segundo y diré

que es cierto. Como también lo es que las respuestas inteligentes tienden a aflorar más frecuentemente cuando parten de interrogantes que no sólo denotan comprensión de un algo, sino reflexión de posibilidades o puntualización de asuntos críticos o sensibles.

La pregunta no es una forma de presumir el dominio de un tema. Es una oportunidad para complementar el entendimiento de cierta realidad.

El mundo está ávido de nuevas respuestas a nuevos problemas. Lo que no se dice con frecuencia es que eso exige mejores preguntas que ayuden a decodificar nuevas complejidades.

Así que la próxima ocasión que te toque elaborar una pregunta asegúrate de hacerla en 'modo contributivo', bien pensada,

mejor elaborada, corta y procurando que la pregunta permita detonar una mejor y más fructífera conversación.

#### **Y HAY QUE CONOCER YAXCHILÁN... DESPACITO**

Vivas el acceso por lancha o llegues por avioneta desde Comitán de Domínguez, conocer ese sitio arqueológico en la frontera de México con Guatemala es una experiencia ultra vibrante.

Pero observar su localización estratégica en ese 'omega' del Usumacinta y entender los niveles de sus monumentos es profundizar en la forma de tomar decisiones estratégicas de los líderes mayas que le dieron vida a Yaxchilán.

Empresario y conferencista internacional

*"Hay personas que no pueden preguntar de manera precisa y concreta. Por razones misteriosas, sienten la necesidad imperiosa de hacer preámbulos largos"*

*"La pregunta no es una forma de presumir el dominio de un tema. Es una oportunidad para complementar el entendimiento de cierta realidad"*



COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E.Q.



# ¿Habrá o no una recesión en México en 2023?

Esta es una pregunta que se hace cada vez con mayor frecuencia.

Hace unos cuantos días, **Bank of America** presentó su estimación del crecimiento del PIB para este año y señaló que espera que en México haya una caída de **-0.5 por ciento**.

Aunque todavía son pocos los analistas que suponen que habrá un retroceso de nuestra economía este año, hay ya cuatro que estiman que el crecimiento será de medio punto o menos.

El **consenso** señala un estimado de **0.9 por ciento**.  
Creo que algo que puede ocurrir en el curso de los próximos meses es **un cambio de percepciones** pa-

recido al que tuvo lugar en 2022.

Si recordamos cuál era el pronóstico para el crecimiento económico de enero del año pasado, encontramos que **la estimación del consenso era de 2.3 por ciento**.

El resultado, que conoceremos preliminarmente el 31 de enero próximo, será muy probablemente de 3.2 por ciento, casi un punto porcentual por arriba de las previsiones iniciales.

¿Por qué creo que eventualmente van a elevarse las estimaciones del PIB en los próximos meses?

Por una parte, por el hecho de que aún existe duda respecto a la profundidad y duración de una posible

recesión en Estados Unidos.

Existen **algunas variables que se ven sumamente robustas**, claramente el empleo.

El último dato, correspondiente al mes de diciembre, señaló la creación de **223 mil nuevos empleos**, si bien la cifra es menor que en meses anteriores, la economía sigue demandando fuerza laboral y **la tasa de desempleo está en 3.5 por ciento**, por lo que se considera que la economía está virtualmente en pleno empleo.

Incluso, los indicadores de remuneración también se encuentran elevados, lo que indica que persiste una fuerte demanda de trabajadores.

Esto no es compatible con un escenario de recesión.

Pero, aun suponiendo que sí se presentara ésta, lo más probable es que se trate de **una recesión corta y poco profunda**.

No por ello dejaría de tener un impacto en la economía mexicana, particularmente en los sectores y regiones que se encuentran asociados a la exportación.

Sin embargo ese efecto presumiblemente sería leve.

Por otro lado, no debemos olvidar que **el consumo privado representa el 69 por ciento del PIB**.

Esto significa que la dinámica económica va a estar fuertemente influida por lo que ocurra en nuestro mercado interno.

Hasta ahora, pese a que hay indicios de desacelera-

ción en el consumo privado, no hay evidencias de que vaya a presentarse una caída.

Variables como, por ejemplo, el **crédito al consumo** crecen todavía a tasas elevadas, un **9 por ciento** en términos reales en noviembre.

Las revisiones salariales contractuales siguen también a tasas altas y el incremento del **salario promedio de cotización** hasta el mes de diciembre fue de **11 por ciento**.

El monitor de consumo de BBVA también indica que, luego de un freno en noviembre, se presentó un repunte en el mes de diciembre.

Esto no significa que no vaya a presentarse una desaceleración, pero es algo diferente a una recesión.

Lo más probable es que tengamos un crecimiento a un ritmo más moderado, pero no una caída en los niveles de variables económicas como el Producto Interno Bruto, el empleo o la actividad comercial.

Por eso, el crecimiento del PIB para este año, a mi parecer, estará **por arriba del 1 por ciento**, aunque por lo pronto se ve difícil que llegue al 2 por ciento.

Como siempre, el ritmo económico va a ser diferenciado por sectores y regiones, y si en otras ocasiones han sido los que se asocian a la exportación los más beneficiados, probablemente en las circunstancias de este año lo que tengamos es un mejor desempeño en aquellas regiones y sectores vinculados de manera más cercana con el mercado interno.



# Un balance anual del movimiento climático

• **Históricamente, Estados Unidos ha sido el mayor emisor mundial de carbono, y uno de los países que muestran menos avances en los foros internacionales. Pero la nueva ley debería ponerlo en la senda hacia una importante reducción de sus emisiones**

**B**ERKELEY – El año que recién terminó fue un año tumultuoso en muchos sentidos. A la par de un aumento de frecuencia y gravedad de perturbaciones relacionadas con el clima, la invasión rusa de Ucrania generó una crisis energética global que sigue afectando las vidas y los medios de vida de millones de personas. Después de esa sacudida, olas de calor inéditas en Europa, Asia y Norteamérica, seguidas por una inundación devastadora en Pakistán resaltaron la urgencia de reducir nuestra dependencia de los combustibles fósiles y reformar los sistemas energéticos.

Pero felizmente, en 2022 también hubo grandes avances que ofrecen motivos de esperanza. La aprobación en Estados Unidos de la Ley para la Reducción de la Inflación (la mayor inversión en reducción de emisiones de la historia del país) marcó un hito. Históricamente, Estados Unidos ha sido el mayor emisor mundial de carbono, y uno de los países que muestran menos avances en los foros internacionales. Pero la nueva ley debería ponerlo en la senda hacia una importante reducción de sus emisiones, algo que facilitará un abaratamiento mundial de las fuentes de energía

renovables. Muchos mercados emergentes y países en desarrollo tendrán una oportunidad de saltarse el uso de centrales de energía impulsadas por carbón.

Es verdad que la industria de los combustibles fósiles está alentando a gobiernos de África y otras partes a responder a la crisis energética con inversiones en el desarrollo del gas natural. Muchas de los nuevos proyectos previstos serían “bombas de carbono” con capacidad para emitir más de mil millones de toneladas de dióxido de carbono durante su vida operativa. Pero el movimiento climático no perdió el tiempo, y denunció estas propuestas y la “carrera” por los suministros de gas en África.

Es así que el oleoducto de crudo del este de África (EACOP) viene sufriendo un revés tras otro. Con la salida del proyecto de 22 bancos comerciales y aseguradoras, la campaña StopEACOP fue ganando impulso en los meses previos a la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP27) de noviembre, en la que hizo una defensa energética de su posición.

La COP27 fue un importante momento para el movimiento climático en 2022. A pesar

del escaso espacio cívico para la movilización que ofreció el país anfitrión (Egipto), las organizaciones se adaptaron, usando redes y coaliciones internacionales preexistentes para promover compromisos más significativos con la descarbonización, la protección de los derechos humanos y la provisión de financiación.

Al final, de la conferencia salió un acuerdo para la creación de un fondo global separado destinado a compensar a los países vulnerables por “pérdidas y daños” relacionados con el clima. Puesto que las economías avanzadas siempre se habían negado a hablar del tema, lo sucedido es un enorme triunfo, que fue posible gracias a activistas que trabajan en la primera línea de lucha y representantes de todo el sur global. Pero el documento final de la cumbre no dice nada concreto respecto de la necesidad de abandonar el uso de combustibles fósiles.

Por último, otros hechos positivos en relación con la política para el clima sucedidos en 2022 incluyen el lanzamiento de “alianzas para una transición energética justa” en Indonesia, Sudáfrica y Vietnam. Con una adecuada implementación, estas alianzas (cuyo

objetivo es ayudar a los países a saltarse la fase del uso de combustibles fósiles) pueden revolucionar la transición mundial a las fuentes de energía renovables.

Además, en 2022 la comunidad internacional dio otros pasos para la protección de la naturaleza. Ya cerca del final del año, los gobiernos reunidos en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre la Diversidad Biológica (COP15) aprobaron el Marco de Kunming-Montreal para la Biodiversidad Global Post-2020, un documento que muchos observadores comparan con el histórico Acuerdo de París (2015) sobre el clima. El marco, que fija el compromiso de llegar a 2030 con el 30% de todas las áreas marítimas y terrestres protegido, abre un nuevo capítulo tras el fracaso colectivo en el cumplimiento de las metas de biodiversidad de Aichi para 2020.

Los gobiernos y otras partes interesadas reconocen por fin el vínculo indisoluble entre el cambio climático y la pérdida de biodiversidad. Las selvas y los manglares no son sólo el hábitat de millones de especies; también son cruciales para frenar el ritmo del calentamiento global, ya que absorben y almacenan cantidades inmensas de CO<sub>2</sub>. La ciencia ha demostrado que la conservación, la restauración de ecosistemas y una mejor gestión de las áreas naturales pueden aportar más de un tercio de la reducción de emisiones que necesi-

tamos de aquí a 2030. Y en particular, no hay manera de mantener el incremento mundial de temperaturas dentro del límite de 1.5 °C sin revertir la degradación de la naturaleza.

El acuerdo alcanzado en la COP15 también reconoce en forma explícita el papel central de los pueblos indígenas para la protección de la naturaleza, y exhorta a los países ricos a destinar 30,000 millones de dólares al año para financiar proyectos de biodiversidad en los países en desarrollo, con plazo al 2030.

Pero fijar metas es sólo el primer paso. También hay que acelerar al máximo los esfuerzos por restaurar la biodiversidad y detener el calentamiento global. Eso implica no bajar la guardia ante los intentos de intereses creados que buscan detener el progreso, y rechazar falsas soluciones, como la compensación de emisiones, la energía nuclear y la fractura hidráulica (fracking). La restauración de la naturaleza no puede hacerse a costa de las comunidades locales. Para crear y mantener una relación más sana con el medioambiente, debemos hallar inspiración en los pueblos indígenas.

Fuera de las conferencias de la ONU y de las salas de junta corporativas, una revolución silenciosa está cobrando impulso. Quienes demandan más financiamiento para los sistemas locales de energía renovable han comenzado

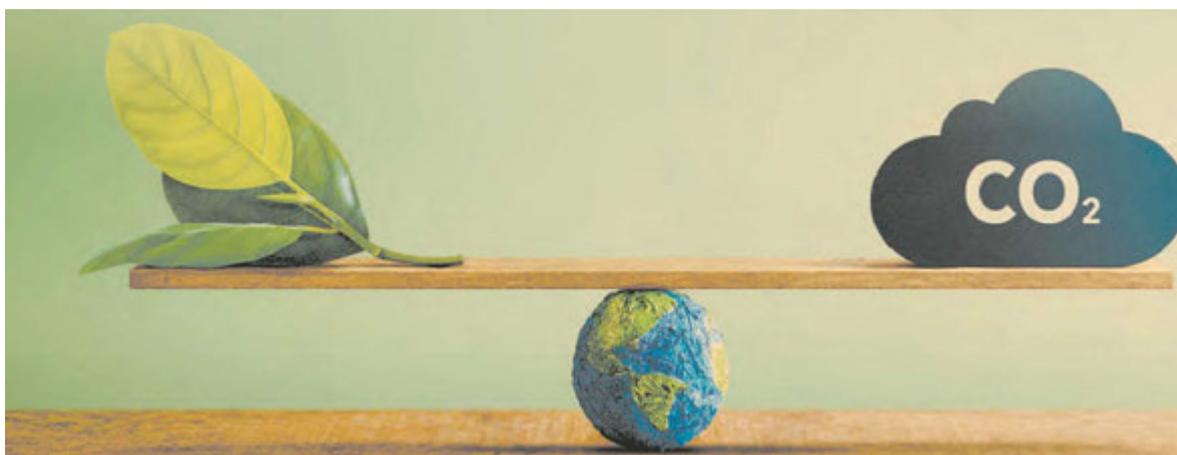
a superar viejas barreras y se niegan a dejarse marginar. Están forjando un nuevo consenso y poniendo en claro que la justicia climática no es negociable.

Esta revolución silenciosa es uno de los hechos más estimulantes de la última década. Un aspecto permanente de la formulación de políticas, y de la naturaleza misma, es la alternancia cíclica de avances y retrocesos. Pero la respuesta correcta a las caídas inevitables no es desesperar, sino tener esperanza en el próximo repunte. Por más que la crisis energética de 2022 haya creado un nuevo pretexto para los partidarios de que se siga invirtiendo en combustibles fósiles, esas inversiones están perdiendo cada vez más atractivo financiero frente al abaratamiento de las fuentes renovables.

Comunidades, pueblos, ciudades y regiones de todo el mundo están haciendo experimentos con soluciones climáticas creativas. Hay que identificar las que funcionan, movilizarles apoyo y extender su uso. Así iniciaremos la próxima y decisiva fase de la larga lucha contra el cambio climático y la destrucción del medioambiente.

#### **La autora**

Es directora ejecutiva de 350.org.





Project Syndicate

Daniel Gros

# Corregir los errores energéticos de Europa

## • Cuando casi la mitad de los reactores nucleares de Francia se desconectaron, se perdieron más de 50 teravattios hora de energía nuclear

**B**RUSELAS – Los europeos finalmente están tomando un respiro de los precios altísimos de la gasolina. Gracias a la disminución de la demanda de la industria y los hogares, impulsada por los esfuerzos de ahorro de energía y un invierno más suave de lo habitual, junto con el aumento de las fuentes energéticas alternativas, como la eólica y la nuclear, los precios del gas han caído a niveles no vistos desde antes de que Rusia invadiera Ucrania en febrero del año pasado. Pero los precios podrían volver a subir, y los gobiernos deberían dejar que suceda.

En toda la Unión Europea, la generación de electricidad y el gas están íntimamente relacionados. El gas es el combustible más flexible para las centrales térmicas, por lo que es indispensable en las horas punta. Pero no es particularmente eficiente. De hecho, el gas requiere al menos dos megavatios hora de contenido calorífico para producir un MWh de electricidad.

El año pasado, cuando casi la mitad de los reactores nucleares de Francia se desconectaron, se perdieron más de 50 teravattios hora de energía nuclear. Para compensar el déficit,

habría sido necesario importar unos 100 TWh de gas natural adicional. Con los precios del gas promediando más de 100 euros (106 dólares) por MWh, debido en parte a la pérdida de energía nuclear, el costo implícito fue de más de 10,000 millones de euros. Una razón clave de la reciente caída de los precios del gas es que se han reiniciado algunos reactores nucleares franceses.

Más fundamentalmente, sin embargo, los precios de la electricidad ahora están cayendo debido al llamado sistema de orden de mérito de Europa, mediante el cual el precio de la electricidad lo determina la fuente más cara. Por supuesto, la fijación de precios de costo marginal también fue la razón por la que los precios mayoristas de la electricidad aumentaron considerablemente en Europa después de que comenzara la guerra, mientras que se mantuvieron constantes en Estados Unidos. Pero esos altos precios no fueron malos: incentivaron a los usuarios a consumir menos, reduciendo así la necesidad de importar gas. El problema es que solo los precios al por mayor, los que pagan la industria y los servicios públicos, están determinados por el sistema de orden de mérito. Las tarifas minoristas suelen estar fuertemente reguladas, lo

que genera grandes discrepancias de precios entre países.

En Alemania e Italia, donde los costos de la electricidad han estado menos regulados, los precios minoristas prácticamente se han duplicado desde que comenzó la guerra, según datos del Índice de Precios de Energía Doméstica. En Francia, por el contrario, el gobierno ha decretado que los precios minoristas deben permanecer esencialmente constantes, y en España, los subsidios han provocado que los precios pagados por los hogares disminuyan, a pesar del aumento de costos provocado por la guerra.

Los esfuerzos de los gobiernos para proteger a los hogares y las empresas del impacto de los costos más altos tienen beneficios obvios, entre otros, la mitigación de las presiones inflacionarias, con una inflación general mucho más baja en Francia y España que en Alemania e Italia. Pero los costos económicos indirectos son mucho mayores, comenzando por eliminar el incentivo para ahorrar energía. (Los toques de precios de la gasolina se basan en una lógica similar y tienen el mismo efecto indeseable).

Además, los subsidios elevan la deuda pública, algo que ni Francia ni España pue-

den permitirse, dado que ambos ya enfrentan niveles de deuda récord. Los esfuerzos para aliviar las presiones de los precios también contribuyeron a los recientes problemas nucleares de Francia. El productor nuclear estatal Electricité de France sufrió pérdidas masivas el año pasado, luego de que el gobierno lo obligara a vender una parte significativa de su producción por debajo del costo.

Pero Francia y España no se contentan con mantener bajos los precios minoristas; ahora están presionando para abolir el sistema de orden de mérito a nivel de la Unión Europea. Se quejan de que la fijación de precios de costo marginal mantiene altos los precios de la electricidad mientras los precios del gas sean altos, incluso si aumenta la proporción de energías renovables de bajo costo. Los consumidores, argumentan, deberían obtener los beneficios de la inversión en energías renovables.

El problema con esta postura de mentalidad populista, que también ha adoptado la Comisión Europea, es que ignora la importante función que cumplen los altos precios de la energía para reducir la demanda de gas e impulsar la inversión en energías renovables y que hay otras formas de apoyar el poder adquisitivo de los hogares.

Sí, será necesario repensar el sistema de orden de mérito de Europa cuando las energías renovables de costo marginal cero desplacen a todos los combustibles fósiles. Pero es el sistema ideal para la transición a emisiones netas cero. Esa transición llevará demasiado tiempo para que los países puedan permitirse continuar brindando subsidios, especialmen-

te si no se permite que los precios aumenten lo suficiente como para estimular la inversión necesaria.

Desafortunadamente, eso podría suceder, porque la calidad de la formulación de políticas en la Unión Europea está decayendo. La Comisión solía ser un baluarte contra los intentos de los estados miembros de lanzar intervenciones en la economía por motivos políticos. Ahora parece haber abandonado este papel, no solo en lo que respecta a la política energética, sino también en lo que respecta a la limitación de las ayudas estatales.

Esto encaja con la autopercepción de la comisión como un organismo "geopolítico". Pero incluso desde una perspectiva geopolítica, los esfuerzos por controlar los precios del gas y la electricidad no tienen sentido. A medida que aumenten los costos de la intervención estatal en el mercado de la energía, la posición geopolítica de la UE disminuirá.

---

### El autor

Es miembro de la junta y miembro distinguido del Centro de Estudios de Política Europea.

.....





## Inai: tropezón en perspectiva de género

**Luz Arredondo** lleva años defendiéndose judicialmente de su expareja por la custodia de su hijo. Luz Arredondo, también conocida como Mamá Tomate, ha padecido la violencia vicaria, los prejuicios del sistema de justicia familiar, la revictimización de las instancias de procuración de justicia y el descrédito en redes sociales. Le faltaba algo: la implacabilidad del Inai, la agencia de privacidad de México, que la investiga por la supuesta difusión de datos personales sin el consentimiento de los titulares.

El Inai inició un expediente contra Arredondo a finales de 2022, considerándola presunta responsable de incumplir la ley de protección de datos personales. La falta de Arredondo fue haber difundido en Facebook un video que mostraba a funcionarios públicos negándole ver a su hijo en un centro de convivencia familiar.

Arredondo fue denunciada ante el Inai por su expareja. El Inai, sin ejercer la perspectiva de género que impulsa su comisionada presidenta, **Blanca Lilia Ibarra**, y sin considerar que la expareja no tiene interés jurídico porque no aparece en el video, dio trámite al expediente y realizó distintos requerimientos a Arredondo.

El mundo al revés. Arredondo denunció socialmente a los servidores públicos y terminó denunciada por su expareja, para agregar otra carga institucional a su ya prolongado ir y venir en juzgados familiares.

Pudo ser un tropezón del Inai y no una característica de su manera de proceder, un error que será enmendado y ayudará a afinar las tuercas en la sustanciación de expedientes de protección de datos personales, pero vale la pena analizar un caso que insiste en la obligatoriedad de aplicar la perspectiva de género en el llamado "derecho procesal de protección de datos personales".

Antes, un paréntesis: el Inai no es un órgano judicial pero sí jurisdiccional, por lo que el término "derecho procesal" aplicado en sus sustanciaciones podría provocar rechazo por "equivoco" o "fuera de lugar". A lo que hace referencia es a la calidad del procedimiento y a los protocolos que deben seguirse al resolver

un expediente, particularmente cuando se trata de violencia contra las mujeres o contra grupos vulnerados de la sociedad.

La Suprema Corte de Justicia de la Nación cuenta con un Protocolo para Juzgar con Perspectiva de Género, en el que establece que el primer paso antes de analizar el fondo de una controversia "es verificar si existe una situación de violencia, relaciones de poder o contextos de desigualdad estructural basados en el sexo, las funciones del género o la orientación sexual de las personas", me explicó la abogada **Andrea Mendoza Enríquez**, del CIDE. (Una guía rápida puede leerse en la resolución del amparo directo en revisión 5999/2016).

"Se advierte de un peligro en el abuso del derecho de protección de datos personales que puede conllevar la revictimización de mujeres, inhibir el ejercicio de derechos como la libertad de expresión e incluso obstaculizar derechos como el de acceso a la justicia", me dijo Mendoza. La batalla de años de Luz Arredondo la convirtió en una activista contra la violencia vicaria, una forma de violencia que implica manipular a los hijos para lastimar a la pareja, con el daño colateral en los derechos de las infancias instrumentalizadas.

"Durante 15 años fui víctima de violencia y mi silencio provocó que mi agresor creyera que podía pasar por encima de mí y hoy pasa no solamente por encima de mis derechos, sino también por los derechos de nuestro hijo", me dijo Luz Arredondo. Mamá Tomate, que es una clave para comunicarse con su hijo Cabeza de Tomate, se anotó un triunfo público con la aprobación de la ley contra la violencia vicaria en Puebla en julio de 2022 (una serie de reformas a leyes y códigos civiles y penales impulsada por distintas mujeres y organizaciones civiles).

Pero falta lo más importante: recuperar la custodia de su hijo y cerrar los litigios en los que está envuelta. En ese camino seguirá tropezando con la falta de perspectiva de género si las instituciones y las personas servidoras públicas no aplican lo que les obliga el Sistema Interamericano de Derechos Humanos. Su caso en el Inai debe ser una llamada de atención para que las agencias del Estado aceleren su reconversión contra la violencia de género.



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## El reacomodo que viene en la industria hospitalaria

Las carencias y deterioro en la atención de la salud en el sector público en los últimos años en México, no nos han llevado ni nos llevarán hacia el prometido sistema nórdico como el de Dinamarca. Lo que sí, están empujando un evidente y creciente protagonismo de los servicios médicos privados que por la subida demanda vienen creciendo a un ritmo desmesurado.

Y ello lo vienen notando tanto la industria de hospitales, como la de laboratorios de diagnóstico, como la de farmacias (venta de medicamentos) o la de atención ambulatoria o consultas privadas; ahí están los más de 17,000 consultorios adyacentes a farmacias atendiendo a 10 millones de personas cada mes, que en lugar de querer desaparecerlos –como lo vislumbró el subsecretario López-Gatell– más bien habrá que ver cómo regularlos e incorporarlos en las políticas públicas a futuro.

Incluso quienes son derechohabientes de instituciones públicas prefieren pagar de nuevo para atenderse en instancias privadas; y ahí está el consecuente notorio incremento en el gasto de bolsillo que como país nos resulta demasiado ineficiente y catastrófico para tantas familias que se ven obligadas a ejercerlo.

El hecho es que la atención médica privada asume un protagonismo cada vez más fuerte al grado de que ya no requerirá pedir permiso para colaborar con el sector público –como sucedió en 2020 durante los peores momentos de la pandemia–, sino que la propia necesidad va colocando a los servicios privados en una posición de fuerza propia innegable que le llevará a asumir un rol determinante en el rumbo de la salud de los mexicanos.

Y ello lo van vislumbrando las principales instancias que agrupan a los hospitales privados del país: la Asociación Nacional de Hospitales Privados (ANHP), que preside **Héctor Flores**, y el Consorcio Mexicano de Hospitales que lleva **Javier Potes**. Ambos saben que debe discutirse sobre el futuro de la salud privada en México. Hace unos meses el CMH realizó un exitoso conver-

satorio al respecto en la Cámara de Diputados, y la ANHP realizará el 22 y 23 de junio próximo su congreso: El futuro del sistema de salud en México; buscando soluciones juntos.

El gran desafío es que los servicios privados de salud tengan la disposición y capacidad de construir un verdadero ecosistema de salud, un sistema donde, para empezar, estén conectados los distintos niveles de atención –desde el primer contacto, la atención intermedia hasta los servicios de alta especialidad. Deberá dilucidarse cómo ir hacia allá.

El rol del sector financiero, en este caso las aseguradoras que cubren gastos médicos, es vital y la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) que dirige **Norma Alicia Rosas**, también tiene que encontrarle la cuadratura al círculo para replantear y llevar una relación transparente con la industria hospitalaria y con los médicos; llegó el momento en que ello ya es cuestión de sobrevivencia.

Algunas aseguradoras andan explorando y decidieron incursionar en el propio negocio de atención médica para terminar de entenderlo. Es el caso de Axa con su exitosa red de clínicas Axa Kerally que ya suma más de 20 en 17 estados. Más recientemente, Bupa México se convirtió en la primera aseguradora del país en contar con su propio hospital al adquirir en noviembre pasado a Bité Médica por 350 millones de pesos, ubicado en Santa Fe en la ciudad de México.

Viene un reacomodo interesante. Es un proceso complejo al que habría que darle prisa pues no podemos perder más tiempo. En el camino suceden casos como el mortal brote de meningitis por hongo en cuatro hospitales privados en Durango. Ya veremos en este 2023 cómo se reacomodan las fichas. Los actores de la industria privada de salud deben saber que si se logran conformar como un verdadero sistema podrán asumir mejor ese rol en la cobertura de salud de los mexicanos y ser parte de la solución a largo plazo.



## Va la alianza en Edomex

**A** las buenas nuevas de este año que recién comienza, hay que sumar la magnífica noticia de que la alianza Va x México se consolidará en las elecciones de 2023 en el Estado de México y Coahuila.

Esto despertó esperanza en millones de mexicanos que se sienten muy lejanos a la fantasía que el inquilino de Palacio Nacional nos muestra en cada mañanera; porque mientras el gobierno pretende que veamos con los lentes del populismo graduados en la escala del cinismo y de las mentiras, la cruda realidad es que somos un país con más pobres, más desigualdad, menos crecimiento económico y menos desarrollo.

En el México de Obrador se destina más dinero a publicidad de la jefa de gobierno que al mantenimiento del Metro, por eso las desgracias vividas en las últimas semanas. Un rápido ejemplo es el análisis elaborado por Lupa Legislativa de **Juan Ortiz**, que muestra que cada año se asigna menos dinero al sistema de transporte que conecta a la ciudad capital; estamos hablando que en los últimos cuatro años el presupuesto programado disminuyó casi 30%, y durante 2022 el subejercicio fue de más de \$3,000 millones, es decir, ¡4 de cada 10 pesos del presupuesto del metro no se ejerció! ¿A dónde desviaron estos importantes recursos?

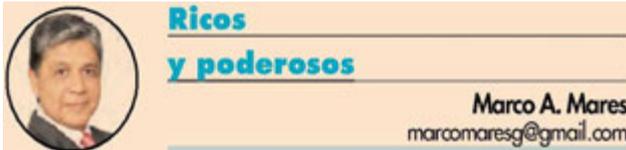
En mis dos décadas de servicio público he comprobado que lo más importante para tener una gestión efectiva y cercana es poner en

el centro de nuestras decisiones a los ciudadanos. Y esa es la más importante motivación de la alianza Va x México, anteponer el interés superior de la nación por encima de cualquier interés particular o de partido. Por eso me emociona ver a tres importantes fuerzas políticas, cada una de ellas diferente y con muy distintas formas de gobernar, ocupados en encontrar coincidencias, y la más grande es México.

En el Estado de México, mi tierra adoptiva por varios años será **Alejandra del Moral** la abanderada de la alianza. "Ale" como le decimos quienes la conocemos, es una mujer con una trayectoria política impecable. Tuve la oportunidad de conocerla durante su gestión como presidente municipal de Cuatitlán Izcalli, en aquel entonces yo tenía la responsabilidad de dirigir el sistema de coordinación hacendaria municipal en el Estado de México, y me tocó ver en primera persona la transformación positiva de su ciudad. No era raro que Ale fuera la oradora recurrente en nuestras reuniones anuales con el sistema en pleno, las buenas prácticas y los resultados obtenidos debían ser compartidos con el resto de los 124 alcaldes.

Por eso no tengo duda que Alejandra del Moral, mujer valiente, con visión y convicción, será la primera mujer en dirigir los destinos de esa entidad, y como ella lo dice, su campaña no estará centrada en sembrar una ideología, rencor o venganza, sino en las familias mexiquenses.

Ahí el reto de la alianza, encontrar a los mejores perfiles, trabajar en equipo, y poner en el centro exclusivamente a los mexicanos. La jornada mexiquense será un hito en la política, porque será la oportunidad de que sociedad civil, académicos, intelectuales, artistas, emprendedores, jóvenes y mujeres, de la mano de los partidos políticos, trabajemos en acuerdo y unidad para defender nuestra libertad, este será el gran comienzo del México que nos merecemos.



**Ricos  
y poderosos**

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## IFT, mea culpa, costosa

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) resolvió no entrar al fondo del asunto y por un supuesto error de procedimiento administrativo dejó de cobrar una multa, o mejor dicho una doble multa multimillonaria a Telmex, el grupo de telecomunicaciones más importante en México. El cálculo de expertos bien informados es que el monto total de la doble sanción podría haber sido por 48 mil millones de pesos.

Se trata de una historia inacabada. Por lo menos en sus consecuencias por la resolución que tomó el IFT. Es una trama en la que se han registrado súbitas e injustificadas remociones de los titulares que venían llevando el caso —sin que a la fecha hayan sido sustituidos— de las direcciones en ese organismo, hasta una argumentación endeble y contraria a lo que dice la ley, para justificar la eliminación de lo que habría sido una multa histórica.

Es un caso, en el que el órgano regulador está incumpliendo con su propósito fundamental: la vigilancia y preservación de la competencia en la industria de las telecomunicaciones. El IFT dejó pasar la oportunidad de aplicar los “colmillos” que le dotó la reforma a la Constitución del 2013 precisamente para sancionar a los agentes económicos preponderantes que incumplen con las reglas asimétricas, establecidas para lograr un piso parejo para todos los competidores.

En las fracciones II y III del artículo noveno dispone que los actos intraprocesales sólo podrán reclamarse en el amparo promovido contra la resolución. El jueves pasado, en un breve y parco comunicado el órgano regulador de las telecomunicaciones confesó su culpa y reconoció que había errado el procedimiento y no podía ni siquiera analizar la procedencia de las sanciones en contra de Telmex. El IFT, como diría el comentarista deportivo, Enrique “El Perro” Bermúdez: “La tenía, era suya... y la dejó ir.

En su comunicado, el órgano regulador subraya: el expediente resuelto en este procedimiento es significativamente diferente del analizado y votado en enero de 2020 en el que se le impuso una multa a Telnor, filial de Telmex. Vale la pena recordar que la multa que impuso en aquella ocasión el IFT a Telnor, por el mismo incumplimiento de entrega de información al Sistema Electrónico de Gestión (SEG), fue por mil 400 millones de pesos.

Desde el punto de vista de los expertos, en los casos de Telnor y Telmex, el incumplimiento fue exactamente el mismo: que ninguna de las dos empresas tenían el porcentaje (60%) de información sobre su infraestructura en el SEG, en la fecha ordenada por la medida asimétrica (septiembre de 2017).

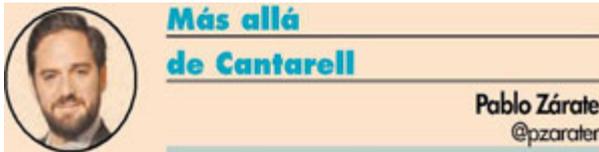
Ese hecho era idéntico en ambos casos. A Telnor sí la multaron y con Telmex “construyeron un galimatías para no sancionar”, advierten los conocedores. Los comisionados del IFT que votaron entonces por la aplicación de la multa, son los mismos que ahora resolvieron que no pueden entrar al fondo del asunto, por “la acumulación de los procedimientos” en contra de Telmex.

Es un extraño caso de mea culpa, en el que el IFT reconoce que originalmente aplicó la acumulación de los dos procedimientos y luego de más de dos años de investigación y análisis, dice que tal acumulación estuvo mal hecha y no es procedente.

Con la resolución del órgano regulador, dejan de ingresar a las arcas públicas del gobierno federal, 24 mil millones de pesos —cantidad que corresponde a la sanción mínima por cada uno de los procedimientos— y hasta 48 mil millones de pesos por la suma de los dos procedimientos.

Justo cuando el gobierno de México requiere de ingresos y a pesar de la instrucción presidencial de no condonar impuestos. Como se lo comenté en este espacio el 19 de diciembre pasado: “IFT, Resoluciones y Dudas”, es un caso en el que hay más preguntas que respuestas. Eventualmente podría tratarse de daño patrimonial al Estado mexicano.

¿El IFT está responsabilizando de la errónea acumulación del expediente a los directivos que en su momento tomaron la decisión y a toda su cadena de mando hacia abajo y hacia arriba?. En ese tiempo encabezaron al IFT, dos abogados. ¿La responsabilidad recaerá en los actuales funcionarios que decidieron cerrar el expediente, es decir los actuales comisionados y los directivos en funciones? Habrá que ver qué dicen la Auditoría Superior de la Federación que encabeza **David Colmenares** y el Órgano Interno de Control del IFT. Veremos si el equipo de comisionados y funcionarios, que ya no están en la institución, guardarán silencio.



## El plan AMLO para intentar calmar a Biden y Trudeau

El presidente López Obrador cree que su estrategia para atender los reclamos del gobierno de Estados Unidos en materia energética ha sido exitosa. La mejor prueba es que le acaba de aplicar la misma fórmula al primer ministro Trudeau: en lugar de prometer cambios en la política energética de su gobierno, prometió reunirse con los inversionistas individuales que se han quejado.

Es exactamente lo mismo que hizo con el presidente Biden y con el embajador Salazar. Hace un año, cuando elevaron el tono de los reclamos eléctricos, el presidente López Obrador no cedió en nada: ni cambió su política de entrega de permisos, ni retractó ninguna de las políticas (muchas de ellas suspendidas por tribunales mexicanos) que buscan discriminar contra los inversionistas privados. Es más, ha continuado litigando a favor de su reforma a la ley de la industria eléctrica. Pero si citó a los directivos de 17 empresas estadounidenses en Palacio Nacional. Y ahí, enfrente del embajador, prometió ayudar a varios.

Quizás muchos de estos inversionistas hayan quedado agradecidos, tanto con el presidente López Obrador como con el embajador Salazar. La misión específica de esas reuniones parece haberse cumplido. Pero sólo menospreciando al gobierno de Estados Unidos se podría creer que sus funcionarios no notaron lo absurdo de la situación: López Obrador no ofreció más que alivio individual de políticas discriminatorias generalizadas que el mismo continúa impulsando. Individualizar el conflicto con las empresas, y prometer soluciones sólo en ese terreno, no fue más que una marometa para esquivar el envión del reclamo. Y trivializarlo.

Como si la posición de la Administración del presidente Biden fuera la mera suma de los intereses de 17 empresas. O como si el reclamo de Trudeau, ahora que fue particularmente asertivo en el reclamo de su gobierno, no fuera más que un vul-

gar intento de aplacar a un puñado de empresas canadienses. Claro que las propias autoridades energéticas de México reconocen que el asunto es mucho más amplio. Es sistemático. El Centro Nacional de Control de Energía tiene "litigios con todo mundo", como su director le reconoció a Arturo Solís de Bloomberg Línea el miércoles pasado.

Son un total de 160 activos que, bajo algunos cálculos, podrían representar la abrumadora mayoría de los activos privados. "No los dejamos conectar o están conectados pero los restringimos lo que pueden entregar a la red", explicó ahí mismo. Eso es justo lo que los gobiernos del presidente Biden, que se acababa de ir, y del primer ministro Trudeau, que seguía en México en ese momento, han reclamado.

Aún así, el presidente López Obrador podría tener razón. Su estrategia todavía puede ser exitosa. A pesar de las inusuales respuestas y declaraciones del gobierno de México, los gobiernos de Estados Unidos y Canadá han manifestado optimismo en la posibilidad de avanzar en soluciones energéticas. Y, habiendo cumplido los plazos mínimos, ninguno de los dos gobiernos ha solicitado el establecimiento del panel todavía.

Quizás por el énfasis en el simbolismo de la Cumbre de los Líderes de Norteamérica, todo esto se ha vuelto terriblemente simbólico. Desde que nos creímos que realmente había un concepto norteamericano, los tres países hemos sostenido que su corazón es un sistema de reglas objetivas. Por supuesto que no significa que ninguno de los países seguimos todas las reglas.

Pero los asuntos comerciales norteamericanos, nos gusta presumir, se distinguen por su "rule of law". ¿Qué significaría para Norteamérica que su disputa comercial más importante en décadas – una que afecta el corazón de la competitividad y sustentabilidad de la región – se resolviera haciéndole una excepción a la insistencia en el cumplimiento de reglas objetivas?



## Tendencias.

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 2.86% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 164.84 a 160.13 pesos por unidad. ↘

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 2.68% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.44 a 13.8 pesos. En valor de mercado ganó 1,767.31 millones de pesos. ↗

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 7.45% al pasar de 39.46 a 42.4 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 15.03 por ciento. ↗

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 3.72% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 18.55 a 19.24 pesos cada uno. En lo que va del año avanzan 8.82 por ciento. ↗

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 3.43% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 493.2 a 510.1 pesos cada uno. ↗

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 3.38% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 64.45 a 66.63 pesos cada uno. En el año avanzan 8.25 por ciento. ↗

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, avanzaron 2.85% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 88.41 pesos a uno de 90.93 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 11,172.84 millones de pesos. ↗

**BOLSA** Grupo BMV ganó 261.73 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 38.28 a 38.73 pesos, equivalente a una ganancia de 1.18 por ciento. ↗

**CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 6.94% de 8.79 a 9.4 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización bursátil ganó 8,850.08 millones de pesos. ↗

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 5.63% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 42.27 a 44.65 pesos cada uno. En el 2023 ganan 5.38 por ciento. ↗

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 2.92% a 1,060.88 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 7,831.68 millones de pesos. ↘

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 3.94% a 159.73 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 5.34 por ciento. ↗

**GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 4.57% en la Bolsa mexicana a 324.07 pesos por unidad, una ganancia en valor de mercado de 7,159.78 millones de pesos. ↗

**GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.52% a 90.83 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una ganancia de 11.08 por ciento. ↗

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 9.63% la semana

pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 143.62 a 157.45 pesos cada uno. En el 2023 ganan 20.74 por ciento. ↗

**GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 0.35% a 22.88 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 22.8 pesos de la semana previa. En el 2023 avanza 4.28 por ciento. ↗

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 1.44% a 36.03 pesos, desde los 35.52 pesos de la semana previa en la Bolsa mexicana. En el 2023 avanza 9.71 por ciento. ↗

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 4.48% a 157.47 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 5.01 por ciento. ↗

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 10.91% a 86.07 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 670,054.9 millones de pesos. ↗

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una ganancia en su precio de 0.93% a 267.93 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 2.76 por ciento. ↗

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 0.42% a 35.15 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 6.29 por ciento. ↘



**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 0.81% durante la semana en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 131.38 a 132.45 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora avanza 0.46 por ciento. ↗



**LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 1.08% en la semana, al pasar de 116.95 a 118.21 pesos en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 ganan 2.86 por ciento. ↗



**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 2.45% en la semana en la Bolsa mexicana, a 58.18 pesos cada uno. En lo que va del 2023 ganan 12.36 por ciento. Su valor de mercado es de 49,887.96 millones de pesos. ↗



**OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 168.66 pesos, cerrando la semana con un aumento de 2.87% en la Bolsa Mexicana de Valores. ↗



**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 38.25 a 38.62 pesos cada uno en la semana, un avance de 0.97% en la Bolsa Mexicana de Valo-

res. En lo que va del 2023 ganan 11.94 por ciento. Su valor de mercado asciende a 77,626.2 millones de pesos. ↗



**PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles subieron 0.15% en la semana a 293.74 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 22.57 por ciento. Su valor de mercado es de 116,754.5 millones de pesos. ↗



**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 5.39% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 178.67 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 11.98 por ciento. ↗



**Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quilisa, ganaron 2.41% la semana que recién terminó, cerrando en 90.61 pesos cada una. En lo que va del año suben 5.46 por ciento. Su valor de mercado es de 36,787.66 millones de pesos. ↗



**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores

de 1.66% a 150.58 pesos por unidad. Su capitalización bursátil es de 49,379.9 millones de pesos. ↗



**SITES** Los papeles de Telesites subieron 0.8%, pasando de 22.54 a 22.72 pesos cada uno en la Bolsa mexicana la semana pasada. En lo que va del 2023 han ganado 18.52 por ciento. Su valor de mercado asciende a 73,640.7 millones de pesos. ↗



**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo pasaron de 19.3 a 21.16 pesos cada una, un avance de 9.64% la semana pasada. En lo que va del 2023 ganan 19.41 por ciento. ↗



**VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 0.96% a 48.3 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un avance de 3.85 por ciento. Su valor de mercado es de 32,829.64 millones de pesos. ↗



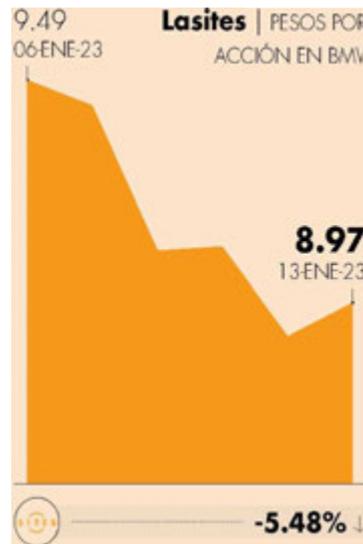
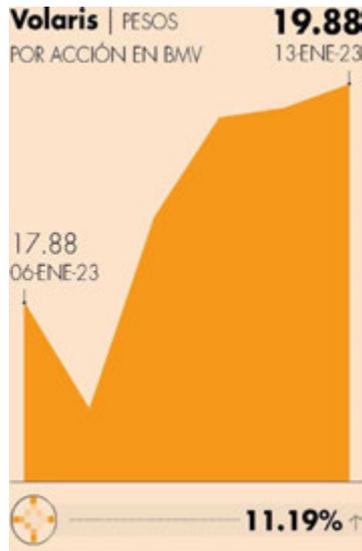
**WALMEX** Los papeles de Walmart de México subieron 1.2% en la semana que recién finalizó, a 73.33 pesos. En lo que va del 2023 tienen un incremento de 6.91 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.28 billones de pesos. ↗

### La mejor, VOLAR

### La peor, LASITES

**LAS** acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 11.19% y cerraron en 19.88 pesos cada una en la Bolsa mexicana, siendo la emisora con el mejor desempeño semanal dentro del S&P/BMV IPC. Su valor de mercado es de 23,179.62 millones de pesos.

**LOS** papeles de la empresa de torres de telecomunicaciones de América Latina, de Carlos Slim, tuvieron un comportamiento negativo en la BMV al caer 5.48% a 8.97 pesos por unidad. En valor de mercado perdió 1,654.23 millones de pesos





### ● Nuevo vehículo

### ● Baja precios

### ● Añade función

**Terrafina, un** fideicomiso de inversión especializado en propiedades industriales, anunció la creación de un nuevo vehículo de inversión paralelo –o sidecar– para aprovechar de mejor forma el atractivo de México para el nearshoring, una tendencia que especialistas prevén continúe este año.

El vehículo, conformado de manera conjunta con un fondo de pensiones internacional relacionado al administrador inmobiliario internacional PGIM Real Estate, estará enfocado en la adquisición, desarrollo, arrendamiento y administración de activos industriales localizados en mercados estratégicos.

Para ello, el sidecar contará con un capital inicial de 200 millones de dólares, no obstante, la inversión conjunta podría ascender a entre 450 y 500 millones de dólares. Con ello, podrá llevar a cabo la adquisición de propiedades industriales clase A y actividades de desarrollo durante un plazo de inversión de dos a tres años.

Con este nuevo vehículo de inversión, Terrafina ve oportunidades no solo en el sector manufacturero o de inmuebles industriales, también en el financiero, de transporte, energía y de materiales, salud, incluso, en el de vehículos eléctricos, electrónicos y logística.

Para el fideicomiso los beneficios del vehículo paralelo, además de evitar la dilución para los propietarios de sus bonos, radican en una mayor cantidad de recursos para nuevas inversiones y un crecimiento mayor en sus ingresos, ingreso operativo neto, entre otros.

**Tesla, el** fabricante estadounidense de vehículos eléctricos, redujo

casi 20% los precios de algunas unidades que comercializa en Estados Unidos, a fin de atraer nuevos compradores en un momento de preocupación para los inversionistas por una posible merma en la demanda.

Es probable que los recortes, que abarcan la línea de vehículos de Tesla, permitan que algunos consumidores califiquen para el crédito fiscal que otorga el gobierno estadounidense por siete mil 500 dólares, cuyo objetivo es impulsar la compra de autos eléctricos.

La compañía redujo el precio de su Model Y básico en casi 20% a 52 mil 990 dólares, sin incluir ciertos impuestos. Eso permite a los compradores calificar para el incentivo fiscal, al poner el precio del vehículo por debajo de un límite de 55,000 dólares. El recorte de 14% en una versión de alto rendimiento de su sedán Model 3, que ahora cuesta 53 mil 990 dólares, también lo coloca en el rango de precios necesario para que los compradores reciban el beneficio fiscal.

**La fintech** argentina Ualá anunció el lanzamiento de un nuevo servicio de pago de servicios de luz, agua y gas, así como la posibilidad de realizar recarga de tiempo aire sin comisiones para sus clientes en México.

La empresa dijo que sus usuarios podrán pagar las facturas de esos servicios solo con ingresar el número de referencia de pago y el monto. También tendrán la oportunidad de recargar tiempo únicamente seleccionando la opción dentro de la aplicación de Ualá e ingresando el número telefónico.



## Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda  
aga@gamaa.com.mx



# ¿Hacia dónde se inclinará la balanza?

Varios datos fueron los responsables de inyectar optimismo a los mercados. El primero fue haber visto en diciembre, que la inflación general y la subyacente a noviembre se ubicaron en 7.11 y 5.96%, respectivamente en Estados Unidos

Arrancamos el 2023 con gran entusiasmo; sin embargo, entre los mercados y la gente de a pie, la pregunta clave al inicio de este año es saber si los bancos centrales, especialmente la Reserva Federal de Estados Unidos, logrará controlar la inflación y si su economía tendrá un aterrizaje suave, o si seguirá subiendo tasas de manera agresiva provocando que la economía más grande del mundo tenga un aterrizaje forzoso y caigamos en una recesión global.

Tras los malos cierres del 2022 para las bolsas accionarias por la agresividad con la que los bancos centrales subieron sus tasas de interés a lo largo del año, donde el NASDAQ retrocedió un espeluznante 33.1%, el S&P 500 19.4%, el DOW Jones 8.8%, las principales bolsas europeas y asiáticas con pérdidas de dos dígitos y el IPC de México cayó 3.5%, todas en términos de dólares, iniciamos el año con gran optimismo, donde la mayoría de los inversionistas se tiraron a la fiesta apostando por una caída rápida y un control efectivo de las pre-

siones inflacionarias, sin que la economía llegará a niveles de recesión, es decir un aterrizaje suave.

Varios datos fueron los responsables de inyectar optimismo entre los mercados. El primero fue el haber visto en diciembre, que tanto la inflación general como subyacente estaban bajando en Estados Unidos al mes de noviembre, al ubicarse en niveles de 7.11 y 5.96% respectivamente.

Desafortunadamente en México, el dato de inflación general de octubre a noviembre mostró una baja importante del 8.41 al 7.80%; sin embargo, el dato de la subyacente, el cual es clave para determinar si las presiones inflacionarias están cediendo, ya que elimina los elementos volátiles como alimentos y energía, no solamente no bajo, sino que subió, al pasar de 8.42 a 8.51% en el mismo periodo.

En esta primera quincena, los mercados pudieron conocer finalmente los datos de inflación al mes de diciembre, donde en Estados Unidos volvieron a bajar fuerte al quedar la general en 6.45 y la

subyacente en 5.71%, lo que mandó una señal de confianza a los mercados de que la Fed ya no tendría que ser tan agresiva en su alza de tasas.

En el caso de México, si bien es cierto que a diciembre la inflación general subió a 7.82% con respecto al 7.80 ya comentado, por primera vez se vio bajar la subyacente al quedar en 8.35 por ciento.

A lo anterior se sumarían los datos de empleo emitidos por el Departamento del Trabajo de Estados Unidos al mes de diciembre, en el que se muestra una creación de 223,000 nuevos puestos, por encima de las expectativas del mercado.

En contraste, el IMSS informó de la pérdida de 346,000 puestos de trabajo en el mismo mes.

Dicho lo anterior, y ante la expectativa de una caída rápida de la inflación y no así del crecimiento económico, y ante la posibilidad de que la Fed y el resto de los bancos centrales dejaran de subir tasas agresivamente, el dólar se depreció frente a principales divisas, donde el peso mexicano fue una de las que más se apreció al romper el piso de los 19 pesos/dólar y cerrar el viernes pasado en niveles de 18.75 pesos/dólar avanzando 2% en una semana.

En contraste, las presentaciones realizadas por algunos miembros de la Fed dejaron inquietos a los mercados, ya que señalaron que aún perciben presiones inflacionarias, lo que podría significar que la postura de la Fed no se suavice mucho con respecto a las tasas de interés, mientras que el Banco Mundial sacó las tijeras y recortó fuerte las expectativas de crecimiento para la economía global en este 2023 ubicándola en un incipiente 1.7%, donde estima que China crecería solo 4.3%, Estados Unidos apenas 0.5% y la zona euro no crezca nada, mientras que para México lo ubico en 0.9% desde 1.5% que había estimado originalmente.

¿Hacia dónde se inclinará la balanza? Ya veremos, pero por lo pronto, habrá que estar pendientes de lo que suceda en el Foro de Davos Suiza esta semana.

**7.82%**

**FUE**  
la inflación registrada en México en diciembre

pasado de acuerdo con el INEGI.

**1.7%**

**CRECERÍA**  
la economía mundial en el 2023 de acuerdo con el Banco Mundial.



## Prepararse para el vuelo a la calidad

Va a llegar el día en que esos capitales que hoy hacen que algunos mercados emergentes, como el mexicano, tengan recuperaciones importantes, incluido el peso en su relación frente al dólar, habrán de salir y buscar posiciones seguras en los mercados de Estados Unidos.

Podría ser un ajuste paulatino o bien un movimiento brusco si algo provoca que haya pánico financiero y entonces se provoque una estampida, una salida masiva, como ya las hemos visto en muchas ocasiones en el pasado.

El "vuelo a la calidad" agarra parejo a todos los destinos emergentes y el primer impacto habitual suele darse en el tipo de cambio. Después viene una reconsideración más serena, pero hay ocasiones en que esos movimientos financieros bruscos dejan al descubierto muchas fisuras en la estabilidad macroeconómica de esos países emergentes.

Un ajuste que hoy es predecible tiene que ver en la manera como los bancos centrales reajusten sus políticas monetarias después de su respuesta a las altas tasas inflacionarias.

Ya vimos que la economía de Estados Unidos responde con mucha más libertad en sus niveles inflacionarios que la economía mexicana. Empezando porque allá sí se refleja en los consumidores la baja en los precios de los energéticos.

Durante el verano pasado el galón de gasolina regular en aquel país costaba más de 5 dólares, hoy el promedio es de 3.30 dólares por galón y en Texas, donde México compra sus gasolinas, el precio es de 2.90.

Mientras tanto en México el precio prome-

dio de las gasolinas el verano pasado es el mismo que el precio promedio de hoy, porque además de ser un mercado monopolizado, el gran ganador es el fisco que obtiene todo el beneficio de la reducción mundial del precio de los combustibles.

El punto es que esto que hoy se alinea para que México sea un mercado con más inflación y por lo tanto con un mayor premio monetario, y que ha apreciado al peso hasta estos niveles por debajo de los 19 por dólar, puede cambiar si hay un freno económico o si las finanzas públicas empiezan a resentir de forma más clara los altos rendimientos de su deuda.

O bien, el disparo que haga volar a los capitales al refugio del dólar puede venir desde el corazón mismo de esa economía.

Está en el radar de esta semana la fecha fatal en que el gobierno federal estadounidense alcance el techo de deuda que puede tener en los mercados y como depende del Congreso elevar ese nivel, pues los republicanos tienen ahí el sartén por el mango.

En un primer momento vendrían los ajustes internos al gasto, pero los cálculos de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, es que en junio podrían caer en incumplimiento de pagos. Esto no sería solo un problema para los mercados, sería el pánico total.

Festinar que el peso está fuerte es propaganda para aquellos que se conforman con muy poco, el tema para la autoridad monetaria y fiscal es que los fundamentales de la economía estén realmente sanos para poder paliar las consecuencias del día que acabe la fiesta de los dólares en los mercados financieros mexicanos.



## REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

### Inflación, salarios y paridad 2022 (I de II)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**T**RAS MUCHOS AÑOS de precios al consumidor con alzas no mayores a 4.5 (salvo 2008, 6.5; 2017, 6.8; y 2018, 4.8), en México la inflación se disparó en 2021 a 7.4% por desajustes pospandemia de la oferta y alza en los energéticos, y en 2022 a 7.8% (**Gráfico 1**).

**EN 2022, LOS SEGMENTOS** del INPC que presentan mayor inflación fueron el de alimentos 12.9%, y el de servicios privados 11.6. En alimentos destacan los aumentos de: pan blanco 27.1%, huevo 25.7, tortillas de trigo 21.5, y pasta para sopa y aceites vegetales 21.0; también de refrescos 11.2%, y agua embotellada 9.8%. Los energéticos sólo aumentaron 2.9% por los subsidios a gasolinas y otras medidas de contención.

**LA TRAYECTORIA DEL INPC** (dic 20-dic 22),

así como la de sus componentes subyacente (precios de mercado) y no subyacente (productos agropecuarios y energéticos de precios más volátiles por condiciones externas), se presentan en el **Gráfico 2**

**LA CANASTA BÁSICA** aumentó 8.4%, nuevamente más que el INPC en razón al peso que en ella tienen los alimentos (**Gráfico 3**). Buen augurio es, sin embargo, que el Índice de Precios al Productor sólo aumentó 5.6%, lo que deberá traducirse en una moderación rápida de los precios al consumidor.

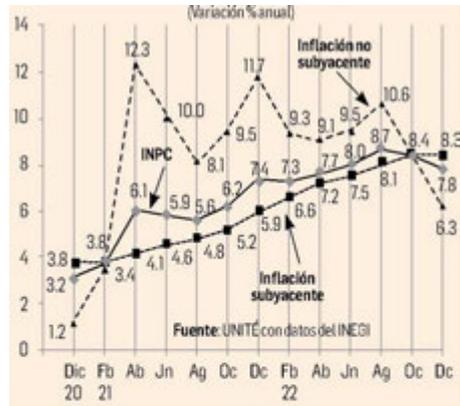
**DE LAS CIUDADES SELECCIONADAS**, las que registran la inflación más alta son: Campeche y Oaxaca 10.1%, Mérida 9.8, Morelia 9.3 y Acapulco 9.2 (**Gráfico 4**); y la inflación más baja: Hermosillo 6.4 e Iguala 6.5%

† **BUEN VIAJE PADRE CONCHA**

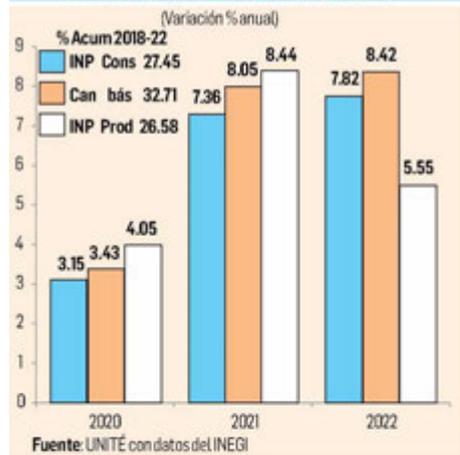


	Var % anual	Var % ac
	2021	2022
<b>INPC*</b>	<b>7.36</b>	<b>7.82</b>
<b>1 Alimentos, bebidas y tabaco</b>	<b>10.68</b>	<b>12.52</b>
<b>1.1 Alimentos</b>	<b>11.33</b>	<b>12.85</b>
Tortilla de maíz	17.21	16.63
Pan de caja	11.22	19.32
Pan dulce	10.77	19.66
Pan Blanco	10.79	27.12
Galletas populares	8.58	15.61
Tortillas de harina de trigo	12.73	21.51
Pasta para sopa	7.46	21.03
Cereales en hojuela	4.66	11.73
Arroz	-8.66	5.36
Pollo entero	8.68	8.77
Carne y vísceras de cerdo	13.78	13.48
Carne y vísceras de res	15.35	8.01
Pescados y mariscos	9.80	9.82
Leche pasteurizada y fresca	7.96	13.66
Huevo	3.69	25.67
Aceites y grasas vegs comestib	37.50	20.98
Fruitas frescas	25.04	4.43
Hortalizas frescas	27.12	9.08
Frijol	-5.65	5.20
Azúcar	-6.81	13.54
Café	4.16	17.39
Refrescos y agua embotellados	5.91	10.85
Refrescos	6.73	11.21
Aqua embotellada	3.55	9.79
<b>1.2 Bebs alcohólicas y tabaco</b>	<b>4.20</b>	<b>9.02</b>
Cigarrillos	5.27	6.68
Cerveza	3.28	10.53
Vinos y licores	4.63	9.47
<b>2 Ropa, calzado y accesorios</b>	<b>5.24</b>	<b>5.90</b>
2.1 Ropa	5.24	5.17
2.2 Calzado 5.24	5.32	7.34
Acces y cuidados del vestido	4.82	5.08
<b>3 Vivienda</b>	<b>3.53</b>	<b>1.85</b>
Costo de uso de vivienda	2.70	3.39
3.2 Electricidad y combustibles	7.41	-1.76
<b>4 Muebles y acces domésticos</b>	<b>7.35</b>	<b>5.77</b>
4.1 Muebles y aparatos doméstic	7.04	0.15
4.2 Acces y artículos de limpieza	7.72	12.42
<b>5 Salud y cuidado personal</b>	<b>5.17</b>	<b>9.11</b>
5.1 Salud	4.46	6.50
5.2 Cuidado personal	5.76	11.27
<b>6 Transporte</b>	<b>9.90</b>	<b>6.63</b>
Transporte público	4.85	4.66
Transporte público urbano	1.60	4.46
Transporte público foráneo	15.00	5.21
Transporte por cuenta propia	12.08	7.42
Adquisición de vehículos	8.60	7.31
<b>7 Educación y esparcimiento</b>	<b>4.11</b>	<b>4.29</b>
<b>7.1 Educación</b>	<b>2.45</b>	<b>5.37</b>
Educación privada	2.09	4.49
Jardín de niños y guardería	2.25	4.63
Preprimaria	2.79	5.73
Primaria	2.49	4.98
Secundaria	2.06	4.53
Preparatoria	2.36	5.01
Universidad	1.61	3.92
Carrera corta	1.36	4.75
Artículos de educación	4.18	9.54
<b>7.2 Esparcimiento</b>	<b>5.72</b>	<b>3.28</b>
<b>8 Otros servicios</b>	<b>7.41</b>	<b>11.61</b>
<b>Energéticos (Ref)</b>	<b>11.50</b>	<b>2.91</b>
Gasolina de alto octanaje	22.07	6.91
Gasolina de bajo octanaje	13.98	6.52
Gas doméstico	8.76	-9.32
Electricidad	5.92	6.85
<b>Tarifas aprob por el gobierno (Ref)</b>	<b>2.30</b>	<b>5.48</b>
Trámites vehiculares	4.42	8.16
Derechos por suministro de agua	4.06	8.54
Cuotas de autopistas	3.56	0.34
Expedición de docs del sector púb	3.23	7.45
Colectivo	2.07	5.70
Taxi	2.06	5.27
Estacionamiento	1.17	8.72
Autobús urbano	0.84	2.44
Metro o transporte eléctrico	0.58	2.03

(\* ) Índice Nacional de Precios al Consumidor Fuente: UNITE c/d del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)



G-3 COMPARATIVO. PRECIOS CONSUMIDOR - CANASTA BÁSICA - PRODUCTOR (2020-22)



G-4 INFLACIÓN POR CIUDADES 2021-2022

Selección de las 55 ciudades que integran el INPC (Variación %)

	Anual		Acum %	
	2021	2022	18-22	19-22
<b>INPC</b>	<b>7.36</b>	<b>7.82</b>	<b>28.70</b>	<b>56.98</b>
<b>Área Met CdMx</b>	<b>6.49</b>	<b>6.69</b>	<b>26.60</b>	<b>56.79</b>
Acapulco, Gro.	8.26	9.24	33.18	59.27
Agascalientes, Ags.	7.40	7.91	29.81	56.92
Campeche, Camp.	7.96	10.08	32.88	65.04
Cancún, Q. Roo.	5.78	7.96	---	---
Chetumal, Q.R.	5.08	8.30	25.26	50.81
Chihuahua, Chih.	7.94	6.82	29.20	56.62
Colima, Col.	7.44	7.94	29.16	54.87
Cuernavaca, Mor.	7.84	8.36	29.78	54.63
Culiacán, Sin.	8.44	8.04	25.33	48.68
Durango, Dgo.	8.57	8.69	33.26	63.47
Guadalajara, Jal.	7.26	7.92	29.39	56.91
Hermosillo, Son.	6.80	6.41	27.28	50.41
Iguala, Gro.	8.42	6.52	29.71	57.08
La Paz, B.C.S.	6.50	6.93	25.91	51.79
León, Gto.	7.96	7.05	26.91	56.48
Mérida, Yuc.	7.04	9.77	32.40	61.01
Mexicali, B.C.	8.11	8.85	24.82	50.22
Monterrey, N.L.	7.65	7.72	27.98	51.72
Morelia, Mich.	7.77	9.32	28.50	55.53
Oaxaca, Oax.	8.54	10.08	33.06	61.43
Pachuca, Hgo.	7.55	8.48	---	---
Puebla, Pue.	7.03	8.34	29.71	57.72
Querétaro, Qro.	7.03	6.72	30.41	61.62
Saltillo, Coah.	8.54	8.09	---	---
San Luis Potosí, S.L.P.	7.04	7.98	30.46	56.84
Tampico, Tamps.	7.25	6.91	26.59	51.39
Tepec, Nay.	7.35	8.29	29.27	55.87
Tlaxcala, Tlax.	8.89	7.49	28.94	58.41
Toluca, Edo. de Méx.	6.48	7.22	26.09	54.83
Tuxtla Gutiérrez, Chis.	7.44	7.91	---	---
Veracruz, Ver.	7.14	7.58	26.67	53.51
Villahermosa, Tab.	6.51	6.79	26.93	54.93
Zacatecas, Zac.	8.96	8.16	---	---

Fuente: UNITE con datos del INEGI



## MÉXICO SA

### AL: más exportaciones// Pero crecen más las importaciones// Perú y las “buenas conciencias”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**L**A BUENA: QUE las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe aumentaron 20 por ciento a lo largo del año pasado; la mala: que crecieron menos que en 2021, y la peor es que el panorama no es muy grato para 2023 que apenas inicia. Para el caso mexicano, los envíos al exterior avanzaron 16 por ciento, mientras las importaciones lo hicieron 21 por ciento, según la Cepal. El organismo especializado de Naciones Unidas difundió su estudio *Perspectivas del comercio internacional de América Latina y el Caribe 2022*, del que se toman los siguientes pasajes. Va, pues.

**PARA 2022, LA** Cepal proyecta un crecimiento de 20 por ciento del valor de las exportaciones regionales de bienes, impulsado por un alza de 14 por ciento de los precios y una expansión de 6 por ciento del volumen exportado. En el caso de las importaciones, se proyecta un alza de su valor de 24 por ciento. El grueso del aumento proyectado del valor de las importaciones regionales obedecerá al componente de precios.

**LAS EXPORTACIONES REGIONALES** de bienes tendrán en 2022 su segundo año de crecimiento a tasas de dos dígitos, pero, al igual que en 2021, factores exógenos impulsarán la expansión de los envíos, no la capacidad de aumentar el volumen exportado ni de diversificar la oferta exportadora regional hacia nuevos sectores dinámicos e intensivos en conocimiento. Por segundo año consecutivo las importaciones regionales de bienes crecerán más que las exportaciones, situación poco deseable en un contexto de encarecimiento del financiamiento externo. En el ámbito del comercio de servicios, la dependencia regional del turismo supera largamente el promedio mundial, por lo que la lenta recuperación de este sector aún condiciona negativamente las perspectivas de varias economías, en especial del Caribe.

**AL IGUAL QUE** en 2021, en 2022 el comercio intrarregional creció más que las exportaciones totales de la región. No obstante, esta recuperación no alcanza a compensar los efectos de una tendencia declinante iniciada a mediados de la década de 2010, que se profundizó en 2020 a consecuencia de la pandemia. El debilitamiento del comercio intrarregional en los últimos

años dificulta avanzar hacia una recuperación inclusiva y transformadora. En junio de 2022, el valor de las exportaciones y las importaciones regionales aún se expandía a tasas interanuales relativamente altas, pero esa expansión se debió, principalmente, al aumento de los precios del petróleo y otras materias primas. Los volúmenes comerciados han crecido en mucho menor medida, en concordancia con la desaceleración de la actividad económica en la propia región y el resto del mundo.

**EL CONFLICTO ENTRE** Rusia y Ucrania y la desaceleración de la economía mundial tendrán un efecto negativo en los términos de intercambio de la región. Se proyecta que éstos caigan en 2022, como resultado de un alza de los precios de sus exportaciones de bienes. En términos de monto, el efecto adverso proyectado sobre los términos de intercambio de la región es de poco más de 60 mil millones de dólares. De los 33 países que integran América Latina y el Caribe, 25 sufrirían un choque negativo en sus términos de intercambio durante 2022; las excepciones serían principalmente países exportadores netos de hidrocarburos, México entre ellos.

**EN EL PLANO** internacional, las proyecciones iniciales para el comercio mundial de bienes en 2022 apuntaban a una expansión de su volumen de 4.7 por ciento. Sin embargo, el inicio del conflicto entre la Federación de Rusia y Ucrania agudizó las presiones inflacionarias que ya se observaban desde 2021, lo que condujo a un endurecimiento de las políticas monetarias tanto en las economías avanzadas como en varias en desarrollo. En este contexto, las perspectivas de crecimiento mundial han sido ajustadas continuamente a la baja. La marcada desaceleración de la economía mundial indica que la expansión del comercio perderá dinamismo.

### Las rebanadas del pastel

**LA DERECHA PERUANA** creyó que era fácil deponer y encarcelar al presidente Pedro Castillo, para, ilegalmente, “tomar las riendas” de esa nación. Un mes después, las protestas van en aumento, al igual que el número de muertos (alrededor de 50, hasta ahora), que exigen la renuncia de Dina Boluarte, la disolución del Congreso y la liberación del mandatario defenestrado. Y las “buenas conciencias” promotoras del golpe, calladitas.



## **DINERO**

# *Relanzamiento de la política internacional mexicana // Sustitución de importaciones // Sigue fuerte el “megapeso”*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L PRESIDENTE DE la República dio instrucciones al canciller Marcelo Ebrard en el sentido de que se haga un relanzamiento de la política internacional y la diplomacia mexicanas, según lo anunció en la reunión de embajadores y cónsules que tuvo lugar la semana anterior en la Ciudad de México. La prioridad, puntualizó Ebrard, es la protección de los paisanos que viven en el exterior. La mayor parte se concentra en Estados Unidos; sin embargo, la pandemia ha provocado una diáspora hacia Europa, América Latina, Canadá y otras latitudes. La nueva diplomacia abarcará otras áreas, algunas inusuales. Se ha encargado, por ejemplo, al personal diplomático que esté atento de los desarrollos científicos, médicos y tecnológicos y los reporte a México. Asimismo, la promoción de inversiones, turismo y por supuesto la imagen del país y su renaciente economía. El AIFA recibirá atención especial. Los diplomáticos lo visitaron antes de volver a sus países. ¿Viajará Andrés Manuel al exterior? Sí. Los destinos están por definirse. Ebrard ha cumplido su tarea y la Secretaría de Relaciones Exteriores recibió un aumento a su presupuesto para este año; será aumentado el personal de embajadas y consulados.

### **Todo salió bien**

**EL PRESIDENTE ESTÁ** muy satisfecho con la visita del presidente Biden y el primer ministro Trudeau. La buena vibra tuvo su mejor momento en el viaje elevador de Palacio Na-

cional, en el que descendieron las tres parejas: Biden, Trudeau y López Obrador con sus respectivas esposas (Andrés Manuel como elevadorista), aunque pusieron en jaque a los agentes del Servicio Secreto que tienen la instrucción de nunca perder de vista al ocupante de la Casa Blanca. Ha habido parpadeos que terminaron en tragedia, más no en México, aquí estaba entre amigos. Aunque duela a algunos, hay que decirlo: Beatriz Gutiérrez Müller desempeñó un papel brillante.

### **¿Y qué arreglaron?**

**LOS RESULTADOS TODAVÍA** no se materializan. Hubo una reunión trilateral con la participación de México, Canadá y Estados Unidos. Los jefes de Estado firmaron la Declaración de América del Norte centrada en construir una economía para beneficiar a las personas y expandir la cooperación en cada uno de seis pilares: Diversidad, Equidad e Inclusión; Cambio Climático y Medio Ambiente; Competitividad; Salud; Migración y Desarrollo; y Seguridad Regional. Esa es una declaración que sirve como marco general. Pero hubo reuniones bilaterales México y Estados Unidos, Canadá y México, y Estados Unidos-Canadá. Entraron a lo concreto. Uno de los resultados más importantes fue el acuerdo de impulsar la sustitución de importaciones de otros países y acercarse a una autarquía que puede parecer irreal. En otras palabras, dejar fuera a China. De alguna manera es un regreso al proteccionismo del que México tiene malos recuerdos. Vamos a ver cómo aterrizan este acuerdo, que obviamente, generaría millones de empleos, pero limitaría la competencia y generaría aumentos de precios.

## El megapeso

**TODO EL FIN** de semana la moneda nacional se mantuvo debajo de 19 pesos por dólar, a 18.60 en el mercado libre, lo cual es algo memorable. En los gobiernos prianistas se devaluó más de 100 mil por ciento. Salinas de Gortari y su secretario de Hacienda Pedro Aspe le dieron una manita de tigre para que no se viera tan aporreado y le quitaron tres ceros. De otro modo hoy lo veríamos en 18 mil 600 pesos por dólar. En la gráfica aparece una breve reseña de los presidentes y las devaluaciones. Cada uno dejó a millones de familias en la miseria y decenas de miles de empresas quebradas. Tal vez la más traumática fue la de Miguel de la Madrid. Es en los tiempos de la 4T que el peso observa una revaluación.

## Twitterati

**AHORA QUE ME** cotizo en dólares está a 18 varos. Así no, Andrés Manuel.

Escribe [RoosaBerger \(@Roosa Berger\)](#)

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

### Los presidentes y las devaluaciones

	Devaluación	Inicio	Final
LEA	22.88%	\$ 12.50	\$15.36
JLP	470.44%	\$ 15.36	\$87.62
MMH	2.514%	\$ 87.62	\$ 2.291
CSG	51%	\$ 2.291	\$ 3.460
(Salinas y Aspe eliminaron tres ceros a la moneda para aparentar una supuesta revaluación)			
Zedillo	174.56%	\$ 3.46	\$9.50
Fox	14.73%	\$ 9.350	\$10.9
FCH	20.18%	\$ 10.90	\$13.10
EPN	54.20%	\$13.10	\$20.20
AMLO	Revaluación de 6.44%	\$20.20	\$18.90*

Fuentes: Hacienda, Banxico, bancos comerciales.

\*Cotización al 11 de enero de 2023.

**SPLIT FINANCIERO****¿ES EL FIN DE AEROMAR?**

POR JULIO PILOTZI

Quizá cuando usted lea esta columna ya se sabrá el destino de Aeromar, que no es otro que el de una empresa totalmente quebrada con un resguardo de la Secretaría de Marina con una ayuda con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, de 500 millones de pesos. Quizá ésa no sea la noticia en realidad mucho menos el de su quiebra, sino que a pesar de que se sabía su insolvencia, el abandono de sus ejecutivos, pero sobre todo de su dueño, se le haya permitido seguir operando con todas las alertas anticipadas de fracaso en fracaso en su operación, pero que luego derivó en un embargo y que después se le quitara ese embargo con la gravedad de lo que representaba ese asunto. ¿Quién en la Cuarta Transformación dejó de ponerle atención a este asunto?, Legalmente se ordenó al Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) quitarle el embargo a 27 marcas registradas como Aeromar, la Línea Aérea Ejecutiva de México, Festival de Tarifas, Charters Aeromar, Paquetes Aeromar, Altitud Aeromar y Aeromar.com.mx, entre otras. Es ahí donde no se explica la inminente impunidad aún a sabiendas de lo que representaba esto.

Incluso el fin del embargo representó acceso a los bienes, marcas y caja de Transportes Aeromar de Zvi Katz, aun con las deudas en la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) que tenía con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) que ya es lo de menos, porque no se olvide los pendientes con los trabajadores que fueron tolerantes y no la terminaron mandando a huelga. Que no es un tema menor incluso si usted pone en esto también las deudas con proveedores y empleados donde hace unos días les dijeron que no había *cash* y que continuaran con sus obligaciones. Esto de Aeromar es uno más de los indicadores de alerta para la 4T para que de una vez por todas no cierre los ojos con las reformas al sector aéreo para tener acceso a los libros de las empresas, y verificar que realmente tengan una administración que enfrente los compromisos, y se tenga un plan operación futuro y sólido por la relevancia que representa para el país la quiebra de una aerolínea.

En Palacio Nacional hay el interés de lanzar cuanto antes a Mexicana de Aviación, y también impulsar el tema de los cielos abiertos, pero también debe ser una oportunidad le comentaba para que no existan más casos como en el pasado con empresarios ricos empresas pobres, que terminan abandonando un proyecto al que simplemente ya no le ven futuro económico dejando a su paso un enorme caos con sabor a impunidad. Y sino ahí están los casos de Interjet, y sin olvidar el de Aviacsa, Aerocalifornia, Taesa, Líneas Aéreas Azteca, Alma de México y Avolar. En Aeromar siguen en lo suyo ofreciendo vuelos y hasta paquetes de viaje, y guarde la fecha de 16 de enero de 2023 porque hoy sería el día donde se declare su cese de operación, o quizá siga ofreciendo sus servicios recibiendo dinero de usuarios que aún apuestan por su servicio para después anunciar el cierre de su operación, ahora todo ya puede suceder, como el hecho de un anuncio de requisa, donde los futuros inversionistas sean el Gobierno fede-

ral con Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México (ASPA) y un particular que quiera meterle lana para convertirse en accionistas de esto que ya no quiere los actuales dueños. Veremos qué se decide.

**Voz en off:** El diálogo no prosperó, así que a partir de hoy innumerables negocios se tienen que ape-

gar a los cambios en la Ley General para el Control del Tabaco luego de la publicación de esto en el 16 de diciembre pasado en el *Diario Oficial de la Federación (DOF)*. Eso sí anote el nombre de Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac), porque estará asesorando a todo aquel que desee interponer su amparo frente a este asunto legal...

**GENTE DETRÁS DEL DINERO****VILA, LA ALTERNATIVA SOCIALDEMÓCRATA****POR MAURICIO FLORES**

**L**a política económica y social en Yucatán con el gobierno de Mauricio Vila Dosal tiene un carácter inclusivo, de creación de empleo, de atracción de inversiones, de promoción de los pequeños y medianos empresarios, de canalizar los apoyos sociales de manera focalizada para transformar el entorno de competencias en favor de los que menos tienen e impulsar el crecimiento de todos los sectores sociales y, por tanto, cercano a la gente y para todo ello aplica un admirable ejercicio de austeridad presupuestal que ahorró 9,769 millones de pesos en 4 años a los contribuyentes.

“No le crean a un político por sus palabras, vean donde pone el dinero y ésa es la verdad”, dijo en Vila Dosal en su Cuarto Informe de Gobierno que congregó a representantes empresariales, a gobernadores y exgobernadores panistas, a gobernadores morenistas, así como a legisladores y líderes de las cuatro fuerzas partidistas más importantes, así como a la secretaria del Trabajo, Luisa María Alcalde, como representante de Andrés Manuel López Obrador.

No, no fue un evento de destape para competir por la Presidencia en 2024..., pero tuvo el color y sabor de ello por la magnitud de la capacidad de convocatoria, el tipo de conceptos utilizados por el mandatario para destacar la unidad que ha logrado con los yucatecos para obtener resultados como el mejor estado para hacer negocios, de acuerdo a Deloitte e Imco, la rápida recuperación económica que se refleja en casi medio millón de empleos formales y el crecimiento de 489% de la Inversión Extranjera Directa (hoy con 260 proyectos valuados en 114 mil millones de pesos

como las de Airbus, Tesla, Amazon, Walmart, Leoni y Accenture), así como con los mejores estándares de seguridad a nivel nacional conforme a los datos del Consejo Nacional de Seguridad Pública.

“Aquel gobernante que quiera tener futuro político, primero tiene que dar futuro y resultados a sus ciudadanos” dijo casi al final de una presentación que evocó a las que se realizan en Caltech, lejos de las formas de la rígida pompa de atril, sin la retórica farragosa ya sea de un heroísmo inventado o de encono contra enemigos invisibles.

**DHL gana amparo para volar al AIFA.** La nueva es que la empresa carguera DHL, que comanda Oscar Bok, tuvo que ampararse y ganó contra la resolución con que la Federal Administration Aviation, de Billy Nolen, degradó a Categoría 2 a la autoridad mexicana hace ya casi dos años, que entre otras cosas impidió nuevos vuelos directos desde aeropuertos estadounidenses hacia aeropuertos mexicanos. Con el amparo en la mano, DHL

tiene previsto iniciar a mediados de febrero próximo los vuelos desde Estados Unidos al AIFA que dirige el general Isidoro Pastor..., un emplazamiento que por sus dimensiones, instalaciones y cercanía al Valle de México, se ajusta a su modelo de negocios, independientemente del tiempo que se lleve todavía la recuperación de la Categoría 1 que, de resultar exitosa la próxima auditoría de la FAA a la Agencia Federal de Aviación Civil, a cargo del general Miguel Enrique Vallín, podría acontecer en la primavera que viene.

Su llamado a “no meterse el pie” entre los diferentes niveles de gobierno para bien de los ciudadanos, ya cansados de confrontación estéril, mostró a Vila como un político de convicción socialdemócrata que apuesta a la concordia por el bien de todos..., es decir, apropiándose del lenguaje con resultados, dándole a las palabras su real contenido tras haber quedado huecas a fuerza de verdades a medias y mentiras completas.

**DESCONFIANZA EMPRESARIAL (1/3)****POR ARTURO DAMM ARNAL**

**S**i el bienestar depende, en buena medida, del empleo y el ingreso; si el empleo y el ingreso dependen, en buena medida, de las inversiones directas, que producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos; y si las inversiones directas dependen, en buena medida, de la confianza de los empresarios, entonces el bienestar depende, en buena medida, de dicha confianza.

El Inegi publica el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) que mide, para los sectores manufacturero, de la construcción, comercial y de servicios no financieros, la confianza de los empresarios a partir de las respuestas a estas cinco preguntas: ¿cómo considera la situación actual de su empresa comparada con la de hace doce meses?, ¿cómo considera que será la situación de su empresa dentro de doce meses comparada con la actual?, ¿cómo considera la situación actual de la economía comparada con la de hace doce meses?, ¿cómo considera que será la situación de la economía dentro de doce meses comparada con la actual? y, la más importante, ¿cómo considera el momento actual para invertir directamente?

El ICE es un índice que va de cero, total desconfianza, a cien, confianza total. Entre cero y cincuenta hay desconfianza. Entre cincuenta y cien confianza.

En 2022 el Indicador Global de Opinión Empresarial de Confianza (IGOEC), el promedio ponderado de los indicadores de los cuatro sectores, promedió mensualmente

48.9 puntos, ubicándose en zona de desconfianza. ¿Cómo se compara con años anteriores?

En 2018, antes del inicio de la 4T, el IGOEC promedió mensualmente 50.4 puntos, ubicándose en zona de confianza. En 2019, primer año de la 4T, promedió 50.7 puntos, mayor que en 2018, ubicándose nuevamente en zona de confianza. En 2020, el año del Covid, promedió 40.8 puntos, ubicándose en zona de desconfianza. En 2021 promedió 49.8 puntos, mejor que en 2020, pero en zona de desconfianza. En 2022 promedió 48.9 puntos, nuevamente en zona de desconfianza y mayor que en 2021<sup>1</sup>. El promedio anual, para los cuatro primeros años de la 4T, es 47.5 puntos. El peor resultado se tuvo en mayo de 2020, 34.7 puntos, y el mejor en diciembre de 2021, 55.8 puntos.

En 2022 fue en abril cuando se obtuvo el mejor resultado, 54.4 puntos, zona de confianza, y en diciembre cuando se obtuvo el peor, 45.0 puntos, zona de desconfianza, aumento en la desconfianza empresarial que es la principal preocupación en la economía mexicana, por todo lo que depende de ella: inversiones directas, empleos, ingresos, bienestar.

De los 49 meses transcurridos de la 4T, diciembre de 2018 a diciembre de 2022, en 20, el 40.82 por ciento, el IGOEC se ubicó en zona de confianza, 52.37 puntos en promedio, poca confianza, y en 29, el 59.18 por ciento, lo hizo en zona de desconfianza, en promedio 44.29 puntos, mucha desconfianza.

Toda esta desconfianza considerando el IGOEC, que recoge las respuestas de los empresarios a las cinco preguntas, desconfianza que aumenta si centramos la atención en la respuesta a la pregunta ¿cómo considera el momento actual para invertir directamente?, relacionada con el Indicador de Confianza Empresarial para Invertir Directamente (ICEID), que en 2022 promedió mensualmente 32.8 puntos, desconfianza muy alta.

Continuará.



## ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS  
RANGEL M.**



## Trenecitos de cartón en el Metro

**F**ernando Espino, líder del sindicato de trabajadores del Metro, dijo que el choque de trenes en la Línea 3 se debió, entre otras cosas, a que falló la señalización y el sistema de comunicaciones Tetra, y que se quemaron los cables que dejaron sin luz un tramo de 500 metros. Así las cosas, es obvio que esto es resultado de la falta de mantenimiento.

Para las autoridades capitalinas hay otras razones. Ayer la jefa de gobierno de CdMx, **Clau-  
dia Sheinbaum**, insistió en que hay “fallas atípicas que en muchos casos tienen que ver con actos intencionados”, lo que justifica la presencia de la Guardia Nacional en las instalaciones.

El problema del sistema Tetra no es nuevo. Se hicieron investigaciones desde que lo compró **Joel Ortega** y todo terminó con el incendio del puesto central de control (PCC1) en enero de 2021. En noviembre pasado el sindicato del Metro comentó que con el nuevo Tetra hay “interrupción en las transmisiones” y se afecta el “intercambio de información entre los trenes”, lo que obliga al personal a usar sus celulares; esto “puede ocasionar accidentes”, y así fue.

Desde enero de 2021 el Metro opera las líneas 1, 2, 3, 4, 5 y 6 sin soporte de un PCC1 que se incendió por falta de mantenimiento del transformador que alimenta de energía a la Línea 3. El control de la gestión del tránsito de trenes se hace casi a ciegas con celulares entre

puesto central, las estaciones y las unidades, apoyados con “trenecitos de cartón” que simulan el camino de cada convoy, y con “papelitos amarillos” que representan cada unidad en las vías. Por eso los conductores llevan con lentitud los trenes.

De no cambiar la situación, puede presentarse otra falla catastrófica. Por cierto, en las cajas negras solo se registra el tipo de marcha del tren, las velocidades y si se abrieron puertas equivocadas; su interpretación se hace con un *software* muy viejo que arroja gráficamente datos que solo un especialista puede interpretar. No están las grabaciones de la comunicación entre el conductor, la estación y el puesto de control.

### Cuarto de junto

El miércoles 25 será la junta de aclaraciones y el 31 la presentación y apertura de propuestas para la compra de equipo de rayos X en la inspección de vehículos de carga y ligeros en las aduanas. Sedena realizó la licitación por un contrato de 6 mil millones de pesos y hay presunto favoritismo por Rapiscan, Leídos y Astrophysics, que han sido señaladas por supuestos actos de corrupción. Rapiscan fue acusada por la Administración de Seguridad en el Transporte de EU por falsificar pruebas de *software* y está dentro de la investigación que comenzó el Departamento de Justicia contra Leídos en noviembre, por estafa y concentración de mercado por ventas en 2021 y 2022, porque un directivo investigado ya se encuentra en esta última. ■



## IN- VER- SIONES

LLEGA ANA ARROYO

### **Ticketmaster cambia de estafeta directiva**

Luego del escándalo de clonación de boletos para el concierto de **Bad Bunny**, Ticketmaster México nombró a **Ana María Arroyo** como directora de la empresa en sustitución de **Lorenza Baz**. La firma reconoció los 30 años de experiencia de **Lorenza** y le desearon suerte en su nuevo encargo en el área de desarrollo de negocios de Ocesa.

XTRAIL E-POWER

### **Nissan abre registro para auto eléctrico**

La japonesa **Nissan** lanzó este fin de semana el registro para los interesados en comprar su nueva camioneta SUV eléctrica llamada **Xtrail E-Power**, que será el segundo modelo que presenta con esta tecnología en el país. La firma aún no revela el precio que tendrá, pero considera que será de gran relevancia para el mercado nacional.

DETIENE CONCESIONES

### **Juez frena actividad minera en Veracruz**

Un juez de distrito en Veracruz resolvió dar una suspen-

sión definitiva para todo el distrito minero de 24 concesiones ubicadas en los municipios de **Actopan** y **Alto Lucero**, con lo cual se detendrá toda operación extractiva en esos lugares y la Secretaría de Economía no podrá dar más permisos en la zona.

PLAN LÍNEA MORADA

### **Arca donará agua de procesos industriales**

En coordinación con el gobierno de **Aguascalientes**, a través del proyecto **Línea Morada**, **Arca Continental** inició la donación diaria de hasta 250 metros cúbicos de agua tratada derivada de sus procesos industriales, equivalente a 25 pipas diarias destinadas a camellones en una vialidad.

APOYO Y ANÉCDOTAS

### **DiDi lanza 2 pódcast para sus conductores**

**DiDi** lanzó un par de pódcast con contenidos para sus conductores. Uno es **Cabina DiDi**, donde compartirán tips y buenas prácticas en temas de seguridad, salud, impuestos, finanzas personales, nutrición y más. El otro será **Ruta DiDi**, donde contarán anécdotas, historias de éxito y hablarán de lugares icónicos de las ciudades.



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

# Reducido margen de maniobra para la SHCP

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



**D**e acuerdo a un estudio de BBVA, realizado por su investigador Arnulfo Rodríguez el año que apenas está comenzando presentará algunos retos económicos para el mundo y México. “Entre ellos, destaca la previsión de una desaceleración del crecimiento económico global sin que pueda descartarse una recesión económica en muchas regiones del mundo en 2023. BBVA México estima que este crecimiento pase de 3.2% en 2022 a 2.4% al cierre de este año. Para el caso de México, los pronósticos de la institución financiera son 3.0% y 0.6% (con sesgo al alza), respectivamente”.

El analista asegura que para 2023 el gobierno federal prevé un déficit público de 3.6% del PIB (máximo nivel desde 1990) después de haber asumido un crecimiento económico puntual de 3.0%

### *Peligroso, disminuir la inversión física: BBVA*

para la estimación de las finanzas públicas de este año. No obstante, si el crecimiento resultara más cercano a la previsión del banco o inclusive a las previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI) de 1.2% y el consenso de análisis

de 0.9%, los ingresos tributarios podrían ser menores a los programados y el déficit público podría ser superior a 3.6% de no ser posible hacer los ajustes compensatorios en el gasto público.

Si bien la proyección que hace el gobierno federal de 49.4% del PIB para el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (el concepto de deuda pública más amplio) “está basada en pronósticos más conservadores de crecimiento económico (2.3% para 2023 y 2.0% para 2024-28), la estabilidad de este cociente asume que las necesidades de *FMI: necesaria, un ancla que*

### *evite deterioro*

financiamiento del sector público se reducirán de 4.1% en 2023 a 2.7% del PIB en 2024-28”, señala Arnulfo Rodríguez.

Según la planeación financiera del gobierno federal en el documento de Criterios Generales de Política Económica para 2023, esto se lograría principalmente al disminuir la inversión física pública de 3.6% en 2023 a 2.2% del PIB en los próximos dos años.

“Si bien es cierto que el gobierno federal tiene un mayor margen de control sobre el gasto en inversión física en el mediano plazo, resulta cuestionable

que apoye la estabilidad de la deuda pública en menor inversión pública (como porcentaje del PIB) para no afectar el gasto corriente. Sin lugar a dudas, esta política económica terminará perjudicando el crecimiento potencial de la economía mexicana”, indica BBVA.

Entre las conclusiones para México de la misión del FMI del año pasado, se destaca la necesidad de una evaluación del marco institucional para la política fiscal. Este organismo financiero internacional propone una reforma que incluya un ancla fiscal de deuda con cláusulas de escape bien especificadas y un mecanismo transparente para regresar a la trayectoria de deuda después de una desviación temporal.

Para mitigar el riesgo de un deterioro gradual de las finanzas públicas en el mediano plazo, “considero que aún estamos muy a tiempo de buscar la mejor opción de un ancla fiscal para el país. Un presupuesto balanceado que elimine los déficits primarios (mediante restricciones al gasto público y no a través de incrementos en impuestos) en combinación con un techo al crecimiento del gasto público podría ser otra alternativa”, finaliza Arnulfo Rodríguez. ●



OPINIÓN

**ECONOMÍA 4.0**

JOSÉ LUIS DE LA CRUZ

## Sustitución de importaciones: la ruta de América del Norte

La realidad es necia y se impone: el futuro del progreso en América del Norte depende de su reconstrucción industrial y de la configuración de un bloque regional con una visión más allá del comercio internacional.

Sería un error mantenerse bajo la lógica comercial: equivaldría a quedarse anclado en los años ochenta y noventa del siglo XX, cuando se pensó que el libre comercio había ganado la guerra geoeconómica y geopolítica. El ascenso de China demuestra otra cosa.

Las cadenas de suministro son un tema de seguridad nacional, un punto de vista que es incompatible con la filosofía del libre mercado desregulado porque impone restricciones de orden geopolítico que acotan la lógica aperturista de una globalización "ochentera" como la implementada en México hace 40 años: se hizo a un lado el interés nacional en favor de una apertura que afectó el empleo, la inversión y a las empresas nacionales.

Los globalizadores nostálgicos no han observado el proceso de los últimos 20 años y ven a la sustitución de importaciones como algo de los años setenta del siglo XX: se equivocan, el mundo va hacia allá a través de la innovación, el desarrollo tecnológico, la educación y el interés nacional.

Estados Unidos, al igual que China, tiene razón al clasificar a las cadenas de suministro como un tema de seguridad nacional porque la nación que controla su diseño y operación recibe los beneficios de sus flujos económicos y con ello puede construir mayor desarrollo social.

Una visión integral requiere la elaboración de una política industrial regional para crear una plataforma intraindustrial que genere las economías de escala y al-

cance requeridas para mover la balanza en favor de América del Norte, particularmente en un momento en donde Europa se encuentra atrapada entre la posibilidad de una recesión económica y los vientos de guerra que llegan desde Rusia.

Sin una visión de política industrial regional América del Norte enfrentará mayores problemas para superar el ascenso de China y su esfera de influencia en Asia, Oceanía y África, un avance que desafía el orden geopolítico gestado durante los últimos 40 años. El colapso de la globalización y la irrupción del Covid-19 abrieron paso a un cambio estructural en donde conviven la alianza de China y la India para sostener a Rusia y reconstruir a los BRICS con la caída del liderazgo europeo y el intento de Estados Unidos por convertirse en una superpotencia manufacturera.

El "nearshoring" representa un concepto aún ambiguo, y por ende incompleto, de la tarea por hacer en América del Norte porque no reconoce abiertamente lo que ya se encuentra en la planeación de China, Rusia, la India, Vietnam, Corea del Sur, Indonesia, Malasia y aún en algunas naciones de occidente: elevar el contenido nacional y regional.

Aumentar lo hecho en territorio nacional pasa, necesariamente, por la sustitución de importaciones, constituye la primera etapa porque se da en un terreno en donde ya existe mercado: se debe iniciar en los sectores en donde existe competencia desleal por parte de otras naciones y en donde hay ventajas competitivas y comparativas, ello hace autofinanciable a la estrategia. México debe avanzar en ese sentido.



## BBA Logistics, aliado tecnológico del transporte

La plataforma digital mexicana que dirige el joven y visionario José Valderrama Félix, está posicionada como una de las opciones más atractivas para aprovechar el intenso intercambio comercial actual, y venidero, entre México y Estados Unidos, y es que las soluciones logísticas que ofrece BBA Logistics no sólo siguen consolidándose sino son cada vez más demandadas por empresas de todos los sectores que requieren enviar mercancías a todo el territorio estadounidense mediante una red de más de 4 mil conductores afiliados actualmente a la plataforma. El año pasado BBA Logistics cerró con ingresos cercanos a 20 millones de dólares, y para este año esperan un aumento de por lo menos doble dígito, en línea con los años anteriores, y alcanzar un promedio mensual de mil unidades de transporte al mes; ampliar su participación en la atención del sector agropecuario del norte del país; y ofrecer soluciones al segmento de Pymes. Los planes de BBA Logistics también consideran reforzar su presencia física en Estados Unidos, ya cuentan con una oficina en Florida, y mediante su propuesta tecnológica ofrecer soluciones cada vez más rentables y eficientes a clientes de ambos lados de la frontera.

### PRONÓSTICO POSITIVO

El próximo 9 de febrero, Arca Continental, el embotellador que dirige Arturo Gutiérrez Hernández, compartirá sus resultados del cuarto trimestre de 2022, y previo al anuncio Goldman Sachs actualizó su modelo de valuación de la compañía para incorporar los

comentarios de la administración sobre las tendencias a corto plazo del negocio, y así la correduría internacional espera que Arca Continental reporte otro trimestre positivo ante la solidez de la demanda, precios rígidos, y una ganancia continua en el margen de sus operaciones en Estados Unidos. La correduría internacional mantuvo su recomendación de compra de las acciones del embotellador y el precio objetivo a 12 meses de 179 pesos, y agregó que entre los principales riesgos a la baja destaca el posible deterioro económico en mercados clave como México y Estados Unidos; presiones por el precio de materias primas y tipo de cambio; una capacidad limitada para trasladar la inflación de alimentos y bebidas vía precios; y una mayor competencia en mercados relevantes.

### ¿APUESTA GANADORA?

GBM la casa de bolsa que encabeza Alonso de Garay, y que es la intermediaria con mayor actividad en México, compartió su lista de acciones favoritas para 2023 o Top Picks donde se incluyen títulos con potencial de crecer hasta tres dígitos como Cydsa, Ara, Pinfra, Cemex, Orbia, Nemak, y otros títulos con una apreciación estimada de dos dígitos como Femsa, Grupo México, Farmacias Guadalajara, Rotoplas, Gruma y Grupo México Transportes. Por su parte Actinver, también presentó las acciones que considera tendrá un retorno más atractivo en el año, y donde destaca Grupo Televisa, Orbia, Femsa, Alfa, Cemex, Cuervo y Volar.



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Rubro de casino de vuelta, crece la informalidad y Segob ajustes pronto a reglamento

Uno de esos rubros que padecieron seriamente por la pandemia en 2020, fue el de los casinos, máxime que la reapertura en el país no fue pareja por los criterios diferenciados en cada estado.

Por ejemplo, mientras que en BC hubo celebridad, en BCS a nada de distancia, hubo que esperar entre 18 y 20 meses con el impacto a ese negocio que generaba hasta 38,000 empleos y llegó a atender 4 millones de visitantes.

El 2022 fue favorable. Con la euforia a la normalidad se pudo recuperar el paso. Claro que todavía hay que dar tiempo para enmendar el camino. Un elemento a favor es que el grueso de los casinos sobrevivió. Cuando mucho 20 unidades debieron cerrar, pero fueron traspasadas por el valor de las concesiones.

En ese sentido conforme a la AIEJA que preside Miguel Ángel Ochoa, las 354 salas existentes antes del Covid-19 han retomado y esperan avanzar este 2023, pese a la inflación.

Lo que sí proliferó en este inter fue el negocio ilegal. Se aprovechó la pandemia y el nuevo gobierno de Andrés Manuel López Obrador. Del total de casinos, sólo 40% es formal y el 60% son páginas digitales con origen en otros países que ni siquiera pagan impuestos.

Los casinos tienen décadas de buscar la actualización de la ley que data del 1947. Con Enrique Peña Nieto se quedó en el Congreso una propuesta.

En ese sentido el terreno vigente puede resultar inequitativo para las empresas legales. Entre las más grandes están por ejemplo Caliente de Jorge Hank Rhon, Codere que lleva Rodrigo González Calvillo, Play City de Televi-

sa de Emilio Azcárraga o Big Bola de Javier Rodríguez Borgio.

Además en el entorno político se ve cuesta arriba retomar lo de una nueva ley. Lo que sí es posible, explica Ochoa, es el apuntalamiento al reglamento.

En diciembre, Segob de Adán Augusto López, sometió a consulta una propuesta a ConaMer. Hubo detalles que obligaron a recapitular, pero se espera que se insista en los primeros meses del año para aprobar ajustes que controlen las páginas ilegales, que pueden ser bloqueadas por la policía cibernética, ya que ni siquiera son seguras para el consumidor.

Como quiera el negocio de los casinos está de vuelta.

#### AMIB RETOMA INCONFORMIDAD ANTE CNBV POR "MEJOR EJECUCIÓN"

Pasa el tiempo y los ajustes que realizó la CNBV a la circular de "mejor ejecución" de las bolsas para apoyar a BIVA de Santiago Urquiza, de plano no gustan a las casas de bolsa. Le platico que la AMIB de Álvaro García Pimentel acaba de enviar una misiva a la dependencia de Jesús de la Fuente en donde se retoma el tema. Se hace ver que la nueva mecánica que se inició en agosto va en detrimento de la clientela al fragmentar el mercado y disminuir la rentabilidad del inversionista. Aparentemente la autoridad volverá a revisar el polémico asunto que en su momento empujó con todo Itzel Moreno, ex vicepresidenta.

#### NI QATAR LOGRÓ LEVANTAR TURISMO EGRESIVO DE MEXICANOS

Con todo y el mundial de Qatar y la presencia

de miles de mexicanos para apoyar al desplucido "tri", todavía el turismo egresivo a noviembre del 2022 estuvo a 11% de distancia del 2019, según Cicotur que lleva **Francisco Madrid**. Y es que el poder de compra de la clase media está muy mermado, amén de la desproporcionada alza de las tarifas aéreas.

### **INFLACIÓN RENUENTE DURANTE 2023 Y TASAS HASTA 11.50%**

Aunque la inflación ha mantenido una tenden-

cia a la baja, expertos estima que durante el año la resistencia a avanzar será mayor por los vicios que hay en la comercialización. En ese sentido se estima que la tasa no bajará del 5.40%, que es alta, por lo que Banxico de **Victoria Rodríguez** deberá mantener una postura monetaria restrictiva con tasas que llegarían hasta 11.50%. ¿Será?

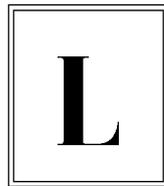
---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



**Entre algunas de las predicciones están los ataques a tecnologías satelitales, servidores de correo, aumento de ofensivas destructivas y filtraciones**



os investigadores de Kaspersky, hacia finales de 2022 presentaron su visión del futuro de las amenazas persistentes avanzadas (APTs, por sus siglas en inglés), definiendo así los cambios que surgirán en el panorama de amenazas en 2023.

Entre algunas de las predicciones para el próximo año se encuentran los ataques a tecnologías satelitales, servidores de correo, el aumento de ataques destructivos y filtraciones, *hackeos* con drones y la próxima ciberepidemia. Y es que los especialistas de esta firma indicaron que la conmoción política de 2022 provocó un cambio que repercutirá en la ciberseguridad durante los próximos años y tendrá un efecto directo en el desarrollo de futuros ataques complejos.

El pronóstico para 2023 se basa en la experiencia, y las actividades que la compañía analizó a lo largo de 2022 al monitorear más de 900 grupos y campañas de APTs. Estadísticamente, algunas de las ciberepidemias más grandes e impactantes ocurren cada seis o siete años. El incidente más reciente de este tipo fue el *ransomware*, WannaCry, que aprovechó la vulnerabilidad extremadamente potente *EternalBlue*

---

**Investigadores  
de Kaspersky  
creen que  
ocurra en 2023  
un WannaCry**

---

para propagarse automáticamente a las máquinas vulnerables de todo tipo de industrias en decenas de países. Los investigadores de Kaspersky creen que existe una alta probabilidad de que el próximo WannaCry ocurra en 2023. Una razón potencial de que acontezca un evento como este es la probabilidad de que los agentes de amenazas más avanzados del mundo posean al menos un *exploit* adecuado, y las tensiones globales actuales aumenten en gran medida la posibilidad de que se produzca un *hackeo* de grandes dimensiones. Habrá que estar pendientes.

#### ALTERNATIVA FINANCIERA

La cuota de enero se coloca como el segundo momento del año en donde la ciudadanía acude a una casa de empeño—la primera es el regreso a clases—, por ello, las más de cuatro mil sucursales que pertenecen a la Asociación Mexicana de Empresas de Servicios Prendarios (Amespre), que lleva **Joel Rodríguez**, se dicen listas para recibir a los usuarios de sus servicios. Se estima que dos de cada tres mexicanos acuden a una casa de empeño, alrededor de 80 por ciento de quienes utilizan sus servicios regresarán por su prenda empeñada.

#### INCLUSIÓN LABORAL

Kekén, al mando de **Claudio Freixes**, consolida su estrategia de inclusión laboral en pro de las mujeres. La empresa yucateca inicia el año con más de tres mil mujeres yucatecas en su plantilla, siendo un referente en el sureste del país en más de 60 municipios; y en la generación de empleos fijos y formales para el sector femenino. Recientemente el gobierno de **Mauricio Vila Dosal**, otorgó el Distintivo Violeta por la cual se reconoce a Kekén como una organización con espacios laborales seguros, libres de violencia y promotora de igualdad y empoderamiento de sus colaboradoras.

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



## UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

### DAVOS 2023: GLACIAL Y SIN MÉXICO

*No existe en el mundo mejor plataforma para detonar colaboraciones globales que el Foro que fundó Klaus Schwab. Eso debe reconocerse*

D

**AVOS.** El permanente desdén de México hacia la Reunión Anual del Foro Económico Mundial (WEF) en los últimos años, como resultado del desprecio del presidente **Andrés Manuel López Obrador** hacia las plataformas globales de colaboración con el sector privado, representa el más

insensato congelamiento de la presencia de nuestro país en el espacio naturalmente más idóneo para obtener inversiones y para mantener activa nuestra agenda internacional.

Porque aún cuando en esta ocasión el frío nos penetrará hasta los huesos con temperaturas de hasta menos 14 grados, todo indica que el verdadero congelamiento será el de las oportunidades para economías como la mexicana, debido a que ni un secretario de estado aparecerá en este destino alpino. Ni **Ebrard**, ni **Buenostro**, ni **Ramírez de la O...** El gobierno de México no tiene a nadie que venga a conversar con los dos mil 700 líderes empresariales, sociales y políticos que se darán cita esta semana para hablar del desafío de un mundo fragmentado.

---

***El Gobierno de México no tiene a nadie que converse con los 2,700 líderes del foro***

---

Ojo. Si alguien cree que Davos es el espacio para mantener activo un capitalismo atroz, está gravemente equivocado. Las 450 sesiones de trabajo en las que aparecerán 50 jefes de estado y 200 miembros de gabinetes de todo el planeta reflejan una realidad: hay que crear mecanismos de colaboración entre los sectores público, social y privado. Por eso no es gratuita la presencia no sólo de presidentes de izquierda como el de Colombia, **Gustavo Petro**; o el del gobierno español, **Pedro Sánchez**; sino de ministros de finanzas también de izquierda, como **Fernando Haddad**, de Brasil.

Una crisis de costo de vida se despliega hoy por el mundo, de acuerdo con el Reporte Global de Riesgos del WEF. Durará dos años. Esa crisis se amplifica como resultado de otros sucesos en el "panorama global de riesgos, incluyendo niveles insostenibles de deuda, así como una era de bajo crecimiento, baja inversión, desglobalización, una disminución en el desarrollo humano, un veloz e ilimitado uso dual (civil y militar) de la tecnología, y un impacto creciente del cambio climático..."

No existe en el mundo mejor plataforma para detonar colaboraciones globales que el Foro que fundó **Klaus Schwab**. Eso debe reconocerse. El próximo presidente de México deberá reinsertar al país en él. Ese regreso es indispensable si comprendemos que, como dice el reporte citado, "la siguiente década se caracterizará por crisis sociales y medioambientales, generadas por tendencias geopolíticas y económicas". En pocas palabras: o dialogamos y colaboramos sobre los desafíos globales, o arriesgamos descarrilarnos gracias a nuestro aislamiento.

### **MONTERREY**

Fuerte presencia regiomontana en Davos. Aquí estarán el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**; el presidente del Tec de Monterrey, **David Garza**; y el director corporativo de Femsa, **Francisco Camacho**.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



***Surge el “sospechosismo” por la asignación directa a una empresa para los servicios de limpieza del Metrobús de la CDMX***

**L**

os intereses que representan los terrenos que tiene la estadounidense Vulcan Materials en Playa del Carmen, Quintana Roo son tan altos que han causado molestia en la 4T.

Y es que pasan los meses y el equipo del presidente **Andrés Manuel López Obrador** no encuentra las alternativas jurídicas para

resolver el freno la operación de Minera Calica, un asunto que a decir de los enterados salió a relucir en la visita del presidente **Joe Biden** en días pasados.

Aun año de haber iniciado el litigio mediático contra la compañía de materiales pétreos, la consejería jurídica de Presidencia, a cargo de **María Estela Ríos**, no ha logrado frenar el arbitraje internacional en el que Vulcan Materials lleva ventaja, ni tampoco encontrar la figura legal para arrebatarle los terrenos a la empresa. Y es que esto último le permitiría usar el puerto de Punta Venado para agilizar la llegada de materiales provenientes de Cuba para la construcción del Tren Maya como era la idea original. De ahí la molestia que le comento, y donde el argumento de convertir los terrenos de Calica en un proyecto hotelero ecoturístico se desmorona.

---

**No encuentran  
alternativas  
jurídicas para  
resolver el  
freno a la  
minera**

---

**LA RUTA DEL DINERO**

Vaya que **María del Rosario Castro Escorcia** tendrá que hacerlo propio al interior del Metrobús, si no quiere que la ausencia de mantenimiento termine por poner en jaque al sistema de transporte a su cargo. Lo comento porque se adjudicó, sin ningún concurso, a Servicios Integrales Retimar,

el servicio de limpieza general y profunda de estaciones, terminales y oficinas administrativas por 11 millones de pesos, aunque sólo tiene poco más de seis meses de nacida. Este no es el único detalle, ya que al encargado del Órgano Interno de Control, **Roberto Moreno Urbina**, han llegado denuncias de los Midas —supervisores que han puesto bajo reflector que sólo 46 por ciento de estaciones reciben aseo a profundidad en el horario nocturno—, que no se ha cumplido con el número de colaboradores requeridos, ni con la entrega de uniformes, ni afiliaciones correspondientes al IMSS, tampoco la colocación de despachadores de papel higiénico, toalla en rollo y jabón líquido para manos. Se sabe que las irregularidades son del conocimiento de la directora ejecutiva de Administración y Finanzas, **María Dolores Arellano Sesmas**, quien habría permanecido sin hacer nada. ¿Entrará *al quite* la Secretaría de la Contraloría, al mando de **Juan José Serrano**?, es pregunta... *De manteles largos* está la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por **Mario Gorena**, luego que celebró 24 años y donde su gestión para el cumplimiento de normas es vital para sectores como construcción y salud, amén que su actividad de acreditación permite que México incursione en nuevos mercados, mismos que cumplen con las normas establecidas. En el marco de este aniversario, la EMA ha otorgado más siete mil 400 acreditaciones a laboratorios de ensayo, calibración, clínicos, a organismos de certificación y unidades de inspección, entre otros, amén que sus acreditaciones están avaladas por más de 100 países.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## Reporte Empresarial

# RELEVO EN TICKETMASTER, ¿SE TERMINARÁN LOS PROBLEMAS?



**Por Julio Pilotzi**

julioipilotzi@gmail.com

@julioipilotzi

Los graves problemas que existen en Ticketmaster han hecho que se dé un relevo en esta empresa boleterá. Lorenza Baz no pudo darle solución a los señalamientos de no atender la quejas de usuarios y clientes que se agravaron con el caso del escándalo de clonación de boletos del concierto de Bad Bunny, que después derivó en la tibia con la que actuó la Profeco para concluir que solo hubo "fallas en su sistema". Así es como llega el nombramiento de Ana María Arroyo, como directora de la empresa.

Imagine usted los 30 años que Lorenza Baz estuvo al frente de la firma; la obsolescencia por cada rincón de esta empresa, la Revolución Industrial al parecer nunca llegó. Presumió ser una firma de innovación, pero sigue entregando boletos de papel.

Los señalamientos no terminarán con este cambio en la dirección porque se siguen dando casos de preventas que en su apertura ya no tienen boletos, incluso pensando en que sigue teniendo ejecutivos a los que tiene que poner en orden, situaciones inconcebibles. ¿Quién le pondrá un alto a esta empresa?, la Procuraduría Federal del Consumidor presume hacer su trabajo, pero hoy consumidores siguen uno y otro día argumentando quejas. Ellos

dicen que están seguros de seguir conquistando al público mexicano de la mano de Ocesa. Está por verse, pero se confía en Arroyo por su experiencia para que ponga un manotazo y enderece el camino, ¿cuándo se verán los resultados de esto? La exigencia es de inmediato porque los mexicanos se lo merecen, porque no solo es pactar con las autoridades terminar con la reventa, esto va más allá de aspiraciones que no acaban con el problema de fondo, incluso, prometiendo el uso de tecnologías, veremos.

### Piso Parejo

Los pasillos de Palacio Nacional están atentos a la promesa de piso parejo para los aspirantes de Morena a la Presidencia. El partido del presidente Andrés Manuel López Obrador, con Mario Delgado como encargado, ha instruido a los gobernadores guindas que organicen visitas a sus entidades de los "cuatro" aspirantes: Claudia Sheinbaum, Adán Augusto López, Marcelo Ebrard y Ricardo Monreal. Esa carta escrita por Mario Delgado incluye al cuarto aspirante sin hacerlo notar, pero destaca a simple vista: Ricardo Monreal es la cuarta "corcholata" oficial. Luego de desprecios, embates

y golpes de los "rudos" de Morena, el partido recapacita y da trato de igual a Monreal, a quien mucho le deben para el avance de la transformación de su partido.

### Inclusión Financiera

La argentina Ualá entra de lleno en el negocio de las apps todo terreno, desde la cual ahora usted podrá hacer el pago de servicios, así como recargas de tiempo aire sin comisiones para sus clientes en México. Ualá con ABC Capital fortalece sus productos y otras estrellas que quieren presumir. Lo interesante es que esto vaya encaminado a la inclusión financiera y que sea a un reducido costo para los mexicanos que apuestan a estas plataformas.

### Voz en Off

En CitiBanamex todo es felicidad y complacencia con el proceso de venta de lo que ya no quiere Citigroup en México, pero hay muchos pendientes por resolver antes de que suene el aplausómetro. ¿Será que ya resolvieron los pendientes legales que no se esperaron que volverían a resurgir? Los postores ya no son muchos y desde la cuarta transformación les tienen bien marcado el paso. Ojalá que comuniquen bien porque lo que ahora son risas podría convertirse en llanto...



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Rubro de casino de vuelta, crece la informalidad y Segob ajustes pronto a reglamento

Uno de esos rubros que padecieron seriamente por la pandemia en 2020, fue el de los casinos, máxime que la reapertura en el país no fue pareja por los criterios diferenciados en cada estado.

Por ejemplo, mientras que en BC hubo celebridad, en BCS a nada de distancia, hubo que esperar entre 18 y 20 meses con el impacto a ese negocio que generaba hasta 38,000 empleos y llegó a atender 4 millones de visitantes.

El 2022 fue favorable. Con la euforia a la normalidad se pudo recuperar el paso. Claro que todavía hay que dar tiempo para enmendar el camino. Un elemento a favor es que el grueso de los casinos sobrevivió. Cuando mucho 20 unidades debieron cerrar, pero fueron traspasadas por el valor de las concesiones.

En ese sentido conforme a la AIEJA que preside Miguel Ángel Ochoa, las 354 salas existentes antes del Covid-19 han retomado y esperan avanzar este 2023, pese a la inflación.

Lo que sí proliferó en este inter fue el negocio ilegal. Se aprovechó la pandemia y el nuevo gobierno de Andrés Manuel López Obrador. Del total de casinos, sólo 40% es formal y el 60% son páginas digitales con origen en otros países que ni siquiera pagan impuestos.

Los casinos tienen décadas de buscar la actualización de la ley que data de 1947. Con Enrique Peña Nieto se quedó en el Congreso una propuesta.

En ese sentido el terreno vigente puede resultar inequitativo para las empresas legales. Entre las más grandes están por ejemplo Cliente de Jorge Hank Rhon, Codere que lleva Rodrigo González Calvillo, Play City de Televisa de Emilio Azcárraga o Big Bola de Javier Rodríguez Borgo.

Además en el entorno político se ve cuesta arriba retomar lo de una nueva ley. Lo que sí es posible, explica Ochoa, es el apuntalamiento al reglamento.

En diciembre, Segob de Adán Augusto López, sometió a consulta una propuesta a Conamer. Hubo detalles que obligaron a recapitular, pero se espera que se insista en los primeros meses del año para aprobar ajustes que controlen las páginas ilegales, que pueden ser bloqueadas por la policía cibernética, ya que ni siquiera son seguras para el consumidor.

Como quiera el negocio de los casinos está de vuelta.

#### AMIB RETOMA INCONFORMIDAD ANTE CNBV POR "MEJOR EJECUCIÓN"

Pasa el tiempo y los ajustes que realizó la CNBV a la circular de "mejor ejecución" de las bolsas para apoyar a BIVA de Santiago Urquiza, de plano no gustan a las casas de bolsa. Le platico que la AMIB de Álvaro García Pimentel acaba de enviar una misiva a la dependencia de Jesús de la Fuente en donde se retoma el tema. Se hace ver que la nueva mecánica que se inició en agosto va en de-

trimento de la clientela al fragmentar el mercado y disminuir la rentabilidad del inversionista. Aparentemente la autoridad volverá a revisar el polémico asunto que en su momento empujó con todo Itzel Moreno, ex vicepresidenta.

#### NI QATAR LOGRÓ LEVANTAR TURISMO EGRESIVO DE MEXICANOS

Con todo y el mundial de Qatar y la presencia de miles de mexicanos para apoyar al deslucido "tri", todavía el turismo egresivo a noviembre del 2022 estuvo a 11% de distancia del 2019, según Cicotur que lleva Francisco Madrid. Y es que el poder de compra de la clase media está muy mermado, amén de la desproporcionada alza de las tarifas aéreas.

#### INFLACIÓN RENUENTE DURANTE 2023 Y TASAS HASTA 11.50%

Aunque la inflación ha mantenido una tendencia a la baja, expertos estima que durante el año la resistencia a avanzar será mayor por los vicios que hay en la comercialización. En ese sentido se estima que la tasa no bajará del 5.40%, que es alta, por lo que Banxico de Victoria Rodríguez deberá mantener una postura monetaria restrictiva con tasas que llegarían hasta 11.50%. ¿Será?

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## ¿Inversionistas o miembros de la FED?



**E**n niveles prepandemia, la **economía americana** tendía a crecer anualmente a un ritmo del 2.0 – 2.5% y con ello, las tasas de **fondos federales** oscilaban entre 0.0 y 2.5%. Por ello, en ocasiones, la economía estadounidense necesitaba de cambios en las tasas de interés, sea para apoyar una demanda hacia la economía, o encarecer precios y presionar a una menor actividad productiva.

Sin embargo, hay que reconocer que en este **2021 y 2022**, los riesgos sobre la **inflación** “sobrepasaron” las condiciones normales. Inclusive los miembros de la **FED** reaccionaron “tarde” al ver que en esta ocasión, el problema venía por el lado de la “**oferta**” y por el lado de la “**demanda**”, lo cual generó ajustes mas significativos en los precios. Se sumó el conflicto bélico **Rusia – Ucrania** que vino a acelerar el movimiento de las materias primas y orilló a los miembros de la **FED** a tomar una “postura muy agresiva” con impactos negativos fuertes para los inversionistas en el **2022** en portafolios de renta variable y deuda.

Al cierre del **2022** e inicio **2023**, las condiciones monetarias pudieran empezar a mostrar una “**menor restricción monetaria**”. Mientras miembros de la **FED** ven posibles niveles de **tasas de interés** entre 5.25 y hasta 5.75%, la percepción del mercado es mucho menor. Está viendo un tope máximo en 5.00% con posibilidades de que sea en 4.75%.

Todo bonito estas dos semanas, aunque hacia adelante habrá que revisar:

**Primero.** Existe un consenso de una desaceleración económica en 2023.

**Segundo:** Incertidumbre entre recesión o aterrizaje suave de las principales economías.

**Tercero:** Se alcanzarán techos en la tasa de interés de **EUA** y **México**.

**FALLAS EN MANTENIMIENTO DE METROBÚS**

Con el transporte público capitalino en la mira de todo el país, salta a la vista que en el **Metrobús**, de **María del Rosario Castro Escorcía**, surjan problemas con relación al mantenimiento, sobre todo porque se asegura que se ha informado a la **Directora Ejecutiva de Administración y Finanzas, María Dolores Arellano Sesmas**, sin que actúe al respecto. Tal como relatan supervisores de servicios conocidos como **Midas**, se han detallado a la funcionaria una serie de incumplimientos emanados de la nueva proveedora de limpieza, **Servicios Integrales Retimar S.A. de C.V.**. No obstante, a dos semanas que fuera adjudicada sin concurso para encargarse del aseo, persisten las faltas.

De acuerdo con el relato, la compañía debe realizar la labor desde el 01 de enero y hasta el 15 de marzo. Sin embargo, los quejosos acudieron al titular del **Órgano Interno de Control, Roberto Moreno Urbina**, para exponer mediante oficio que la contratista, creada apenas seis meses atrás, no ha cumplido con la plantilla requerida, no ha entregado uniformes, tampoco ha colocado despachadores de papel higiénico, toalla en rollo y jabón líquido para manos, no ha registrado a los trabajadores ante el seguro social, aunado a que sólo ha realizado limpieza profunda en 46% de las estaciones que le fueron asignadas durante el horario nocturno.

### **MESAS DE TRABAJO SE EIPA FINDEMES**

El próximo **martes 31 de enero** arrancan las **mesas de trabajo** de la **Secretaría de Economía**, a cargo de **Raquel Buenrostro**, con el sector privado, dio a conocer **José Abugaber**, presidente de la **Confederación de Cámaras Industriales (Concamin)**.

El **objetivo** es definir la **política industrial** y la estrategia de cara al **nearshoring**, a efecto de **mejorar las cadenas de producción de Norteamérica** y poder sustituir las importaciones de **Asia**, conforme a lo acordado en la **Cumbre de Líderes de la región** de la semana pasada.



Deberíamos hablar, más bien, de cómo comprar un auto y quedar satisfechos. Y es que, en años pasados, las listas de espera, limitación de versiones, colores y equipamientos han dejado a muchos clientes con las opciones disponibles en el momento, que francamente han sido las mejores que han podido comprar, pero no las que quieren. Las ventas indican que sí hay demanda; es decir, nosotros como consumidores seguimos asistiendo a las agencias a demandar vehículos, pero los planes de financiamiento y arrendamiento se acaban, las garantías y servicios gratis de fábrica también vencen, etcétera. Llega un momento en el cual sabemos que cambiar un automóvil es mejor que quedárselo para mantener el valor de la inversión; sin embargo, en 2023 habrá muchas variables que considerar, así como en los 24 meses pasados no debía dejar su auto seminuevo en una agencia y esperar al nue-

vo, sino ofrecer el seminuevo y dejarlo cuando llegara su vehículo. Ahora, en 2023, parece ser que los inventarios serán mayores, pero hay varios factores que pueden influir en su decisión. Este año será de incertidumbre en cuanto a la cantidad de inventarios que se puedan lograr por las marcas. En el cierre del año vimos cómo los cinco principales vendedores tuvieron unidades: el líder de mercado, Nissan, logró contar con unidades y, por ello, mantuvo su liderazgo; sin embargo, muchos ya han pedido vehículos y seguro estarán por llegar. Una fórmula que siempre parece imbatible es comprar el vehículo para el que le alcance de manera cómoda en su forma de vida, ni más para perder sus finanzas personales, ni menos para que no le sirva a su familia, que es la segunda condición: comprar el auto que le sirva a usted, puede que le guste un convertible, pero, si son cinco de familia, le aseguro que

su decisión irá por acomodar a todos; extremo, pero sucede. Y la tercera: que le guste, no importa cuál decida, pero que sus colores, versiones y diseño realmente le guste, aunque espere. También se complementa esta decisión en si amerita comprar una opción híbrida, híbrida enchufable o —ya en varios casos— 100% eléctrica; sin duda, esta decisión también estará en el mercado y cada día con más importancia, si considera que el consumidor ya está y va a estar demandando los seminuevos electrificados. ¿Qué hay en el mercado? Observamos muchos clientes cambiándose de marca a los chinos nuevos; con ello, su decisión podría hacerle ir a una distribuidora que nunca ha pisado y dejar la marca habitual por cuestión de inventarios y buen producto. Fijese en precio, equipamiento, periodos de garantía y servicios incluidos, muchas de las marcas chinas están llegando con fuerza.

Página: 5

Area cm2: 400

Costo: 23,200

1 / 2

Mauricio Flores



## *Gente detrás del dinero* **Banamex, venta después de AMLO**

Por Mauricio Flores\*

**A** un año del anuncio de la venta de Banamex, que dirige **Manuel Romo**, nuevamente se aplaza la decisión de sobre quien será el comprador de la centenaria institución... pero dado que no se ha logrado todavía un acuerdo satisfactorio entre vendedor y compradores. el director financiero de Citigroup, **Mark Mason**, dijo en reunión con inversionistas que existe la posibilidad de realizar una Oferta Pública de Acciones, o sea venderse entre un espectro mucho más amplio de inversionistas ante la posibilidad que no se concrete la transacción este 2023 ya sea con Grupo México de **Germán "El Buena Onda Larrea"** o con el grupo de compradores encabezados por **Daniel Becker** en Banco Mifel.

Y esto implica que la venta de la institución bancaria más grande del país se venda hasta después de terminado el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**, o cuando menos que culmine el proceso electoral 2024 de manera certera, legal y confiable.

### **EL EFECTO OCEANOGRAFÍA**

Uno de los aspectos que gravita severamente sobre las ofertas de compra es un aspecto litigioso, la demanda que realizó **Amado Yáñez**, de Oceanografía, por 5,200 mil millones de dólares, contra Banamex a la que atribuyó su caída en desgracia por operaciones de arrendamiento con Pemex. El capital social del banco es de 4,500 millones de dólares. Si bien aún no se decanta el fallo del juez **Marío Salgado Hernández**, Septuagésimo de lo Civil en la CDMX, Banamex debe tener reservada una cantidad que garantice el pago en caso de ser derrotado... lo cual imprime un alto nivel de riesgo para los nuevos propietarios.

### **AÚN SIN PRECIO**

Por ello aún no hay precio para Banamex, y que las valuaciones hayan disminuido -de acuerdo a diversas fuentes y estimaciones independientes- de los 15,500 mil millones de dólares a 12,500 millones de dólares en el primer semestre de 2022 a poco menos de 10 mil millones de dólares hacia finales de año; ni los propietarios de Citigroup que en

cabeza ni Grupo México ni Mifel -este último encabezando la competencia- han podido acordar un precio. Y es que la expectativa del negocio bancario tradicional no parece que será boyante coyunturalmente -es decir, en los próximos dos años- ni en el largo plazo.

En el corto plazo, el probable estancamiento de la economía mexicana y las altas tasas de interés de referencia significará una reducción del mercado crediticio, lo que podría afectar el crédito vinculado a consumo y actividades empresariales que hasta el tercer trimestre de 2022 lograron expansiones anuales de 6.2% y 3.5% respectivamente. El dato más sintomático de lo que empujaría el decrecimiento del mercado bancario es la caída del flujo de financiamiento interno, el cual pasó de 8.1% del PIB en 2021 a 5.7% del PIB durante el segundo trimestre de 2022, medido a tasa anual conforme los datos del área de Estudios Económicos del BBVA- Bancomer.

### **FINTECH Y ELECCIONES**

El cambio tecnológico en los servicios financieros ya está presente y acelerándose al largo plazo. El precio, así como sus propias y exitosos procesos de innovación electrónica determinaron fuertemente que Banco Azteca, de **Ricardo Salinas Pliego**, y Banorte de **Carlos Hank González**, optaran por abandonar la puja por Banamex. Factores políticos -en especial la hispanofobia explícita de López Obrador- influyeron quizá en la misma proporción de relevancia que el precio para que se retiraran tempranamente de la competencia el BBVA que lleva y Santander, aquí a cargo de **Eduardo Osuna** y **José Antonio Álvarez**, respectivamente. Ambas instituciones también construyen sus propios andamiajes como Fintech.

Pero el factor político es crucial: dado los intentos persistentes de López Obrador por debilitar al Instituto Nacional Electoral (INE) tanto presupuestalmente sí como ignorando los ordenamientos legales de no utilizar el poder del estado para generar propaganda a favor de su partido Morena.

Si su "corcholata favorita" para la sucesión presidencial 2024, la regenta **Claudia**

Página: 5

Area cm2: 400

Costo: 23,200

2 / 2

Mauricio Flores

**Sheinbaum**, ha sido también omisa con los señalamientos y exhortos del Instituto que encabeza **Lorenzo Córdoba**, es predecible que desde el verano de este 2023 -con las estratégicas elecciones del Estado de México y de Coahuila- el andamiaje democrático se vea presionado por el gobierno federal y surja el riesgo de la descalificación de la autoridad electoral tanto en las campañas como en el proceso de conteo y determinación de los ganadores. Todo ello, con un entorno de creciente polarización así como de influencia del crimen organizados en los comercios. Y eso, uno de los componentes más riesgosos para la estabilidad de la actividad económica en el hemisferio occidental, le resta atractivo al negocio bancario cuya naturaleza precavida y previsora no simpatiza con la inestabilidad política.

#### **IFT, DEFENSOR DE OFICIO DE TELMEX**

Hay conmoción en el sector telecomunicaciones después de conocer la forma en que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) argumentó por qué no procedía sancionar a Telmex por incumplir una obli-

gación que el propio regulador le impuso cumplir en septiembre de 2017 y que después de una visita de verificación de personal del propio IFT se constató que Telmex no había cumplido. Bien raro. Otra vez bien raro: los comisionados del instituto optaron por una salida fácil y torpe de ignorar lo que estableció el Congreso de la Unión.

Así que ahora Telmex recibió el mensaje de que puede seguir como Juan por su Casa incumpliendo sus obligaciones de competencia asimétrica. Y esto, porque la jefa de la unidad de cumplimiento, **Fernanda Arciniega**, y los actuales integrantes del pleno del IFT, preferirán el camino sencillo: fregar el terreno competitivo para apapachar al operador más poderoso. Los servidores públicos cerraron los ojos y dejaron de cumplir lo que la ley establece para el sano desarrollo del mercado de telecomunicaciones.

Tal como dijo el sistema de información especializado en temas de telecomunicaciones, Hoy en Telecomunicaciones, tal parece que el IFT se ha convertido en el defensor de oficio del de Telmex y Telcel, los operadores más poderosos.

**MARIEL  
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

## Las rentas crecerán este 2023

**L**as rentas crecerán y se posicionarán como la gran opción en este 2023 en México. ¿por qué? Los expertos señalan que hay varios factores que favorecen esto como el encarecimiento de los créditos hipotecarios, la inflación que hace que todo cueste más y no se eleven los ingresos; además hay pocas propiedades accesibles nuevas y usadas, ¡pues ya se están ocupando todas las usadas y no hay suficientes nuevas!

Si la inflación baja, como aún no se ve, se podrá regresar a créditos atractivos tanto como los que vimos en plena pandemia con tasas bajas del orden del 8 o 9%, mientras que ahora ya están en el 10%. ¡Claro! encuentras tasas bajas, pero tienes que llenar requisitos como ser super cliente de los bancos y manejar chequera; tarjeta de crédito y contratar un seguro. Así se seleccionan a los clientes en la banca.

Aunque también están las Fintech que otorgan créditos a través de las Sofomes que las respaldan y que atienden a clientes que la banca deja de lado, por tener ingresos menores y más reducida capacidad de crédito.

Así aplica ese principio: "El mejor crédito es el que te dan".

**OTRA TENDENCIA PARA ESTE**

### 2023 EN EL MERCADO DE LA VIVIENDA USADA

Y algo no tan bueno es que los promotores ya no están construyendo viviendas o no al ritmo que se necesita.

Todo el tema de la inflación que detonó el encarecimiento de los materiales de construcción: acero y sus derivados; cemento, etc, y restricciones en el otorgamiento de permisos y licencias de construcción, además secuelas de escasez de insumos básicos por la Guerra Rusia vs Ucrania, y el repunte del costo del dinero los desanima.

Pero, no deben dejar de construir la vivienda porque hay un déficit histórico de casi 10 millones de unidades, cifra oficial; y además se sigue generando la demanda por nuevas familias que reclaman del orden de 750 mil a 1 millón más de hogares nuevos al año.

¡Tienen un compromiso social!

### POR CIERTO

Por cierto la ratificación de buena calificación de parte de S&P Global Ratings para el Fovissste (de mxAAA y mxA-1) que trascendió la semana pasada en el contexto de su 50 aniversario es un buen aliciente para que en breve busque recursos para colocar en la BMV; pero entendemos que ahorita que "están limpiando la casa", lo importante es que los trabajadores del Estado reconozcan

todas sus opciones y sepan por qué surgieron nuevas fórmulas en el Fondo que lidera el arquitecto César Buenrostro y elijan lo que más les conviene.

El análisis realizado para emitir su evaluación, resalta que el Fovissste refuerza su objetivo social manteniendo su meta de colocar 54 mil créditos anuales y con ello seguir como el 2o originador de hipotecas nacional y ayudar a reducir el déficit habitacional.

### PREGUNTA

OPINA:

¿Prefieres rentar o comprar casa o depa?

**Con esto no hay que descartar que también repunten los precios de las rentas. A mayor demanda, los precios suben. Principio básico.**

**Y si no estás como derechohabiente del Infonavit o Fovissste o Banjercito, se reducen tus opciones de crédito.**

• Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de [mariel@grupoconcreto.com](mailto:mariel@grupoconcreto.com)



## Los “tigres” están vivos

*Mientras una ola populista recorre toda Latinoamérica y los vientos de recesión soplan en gran parte del mundo, algunas naciones siguen en desarrollo*

**E**n 2023 el único país que crecerá “decentemente” es China; ponemos la palabra “decentemente” entrecorrida porque incluso ese crecimiento de 4.3 por ciento, proyectado por el Banco Mundial, es muy bajo si consideramos que en alguna época el llamado “gigante asiático” llegó a registrar un PIB nada más y nada menos que de 15 por ciento, algo que ya quisieran todos los países que hoy dicen que están muy bien, con gran crecimiento y transformando su economía, México incluido.

Pero finalmente China crecerá a una tasa que también muchos países, por no decir todos, ya quisieran.

Esta es una buena noticia pero en este caso no tanto para el mundo, uno de los limitantes de que China no crezca al ritmo de otros años consiste en que no alcanzará a impactar al resto del mundo, como en otras épocas.

Sin embargo, sí es muy probable que este dinamismo alcance para influir en la región, en donde se localizan nada más y nada menos que los “tigres asiáticos”, esos mini-gigantes, si me permite el término, que siguen ahí, como desde hace varias décadas, ellos sí con crecimiento y desarrollo económico que, otra vez, ya quisieran

muchos países que se dicen hoy punteros del crecimiento, el desarrollo y el bienestar.

Las restricciones que imponía el Gobierno chino a sus ciudadanos en general para contener los contagios del Covid-19 cayeron drásticamente tras las protestas desatadas en varias de las ciudades más pobladas del país.

Esta reapertura de las fronteras del país oriental, luego de tres años cerradas, ha sido el último paso que han dado los dirigentes chinos en esa dirección y se ha convertido en el catalizador de un cambio en el planteamiento del inversor.

De esta manera, el optimismo se ha instaurado en los mercados en los primeros días del año y los activos de riesgo han empezado el 2023 con repuntes generalizados.

Asimismo, el comportamiento de las divisas emergentes es también un claro ejemplo; monedas asiáticas como el bath tailandés o el won coreano han registrado en las primeras sesiones del año alzas considerables en el mercado asiático, que sirven para señalar a sus economías como las principales beneficiadas de las nuevas medidas chinas.

Por ejemplo, la reapertura de China está provocando un cambio en el planteamiento de los inversores con

respecto a la divisa tailandesa; es probable que esta economía será ahora más resistente que en anteriores recesiones mundiales, esto se debe a que la recuperación del turismo probablemente continuará incluso si sólo se produce una recuperación gradual ayudada por la reapertura de China.

Se espera que solamente en Tailandia la llegada de turistas alcance este año la cifra de 28 millones, desde los 11 millones estimados en 2022, y que el visitante chino represente cerca de un 27% del total de turistas, como ya ocurrió en el año 2019.

Por su parte, la divisa coreana registra en los primeros días del año un comportamiento similar al de la tailandesa, aunque ligeramente inferior. Un incremento que, sin embargo, con el paso de los días se ha ido difuminando ante la guerra de divisas que se ha desatado en las últimas jornadas entre ambos países.

Pekín ha decidido suspender la emisión de visas de corta estancia a los viajeros de Corea del Sur como represalia ante las restricciones de este país a visitantes procedentes de China por la ola de Covid. Pero el won coreano seguirá subiendo, dado que aproximadamente un tercio de las exportaciones coreanas se dirigen al gigante chino, y Corea del Sur gana cada

Página: 13

Area cm2: 399

Costo: 75,562

2 / 2

Antonio Sandoval

vez más terreno como destino turístico para los chinos.

La reapertura en China se deja sentir en otros aspectos como el aumento de las operaciones financieras en la región y las expectativas de crecimiento en el intercambio comercial regional, algo que no es poca cosa a la luz de las condiciones y proyecciones de crecimiento que se esperan en otras regiones.

Por ejemplo, se considera que la Eurozona está ahora mismo en recesión o bien a las puertas de la misma, mientras que Estados Unidos podría registrar el mismo fenómeno en la segunda mitad del año en curso.

De Latinoamérica mejor ni hablamos, ahora inmersa en una ola populista desde el río brazo hasta la Patagonia, que no la llevará a ningún lado, cuando la región despierte de es-

te sueño los saldos serán devastadores, como ya lo son ahora mismo con el aumento de la pobreza, de la que culpan los populistas a la pandemia.

Mientras quienes ahora tienen el poder en Latinoamérica siguen buscando culpables de todas las desgracias de la región, menos ellos, los tigres asiáticos siguen vivos, muy vivos.

---

•Periodista y Analista financiero.