



# CAPITANES

EMANUEL GONZÁLEZ...

## 'Mano negra'

En el caso de la empresa de origen francés Saint Gobain, de donde surgió un sindicato formado con los propios trabajadores de la planta, el drama no ha terminado.

Recientemente se revivió el conflicto laboral, debido a que se le ha negado la toma de nota al comité representado por **Joaquín Guzmán**, líder del sindicato independiente de la empresa.

Los problemas laborales de Saint Gobain estuvieron a punto de convertirse en queja laboral bajo el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del T-MEC el año pasado, sin embargo, se logró una solución, pues hubo una votación en la que se reconoció el liderazgo del sindicato independiente y con ello se desactivó la queja.

Ahora se dice que hay una división en dicho sindicato, promovida por la misma empresa, con una fracción disidente que está siendo apoyada por **Margarita Marrufo**, madre de **Alfredo Domínguez Marrufo**, presidente del Centro de Conciliación y Registro Laboral.

Este funcionario tiene trayectoria en el ámbito sindical desde la fundación del Frente Auténtico del Trabajo (FAT).

Sin duda, los detalles del caso deberían ser observados de cerca por las autoridades para evitar cualquier "mano negra" en este conflicto.

## Nuevo banco digital

Banorte ya tiene fecha para el lanzamiento de su banco 100 por ciento digital en México.

Será el próximo 29 de enero cuando la institución financiera arranque con la operación de este nuevo esquema.

En palabras de **Marcos Ramírez**, director general de Grupo Financiero Banorte, Bineo será el banco digital con el que se buscará cubrir a todos los tipos y segmentos de clientes en el País.

Con una estrategia y estructura que combina la parte tradicional y la digital, Banorte integrará a las generaciones en las distintas áreas geográficas de México.

El banco ha dedicado buena parte de sus esfuerzos a acelerar su transformación digital y actualmente cuenta con 8.7 millones de clientes de ese rubro y 6.6 millones de clientes móviles.

En 2019, el banco sólo activaba 57 por ciento de las

contrataciones en banca digital, pero para 2023 la cifra se elevó a 83 por ciento.

Además, la venta de productos en canal digital pasó de 7 por ciento en 2020, a 44 por ciento en 2023, contra el total de productos colocados en el banco.

Al cuarto trimestre de 2023, Grupo Financiero Banorte reportó crecimientos anuales en su cartera de consumo de 15 por ciento, corporativo, 21 por ciento, y comercial, 10 por ciento.

## Sólido atractivo

De la reunión anual de perspectivas de Sura Investments, hay algunos puntos interesantes que sus expertos destacaron respecto a las oportunidades de inversión en México.

Según **Joaquín Barreira**, director de Renta Fija e Inversiones, el País en definitiva luce muy atractivo para las inversiones financieras, pues aunque se espera un menor crecimiento económico, éste no se dará



Es el nuevo presidente de la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México (Asofom). Durante 2024 estará al frente del organismo que, con sus asociados, ya alcanza una cartera de crédito colocado de 150 mil millones de pesos, esto es 14.7 por ciento de la cartera total del sistema financiero.

por un choque sino por una disminución ordenada desde los altos niveles de 2023.

Además, la posibilidad de una política monetaria descendente está en la mira de los inversionistas, pues si ocurre, el costo del financiamiento sería menor, lo que beneficiaría a empresas y al mercado de renta variable, en donde Sura Investments prevé retornos cercanos a 10 o 12 por ciento.

Como parte del atractivo no se descarta que el fenómeno de nearshoring siga siendo un importante factor, del cual México ya se está beneficiando. Se prevé que la tendencia siga en 2024.

Para esta compañía, que en México dirige **Fernando Pizzuto**, el País es un mercado clave con un gran potencial en todas las líneas de negocio que manejan.

Sura Investments cerró 2023 con más de 20 mil millones de dólares en activos gestionados a nivel regional y un crecimiento de más de 20 por ciento en activos, cifra que buscan duplicar en los siguientes cinco años.

## Alianza e innovación

Hoy por la tarde se reali-

zará el acto protocolario y develación de la placa de la firma de alianza entre la criptomoneda respaldada por activos Unicoín y Club 51.

Con este acuerdo, Unicoín, liderada por **Silvina Moschini**, trabajará en estrecha colaboración con Club 51, uno de los sitios de negocios más exclusivos de Latinoamérica y que tiene por objetivo impulsar el crecimiento empresarial en la región.

El evento se realizará en las instalaciones del Club, en Ciudad de México, y contará con la presencia de la capitana de Unicoín y el CEO de Club 51, **Roberto Díaz**.

La meta de esta unión es desarrollar aceleradores de negocios, centros de innovación, conferencias e iniciativas de vanguardia para fomentar el emprendimiento y las oportunidades de inversión. Esto podría dar buenos resultados al combinar la experiencia y recursos de ambas organizaciones.

Unicoín tiene en la mira crear un ecosistema que respalde el crecimiento y éxito de empresas emergentes en expansión.



## "Baño de realidad" al mercado

Los recientes reportes macro de Estados Unidos dan cuenta de una economía muy fuerte, un mercado laboral sólido y "brotes verdes" de recuperación en el mercado de viviendas.

En pocas palabras, a los operadores de *treasuries* se les "pasó la mano" bajando las tasas.

Y es que la apreciación que tiene el mercado de futuros sobre que habrá entre seis y siete recortes de 25 puntos base (pb) de los fondos federales, empezando en marzo, es errónea (ver En el dinero del 4 de enero de 2024: "No hay mano invisible, sino negra").

Desde el Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) del miércoles 13 de diciembre, los operadores de los mercados estadounidenses y del mundo volvieron a tomar como válido al de futuros, para imponer un ciclo violento de bajas de la tasa de los fondos federales.

Esto porque el diagrama de puntos del FOMC de diciembre sólo contempla tres recortes en 2024 a partir de junio.

Sin embargo, la realidad no valida el *view* del mercado.

Los reportes que tienen que ver con la contabilización del PIB del cuarto trimestre del 2023 han sido muy sólidos.

Apenas ayer se anunció que las ventas minoristas en Estados Unidos de diciembre crecieron 0.6 por ciento, arriba del 0.4 esperado y del 0.3 de noviembre.

Las ventas al menudeo representan alrededor de un tercio de todo el gasto de los consumidores y ofrecen pistas sobre la fortaleza de la economía: crecieron un sólido 5.6 por ciento en 2023, casi el doble de la tasa de inflación.

La medida importante es la del llamado grupo de control de las ventas, que aumentó 0.8 por ciento en el mes, éste excluye a los concesionarios de automóviles, tiendas de materiales de construcción, gasolineras y servicios de alimentación.

El Departamento de Comercio utiliza este grupo de control al calcular la parte de consumo del Producto Interno Bruto (PIB).

Con todas las cifras recientes, la estimación del PIB en el cuarto trimestre de 2023 por el modelo GDP-Now de la Reserva Federal de Atlanta para el crecimiento es de 2.4 por ciento.

Hay que reiterar que no es un pronóstico sino una estimación que se hace con los datos que hay en ese momento.

Y ha sido muy atinado.

Con un aumento del PIB de 2.4 en el cuarto trimestre, el crecimiento en todo 2023 sería de 2.6 por ciento.

Lo que nos da una tasa fuerte.

La última estimación será el viernes de esta semana, para que ya el 25 de enero se reporte la primera versión oficial del PIB del cuarto trimestre y de todo 2023.

Además, las solicitudes semanales de seguro de desempleo cayeron a su nivel más bajo desde octubre, arrojando un mercado laboral fuerte.

Igual ayer, la confianza de los constructores en el mercado de viviendas subió en enero por segundo mes consecutivo, según el Índice del Mercado de la Vivienda (HMI) de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB)/Wells Fargo.

Este segundo aumento mensual consecutivo en la confianza de los constructores sigue de cerca a un periodo de caída de las tasas de interés.

La presidenta de la NAHB, Alicia Huey, construc-

tora y desarrolladora de viviendas personalizadas de Birmingham, Alabama, dijo que "las tasas de interés más bajas mejoraron las condiciones de asequibilidad de la vivienda el mes pasado, lo que hizo que algunos compradores volvieran al mercado después de haber sido marginados en el otoño por mayores costos de endeudamiento".

La economía estadounidense "es un avión", con riesgos inflacionarios importantes como las disrupciones de las cadenas de producción por los conflictos en el Mar Rojo y la permanencia de la burbuja de precios de las casas.

Justo este escenario es el que han tratado de advertir como un riesgo los miembros del FOMC al mercado en todo 2024.

Es hasta fantasioso pensar, con estos datos, que la Fed pueda bajar seis o siete veces su tasa de referencia como aún ayer tenían los futuros.

Lo que está claro es que las tasas de los *treasuries* deben subir considerablemente más, de hecho, pasaron de 3.79 por ciento el 27 de diciembre a 4.11 el día ayer.

Falta más, mucho más, si no, se desafía a la realidad y luego cobra la factura.



# Episodios populistas

Los gobiernos populistas, en particular los de izquierda, ofrecen todo tipo de beneficios a los electores, como son las transferencias de dinero, privilegios sindicales, pensiones y precios subsidiados de energía; así como la operación de un cada vez mayor número de empresas estatales.

La historia de América Latina está repleta de estos episodios populistas que en el corto plazo son políticamente exitosos (¿a quién no le gusta que le regalen algo o se lo cobren por debajo del precio del mercado?), pero siempre terminan siendo económicamente desastrosos. Esa misma historia también nos muestra intentos, la mayoría infructuosos, por enderezar el rumbo económico y abandonar las políticas populistas.

El ejemplo más patético es Argentina. La pesadilla de esa nación sudamericana comenzó con el gobierno de Juan Domingo Perón y continuó por décadas con los gobiernos peronistas, que además de aplicar políticas populistas, debilitaron las instituciones, polarizaron la política y desdijeron

el estado de derecho. Esas políticas, con el tiempo, se tradujeron en déficits públicos crecientes, que son muy difíciles de erradicar por la oposición, en ocasiones violenta, de quienes se benefician por su existencia.

No extrañan, por tanto, los grandes problemas que enfrenta el gobierno del recién elegido presidente de Argentina, Javier Milei, por sus propuestas de políticas y leyes que buscan corregir los enormes daños ocasionados por el populismo. El mal económico en Argentina es tan endémico y entrañado que no se puede resolver sin cirugía mayor, la que forzosamente perjudicaría a muchos grupos de interés que tratarán de bloquear su instrumentación. Esto, que se repite una y otra vez en diversos países de nuestra región, me hace dudar respecto a la firmeza y capacidad política de Milei para llevar a término su plan económico, en particular porque su partido solo posee unos cuantos asientos en el congreso argentino. Por ahora, la primera gran prueba para su gobierno será la huelga general programada

para el 24 de este mes.

En México hemos tenido tres episodios populistas. El primero lo encabezó Lázaro Cárdenas, el segundo Luis Echeverría y el tercero Andrés Manuel López Obrador (AMLO). Los daños económicos asociados a los dos primeros no fueron tan duraderos porque sus gobiernos fueron seguidos por otros con ideología distinta. Eso favoreció políticas que fortalecieron la capacidad económica del país, como el Tratado de Libre

Comercio de América del Norte y la apertura a la inversión privada en energía, que amortiguaron los daños del episodio actual.

Lamentablemente, este tercer episodio es, sin duda, el más nocivo porque revierte los logros económicos anteriores, desmantela instituciones, desaira el Estado de derecho y busca eliminar la independencia del poder judicial. AMLO es, para todo fin práctico, la reencarnación de Juan Domingo Perón en México. Encabeza un partido que, como el peronismo en Argentina, compra lealtades y simpatías repartiendo dinero, despilfarra el erario

en inversiones improductivas y empresas públicas perdedoras, mientras que protege sus espaldas dándole a las fuerzas armadas, Ejército y Marina, el control de aeropuertos, trenes, puertos y líneas aéreas, negocios que no están capacitados para operar y que en su mayoría perderán dinero.

Los daños de todas esas políticas populistas se presentarán con fuerza en los próximos años. AMLO deja, por un lado, instituciones débiles y la proliferación del crimen organizado. Por otro lado, nos lega un enorme déficit fiscal y las bases para déficits crecientes en el futuro, cuando se sumen las pérdidas del Tren Maya, la refinera de Dos Bocas, Mexicana de Aviación, Pemex y CFE, a los costos de las transferencias a adultos mayores y otros programas sociales, así como a las onerosas pensiones del gobierno y las empresas estatales. El futuro, con Morena, estará plagado de desequilibrios fiscales, corrupción, ingobernabilidad, ineptitud y desaliento de la inversión privada. Nuestra pesadilla, a diferencia de Argentina que está saliendo en la suya, apenas comienza.





# What's News

**L**as acciones de fabricantes automotrices europeos y chinos cayeron después de que Tesla continuó reduciendo precios, en medio de una intensificada competencia global y una demanda incierta en el mercado de vehículos eléctricos. Las acciones de Volkswagen perdieron 2.1%, Stellantis cayó 1.1%, Renault retrocedió 2%, Mercedes-Benz 1.7% y BMW 2.4%. Mientras tanto en China, las acciones de NIO cayeron 9.6% en Asia después de que las acciones ADR perdieron 8.65% de un día para otro. Xpeng retrocedió 9.9% y Zhejiang Leapmotor Technology 5.1%.

◆ **Los estadounidenses** gastaron más en tiendas, concesionarias automotrices y en línea para concluir el año pasado, lo que sugiere que los consumidores pueden seguir impulsando el crecimiento económico entrando al 2024. Las ventas minoristas en EU aumentaron 0.6% ajustado estacionalmente en diciembre desde el mes anterior, dijo el Departamento de Comercio. Fue un alza mayor a lo que anticipaban los economistas y llegó tras un incremento del 0.3% en noviembre.

◆ **El fondo soberano** de riqueza más grande del mundo está procediendo en contra del ahora desaparecido Silicon Valley Bank, su gerencia y sus asesores. Norges Bank, que administra la riqueza petrolera de Noruega, atacó a SVB en documentos legales la

noche del martes. Los documentos acusaban al banco insolvente y a sus ejecutivos de ocultar la mala salud del prestamista de la vista del público, al tiempo que también ignoraron advertencias sobre los riesgos por el alza en las tasas de interés.

◆ **Vender líneas** de telefonía fija y conexiones de internet a las empresas ya no es tan lucrativo. Verizon dijo que asumiría un cargo de 5.8 mil millones de dólares para depreciar el valor de la división que ofrece estos servicios a una variedad de compañías, desde pequeños minoristas hasta corporaciones multinacionales. El segmento de negocios, que también atiende algunas cuentas inalámbricas, generó 22.5 mil millones de dólares en ingresos durante los primeros nueve meses del 2023, 2.9% menos que un año antes.

◆ **Hyundai Motor** vendió una fábrica en Chongqing en menos de la mitad de lo que buscaba inicialmente, en su esfuerzo por optimizar sus operaciones en China. La coinversión con sede en China del fabricante de autos surcoreano vendió su planta en Chongqing a Yufu Industrial Complex Construction, una entidad respaldada por el Gobierno local, en 1.62 mil millones de yuanes (225.9 millones de dólares). Había buscado 3.68 mil millones de yuanes, de acuerdo con funcionarios de Hyundai en Seúl ayer.



## Tren Interurbano: la CDMX adjudicó 6.5 mil mdp sin licitación

La caída de la dovela del Tren Interurbano puso la lupa sobre las adjudicaciones directas que ha entregado el gobierno de la CDMX a empresarios y contratistas afines a la 4T. Si bien este proyecto se heredó del gobierno federal de Enrique Peña Nieto, las administraciones de Claudia Sheinbaum, y ahora de Martí Batres, han asignado varios contratos a través de la Secretaría de Obras y Servicios, a cargo de Jesús Esteva. La novedad es que más del 92% de estos se han entregado sin licitación.

En una revisión a los 27 contratos para concluir los trabajos del Tren Interurbano se confirma que 25 fueron otorgados por la administración de la CDMX mediante la figura de adjudicación directa.

Los convenios asignados sin licitación ascienden a 6 mil 475 millones de pesos, mientras que los dos que fueron concursados suman mil 836 millones de pesos, los cuales se repartieron entre 15 diferentes empresas, varias de ellas con vínculos estrechos con el gobierno del presidente López Obrador. Todo con información de transparencia.

Ayer dimos a conocer los dos contratos que mantiene la compañía Jaguar Ingenieros Constructores, inhabilitada en el

2019 por falsear documentos del Infonavit para obtener convenios en la construcción del Edificio Terminal del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

En el desarrollo del tren también está involucrado el Grupo Rioboo, de José María Riobóo, responsable de los segundos pisos del Periférico durante el gobierno de Andrés Manuel López Obrador en la capital del país.

ICA es otra de las constructoras que participan en el Tren Interurbano. La empresa a cargo de Guadalupe Phillips también está involucrada en el Tren Maya y es responsable de las actividades de cimentación profunda, colocación de columnas y otras maniobras en la vía México-Toluca que le han valido unos 450 millones de pesos en contratos.

Consultoría Integral en Ingeniería fue contratada por la Secretaría de Obras de la CDMX, mediante adjudicación directa, para brindar apoyo técnico y administrativo a las áreas responsables de la ejecución de los tra-

bajos de construcción y obras complementarias del Tramo 3, por 50 millones de pesos. La empresa también está encargada de la supervisión de la obra electromecánica de la Línea 12 Tláhuac-Mixcoac del Metro.

Gami Ingeniería e Instalaciones también está involucrada en la construcción del Tren Interurbano; es la unidad de ingeniería y construcción del Grupo Indi, del empresario Manuel Muñozcano, que asimismo participa en el Tren Maya y en vialidades para el acceso hacia el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles por unos mil 259 millones de pesos.

Para el proyecto del Tren Interurbano se le adjudicaron de manera directa dos contratos: el primero con folio DGOT-AD-F-1-030-2022, por un monto de hasta 552 millones de pesos, y el otro con número DGOT-AD-F-1-023-2022 por hasta 108 millones.

Las otras compañías contratadas de manera directa son Coordinación Técnico Administrativa de Obras, Grupo Colinas de Buen, Desarrollo, Tecnología y Planeación y Contratista General de América Latina, del Grupo Tradeco.

Según lo ha prometido el gobierno capitalino, la obra deberá estar concluida y en operación el primer trimestre de este año, sin que el incidente de esta semana retrase el plan; esto después de que se le quitara el proyecto a CAABSA por incumplir con los plazos pactados, situación a la que se comprometieron a enmendar las compañías que fueron contratadas para reemplazarla. ●

@MarioMal

**La obra deberá estar en operación el primer trimestre de este año, sin que el incidente de esta semana retrase el plan.**



## DESBALANCE

### Con las alzas salariales, ni tanto que queme al santo

:::: Aunque para el sector patronal encabezado por **José Medina Mora**, el costo laboral aumentará por diversas reformas a la seguridad social, nos hacen notar que los trabajadores tendrán que vérselas con el fisco. Con el incremento de 20% al salario mínimo, nos platican que muchos no saben o no les han dicho que el impuesto a pagar también sube, principalmente para aquellos que tenían un subsidio al empleo porque ya no les va a tocar, pues la empresa tendrá que retenerles el Impuesto Sobre la Renta de-



José Medina  
Mora

bido a que ya no se actualizaron las tarifas del gravamen conforme a la inflación y, a partir de 2024, nos explican los que ya hicieron cuentas, que los trabajadores deberán pagar dicho impuesto y habrá más recaudación vía salarios.

### México brilla por su ausencia en el Foro Económico Mundial de Davos

:::: Nos comentan que se notó nuevamente la ausencia de México en el Foro Económico Mundial que se inauguró esta semana en Davos, Suiza. Nos reportan que el último funcionario mexicano que se paró en el evento fue **Luz María de la Mora**, cuando era subsecretaria de Comercio Exterior. Quien entró a la sede mundial del globalismo para llevarse los reflectores, nos dicen, fue el presidente de Argentina, **Javier Milei**, al advertir que el planeta está en peligro por abrir las puertas al socialismo.



Luz María de  
la Mora

## Más vale tarde que nunca

:::: A través de la Secretaría de Economía, nos hacen ver que el gobierno comenzó los estudios para explorar minas de grafeno. Se trata de un material que será mayormente demandado en el futuro en la industria de la aviación, automotriz, telecomunicaciones y en las baterías de litio por sus capacidades de conducción y resistencia. Aunque desde hace años estos sectores ya demandan el componente en varias partes del mundo, nos recuerdan que más vale tarde que nunca. Se espera que las exportaciones de grafeno arranquen el próximo año, pero todavía se desconoce si se otorgarán concesiones o el propio gobierno se encargará de la extracción.



La industria automotriz es una de las interesadas por el grafeno.



## DINERO

# La “marcha rosa” será para promover a Xóchitl // Se registra Beltrones como aspirante al Senado // Máscara quitapón

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**A**UNQUE LA “MARCHA rosa” del 18 de febrero a que han convocado Claudio X. González y sus agrupaciones se presenta como una manifestación en defensa de la democracia, en realidad será un acto de proselitismo encaminado a darle oxígeno a la desinflada campaña de Xóchitl Gálvez, la candidata del PRI y el PAN, los partidos del acuerdo corrupto de Coahuila. Faltan cuatro meses y días para las elecciones y los resultados de todas las encuestas siguen indicando que Claudia Sheinbaum le lleva una ventaja de 2 a 1 votos. El problema, dice Mario Delgado, presidente de Morena, “es que será un acto proselitista fuera de la ley, disfrazado de activismo por parte de la sociedad civil”. Además, en el periodo de intercampaña –que es del 19 de enero al 29 de febrero– está prohibido por la ley hacer eventos públicos. En su momento, Morena tomará las acciones legales necesarias. Hoy será el cierre de la precampaña de Claudia en el Monumento a la Revolución, la campaña formal arrancará el primero de marzo. Por otro lado, el aviso de que el único orador de la marcha será el ex presidente del Instituto Nacional Electoral Lorenzo Córdova (genial el cartón de Jerge en la portada de *La Jornada* de ayer), aunque no sorprendió a nadie, mueve a revisar su actuación. Es obvio que usó recursos de la institución para fines distintos a los que marca la ley. Atacó a partidos de oposición, en particular a Morena; mantuvo una campaña casi permanente contra el gobierno del presidente López Obrador, e inclusive recurrió a dependencias del gobierno de Estados Unidos a denunciar supuestas amenazas contra la democracia mexicana. Ha dejado en mala posición a los consejeros que siguen sus instrucciones en el INE.

### Beltrones eterno

**CUANDO YA SE** creía que estaba definitivamente retirado de la actividad política, Manlio Fabio Beltrones anunció en sus redes que se registró como aspirante a ocupar un asiento en el Senado, representando al PRI. “Espero cubrir

todos los requisitos”, dijo el personaje que antaño tuvo el poder de repartir diputaciones y senadurías. En su larga carrera ha ocupado prácticamente todas las posiciones, desde diputado a gobernador, inclusive fue mencionado como aspirante a la Presidencia de la República. Reaparece con un mensaje conciliador, llamando a formar alianzas con todas las fuerzas políticas, por el bien de Sonora y de México, dice.

### Demandas

**BANCO AZTECA DIFUNDIÓ** por medio de un comunicado que “interpondrá demandas en contra de autores intelectuales y materiales, así como quienes financian campañas de desprestigio con recursos inexplicables, por sus intentos de sembrar miedo y alarma en la sociedad mexicana”. La institución financiera, de la cual es principal accionista Ricardo Salinas Pliego, expresa que “en los últimos meses se ha visto en redes sociales una campaña dolosa que busca dañar la credibilidad del sistema financiero; desde el anonimato han sido difundidas mentiras, así como manipulado distintas plataformas digitales para afectar a Banco Azteca y al sistema financiero mexicano”.

**AGREGA: “ESTA SERIE** de mentiras malintencionadas constituyen actos de terrorismo financiero”.

### El Foro México

#### TEMA: MÁSCARA QUITAPÓN

**LORENZO CÓRDOVA NO** tiró la máscara, mi estimado. Él es el Mil Máscaras pirata: seudodemócrata, seudoacadémico, seudofuncionario, etcétera. No las tira, usa pura máscara quitapón, de acuerdo con la coyuntura. Todo en él es pirata. ¡Qué felicidad no ser serio en nada!

Javier Contreras/CDMX

**R: SÓLO SE** la quita, dicen sus malquerientes, a la hora de tirarse clavados sobre el presupuesto.



## Twitterati

**MANLIO FABIO BELTRONES**, quien busca ser (otra vez) senador por Sonora, fue el líder de la llamada Operación Saneamiento Financiero (Safiro), con la cual se desviaron, desde diversos estados, millones de pesos hacia el PRI. La historia está en El Caso Viuda Negra.

@arturoangel20



## MÉXICO SA

# Afore: pensiones de hambre // Zedillo: “modernas y justas” // Retorna el payasito del INE

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**L**O QUE SON las cosas: cuando, en 1997, Ernesto Zedillo privatizó el sistema previsional (y lo redondeó Felipe Calderón en 2007), y (casi) todos aplaudieron como focas –menos las víctimas, desde luego–, pero ahora que el gobierno actual intenta revertir esa ignominiosa decisión (que al gran capital significó un pingüe negocio a costillas del ahorro de los trabajadores) los mismos que ayer aclamaron a *mister Fobaproa* y a *Borolas* hoy, sin más, acusan a López Obrador de “intentar robarse” dicho ahorro.

**HAY QUE RECORDAR** que el 1º de julio de 1997, cuando dio el banderazo al nuevo negocio privado (previa “reforma” a la Ley del IMSS), Zedillo aseguró que las Afore “son la gran solución social al México moderno de hoy y se trata de un sistema para el futuro, moderno, ágil, transparente y, sobre todo, justo”. En los hechos, se convirtió en enormes ganancias para los privados que “administraban” el ahorro de los trabajadores y en pensiones de hambre. Y la “reforma” calderonista atoró a los trabajadores al servicio del Estado (“nueva Ley del Issste”).

**LA INFORMACIÓN MÁS** reciente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro detalla que en 2023 las “plusvalías” obtenidas por las Afore sumaron poco más de 464 mil millones de pesos, lo que aparentemente daría cuenta del “éxito rotundo”, pues refleja la catarata de ganancias que obtuvieron los poco más de 74 millones de mexicanos obligadamente inscritos en ese mecanismo “moderno y, sobre todo, justo”.

**SIN EMBARGO,** A la hora del prorrateo, esas enormes “plusvalías” que con orgullo cacarean las Afore, se traducen en una ganancia anual, por trabajador inscrito, de 6 mil 250 pesos o, si se prefiere, de 520.83 pesos mensuales. Así es: cada uno de los poco más de 74 millones de “aforados” se sobó las manos, hizo grandes planes e imaginó un futuro venturoso al conocer que en 2023 “ganaron” 17.12 pesos por día. Sin duda, “un éxito rotundo”.

**CUANDO ZEDILLO DIO** el banderazo de salida aparecieron habilitadas 24 Afore –todas pertenecientes a los barones de siempre y a una que otra transnacional financiera– y la consigna fue –según dijo el ex mandatario– “competir entre ellas” para lograr comisiones –a cobrar a los “aforados”– “cada día más bajas”. En la práctica, esas comisiones se ubicaron entre las más altas del mundo (condición que a lo largo de los años no se ha modificado mucho que digamos) y con el correr del tiempo esas 24 “administradoras” se redujeron a sólo 10, dada la compraventa que entre ellas se registró, lo que fortaleció la concentración existente desde su creación.

**ENTONCES, MIENTRAS LOS** dueños del ahorro –los trabajadores– en 2023 obtuvieron, en promedio, 6 mil 250 pesos por cabeza, los propietarios de las Afore registraron ganancias –vía cobro de comisiones– no menores a 2 mil 700 millones de pesos –más las obtenidas por el manejo de otros instrumentos financieros–, es decir, 225 millones por mes o 7 millones 400 mil pesos por día. Pero los gritones de siempre dicen que es el gobierno quien pretende “robarse el dinero de los trabajadores”. Increíble.

**DÍAS ATRÁS, EL** presidente López Obrador anunció que enviaría al Congreso un paquete de reformas, entre ellas la relativa al sistema

pensionario, porque los cambios promovidos por Zedillo y Calderón fueron “inhumanos e injustos”, pues precarizaron al máximo las jubilaciones y pensiones de millones de trabajadores. Con ella, el mandatario busca que el beneficiario obtenga el 100 por ciento de su salario. Actualmente, esa proporción, si bien va, no pasa de 30 por ciento.

**AÑOS ATRÁS, CON** Zedillo y *Borolas*, comenzó la caída libre de jubilaciones y pensiones, y los de siempre aplaudieron a rabiar. Ahora que la intención es que lleguen a 100 por ciento, de inmediato salen los gritones a decir que en ninguna parte del mundo se alcanza esa proporción, algo relativamente cierto, porque (la información es de la Auditoría Superior de la Federación) en Países Bajos “sólo” llega a 90.7 por ciento; Dinamarca, 78.5; Austria, 76.6; España, 73.9, y en Hungría, 76.6. En cambio,

en Estados Unidos la proporción es de 38.3 por ciento y en Canadá de 45.2.

**¿Y EN MÉXICO?:** 22.2 por ciento, como promedio, que no incluye, desde luego, a las jugosas pensiones de la burocracia dorada, que en algunos casos alcanzan 300 mil pesos mensuales.

## Las rebanadas del pastel

**AUNQUE ERA PREDECIBLE**, el siempre desacreditado, inmoral e “imparcial” payasito del INE salió del clóset y es el nuevo juguete de Claudito X. González: Lorenzo Córdova, que apunta a relevar a la sempiternamente desinflada *Ladygelatinas*.

## PIDE GATES MÁS RECURSOS PARA PAÍSES POBRES

▲ En el marco del Foro Económico Mundial que tiene lugar esta semana en Davos, Suiza, el magnate Bill Gates, fundador de Microsoft, llamó a los países y personas más ricos a dar más dinero al llamado Sur global (países menos desarrollados). “La demanda excede los recursos disponibles y las necesidades que surgen de Ucrania, Medio Oriente y la adaptación climática”, dijo Gates. Sobre la regulación de la inteligencia artificial, consideró que en un año en que habrá comicios en casi la mitad del mundo, con estas herramientas “los malos serán más productivos”. Foto Ap, con información de la Redacción





APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



## El riesgo de crisis en el cambio de sexenio

**D**urante las últimas décadas del siglo pasado, los cambios de sexenio estuvieron acompañados de crisis económicas. Por fortuna, a partir del año 2000 las transiciones de poder han sido más ordenadas. Hay quienes afirman que la elección de 2024 será la más trascendental de la época moderna y que la estabilidad del país está en juego. No lo veo. Si existe un riesgo de crisis sexenal es externo.

Lo cierto es que la situación económica de México es sólida. El año pasado el PIB creció

más de 3% y los pronósticos para 2024 son positivos. La inflación, la cual se disparó hace un par de años, parece estar bajo control. El año pasado fue menor a 5% y se espera que en el actual sea inferior a 4%. El peso está fuerte. Es verdad que el estimado de déficit fiscal para 2024 es mayor que años pasados, pero el porcentaje de deuda pública respecto al PIB sigue siendo menor a 50%, una cifra relativamente sana (como referencia, el promedio de los países de la OCDE es cerca del doble). Además, las reservas internacionales de Banxico cerraron 2023 a máximos históricos.

En otras palabras, la economía no parece representar un alto riesgo en vísperas del cambio de sexenio. ¿Qué hay del riesgo político? También lo veo bajo. A reserva de que se genere un conflicto por una elección muy cerrada (que por el momento no se ve factible), el resultado no debe inquietar a los mercados. Si gana Morena, como las encuestas hasta ahora anticipan, será un gobierno con

el que ya están familiarizados los inversionistas. Si gana la oposición, vendrá un gobierno formado de partidos que ya han gobernado y que, en principio, simpatizan más con políticas de mercado.

No, el peligro de una crisis no parece ser interno. Lo que me preocupa viene de afue-

ra, concretamente de la elección presidencial de Estados Unidos. Este riesgo aumentó el lunes con la contundente victoria de **Trump** en Iowa para elegir el candidato del partido republicano. A reserva de que ocurra algo extraordinario, **Trump** será el candidato y las encuestas lo ubican como gran favorito sobre **Biden**.

Una segunda presidencia de **Trump** puede impactar negativamente a México en al menos dos frentes. El primero es el migratorio. **Trump** ha dicho que en su primer día en la presidencia cerrará la frontera y llevará a cabo la "mayor operación doméstica de deportación en la historia" de su país. Las consecuencias para México de dichas medidas serán devastadoras. El segundo es el comercial. **Trump** ha mencionado que piensa imponer una tarifa de 10% a todas las importaciones. Para nuestro país, que es el principal socio comercial de EU, un impuesto así será sumamente nocivo.

Es imposible predecir cómo se comportará **Trump** si regresa a la Casa Blanca. Había mucho miedo en México cuando fue presidente y la realidad es que no nos fue nada mal con él. Espero que se repita la historia si vuelve a ganar; sin embargo, por el momento **Trump**, y no cualquier amenaza interna, representa el riesgo más latente de una crisis sexenal. —





## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.



@vivircomoreina

### ► Lo más valioso y caro: la salud

**L**a salud es más cara y parece que no hay mucho que hacer, salvo mantenernos sanos.

Los costos médicos en México tendrán un aumento de 14 por ciento este año, según AON y su “Reporte de tendencias de tasas de costos médicos globales”.

Este incremento es mayor a la tasa en América Latina, de 11.7 por ciento, y a la promediada en el mundo, de 10.1 por ciento, y que, por cierto, es la más alta desde 2015.

El impacto es mayor en nuestro país porque “conservamos tanto el servicio público como el privado, es decir, no tenemos un sistema único de salud, lo que repercute en los costos al no ser un sistema integral”, me dijo **Omar Viveros**, head de Health & Human Capital de AON México para el Caribe y América Central.

Este aumento que padecerán todos los bolsillos, es menor al de 2023, cuando fue de 15 por ciento. La razón, me explicó **Omar**, es la reducción en los casos de covid-19; “no obstante, se han presentado en mayor número los casos en costos de atención médica alta y especializada como oncológicos y de ortopedia”.

Otras enfermedades detrás de las tasas, explica el estudio, son las que más padecemos los mexicanos: las cardiovasculares y la hipertensión. Casi la mitad de los adultos en México vive con hipertensión arterial, y los temas cardiacos son la mayor causa de muerte. Por cierto, se prevé que para 2035 estas inciden-

cias aumenten 40 por ciento.

El incremento de los costos médicos viene de diversos factores, me dijo **Omar**, desde los servicios en los hospitales, el uso y avance de la tecnología, los honorarios médicos, los medicamentos de alta especialidad, y claro, esas enfermedades que cada vez nos acosan más y que se asocian con “factores de riesgo como la obesidad, los malos hábitos nutricionales y el pobre manejo del estrés”, me dijo **Omar**.

Este último entra en otro apartado que AON llama “enfermedades adicionales dignas de mención”, y forma parte de la salud mental que, a su vez, “contribuye en gran medida a la morbilidad, la discapacidad, las lesiones y la mortalidad prematura, y aumenta el riesgo de padecer otras enfermedades”. Hay que atender la salud mental con seriedad.

Desde la óptica empresarial, las iniciativas de bienestar serán relevantes, no solo por contención de costos —que ya es razón suficiente—, también porque en los colaboradores está el éxito sostenible a largo plazo. La recomendación de **Omar** es que si la empresa es grande, se arme con una estrategia integral *wellness* a largo plazo, flexible y basada en sus necesidades particulares. Si la empresa es mediana o pequeña, y no se tiene una iniciativa, el primer paso es el diagnóstico, luego establecer los riesgos, las prioridades de la estrategia y, claro, usar con eficiencia los recursos.

Si no hablamos de empresas, sino de nuestra salud, querido lector, querida lectora, hagamos lo posible por mantenernos sanos, porque con estos aumentos no hay bolsillo que alcance.



IN IN VED VER CIONES DIVILOS

FESTEJA CON MURALISTA  
**Krispy Kreme llega a 2 décadas en México**

Con más de 2 mil 500 empleados y mil 300 millones de donas vendidas en México, el 20 de enero Krispy Kreme, que aquí preside **Santiago Sapiña**, cumplirá dos décadas en el país. La marca celebrará con paquetes como convertir su docena en una veintena de edición especial y el decorado de una tienda con el arte de la muralista **Sofía Castellanos**.

FIRMA DE REPARTO

**Iván Cadavid, nuevo director para Rappi**

La firma de reparto Rappi, que preside **Sebastián Mejía**, designó a **Iván Cadavid Silva** como director general en México. Sustituirá a **Teresa Gutiérrez**, quien tomará nuevos

retos fuera de la empresa. **Cadavid** era senior vp global de los restaurantes de la firma y asume el liderazgo tras construir desde octubre un plan estratégico de transformación.

CONTRATO ANUAL

**Red Ambiental va por residuos en Cancún**

El ayuntamiento de **Benito Juárez**, que lleva **Ana Patricia Peralta**, otorgó un contrato anual a **Red Ambiental**, que preside **Horacio Guerra Marroquín**, para manejar un Centro Integral de Procesamiento de Residuos. Este es su segundo contrato, pues ya maneja la recolección en **Cancún** y **Puerto Morelos**.

SECTOR TURÍSTICO

**El consejo de viajes se reúne con Macron**

Previo a la celebración de los Juego Olímpicos de 2024, que serán en **París**, el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC), que preside **Greg O'Hara** y dirige **Julia Simpson**, se reunió con el presidente de Francia, **Emmanuel Macron**, para abordar temas sobre actividad turística.

GRUPO RICA

**Donan leche a los DIF de Pachuca y Cuautla**

Fundación Misión de Doña Margarita, del embotellador de Coca Cola Grupo Rica, que dirige **Miguel Ángel Guizado**, donó 7 mil 852 litros de leche al DIF de **Pachuca** y **Cuautla** para atender a 34 mil 250 personas y niños en situación vulnerable, como parte del Día de Reyes, que se sumó a sus acciones de cuidado del medio ambiente.



Vaya contingencia aérea por la puesta en tierra de 171 equipos Boeing 737 MAX 9 después de la despresurización del vuelo de Alaska Airlines por el desprendimiento en pleno vuelo de un panel (puerta) del fuselaje.

Aunque no hubo pérdidas humanas, la Federal Aviation Administration, decidió que este avión no volverá al aire hasta que exista una garantía plena de seguridad, esto es, que cumpla con los requerimientos de calidad y seguridad con que fue autorizado su vuelo hace dos años. Las que más tienen este tipo de equipos son United, Alaska, Copa y Aeroméxico que tiene 19 y, aunque no es una aerolínea estadounidense, al volar con estos equipos en cielo de EU tuvo que pararlos.

En el mundo han sido dejados en tierra 460 equipos, de los cuales Aeroméxico tiene menos del 5%, y el aterrizaje del equipo no ha rebasado 8% de las operaciones planeadas por la aerolínea que, además descarta recurrir a un Wet Dirty Lease para superar la contingencia. La situación es indeseable para pasajeros y la aerolínea, pero, en especial, para la confianza de volar, por lo que llama la atención la actitud de Aspa, ASSA y el Sindicato de Tierra para reacomodar la operación de vuelos y horarios, en coordinación con el equipo de la AFAC, pues sin dejar de ser un problema, se deberá convertir en una prueba de resiliencia y una oportunidad de mejora.

Es interesante observar cómo las aero-

líneas mexicanas han logrado superar el problema de inspecciones ordenados a los fabricantes de equipos o partes, pues, a pesar de que ha significado una reducción de la oferta planeada, no se ha traducido en una caída de los flujos turísticos o del uso del transporte aéreo en México e internacionales.

El flujo de turistas regresó a parámetros de crecimiento observados antes de la pandemia, ya no está en doble dígito, pues para noviembre acumularon un crecimiento de 6.7% las llegadas de visitantes internacionales, los ingresos por turismo aumentaron 8.3% respecto al mismo lapso de 2022 y, el gasto medio en dólares subió 1.5% a mil 126.6 dólares.

Para el flujo de visitantes será clave el flujo de turistas estadounidenses que transportan tanto Alaska Airlines que cubre varias rutas como Phoenix y Oregon, y el de United Airlines, que es la aerolínea con mayor afectación por el aterrizaje de sus 77 equipos 737-9.

#### DE FONDOS A FONDO

**#Anierm...** Este jueves, **Humberto Martínez Cantú** tomará protesta como nuevo presidente del Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index) para el periodo 2024-2025, industria clave para la economía nacional.

**Martínez Cantú** fue elegido por unanimidad en la asamblea de octubre del año pasado, pero hasta ahora se realiza el relevo en la representación que deja **Luis Manuel Hernández**. De acuerdo con información de In-

dex, su nuevo presidente enfocará su gestión en cuatro pilares: competitividad, aspectos legislativos, regulación y desarrollo de nuevos talentos.

Recordemos que el sector manufacturero genera 61% de las exportaciones de México, 18% del PIB nacional y 20% del empleo formal. Actualmente, Index es un actor clave ante el *nearshoring*, donde se estima la llegada de 48 mil mdd, de los cuales 63% se enfocarán en las manufacturas.

**#Coparmex...** En la reunión de ayer, el Consejo Directivo Nacional de Coparmex aprobó el nombramiento **Ángel García-Lascorain** como vicepresidente nacional de la Confederación, con todos los centros empresariales del país presentes, un reconocimiento total al trabajo que ha realizado en el sindicato patronal y en las representación privada. ¡Felicidades!

**#IMEF...** En este mes, también hubo cambios en el Comité de Estudios Económicos del IMEF, que preside nacionalmente **José Domingo Figueroa Palacios**. Asumió la presidencia **Víctor Manuel Herrera** en sustitución de **Mario Correa** y como vicepresidente se mantiene **Federico Rubli**.

IMEF levanta una encuesta entre los economistas de las instituciones, y al igual que otros "agregadores", estima que el crecimiento económico para 2024 se ubicará en 2.4%, la inflación en 4% y el tipo de cambio en 18.50 al final del periodo.





## AIFA sigue con baja actividad

• Aeroméxico tuvo que cancelar una de sus rutas del AIFA a Aguascalientes porque no era rentable.

A pesar de todos los esfuerzos que ha hecho el gobierno mexicano; de las trabas al crecimiento del AICM, como limitar los vuelos, sólo a las aerolíneas mexicanas, de 52 a 43; de la mayor coordinación de las secretarías de la Defensa, de Marina y de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, la realidad es que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles sigue sin tener la respuesta y la actividad que esperaba **López Obrador**.

Aeroméxico tuvo que cancelar una de sus rutas del AIFA a Aguascalientes porque no era rentable y no tenía suficiente demanda de pasajeros.

El AIFA es un aeropuerto funcional, más, desde luego, que el AICM porque todos los trámites de documentación, registro y llegada de maletas es mucho —pero mucho— más rápido que en el AICM, en el que la espera de maletas puede tardar más de media hora.

Sin embargo, pese al viacrucis que representa viajar desde el AICM sigue saturado, y el principal motivo es por la conectividad con otros destinos, tanto nacionales como extranjeros, y porque para la mayoría de los capitalinos y extranjeros que se hospedan en hoteles más turísticos es de más fácil acceso que el AIFA.

El problema principal con el AIFA, desde que se inauguró el 21 de marzo de 2022, es la dificultad de acceso, que casi dos años después sigue sin resolverse. Para quienes viven cerca del AIFA, sin lugar a dudas es la mejor opción, así como para quienes tienen la suerte de contar con un amigo o familiar que los pueda trasladar porque, si no, el Uber o un taxi son muy caros y en horas pico se puede hacer una

hora o más para llegar al centro o a zonas turísticas de la Ciudad de México.

Y, desde luego, mientras no haya más aerolíneas extranjeras que utilicen el AIFA, tampoco habrá conectividad, por lo que no le extraña que otras aerolíneas sigan el ejemplo de Aeroméxico y cancelen las rutas que no son rentables.

Y, claro está, el error original fue la necesidad de **López Obrador** de cancelar el aeropuerto de Texcoco, que hoy sería el hub aéreo más importante de América Latina, ahora, por el cierre del NAIM, tenemos una deuda que realmente desconocemos, un aeropuerto saturado (AICM) y con problemas de operatividad, y un nuevo aeropuerto, el AIFA, que no termina de despegar y en medio están las aerolíneas nacionales que, por factores políticos más que económicos, se vieron obligadas a abrir rutas no rentables.



### WEF: LA IMPORTANCIA DE INVERTIR EN LA SALUD DE LAS MUJERES

En el marco del Foro Económico de Davos, que concluye mañana, el World Economic Forum, en alianza con McKinsey Health Institute y la Alianza Global para Salud de las Mujeres, en la que participan 42 organizaciones internacionales, publicó un muy interesante estudio sobre la importancia de invertir en la salud de las mujeres, lo que tendría un elevado rendimiento económico.

El estudio estima que invertir en cerrar la brecha global en salud de las mujeres les permitirá participar en forma más activa en la fuerza de trabajo a nivel global, lo que —aseguran— incrementaría en 1.7% el PIB per cápita mundial.

El objetivo es que las mujeres tengan una vida de mayor calidad y salud en beneficio de 3,900 millones de personas, lo que se traducirá en un potencial crecimiento o impulso de la economía de un billón —sí, un millón de millones— de dólares.



Fecha: 18/01/2024

**Columnas Económicas**

Página: 5

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PASADORA DE LA VIDA MEXICANA

Area cm2: 285

Costo: 20,266

2 / 2

Maricarmen Cortés

El AIFA es un  
aeropuerto  
funcional, más,  
desde luego,  
que el AICM,  
pero carece  
de conectividad.



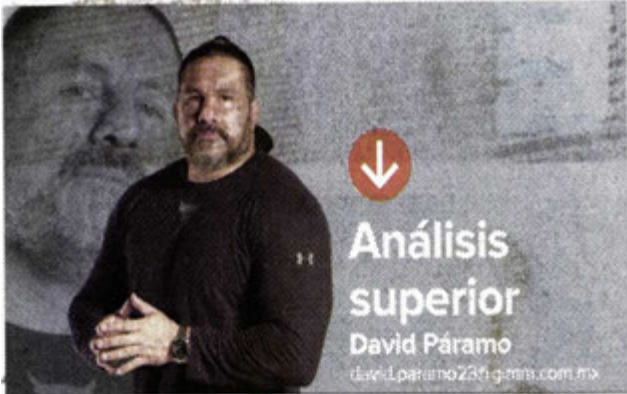
## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** La compañía Rappi cambió de director. El puesto lo ocupará **Iván Cadavid Silva**, quien fue nombrado nuevo CEO en México. Esto luego de que **Teresa Gutiérrez** aceptó nuevos retos profesionales fuera de la firma. **Cadavid** conoce bien el negocio, pues era senior VP Global de Restaurantes en Rappi desde hace más de cuatro años. En ese lapso logró aumentar por cinco el número de restaurantes conectados a la plataforma. Además, posicionó este negocio como el más grande para Rappi en América Latina. Ahora, el objetivo del nuevo director será implementar en México las mejores prácticas que la compañía ha desarrollado en diferentes países de la región.

**2.** Grupo Brisas, que dirige **Antonio Cosío**, planea tener listas el 100% de sus habitaciones en Acapulco para abril, mes en el que se realizará el Tianguis Turístico en el puerto, como anunció la Secretaría, de **Miguel Torruco**. Hasta donde se sabe, durante la temporada de fin de año, el resort que la empresa tienen en el destino tuvo una ocupación de 100% sobre el 70% que tiene de capacidad, lo que significó un respiro no sólo para la propiedad, sino para otros prestadores de servicios, como taxistas, camaristas, restauranteros, entre otros. La recuperación de Acapulco va paso a paso y el miércoles se reactivó el segmento de cruceros con la llegada del Norwegian Bliss, que arribó con 5 mil 400 personas.

**3.** **Esperanza Ortega**, presidenta de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra), tiene como objetivo impulsar la equidad de género desde las diversas cúpulas empresariales y que no sólo se quede en buenos deseos. Y es que **Esperanza** es la segunda mujer en ocupar la presidencia de la Canacintra, por lo que sabe lo difícil que es para ellas lograr puestos directivos, presidenciales y gerenciales en las empresas y en el gobierno. Por ello, se comprometió en impulsar una legislación que permita la equidad de género, principalmente al interior de las cámaras privadas, para ello busca reunirse con quienes ostentan un cargo de elección popular este año en el país.

**4.** La firma NSF, que comanda en la región **Fabiane Zanoti Gallego**, dio a conocer que se expandirá por México y América Latina. Dedicada a promover y certificar la inocuidad alimentaria, la empresa con sede en Querétaro, que gobierna **Mauricio Kuri**, espera crecer 15% por el *nearshoring* con EU. Afirman que para el sector agrícola obtener las certificaciones de NSF es un aval importante que demuestra la calidad de los productos para exportación. México tiene una posición importante, ya que el sector alimentario representa más de 800 millones de dólares, con inversión extranjera directa (enero-diciembre 2023), lo que permite el desarrollo de estrategias con certificación.



## Nuevos actores, ¿mismo guion?

Una de las cosas que, con razón, se criticaba de las licitaciones en los gobiernos anteriores era que existía una gran proclividad de los implicados a fingir competencia cuando, en realidad, se armaban cárteles, muchas veces en complicidad con funcionarios públicos. Se creaban empresas ex profeso, ya fuera para fingir competencia o hacer creer que había diversidad de postores. En no pocas ocasiones la información de los competidores se le daba a quienes tenían contactos para que pudieran cambiar sus precios poco antes de cerrar la licitación.

Desgraciadamente, hay indicios de que la muy cuestionable práctica ha seguido durante esta administración prácticamente sin ninguna variación. Hay señales que apuntan hacia una gran coincidencia o colusión en los servicios de limpieza.

Parecería que **Juan José Reyes Domínguez** y sus hijos, **Juan José** y **Luis Gerardo Reyes Mote**, han logrado construir una verdadera red de empresas que fingen tener competencia entre ellas, pero que, en el fondo, son parte de un mismo grupo que crece a partir de Gerlim y Comercializadora de Servicios Reyson. A partir de ahí se desprende una larga serie de razones sociales, como Limpiacero, Aseo Privado Institucional, Limpieza Jored, Servicios Integrales Retimar, Cleanium Limpieza, Distribuidora Yaab, Joad Limpieza y Servicios, así como Armot Seguridad Privada y Servicios Institucionales.

En, por lo menos, tres licitaciones se encuentran indicios de estas prácticas de escalonamiento de precios. En la licitación de limpieza del IPN, que encabeza **Arturo Reyes**, participaron Distribuidora Yaab, Joad Limpieza y Servicios. En este proceso ganó Armot Seguridad Privada y Servicios Institucionales.

En la Secretaría de Salud, encabezada por **Jorge Alcocer**, participaron Distribuidora Yaab Limpieza y Servicios y ganó Limpiacero. El ISSSTE, encabezado por **Pedro Zenteno**, adjudicó el contrato anual de limpieza a una propuesta conjunta de Armot Seguridad Privada y Servicios Institucionales, Aseo Privado Institucional. Curiosamente, en este proceso se organizó una licitación restringida, en la que invitaron a Retimar, Limpiacero y Grupo Pulizia, y dieron un contrato para jardinería por siete millones de pesos a Retimar.

Los de Armot han recibido cinco de los seis contratos más importantes de limpieza en el país, junto con Joad Limpieza y

Servicio, además de Aseo Privado Institucional, por 580 millones de pesos y que cubre las dos terminales del AICM, que bien encabeza **Carlos V. Tiscareño**.

En el IPN, 550 millones de pesos; ISSSTE, 440 millones de pesos. A la SEP, un contrato con Limpiacero por cinco millones de pesos y 98 millones de pesos más con la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**.

Será muy importante que el gobierno ponga atención en estos indicios, puesto que podría tratarse de la repetición de prácticas que, supuestamente, se erradicaron durante esta administración en un México que pretende cambiar.

### REMATE NUMÉRICO

Cada vez son más las señales que apuntan hacia una intencionalidad política y no un beneficio directo para los trabajadores la prometida reforma a las pensiones que el Presidente anunció que presentará el 5 de febrero, junto con otras nueve.

El *Padre del Análisis Superior* le ha dicho que esta prometida reforma se parece mucho a las películas de terror: la primera escena es muy fuerte: *Vamos a revertir la reforma de Ernesto Zedillo de 1997 para que los trabajadores reciban el 100% de su último salario*. A partir de ahí, una serie de escenas que van subiendo la tensión: *Se están haciendo corridas financieras, para que no se preocupen los de las afores, el gobierno va a poner el dinero, y hasta llegar a la de ayer*.

El Presidente dijo que, con la desaparición del Inai y otros organismos autónomos (de los que le han estorbado en su administración) le alcanzaría para darle el 100% de su último salario a quienes lleguen a su jubilación. Evidentemente, se trata de una imposibilidad.

### REMATE LÓGICO

Es totalmente lógico que una línea aérea cancele operaciones si no obtiene rentabilidad. Aeroméxico, encabezada por **Andrés Conesa**, canceló el vuelo AIFA-Aguascalientes porque no tenía demanda. La diferencia entre una empresa privada y una estatal es que, mientras Mexicana de Aviación puede darse el "lujo" de operar con pérdidas o hacer vuelos de un pasajero, una empresa privada no puede darse esos *permisos*. El problema de las empresas estatales es que operan con criterios de servicio a la transformación, la patria o alguna entelequia,

lo que termina dañando a la mayoría de las personas, puesto que se convierten en presiones para las finanzas públicas.

**REMATE PÓSTUMO**

**Carlos Rojas** fue un gran servidor público. A él se debe mucho la forma en la que los gobiernos combaten la pobreza y apoyan a las personas que tienen mayores carencias.





## ¿Nos invaden los autos chinos?: 300 distribuidoras y 18 marcas

Esta semana, *The Economist* publicaba sobre la nueva ola industrial china, cuya punta de lanza son los autos. En algunas economías, como la estadounidense, desde luego, no dejan entrar los autos del país asiático, en otras, como las europeas, ya los están viendo de reojo. Y en México se les ha abierto la puerta de entrada... a lo grande.

Estamos contabilizando ¡18 marcas chinas! Sí, dieciocho.

Aquí la lista de nombres que ya arribaron a México: JAC, MG Motors, BAIC, Changan, JMC, Chirey, Omoda, Sev, Arra, Kin, Great Wall, Bestune (Faw), Jetour, Skywell, BYD, DFSK, GAC Motors y Geely.

Desde luego, la irrupción de los autos chinos ya origina varios fenómenos en el mercado nacional. Por un lado, el consumidor sí se siente cómodo con ellos, al ver que son más económicos y, en algunos casos, las garantías duplican, triplican y cuadruplican los años de las demás marcas.

Sin embargo, ya en algunos casos se empieza a ver que los autos chinos quizá no son los mejores.

Y, en el caso del sector automotriz, lo dicho por las marcas establecidas es que los chinos se aceptan, siempre y cuando no traigan subsidios. Y hay dudas de ello.

Por lo pronto, sí están presionando al sector automotriz al llevarse a los vendedores en tiendas de distribución o mecánicos en las plantas.

La Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), presidida por **Guillermo Rosales**, ya contabilizó que las marcas chinas se llevaron hasta el 9.5% de las ventas del mercado automotriz durante 2023.

En el 2017 apenas representaban el 0.04 por ciento. Para el 2023 llegan al 9.5% del mercado mexicano. Y sus ventas tienden a crecer de manera acelerada. Algunas marcas tienen fuertes ventas, como el caso de MG, que era inglesa y desde el 2007 fue adquirida por la china SAIC.

MG es la de mayores ventas en México. Para algunos, tiene modelos como su MG GT, muy parecidos al Jetta de Volkswagen, que no en balde es de los modelos con mayor continuidad de años en México (¿se acuerda?, todos tienen un Jetta en la cabeza). Como sea, MG es un éxito.

Y ni se diga de BYD, la china con autos eléctricos que en el último trimestre de 2023 desbancó a Tesla en ventas a nivel mundial. BYD empezó fuerte en México.

Son 18 marcas chinas en vehículos ligeros. Y sí, ahí vienen los chinos.



### VW PRODUCE Y VENDE EN MÉXICO

Por cierto, hablando de autos: Volkswagen produjo en 2023, en México, 349 mil 227 vehículos desde su tradicional planta en Puebla. Vaya, es un aumento de 15.7% en la producción. Pero recordemos que también tiene ensamble de motores en Guanajuato. En México, la alemana sigue siendo una de las marcas de mayores ventas. Volkswagen es la tercera marca con mayor penetración en el mercado mexicano de vehículos ligeros. Vendió la cifra de 149 mil 936 vehículos en 2023 en nuestro país. nada mal.

Aunque debemos decir que todavía le faltan los modelos híbridos o eléctricos, que no trae a México, y donde se puede quedar atrás de otras marcas.



### LA COFECE PONE HIELO A LA COMPRA DE 12 PLANTAS IBERDROLA

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) tiene como mandato constitucional revisar de manera técnica, para los productores y consumidores, si una operación de compra-venta es válida o no. Y todavía lo sigue haciendo en el caso de la venta de 12 plantas de Iberdrola al gobierno mexicano. El acuerdo de compra anunciado por el presidente **López Obrador** el 4 de abril del 2023 todavía no estaría completado hasta que la Cofece dé su visto bueno.

**Andrea Marván**, presidenta de la Cofece, dijo que el análisis, con rigor técnico, lleva varios meses. Tiene razón, aunque esto no es lo que quieren escuchar en los pasillos gubernamentales.



# Nearshoring *sustentable en expansión*

**E**l avance del financiamiento a proyectos inmobiliarios con certificados sustentables en México, revela una cara de la moneda respecto a la huella que generaría más allá de la vivienda, donde más de cinco mil 433 inmuebles cuentan con certificación EDGE.

Actualmente el impulso del financiamiento verde se enfoca en los parques industriales, a raíz del *nearshoring* y los recursos que instancias como la International Finance Corporation (IFC) del Banco Mundial preparan para este año en la industria.

Se trata de una bolsa de 900 millones de dólares de financiamiento enfocados en apuntalar proyectos cuyo origen sea producto del *nearshoring*.

El reacomodo de la cadena de suministros generaría actividades, pese a las alertas de algunos analistas sobre su potencial real por factores locales, equivalentes al menos a 1.5 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

Treinta desarrolladoras de parques industriales afiliadas en la AMPIP revelaron a finales del



año pasado en su reporte ASG que 64% contaba con políticas y/o procedimientos que incluyen temas ambientales, mientras que 57% disponía de certificaciones en sus naves.

Más allá de estas acciones es evidente que el avance está sujeto a los criterios globales que pro-

**“El 37% de las inmobiliarias industriales genera energías renovables”**

**“El 73% incluye en sus contratos cláusulas con criterios ASG”**

curan la preservación del medio ambiente. Por ello, los inquilinos creados a partir del *nearshoring* demandan espacios de manufactura que dispongan de los elementos que permitan atender los compromisos establecidos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030.

Según el reporte, que también considera acciones de gobierno corporativo e impacto social, 37% de las empresas con actividad inmobiliaria industrial genera energías renovables a partir de energía solar térmica y fotovoltaica,

además de que 73% incluye en sus contratos cláusulas o criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG, en inglés).

Este resultado proviene de acciones realizadas desde 2018 cuando la organización elaboró un mapa de ruta para la nueva generación de parques industriales inteligentes y sustentables hacia 2030.

La dinámica puede observarse también en el hecho de que México es el segundo lugar en América Latina con financiamiento de proyectos inmobiliarios sustentables con certificado EDGE.

El documento Taxonomía Sostenible de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público valida las certificaciones LEED, EDGE, BOMA BEST y otras enfocadas a atender la responsabilidad con el medio ambiente.

Sin embargo, la realidad del impacto sustentable en los parques industriales se basa en lo alcanzado por 6.7 millones de metros cuadrados de área bruta rentable en eficiencia energética, uso de agua y desechos. Es justo la contraparte que justifica la demanda de tierra e infraestructura para soportar la expansión generada por el *nearshoring* y la manufactura en los años por venir.

---

Periodista y analista en *real estate*.



**“Individuos ofrecen el equivalente a 130 mil pesos mensuales a quien pueda trabajar en un zoológico que contempla entre sus labores el cuidado de cebras”**

## Dan 130 mil pesos al mes por cuidar cebras

No es en México, pero es una opción para mexicanos. Estos individuos ofrecen el equivalente a 130 mil pesos mensuales a quien pueda trabajar en un zoológico que contempla entre sus labores el cuidado de cebras.

¿Por qué una nación como Emiratos Árabes Unidos tiene dinero suficiente para ofrecer a extranjeros o locales tal suma de dinero por una labor que si bien no es sencilla, requiere poco entrenamiento comparado, digamos, con el de ingenieros que en México deben acumular experiencia para llegar a ese número? Ojalá que la respuesta sea corta.

¿Calificarían ustedes para el puesto? Primero deben considerar la mudanza a un país muy lejano, del tamaño de Portugal, con poca variedad de recursos naturales y ubicado en la punta de una península desértica azotada por el sol.

Luego, revisen la lista de cualidades del candidato ideal: Proficiencia en diversos roles relacionados con el cuidado, entrenamiento y “enriquecimiento

de animales”, no hay detalle de esto último, pero la riqueza debe ser la norma para todo y todos en un país con un ingreso que cuadruplica el de los mexicanos.

Si el perfil encaja con su persona, ustedes podrían tener acceso a servicio médico, un viaje anual a su país de origen y un ingreso mensual de 25 mil a 28 mil dirhams que son aproximadamente 130 mil pesos.

Es posible que gasten una cuarta parte de ese dinero en un departamento de unos 100 metros cuadrados, bien iluminado y ubicado en Corniche Road, una avenida de 9 kilómetros de longitud que corre a lo largo de la costa y es conocida por sus playas públicas, senderos ajardinados, altos edificios y el Abu Dhabi Golf Club, rodeado de áreas de entretenimiento y residencias frente al mar.

Ésa es la vida que pueden imaginar... si no les importa lidiar con excremento de cuadrúpedos.

Allá tienen dinero, entre otras razones, porque buscan nuevos negocios. No es un país con una decencia política perfecta, pero



hay una característica importante: En México los funcionarios pelean por los pobres, allá parecen pelear contra la pobreza.

La **Reunión Anual del Foro Económico Mundial en Davos** es maldecida por quienes representan la izquierda mexicana y escondida por los de la derecha. Asistir al encuentro borra muchos prejuicios, es preciso ver en persona cómo allá se enfrentan las ideologías.

Y allá en Suiza, el gobierno de los Emiratos Árabes instaló esta semana un pabellón en el que presentó la nueva edición de The Future Possibilities Index 2024 que patrocinó. Más allá de la metodología del estudio, esa nación se promueve ante el mundo como innovadora y vanguardista para participar en nuevas oportunidades cuyo valor estima en 44 billones de dólares (trillions).

El análisis la ubica en el lugar 23 entre 70 naciones con más ventajas. México aparece en el 40... pero no aparece en Davos.

Más allá de la presencia de funcionarios estatales, representantes de ONGs o empresarios,

este encuentro y que permite hablar de frente con quienes toman decisiones en muchos países está descartado desde hace tiempo por el gobierno federal. No solo por el actual.

Mientras, los Emiratos se sacuden allá de su imagen de nación petrolera por la vía de la oferta de 200 mil empleos en 25 programas para dirigirse hacia su conversión de cero emisiones netas, de acuerdo con su Ministerio de Cambio Climático y Medio Ambiente.

También, mediante un “Programa Nacional para la Felicidad y el Bienestar” que indirectamente reditúa en la creación de empresas tecnológicas como **Technopeak**, **LogicEra Cloud Solutions**, **Emtech Computer**; y Microsoft se asocia con **G42** –una empresa de seguridad– para desarrollar capacidades de inteligencia artificial en la nube.

Las naciones árabes nos resultan ajenas y lejanas, pero sacarlas del radar por prejuicios impide analizar otro lado de la historia, que ante el relajamiento actual en Occidente, bien podrían encabezar buena parte del destino global. Ya volveré a este asunto.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## El arte de perseguir sueños sin descuidar tus finanzas:

**R**eflexionemos sobre un tema relacionado con las finanzas personales y el *coaching* de vida: alcanzar nuestras aspiraciones, sin sacrificar la estabilidad económica.

En lugar de permanecer décadas en una sola empresa, ahora se persiguen sueños y autorrealización, aunque implique cambios constantes. Gracias a la modernidad y al progreso tecnológico, los jóvenes han explorado oportunidades laborales más adaptables y gratificantes, como el éxito en *startups*, carreras de *influencers* en redes sociales y un estilo de vida nómada digital en la creciente



"*gig economy*". Esto les permite dedicarse a sus intereses.

Perseguir sueños y metas es primordial, pero también resulta crucial encontrar el equilibrio entre estos deseos y la necesidad de proteger las finanzas personales y el patrimonio.

Los objetivos deben ser concebidos con una visión de sostenibilidad personal y relacional. Esto implica que las metas no solo busquen el beneficio individual, sino también consideren el bienestar del entorno inmediato: la familia, amigos y comunidad.

Ello conduce a la aplicación de principios de administración familiar, como el ahorro, la

inversión, la planificación, la construcción de un fondo de emergencia, y adoptar una mentalidad de largo plazo en las decisiones económicas.

En tiempos recientes, ha surgido la idea de trabajar menos y gozar más. Un ejemplo es el libro *"La semana laboral de 4 horas"* de Tim Ferriss, que propone estrategias y conceptos esenciales para aumentar la productividad y eficiencia, reducir las horas y disfrutar de una vida más plena.

Sin embargo, debemos reconocer la importancia de apreciar el entorno profesional y las actividades que realizamos, ya que esto impacta de manera significativa la satisfacción y bienestar general.

En vez de contar las horas de la jornada, nos sumergimos en proyectos que entusiasman y permiten crecer. Al elegir un empleo que sea apasionante y sentirnos valorados, podemos experimentar una mayor calidad de vida y encontrar el equilibrio.

Es fundamental mantener un balance entre aspiraciones y seguridad financiera; busquemos que nuestras acciones proporcionen satisfacción a corto plazo y contribuyan al bienestar futuro.

¿Te gustaría ser nómada digital? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](#) y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros



## *Las 'armas secretas' para la inclusión*

**L**a banca a través del celular ha logrado acercar servicios financieros a millones de personas, pero el camino sigue siendo aún largo y complicado, ya que los datos siguen mostrando que una persona con baja escolaridad, con trabajo informal o en casa, seguirá lejos de tener acceso a productos y servicios financieros así salgan nuevos bancos.

Quizás en zonas con habitantes con mayor nivel de escolaridad y trabajo formal el número de sucursales bancarias se reducirá sustancialmente, ya que la gran mayoría ha migrado de forma natural a la banca móvil, aquellos en el lado contrario de la balanza tendrán dificultades para acceder a esos mismos servicios.

Y ahí están los datos, las personas que tienen *smartphone* con acceso a Internet en entornos urbanos usan la banca móvil (39.6 por ciento) más del doble que aquellas que habitan en un entorno rural (17 por ciento). En cuanto a la proporción de uso, se encuentra que la población de





30 a 39 años es la que cuenta con mayor uso de la banca móvil con el 42.3 por ciento de los adultos con *smartphone* y acceso a Internet en este grupo de edad y mientras que cerca de siete de cada 10 personas que cuenta con un nivel máximo de estudios de licenciatura usó la banca móvil en 2022, menos de dos de cada 10 personas con estudios máximos de secundaria la utilizaron.

Incluso no descartemos que para el 2030 la banca por páginas de Internet solo sea usada por el segmento empresarial, de gobierno y de usuarios avanzados, esto según el análisis realizado por el área de estudios económicos de BBVA.

El gran trabajo sigue siendo en conjunto, avanzar en temas en general de educación y empleo formal que permitan cambiar la visión que se tiene de las instituciones financieras; de no ser así ese gran “pay” de nuevos clientes seguirá sin ser comido por nadie.

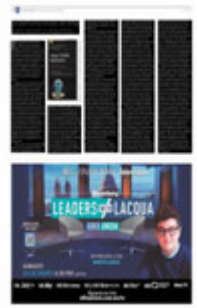
Y en el otro lado de la moneda, el interés por México de parte del gigante brasileño Nubank ha quedado más que demostrado desde su llegada al país con su filial Nu que lleva Iván Canales y que actualmente es una Sofipo la cual se busca se convierta en banco, por lo que trabajan de la mano con los reguladores para migrar hacia una entidad

bancaria, proceso que sigue de cerca Cristina Junqueira, cofundadora en Brasil de Nubank, y que les adelanto estará al pendiente de los procesos que se deben seguir para lograr el objetivo de ser el banco Nu. Por lo pronto, no descarte que una vez que el proceso sea concluido, se una al reducido grupo de mujeres que hoy son presidentas de consejos de Administración de bancos en México, como es en Santander, con Laura Díez Barroso y en Scotiabank Georgina Kessel; el proceso sigue acorde a los tiempos que se requieren para cumplir con toda la documentación de fundar un nuevo banco, o sea será difícil que en la próxima convención bancaria esté todo listo, pero en una de esas los milagros existen.

Y hablando de mujeres, en el arranque del año, en Bitso asumió la dirección Felipe Vallejo, ante la salida de Barbara González, y tomaron acciones interesantes, y es que anunció su compromiso de alcanzar 50 por ciento de mujeres en roles de liderazgo para 2025; desde luego ya hay actualmente destacadas mujeres al frente en puestos claves, pero se reconoce que hace falta mucho por hacer en ese tema.

Y una moneda a seguir, es la demanda que interpondrá Banco Azteca por las campañas que se han visto en redes en su contra, y las cuales –

aseguran–, podrían afectar los recursos de todos los mexicanos; el anuncio fue hecho por Luciano Pascoe, director de estrategia editorial del Grupo Salinas, esta historia apenas inicia. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## La estrecha senda de Milei para revivir a Argentina

El primer mes de Javier Milei como presidente de Argentina ha sido tan vertiginoso como se esperaba: el libertario implementó la largamente esperada devaluación de la moneda, anunció drásticos recortes del gasto público y una serie de ambiciosas reformas para dar un vuelco radical a la alicaída economía sudamericana.

El éxito de la Administración de Milei dependerá sobre todo de que demuestre que puede controlar la inflación y reorganizar una economía que durante mucho tiempo ha sido víctima de malas políticas públicas. El camino para alcanzar este objetivo ciertamente es traicionero, pero el largo historial de fracasos económicos de Argentina no necesariamente impide que se pueda alcanzar la tan preciada estabilidad. Por lo pronto, el mayor reto inmediato es saber si Milei tiene las habilidades políticas para implementar su programa.

Una vez en el cargo, Milei dejó de lado sus promesas de dolarización, identificando correc-



tamente el déficit público como la fuente de los problemas del país, con un desequilibrio que se estima aumentó a alrededor del 5% del PIB a finales de 2023, según la consultora Equilibra. En un país normal, eso no es nada que unos pocos años de ajuste cuidadoso no puedan solucionar; para un incumplidor serial como Argentina, sin acceso a financiamiento, con una inflación anual que supera el 200% y un historial de peleas con los

acreedores a la primera señal de dificultades, significa serios problemas.

Por lo tanto, Milei administró “terapia de shock” para equilibrar el presupuesto haciendo lo que sus predecesores deberían haber hecho hace años, pero que no supieron hacerlo: eliminando subsidios, reduciendo la estructura del Estado y corrigiendo los precios relativos distorsionados por años de controles. Milei también suspenderá el gasto en obras públicas y, muy en contra de su credo libertario, subirá algunos impuestos.

A corto plazo, estas medidas probablemente agravarán una contracción de la actividad y mantendrán la inflación mensual por encima del 20% en los tres primeros meses del año. El riesgo es que provoquen una mayor depreciación del peso, aumentando más presiones sobre los precios y poniendo nerviosos a inversores y consumidores. Mostrar resultados tempranos en el frente fiscal es esencial para que la posibilidad de un presupuesto equilibrado parezca creíble y, sobre todo, para empezar a registrar cifras de inflación más bajas a partir de abril.

Pero el ancla fiscal por sí sola no será suficiente. Alejandro Werner, exfuncionario del Fondo Monetario Internacio-

nal, espera que en las próximas semanas el Gobierno anuncie una nueva fase de su estrategia de estabilización centrada en un mecanismo de tipo de cambio y políticas de ingresos más creíbles. En la segunda mitad del año, la senda hacia la estabilidad requerirá reformas más profundas y duraderas, como la creación de un marco institucional que dé a Argentina cierto grado de certidumbre fiscal a lo largo del tiempo y un plan monetario que fije las expectativas de inflación y allane el camino para unificar su moneda. Para ello será necesario reconstituir las reservas internacionales del banco central, mediante el aumento de las exportaciones y la obtención de nuevos recursos por parte del FMI. Muchos interrogantes e incógnitas que podrían hacer fracasar la estrategia de Milei.

Por ahora, la cuestión principal será la magnitud de la reacción social contra estas medidas. El Presidente parece contar con el respaldo de los votantes, pero no hay que subestimar el impacto del ajuste en un país donde el 45% de la población vive en la pobreza (definida como la incapacidad de cubrir gastos básicos generales como salud, vivienda y educación más allá de la alimentación). A pesar de los encantos y entretenimientos que

ofrece Buenos Aires, la ciudad donde nació, durante una visita el mes pasado pude observar las claras cicatrices que años de malestar económico han dejado en sus distritos más maltratados. La huelga general del 24 de enero, convocada por sindicatos históricamente vinculados al peronismo y duramente golpeados por las reformas, será un buen barómetro de cómo tolera la población las iniciativas de Milei.

El escaso currículum político de Milei –nunca ha ocupado un cargo público y solo fue diputado durante dos años– ya lo ha llevado a cometer algunos errores no forzados. Acusar a legisladores de “buscar coimas” o amenazar con un referéndum si no se aprueban sus reformas equivale a jugar con fuego cuando tú y tu partido solo tienen un puñado de escaños en las cámaras legislativas de Argentina. Aunque los argentinos le dieron un claro mandato de cambio y él fue inteligente al presentar sus audaces reformas como un ataque a los privilegios del *establishment*, el éxito legislativo depende de obtener cierto grado de respaldo político. Ahora que comenzó el debate legislativo sobre la propuesta de reforma, debería utilizar su capital político para establecer un acercamiento con el Congreso.



## El breve espacio

**E**ste año veremos un nuevo proceso de sucesión presidencial, el cual, en ausencia de una sorpresa mayúscula, dará paso al primer gobierno mexicano federal encabezado por una mujer. Frente a la transición de gobiernos y en el ocaso de la presidencia del presidente López Obrador, debemos reflexionar sobre las lecciones económicas que nos deja su administración que vaya que son cuantiosas, y la importancia de preservar ciertos principios en la conducción de la política macroeconómica que se han reafirmado para el país.

Al inicio de su gobierno existían preocupaciones genuinas sobre el costo fiscal que tendría su agenda política y económica: la cancelación del aeropuerto de Texcoco, el incommensurable apoyo a Pemex, los programas sociales (particularmente las pensiones no contributivas), las obras de infraestructura de cuestionable rentabilidad económica, la estrategia a favor de CFE y un largo etcétera. Parecía un juego de alquimia que las finanzas públicas pudieran resistir semejantes embates sin deteriorarse.

Conforme avanzó el sexenio los proyectos eje que presionaron el gasto se fueron

COLABORADOR INVITADO

**Víctor Gómez Ayala**

Director de analítica de datos del IMCO y profesor de macroeconomía del ITAM

Opine usted: [economia@elfinanciero.com.mx](mailto:economia@elfinanciero.com.mx)



afianzando. Para algunos la preocupación creció a medida que se dio este proceso, más aún cuando se descartó una reforma fiscal, primero en los primeros tres años de gobierno y después en todo el sexenio. Pese al ánimo reformador del presidente, nunca se dieron los tiempos para promoverla.

Pese a lo anterior, hubo un esfuerzo, al menos discursivo, en promover una visión de austeridad para contener ciertos gastos. La mayor parte del esfuerzo, al menos a través de la reasignación, vino de varios



frentes: recorte a prestaciones de las personas dedicadas al servicio público, desaparición de agencias y organismos, cierre de oficinas al interior de la administración pública, concentración de funciones entre dependencias, recorte de programas sociales preexistentes, desaparición de apoyos, retrasos en pago a proveedores, y un larguísimo etcétera. Pero todo esto, al menos en el agregado, no compensó las presiones que ejercieron las nuevas responsabilidades. La Secretaría de Hacienda espera que el gasto total del sector público federal se haya incrementado en 3.1 puntos del PIB al cierre del sexenio, pasando del 23.1% del PIB al cierre de 2018 a 26.2% al cierre de 2024.

A esto hay que añadir el uso de activos financieros del sector público. Es larga la lista de fideicomisos y fondos que el Gobierno Federal extinguió para hacerse de sus recursos y canalizar ese espacio fiscal a financiar mayor gasto. Fue notoria la reducción considerable del saldo del FEIP o del FEIEF, que se deben usar en contextos que establece el propio marco de responsabilidad fiscal, como ocurrió en medio de la pandemia del Covid, pero al mismo tiempo fue notorio el uso de parte de esos recursos para favorecer distintas prioridades del gobierno federal, entre ellas los apoyos a

Pemex. Nuevamente, con datos de la Secretaría de Hacienda, la reducción de activos financieros es de 1.8 puntos del PIB entre 2018 y junio de 2023.

¿Qué puede esperar el próximo gobierno siguiendo esta tendencia? De entrada, un espacio fiscal considerablemente más reducido. Primero, porque el margen de maniobra para preservar la política de austeridad es considerablemente estrecho. Segundo, porque la sensible reducción de activos financieros impide que la nueva administración disponga de ahorros de largo plazo para financiar sus prioridades de gasto. De ahí que la posibilidad de evadir la aprobación de una reforma tributaria al inicio del próximo sexenio sea prácticamente nula.

A ello hay que añadir que muchas de las decisiones que ya se tomaron a nivel federal limitarán aún más el margen de maniobra, entre ellas, el costo financiero derivado de colocar deuda a tasas relativamente más altas, los costos de operar y administrar los proyectos de infraestructura, las necesidades de apoyo de Pemex y CFE y, aunque resulte trágico, el potencial incremento que tendría el gasto en pensiones si se decide reformar el monto de las aportaciones del Estado al régimen actual. El espacio, más que breve, ya es considerablemente estrecho.



# El dólar y la ansiedad financiera



Cada vez que el **tipo de cambio del peso frente al dólar sube**, empiezan a surgir las inquietudes respecto a la posibilidad de que estemos ante un cambio de tendencia y veamos ahora un proceso sistemático de depreciación de nuestra moneda.

Apenas el viernes pasado la cotización estaba en 16.85 pesos por dólar y ayer por la mañana llegó a tocar los 17.37, es decir, **un incremento de 3 por ciento** en poco más de dos días.

Para entender este movimiento hay que tomar en cuenta varios factores.

**1-No se trató de una caída exclusivamente del peso**, sino de la mayor parte de las monedas de los mercados emergentes.

**2-La razón de este movimiento** fue el contrapunto entre la **percepción de los participantes en los mercados**, que visualizan que la Reserva Federal recortará en un cuarto de punto sus tasas de interés en el primer trimestre de este año, con la insistencia de los funcionarios de la Reserva Federal, en cuanto a que el proceso de recortes será cauteloso.

De hecho, algunos visualizan que estamos en un “*tour de force*”, en el que los inversionistas pretenden que las autoridades ajusten su decisión a sus expectativas.

Empezaron a correr versiones desde el lunes respecto a la presunción de que este movimiento del peso frente al dólar **estuviera causado por preocupaciones electorales** o por el temor a una crisis fiscal en el país.

La realidad es que, hablando con algunos grandes inversionistas, uno llega rápidamente a la conclusión de que esos no son factores que, al menos por ahora, estén afectando a la cotización de nuestra moneda.

Es diferente **el nivel de preocupación que tienen los empresarios mexicanos** ante el proceso electoral local, que **el observado por los extranjeros**.

Los primeros siguen con todo detalle los avatares de la política, mientras que los segundos le ponen atención principalmente a los fundamentales de la economía.

En contraste, algunos de estos inversores globales están **más preocupados de lo que pueden traer consigo las elecciones en Estados Unidos**.

No por el hecho de que Trump vaya a hacer tronantes declaraciones en contra de la migración o a recuperar el discurso sobre el cierre de la frontera. Eso se ve como parte del ruido político que trae consigo el proceso electoral.

El motivo principal de la preocupación es que la presencia de Trump en la Casa Blanca vaya a acentuar **los riesgos geopolíticos a nivel global**.

Imagine simplemente que volviera con un discurso rabiosamente antichino; que dejara que Ucrania se valiera por sí misma en materia de defensa, regresando a su buena relación con Putin; que dejara al gobierno de Israel sin controles para que hiciera lo que le viniera en gana en Gaza.

Pero, además, en un eventual mandato de Trump tocaría la **revisión integral del TMEC en el año 2026**, proceso que podría generar incertidumbre y presiones del gobierno de EU sobre México.

Sin embargo, las preocupaciones derivadas de esta circunstancia no van a hacerse visibles en los próximos meses.

Hoy y quizás en lo que resta del año, los movimientos del tipo de cambio no tendrán un componente doméstico, sino que estarán relacionados con el entorno global.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

## ELON MUSK SE "CHAPULINEA" A TELEFÓNICA MOVISTAR

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**A**un y cuando la empresa de Internet satelital del multimillonario estadounidense Elon Musk firmó un convenio para la prestación de ese servicio a nivel empresarial y de Gobierno con Telefónica Movistar en América Latina y México, pues resulta que el servicio vendido a la Comisión Federal de Electricidad TITE desde 2022 se ofreció de manera directa, sin considerar a sus aliados para la integración del servicio, por lo que hay una gran molestia entre los socios y directivos de la compañía española, que encabeza José María Álvarez-Pallete.

Y es que, si en México los "chapulinearon", o sea que se los brincaron para un negocio de hasta 1,556 millones de pesos, quien sabe que les podría suceder en otras latitudes de América Latina, donde Telefónica mantiene una constante y fuerte competencia ante América Móvil, de Carlos Slim.

Claro, el servicio de Internet con un enjambre de satélites de órbita baja de Musk está usando una marca que no le pertenece en México.

Para ofrecer sus servicios en el país, la empresa de Musk usa otras razones sociales para facturar, incluso aquellos con que se brincó a su aliado hispano, al que ya no pela ni para la instalación de equipos en los sitios de la Red Compartida, pues se apoya en otros proveedores de integración que van "puebloando" como APCO Networks.

Vaya, si éstos son los aliados, los amigos, quien sabe cómo sean los enemigos.

**Banco Azteca va penalmente contra terroristas financieros.** Y Banco Azteca, la institución que encabeza Ricardo Salinas Pliego, anuncia que tomará acciones penales contra los autores intelectuales y materiales de la campaña de desprestigio que -financiada con recursos de origen desconocido- desde hace semanas difunde una sarta de mentiras y engaños que aluden a que la institución está en quiebra y que exhor-

ta a las personas a retirar sus depósitos y ahorros. Esa serie de mentiras malintencionadas, dirigidas a infundir miedo y alarma entre el público general, constituyen actos de terrorismo financiero que daña el patrimonio de millones de personas y a miles de empresas, por lo que Banco Azteca no se quedará de brazos cruzados.

El anuncio, hecho por el director editorial de Grupo Salinas, Luciano Pascoe, destaca que la publicación de falsedades, con fabricación de información manipulada y exageraciones "puede generar trastornos en los mercados nacionales, situación que podría afectar los recursos de todos los mexicanos. Estos actos son tan graves que constituyen diversos delitos con base en el Código Penal Federal".

Tras advertencia no hay engaño

**Peñoles..., ¿a venta?** Pues corre la versión que las operaciones mineras del Grupo Bal, que encabeza Alfredo Bailleres, saldrían a venta. Y es que para nadie es un secreto que Peñoles registra una baja sensible en sus reservas de minerales, siendo sólo la mina de Tizapa donde, pese a problemas sindicales, aún mantienen niveles relevantes de extracción en asociación con Dowa y Sumitomo; en tanto que su otro brazo minero, Fresnillo, mantiene como su principal mina la de Noche Buena, donde está asociada con Mag-Silver. Tam-

bién se habla de que se vendería la refinería MetMex-Peñoles, pues sus niveles de proceso están 40% por debajo de lo esperado.

**Banorte, expansión sólida.** Si el sistema bancario ha sido un pilar para el crecimiento económico y desarrollo del mercado interno, Banorte, que dirige Carlos Hank González, es uno de los cimientos de ese pilar: con una cartera crediticia vigente de un billón 32 mil millones de pesos, que se expandió 12% en 2023, el banco fuerte de México avanzó a doble dígito en los créditos al consumo, comercial y corporativo. Y ello, conservando una notable salud financiera al registrar una cartera morosa de 1.04%, uno de los niveles más bajos del sistema, al tiempo de registrar un índice de capitalización de 20.7% al cuarto trimestre del año pasado. Así, al cierre de 2023, Banorte sumó utilidad neta de 13,044 millones de pesos. Vaya, a la institución que dirige Marco Ramírez no le hizo falta comprar Banamex para crecer.

**Francisco, en memoria de Don José.**

Emotivo y sincero fue el mensaje que el Papa Francisco dirigió a Héctor, Mauricio y Familia Sulaimán en el décimo aniversario luctuoso del patriarca:

"Sé que hoy se cumplen 10 años de la muerte de Don José Sulaimán Chagnón. Por favor, quisiera hacerle llegar un saludo a Héctor, Mauricio y familia. Rezo por ellos y por el eterno descanso de Don José", escribió de puño y letra el pontífice.





**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**E**l empleo formal se mide por los trabajadores registrados en el IMSS. “Al 31 de diciembre de 2023, nos dice el comunicado oficial, se tenían registrados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) 22,024,386 (veintidós millones veinticuatro mil trescientos ochenta y seis), puestos de trabajo.

Ésta es la cifra máxima para un mes de diciembre desde que se tenga registro, de los cuales el 86.3% (ochenta y seis punto tres por ciento) son permanentes y el 13.7% (trece punto siete por ciento) son eventuales”.

En diciembre, como sucede estacionalmente en dicho mes, se perdieron, en el sector formal de la economía, 384,882 empleos, consecuencia de la práctica, de muchos empleadores, de despedir trabajadores en diciembre para volver a contratarlos en enero. En diciembre de 2019 se perdieron 382,210. En 2020, 277,820. En 2021, 319,902. En 2022, 345,705. La pérdida de diciembre pasado, que fue del menos 1.7%, fue la mayor en lo que va de la 4T. Sin embargo, como se señala en el comunicado oficial del IMSS, “esa tasa es menor que la variación porcentual promedio mensual de los diciembres desde que se tiene registro, menos 1.8% (menos uno punto ocho por ciento)”.

En 2019, primer año de la 4T, se crearon, en el sector formal de la economía, 342,078 nuevos empleos, 48.24% menos que en 2018 (660,910). En 2020, segundo año de la 4T, y año de la recesión, se perdieron 647,710. En 2021, tercer año de la 4T, se crearon 846,416 nuevos empleos. En 2022, cuarto año de la 4T, se crearon 752,748 nuevos

empleos, 11.07% menos que en 2021. En 2023, quinto año de la 4T, se crearon 651,490 nuevos empleos, 75.9% permanentes y 24.1% eventuales, 13.45% menos que en 2022. Sin embargo, “el aumento anual absoluto, leemos en el comunicado oficial, es de 120,405 (ciento veinte mil cuatrocientos cinco) puestos más que la variación promedio de los últimos diez años en periodos comparables, 531,085 (quinientos treinta y un mil ochenta y cinco)”.

Sumamos ya dos años consecutivos (2022 y 2023), con una creación de empleos, en el sector formal de la economía, cada vez menor (11.07% y 13.45%), y cada vez más lejos del 1,200,000 nuevos empleos que deben crearse para que todo aquel que busque trabajo en el sector formal lo encuentre. En 2021 se creó el 70.53% de lo que se debería haber creado, en 2022 el 62.73%, en el 2023 el 54.29%.

Entre 2019 y 2023 deberían haberse creado, en el sector formal de la economía, 6 millones de nuevos empleos. Se crearon solamente 2,593,074, el 43.22%.

Según los Indicadores de Ocupación y Empleo de noviembre pasado, el 54.7% de la población ocupada (31,818,126 personas), se encontró en situación de informalidad laboral (población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan y/o cuyo vínculo o dependencia laboral no le da acceso a la seguridad social o no es reconocido por su fuente de trabajo), y el 28.2% (16,403,494 personas), estuvo en condición de ocupación en el sector informal (población ocupada que trabaja para una unidad económica que opera a partir de los recursos del hogar, pero sin constituirse como empresa, de modo que la actividad no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar), informalidad que ha sido la solución al problema de la baja creación de empleos en el sector formal de la economía.



## Pocas ganas de dejar el poder



La fecha inicial del presidente Andrés Manuel López Obrador para presentar sus iniciativas de cambios constitucionales era septiembre de este año, a unos días de dejar el poder, pero con un congreso que él imaginaba que tras las elecciones sería de mayoría absoluta para su partido.

Cuando en Palacio se dieron cuenta de que es prácticamente imposible que puedan obtener la mayoría calificada para la siguiente legislatura y que incluso corre peligro retener la presidencia con una mayoría simple, decidieron usar el recurso de las iniciativas como una forma de hacer campaña electoral.

Primero, si López Obrador respetara la ley electoral y se mantuviera al margen de la contienda es muy probable que su *corcholata* pudiera perder las elecciones. El Presidente tiene una buena calificación ante la opinión pública, pero sus resultados de gobierno no.

Así que, toda esa batería de diez cambios constitucionales que está a punto de presentar no es otra cosa que un acto anticipado de campaña de quien simplemente no es candidato, pero que ya entendió el riesgo serio de ser derrotado por la oposición.

El objetivo de esta desesperada campaña no es tratar de convencer a aquellos que entienden que la mayoría de las propuestas que lanzará López Obrador el 5 de febrero son una barbaridad, esos ya están convencidos del sentido de su voto.

A los que buscan son a aquellos que sí quieren al Presidente, pero que no pueden dejar de lado la realidad de que sus políticas de gobierno han fracasado. A aquellos que serían críticos en las urnas si no lo ven a él en la boleta.

Entonces, las iniciativas de cambio legal que va a presentar el Presidente son un acto de propaganda, pero también busca garantizar la continuidad de su forma de gobernar.

La primera damnificada es su propia precandidata a quien reduce a simple gerente de sus planes de gobierno futuros. No se ven fáciles de aprobar esos cambios, pero tampoco dejará de intentar todas las vías para hacerlo.

López Obrador obtendrá muchas frases de propaganda electoral de la presentación de sus iniciativas: “jubilarse con el 100 por ciento del salario”, “bajar el sueldo a los magistrados”, “eliminar a diputados y senadores que no trabajan” y muchas más.

En fin, es el esfuerzo presidencial de tratar de arrebatar la agenda electoral a la oposición, pero, sobre todo, a la realidad de la violencia y la corrupción que imperan.

También está claro que López Obrador sí quiere seguir con el proceso de desmantelamiento de las instituciones mexicanas. Sí quiere el dinero de las Afores, sí quiere desaparecer al Inai, sí quiere que solo haya diputados y senadores leales a él.

Y si por la vía legislativa tiene la puerta cerrada para esas contrarreformas, en diciembre de este año, con el relevo de un magistrado, puede encontrar la vía judicial para que la Suprema Corte de Justicia de la Nación no le vuelva a rechazar una sola modificación anticonstitucional.

Evidentemente lo que le faltará es tiempo, porque legalmente López Obrador se tiene que ir a su rancho el 1 de octubre, pero hoy queda claro que no parece tener muchas ganas de irse o al menos no se le ven muchos deseos de entregar el poder.



# Revocan orden de retirada para boyas con púas en Texas

Líder ultra convoca a "patriotas" en Eagle Pass, tras retomar Trump el bulo sobre una "invasión"

**Fran Ruiz**

Con información de agencias

Un tribunal de apelaciones revocó este miércoles una orden judicial que le exigía a Texas retirar una barrera flotante en el río Bravo que provocó denuncias de México, en el capítulo más reciente de una batalla legal entre el presidente demócrata Joe Biden y el gobernador republicano de Texas, Greg Abbott, por el control de la frontera.

En diciembre, un juez federal falló que las boyas instaladas por Texas eran ilegales porque no contó con la autorización del gobierno federal, por lo que tenían que ser quitadas; pero tras un nuevo recurso de la Fiscalía texana, otro tribunal de apelaciones anuló el fallo.

Las boyas, conectadas entre sí y ancladas con bases de concreto, tienen una longitud aproximada de tres canchas de fútbol. Texas las instaló a lo largo de la frontera con México, entre Eagle Pass y Piedras Negras, Coahuila.

La barrera flotante es uno de los puntos en la disputa entre el presidente Biden y Abbott. El gobierno federal también es-

tá abogando por el derecho de cortar el alambre cortante en la frontera y por tener acceso a un parque municipal en Eagle Pass que Texas cercó y puso bajo control de la Guardia Nacional de Texas.

Tras la muerte el viernes de una migrante mexicana y sus dos hijos el río Bravo, la Casa Blanca denunció que quizá podría haberse evitado la tragedia (alertada por México), si los uniformados a las órdenes del gobierno de Texas no hubieran impedido el paso al parque a los agentes de la Patrulla Fronteriza, para socorrer a la mujer y los dos menores que se ahogaban. El suceso generó un ultimátum del gobierno de EU para que este jueves los soldados a las órdenes del gobernador Abbott salgan del lugar, alegando que el control de la frontera es exclusivo del gobierno federal.

## "PATRIOTAS" SE MOVILIZAN TRAS ARENGA DE TRUMP

Poco antes del fallo judicial, se difundió en redes sociales un llamado de un grupo de ultraderecha apeló a los "patriotas" a que acudan de urgencia a Ea-

gle Pass para defender por las armas una supuesta "invasión", como aseguró Donald Trump durante su discurso, la noche del lunes, tras arrasar en los caucus de Iowa por la candidatura presidencial republicana.

"Este es un llamado a la acción a todos los patriotas estadounidenses", dijo este miércoles Greg Gibson, miembro del Partido Patriota Unido (sin representación parlamentaria, pero muy activo en las redes sociales), en un video publicado en Instagram.

## CAMPAMENTO A FINALES DE ENERO

Gibson continúa diciendo que a partir del sábado 20 de enero y al menos hasta el 28 de enero, "patriotas de todo el país se reunirán en Eagle Pass para exigir que los funcionarios electos cumplan su juramento de defender la frontera contra una "invasión extranjera".

El dueño de una propiedad en el área permitirá que el grupo instale tiendas de campaña, casas rodantes y vehículos recreativos, dijo Gibson.

### "QUE ACAMPEN FRENTE AL CONGRESO"

El representante estatal de Texas Eddie Morales, un demócrata que representa a 11 condados en el oeste de Texas, incluida la ciudad de Eagle Pass, dice que esos "patriotas" están mal informados sobre la seguridad fronteriza y la política de inmigración. Morales dice que en lugar de viajar a Eagle Pass, deberían acampar afuera del congreso y exigir que los legisladores actúen en materia de

inmigración.

"Los republicanos controlan la Cámara de Representantes en este momento, si estuvieran realmente interesados en resolver este problema, acelerarían un proyecto de ley de inmigración y seguridad fronteriza para mañana", dijo Morales.

Después de la derrota electoral del expresidente Donald Trump y de la insurrección del 6 de enero, surgieron varios grupos que se refirieron a

sí mismos como Partido Patriota, en un intento de lograr que Trump forme un tercer partido, dijo a CNN la Liga Antidifamación (ADL) en un declaración.

El sheriff del condado de Maverick, Tom Schmerber, está preocupado por la seguridad del área debido a la acalorada retórica sobre la inmigración, le dijo a CNN. Schmerber dice que está monitoreando la situación, incluida la posible llegada de "patriotas" de todo el país el próximo fin de semana ●



Migrantes arrestados por agentes de la Guardia Nacional de Texas en Shelby Park, cerca de Eagle Pass, pese a que sólo pueden hacerlo agentes federales.





## ECONOMISTA

Luis David Fernández Araya

@DrLuisDavidFer

# El reordenamiento administrativo

**E**s importante enfocar bien el debate público que se está dando, en cuanto a la propuesta de ajuste a los aparatos administrativos en México.

Existe un mar de información y opiniones que son bienvenidos y nutren una de los elementos que le dan vida a la democracia en México, a las decisiones públicas y los rumbos de las administraciones públicas, aunque también se traten de mayor responsabilidad, pues las propuestas que se discuten en el seno del Congreso de la Unión respecto a las modificaciones a organismos desconcentrado, los descentralizados, las empresas de participación estatal mayoritaria, los órganos reguladores e institutos, no es como muchos críticos rampones y opositores al actual gobierno encabezado por el Presidente López Obrador han mencionado.

En primer lugar, porque no se está proponiendo que las funciones que desarrollan desaparezcan, no, es una decisión que ha pasado por diversos tamices, por cuestiones técnicas, presupuestales, por cuestiones estratégicas, por cuestiones funcionales, por cuestiones de interés común.

Pesa mucho que en México nadie se ha atrevido a realizar una reforma administrativa de gran calado que toca intereses enquistados en las instituciones, y eso ofende, incomoda.

En segundo aspecto, la gran mayoría de estos entes serán fusionados o bien compartirán funciones con otros ramos o la secretaría correspondiente, en algunos casos serán transferidos y en muchos más, se conservarán.

Esto sucede porque una administración pública como la nuestra carga con diversos lastres históricos, su diseño ha pasado de una visión sí centralista, a una visión de gestión pública, a una de políticas públicas, con sus vertientes de gobernanza.

Esto último se vuelve un imperativo dada la situación compleja que vivimos, donde la cuestión económica se ha vuelto vital y es preciso continuar con las labores de la administración pero bajo criterios de eficiencia en el gasto de recursos públicos.

Se habla de centralizar el poder, de reducción de la autonomía, pero la esencia del servicio público radica en hacerlo bien, en arrojar resultados, con rendición de cuentas, de eso deberá versar la deliberación pública próxima, ese es el debate a seguir aunque a muchos no les guste •







## BUSCA GANARLE A APPLE

# Samsung incorpora IA

KIM HONG

**JUAN LUIS RAMOS Y AFP**

**S**amsung lanzó el miércoles su más reciente modelo de Galaxy, el popular teléfono inteligente que esta vez incorpora Inteligencia Artificial (IA), en un intento del gigante surcoreano por ganarle terreno a Apple, el mayor vendedor de celulares en el mundo.

El S24 premium Ultra, presentado en un evento en San Jose, California, tiene la capacidad de traducir llamadas y texto simultáneamente en 13 idiomas. La Cocina es la app mediante la cual los nuevos Galaxy S2 permitirán traducciones instantáneas nativas, sin importar de dónde se reciba o hacia dónde se haga la llamada.

Los Galaxy S24 & S24+ cuenta con bordes Edge y acero inoxidable, triple cámara y chip Snapdragon 8 de tercera generación, mientras que el Galaxy S24 Ultra tendrá marco de titanio, nueva lente periscopio de 50 megapíxeles y zoom de 5x, así como la S Pen.

Los Galaxy S24 y S24+ se lanzaron con un precio de 799 y 999 dólares, mientras



que la versión Ultra tendrá un costo de mil 299. A partir de esta línea, los equipos Samsung tendrán actualizaciones de software y de seguridad por siete años.

A través de una sociedad con Google, que incorpora al teléfono el sistema operativo Android, el S24 también ofrece funciones de búsqueda sin precedentes usando IA. Las funciones permiten a los usuarios hacer una búsqueda simplemente haciendo un círculo en una pantalla sobre una imagen o una frase.

**13**  
**IDIOMAS** podrá traducir el S24 premium Ultra en llamadas y texto simultáneamente



DES-AFORADA  
ELIZABETH ALBARRÁN

## Cuánto aportan las empresas a la pensión de los trabajadores

El presidente Andrés Manuel López Obrador adelantó que el 5 de febrero, Día de la Constitución, presentará una serie de reformas para cerrar con broche de oro su sexenio, y en este paquete incluye los cambios que propondrá en los **sistemas de pensiones**.

Para calmar los nervios de los empresarios, el mandatario dijo que si la pensión de los mexicanos aumenta, la responsabilidad caerá sobre el Estado y no sobre los patrones.

Actualmente, las empresas que afilian a sus trabajadores al IMSS realizan aportaciones al **ahorro para el retiro y para la vivienda**. Con la reforma de 1997 a la Ley del IMSS, las aportaciones a la seguridad social se fijaron en una **cuota de 6.5%** del salario base de cotización de cada trabajador.

Desde el 1 de julio de 1997 al 31 de diciembre de 2022, este 6.5% se conformaba de las aportaciones que hacen: empresa, trabajador y gobierno. Las empresas aportaban 5.150 puntos porcentuales; el trabajador ponía 1.125 puntos y el gobierno ponía la menor parte con 0.225 puntos.

El 5.150 puntos que aportan los patrones se va a la famosa **subcuenta de Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV)**. Para el Retiro se van 2 puntos y para a Cesantía en Edad Avanzada y Vejez se van 3.150 puntos. Sí, qué relajo, pero así estaba.

Además, de estas aportaciones, el patrón también aporta a la **subcuenta de vivienda con 5%** del salario base de cotización del trabajador. Pero esa es otra historia con el Infonavit.

Este 6.5% se modificó en la reforma que se hizo en 2020 y en la que se aprobó que las aportaciones aumentarían a

partir de 2023 para llegar al 15% en 2030. Es decir, en 2023 las aportaciones fueron de 7.5625% y **para este 2024 fueron de 8.625%** y para 2025 serán de 9.6875%.

Lo importante de esta reforma es que el trabajador mantuvo el mismo nivel de aportación de 1.125%; sólo aumentaron las aportaciones que hace la empresa y el gobierno. Estas contribuciones aumentarán dependiendo del salario que reporte el trabajador; entre menos gane una persona, más aumenta la aportación del gobierno y la empresa aporta menos; y mientras más ingresos perciba una persona, mayor será la aportación de la empresa y menor será la aportación del gobierno.

Espero no haberlos hecho bolas, me disculpo si fue así. Pero si ya llegó hasta este punto, lo que trato de explicar es que si bien los patrones hacen la mayor aportación para las pensiones, la realidad es que, para reducir este costo, **registran a los trabajadores con el salario mínimo**, lo cual no solo ha afectado a los trabajadores en las bajas pensiones que reciben, sino también al sistema de seguridad social.

Aunque este gobierno ha aumentado los salarios mínimos y eliminó el outsourcing, la realidad es que no hay nada que evite que las empresas no sigan haciendo estas prácticas de registrar con el mínimo a los trabajadores para pagar menos.

Si AMLO habla de que las empresas no pagarán más, **ojalá ponga sanciones o supervisiones para que las empresas registren bien a los trabajadores** con el salario real que perciben.

**TIP.** Para saber si la empresa hace las aportaciones con base en el salario base de cotización real, le puede servir la aplicación móvil IMSS Digital.



## KPMG: “nearshoring” impulsará inversiones vs abulia electoral y fiscalización inquieta

En breve KPMG que comanda **Victor Esquivel** dará a conocer su tradicional encuesta con las Perspectivas de la Alta Dirección para 2024.

La multinacional entregará la 19ª edición, ahora con 925 participantes, 82% con un nivel directivo superior que respondieron entre noviembre y diciembre en un momento de grandes retos.

Pese a ello el ambiente recogido no parece ser pesimista. **Ricardo Delfin** socio líder de Clientes y Mercados, señala que esto se debe a que los empresarios han aprendido a moverse a pesar del ambiente disruptivo.

De ahí que 57% estima que la economía mantendrá el ritmo, y que 35% proyectan un aumento en las ventas de sus empresas entre 6% y 10%.

Entre los retos 69% ubica el que pueda mejorar el Estado de derecho en favor de las inversiones, esto en el contexto de las políticas públicas de **Andrés Manuel López Obrador**.

No podía faltar el tema de la inseguridad con 49% y un 56% visualiza como desafío aprovechar el “nearshoring”, variable que quizá explicaría el buen ánimo.

**Carlos Fernández**, socio líder de Servicios Financieros, subraya que en conversaciones con algunos de sus clientes se estima que el “nearshoring” al final pesará más que cualquier cambio de gobierno, de ahí que sorpresivamente 70% declara que realizará inversiones este año.

Respecto a los factores de mayor impacto en la operación de las empresas, 58% ubica en primer término el cambio de gobierno, 46%

una desaceleración económica y 43% el nivel de las tasas.

Otro elemento que resalta es la inquietante fiscalización ejercida por el SAT de **Antonio Martínez**: 48% se ha visto afectado y 25% ha acudido a litigios.

En cuanto al día a día, 54% ya opera de forma digital o bajo un esquema híbrido. Respecto al talento tan competido 94% se ha enfocado a lograr una cultura congruente para todos.

Frente al “nearshoring” 35% habla de buscar alianzas en la cadena de valor, 31% aumentar la capacidad operativa y 25% en invertir en una nueva zona geográfica. Vaya 46% tiene planes de expansión nacional y 41% ubica a NL como primera opción.

No podía faltar el tema de innovación con un 60% para incrementar productividad y ventas. El 61% se enfocará a la data (análisis de datos) y 58% a almacenamiento (nube). También destaca la inteligencia artificial y de hecho 70% ya operan algún programa de esa herramienta aún por desarrollarse.

Así que muchos retos, pero también oportunidades.

### REESTRUCTURA EN CONMÉXICO Y LORENA CERDÁN SALDRÁ ESTE MES

Tras la salida de **Jaime Zabudovsky** como presidente ejecutivo de ConMéxico y la llegada de **Claudia Janez** ya se inició ahí un proceso de reestructura. Un primer paso será la salida de **Lorena Cerdán**, con años en el organismo, pero con un estilo que no gustaba a las empresas. Se-

rá efectiva a fin de mes y ya se busca su relevo. El presidente de ConMéxico es el regiomontano **Mauricio M. García Muñoz** de Grupo ALEN. GM Transportes, Ferrovial de **Francisco Fabila** y el Coahuila-Durango de Peñoles-AHMSA. Todos ya presentaron sus propuestas.

**TRENES DE CARGA LOS INTERESADOS POR RUTAS DE PASAJEROS**

Tras darse a conocer los avances del plan para regresar en forma el tren de pasajeros, la SICT de **Jorge Nuño** se refirió a 5 interesados en desarrollar las 7 rutas en el tintero. En realidad estos son los propios actores vinculados con los trenes de carga: KCSM de **Oscar del Cueto**, Ferromex de **Germán Larrea**, Ferrosur del propio

**SUMA BANCO AZTECA RECONOCIMIENTO FACIAL A SUS CANDADOS**

Banco Azteca que dirige **Alejandro Valenzuela** acaba de dar otro paso en lo que son los candados de seguridad a favor de la clientela. Amén de la huella digital, se acaba de sumar la implementación del sistema de reconocimiento facial. Es otra capa de seguridad frente al fuerte crecimiento del crimen cibernético.



## UN MONTÓN — DE PLATA —



*Subrayó la forma en la que medios de comunicación, instituciones culturales y organismos internacionales se han dejado inundar por ideas de izquierda*

### LA "MOTOSIERRA" DE MILEI EN DAVOS

**D**AVOS. Ayer tuve la suerte de estar frente a frente con el presidente de Argentina **Javier Milei** y observar el carisma que despliega y el imán que significa para mucha gente. Milei vino a romper los moldes y a presentarse ante la élite de negocios como el más férreo defensor de las libertades.

El argentino lanzó una advertencia explosiva: Occidente está en riesgo, dijo, por la forma en la que las ideas progresistas, socialistas y colectivistas de la izquierda están impregnando a las sociedades.

El discurso de Milei en Davos fue una clase de economía. El presidente explicó cómo el capitalismo de libre empresa es el único sistema que brinda justicia social, porque cada persona y empresa se dedican a hacer lo que mejor saben hacer y a ofrecerlo a la sociedad al precio más competitivo. Todos los otros sistemas están anclados en la teoría económica neoclásica, dijo, y tienen un error de origen en el modelo porque, cuando fallan los resultados, quienes los defienden en lugar de cuestionar sus premisas insisten en atacar al capitalismo como el culpable de la pobreza.

Las palabras de Milei tendrán un enorme eco. Su discurso, que ha quedado grabado y cualquiera puede escucharlo en YouTube a partir de ayer, subraya la forma en la que medios de comunicación, instituciones culturales, académicas y organismos internacionales se han dejado inundar por ideas de izquierda. El riesgo en Occidente es enorme.

Aquí en Davos tuve acceso también a información clave respecto de los primeros resultados y la confianza de los argentinos con su nuevo gobierno. Una de las acciones más notorias de las últimas semanas ha sido la liberalización del mercado de renta de inmuebles.

Este mercado estaba férreamente controlado en los gobiernos socialistas. El resultado tras poco más de un mes de gobierno de Milei es que la oferta de departamentos en alquiler se ha duplicado y los precios han bajado al menos veinte por ciento.

El gobierno de Milei confía en que el paquete de reformas legales para alcanzar un déficit cero será aprobado por el congreso. Asimismo, se mantiene la dolarización como una meta una vez que se cumplan las condiciones mínimas para la transición (condiciones que aún no están, porque la crisis monetaria era tan grave con **Alberto Fernández**, que cada 2.5 meses se tenía que duplicar la base monetaria).

#### AMPER EN DAVOS

El empresario mexicano **Ricardo Amper**, cuya firma de validación de identidad Incode llegó a Davos como Unicornio, me asegura que en un año será imposible para un individuo distinguir si sus contrapartes en una reunión de Zoom son personas reales o generadas por la Inteligencia Artificial (IA). Incode tiene un valor superior a los Dlls. \$1 mil 300 millones, y muy pronto anunciará una ambiciosa iniciativa para validar identidades en procesos electorales. Bien.

*Se presentó ante la élite de negocios como el más férreo defensor de las libertades*





## CORPORATIVO



### CRISIS DEL AGAVE

**Se complica el traslado de la jirafa Benito de Ciudad Juárez, Chihuahua, al Africam Safari, de Puebla, por inexplicables trabas burocráticas**



En los estados productores de tequila existe preocupación por un crecimiento exponencial en la producción de agave que ha desplomado los precios, y amenaza con crear problemas sociales en el campo.

Como es público, la industria tequilera lleva varias décadas de éxito rotundo con aumento en sus producciones y la conquista de nuevos mercados de exportación.

El año pasado, según el Consejo Regulador del Tequila (CRT), que lleva **Ramón González Figueroa**, la industria tequilera produjo casi 600 millones de litros de la bebida de agave, de los cuales alrededor de 400 millones se destinaron a la exportación, siendo el mercado más relevante Estados Unidos.

Ante el *boom* tequilero que le comento, en estos años muchos agricultores sembraron agave azul o tequilana weber, como se conoce científicamente, pero la mala noticia es que las empresas dedicadas a destilar no pueden absorber la totalidad de la producción con todo y que en las últimas tres décadas la demanda de las tequileras creció más de cinco veces, con más de mil 900 marcas de envasado nacional y unas 600 de envasado extranjero.

Para que tenga una idea, en 2017 el campo mexicano tenía 29 millones de plantas disponibles para la industria tequilera y para 2022 ese número creció a 375 millones de plantas.

En nuestro país cinco estados tienen denominación de origen para producir tequila y se estima que se siembra agave en más de 400 mil

hectáreas en 17 municipios. El caso es que de cotizar en 27 pesos una piña de agave, ahora está en sólo 11 pesos, y el temor es que, ante la presencia de partidos políticos oportunistas, y por supuesto el crimen organizado, estalle un conflicto que ponga en jaque a la industria tequilera. Al tiempo.

#### LA RUTA DEL DINERO

Dicen los enterados que la mudanza de la jirafa *Benito* de Ciudad Juárez, Chihuahua, al Africam Safari de Puebla, se ha complicado en papeleo, a pesar de la presión mediática y de grupos defensores de animales, porque en la Profepa el que manda es un joven llamado **Tito Alejandro Mendoza**, a saber hijo de la titular de la dependencia, **Blanca Mendoza**. El joven Tito ya publicó en redes sociales que, según su análisis, los defensores del animal, que aún padece por el frío invernal en la frontera norte son promotores de "intereses políticos", en tanto que "la *mugre* jirafa está en perfectas condiciones y puede vivir en temperaturas bajo cero (y) nada más *joden por joder* sin saber". Con base en ese criterio, afirman, la Profepa no autoriza el traslado. Pero, lo peor no es sólo que la procuradora Mendoza permita que su hijo influya en las decisiones de la dependencia, sino que además ella se concentre todo el tiempo en colocar a su familia en el gobierno, a grado tal de que acaba de concretar la contratación de su hija **Blanca** en la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente, también dependiente de la Semarnat. Con esto queda claro que para la funcionaria lo primero es el bienestar, pero de su propia familia.

**En el país, cinco estados tienen denominación de origen para producir tequila**



# TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

## TECNOLOGÍA: ENEMIGA O ALIADA DE TU EMPLEO

CARLOS LÓPEZ JONES

Varios estudios señalan que la tecnología eliminará alrededor de 20 millones de empleos en los siguientes 10 años en todo el mundo. En México, los cajeros humanos en supermercados empiezan a desaparecer, mientras la llegada de autos eléctricos y autónomos que se manejan solos, casi sin piezas en sus motores, pone en riesgo a los talleres de autos, a los taxistas e incluso choferes.

En los próximos diez años veremos cambios impresionantes en nuestra vida diaria. Así que, será muy común en los hospitales que los robots carguen a los pacientes de un lado a otro, que no haya cajeros en supermercados ni personas que atiendan en las tienditas de la esquina y que no haya taxistas, choferes,

cargadores, entre muchas actividades que hoy realizamos los seres humanos.

La historia de la humanidad en los últimos 100 años se ha caracterizado por el cambio constante. Ya no hay despertadores, ya no hay discos de música, y son casi inexistentes los DVDs para ver películas. En cambio, cada vez hay más personas trabajando en redes sociales, los llamados influencers, los community managers, los generadores de contenido, etc.

La tecnología puede ser un enemigo claro para nuestro trabajo, o puede ser un aliado. La misma tecnología hará máquinas para preparar alimentos en los restaurantes y se despedirán personas de la cocina; es la misma tecnología que se usa para hacer aplicaciones en computadoras y celulares, para pedir a domicilio y aumentar las ventas del restaurante y la necesidad ahora de ya no contratar personas en la cocina, sino en manejo de redes sociales.

La tecnología destruye empleos y también crea empleos. Las personas debemos evolucionar junto con la tecnología, estar abiertos al cambio, capacitarnos en nuestro tiempo libre a través de los videos y tutoriales gratuitos que hay en internet, o acer-

carlos a nuestros jefes para que nos manden a cursos específicos para el manejo de las nuevas tecnologías que requiere la empresa donde trabajamos.

Un especialista que le permita a la empresa maximizar el uso de una herramienta tecnológica, tendrá un sueldo mayor que una persona de cocina o que un chofer de auto. La tecnología destruirá empleos, pero, al mismo tiempo, creará empleos, cuyo sueldo será mayor porque se requerirá de mayor capacitación y habrá menos personas que sepan usar esa herramienta en específico.

Nunca es tarde para aprender, acercarnos a la tecnología y conocer nuevas formas de hacer las cosas. Hoy hay una gran cantidad de cursos en línea, en internet, que son gratuitos. En lugar de escuchar música y ver videos, en el tiempo libre, podemos aprender cosas nuevas que nos permitan tener un mejor empleo y un sueldo más alto. La tecnología destruye empleos pero, al mismo tiempo, crea empleos mejor pagados. De nosotros depende si es enemiga o aliada.

Director de Consultoría en  
Tendencias.com.mx  
Twitter: @Carloslopezjone



## Las heladas en U.S.A... peligro para México

**M**éxico es un país que depende mucho del gas proveniente de los Estados Unidos. Los datos más recientes indican que casi el 80 por ciento del hidrocarburo parte a territorio azteca del sureño estado de Texas.

Las fuertes heladas que se presentaron desde el fin de semana en gran parte del territorio estadounidense, pero de manera particular en el sur, generaron un estado de alerta de las autoridades mexicanas.

Sólo hay que recordar que México importa 6 mil 181 millones de pies cúbicos diarios de gas desde los Estados Unidos, lo que representa un incremento anual de 6.3 por ciento, según datos de la Administración de Información Energética de Estados Unidos.

Este es el mayor volumen de importaciones de gas natural para un periodo similar desde que existen registros. La relación comercial entre los países separados por el Río Bravo, encuentran en el hidrocarburo un producto extraordinario para incrementar sus cifras.

Los recientes estragos climatológicos sufridos en los Estados Unidos generaron no sólo preocupación, sino un estado de alerta generalizado en la secretaría de energía de México, pero hasta el momento todo parece haber quedado sólo en un susto.

A la administración Biden, sin duda, le ha redituado que crezca la demanda del hidrocarburo desde México, cerca del 40 por ciento que vende al exterior encuentra su destino final al sur del Río Bravo.

Los gasoductos de los cuales se surte a México tienen un mantenimiento apenas superior al mínimo por las autoridades estadounidenses, de ahí el estado de alerta de la administración del López Obrador, que por una cuestión meramente fortuita no se vio impactada negativamente por la falta de gas natural.

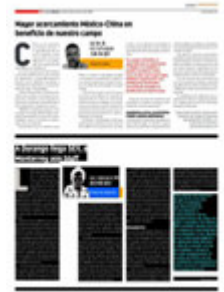
El año pasado, con datos preliminares, Estados Unidos, exportó a nivel global cerca de 25 mil millones de pies cúbicos diarios de gas natural, de los cuales, el 56.3 por ciento los vende a través, de buques y camiones y el 43.7 por ciento lo suministra por ductos.

Los números en verdad son atractivos en torno a la producción de gas natural seco en territorio estadounidense, en diciembre pasado, se alcanzó un máximo mensual histórico, indicó el informe semanal de gas natural publicado por la Administración de la Información de Energía de los Estados Unidos (EIA).

En su informe, con base en las cifras de S&P Global Commodity Insights, la EIA dijo que la producción estadounidense de gas natural seco había alcanzado 104,9 mil millones de pies cúbicos por día en noviembre del 2023, un aumento con respecto a noviembre de 2022.

La EIA indicó además que el comparativo con 2022-2023, registró un aumento del 3.5 por ciento superior.

La relación México-Estados Unidos muestra cada día un mayor estrechamiento, se vea por el ángulo que sea.

**GUADALUPE  
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

## A Durango llega SEV, a Monterrey aún bluff

**L**uego de tanto anuncio y más fosfo-fosfo, el siempre sí gobernador de Nuevo León, Samuel García, sigue con la mochila apartando el terreno de 1,600 hectáreas para que se instale la planta de Elon Musk, Tesla, en Monterrey. Las autoridades locales dijeron que a principios de este 2024 concluirán los trámites y permisos para dar inicio a la construcción. Dijeron que lo harían “rapidito y de buen modo”, pero nada, aún nada. En enero ya no fue.

Mientras tanto, calladitos, pero como verdaderas hormiguitas constructoras, SEV, brazo automotriz de electromovilidad de Grupo Solarever, anunció la construcción en Durango de una planta ensambladora de última generación para vehículos eléctricos hacia la movilidad sustentable. Pareciera modesto el plan, pero ya en marcha y más allá de bombos y platillos, quizá pesa más que en un terreno de 13 hectáreas empiece a ser realidad una inversión de 6 mil 800 millones de pesos.

La más reciente declaración política es que Tesla comenzará a operar en 2026, la planta de SEV en Durango lo hará en 2025. El modelo con el que iniciarán será con la mini SUV E-Wan

Cross, y la estimación es producir 5 mil unidades durante el primer año, en una planta pensada para el armado de tres modelos de manera simultánea. Y el extra, ahí mismo se podrán construir baterías para vehículos eléctricos, así como al montaje de paneles solares para brindar una solución integral 360° en materia de electromovilidad sustentable.

La ambición de los directivos de Solarever se basa en diversificar su negocio en almacenamiento de energía y vehículos eléctricos asequibles al público. Aquí la otra gran diferencia con Tesla, es poder esperar autos limpios a alcance de todos y no solo de los grandes apellidos o carteras. Y ofrecen más, y por eso aquí quedará constancia por aquello de que no tenemos memoria – diría mi vecina de las promesas- dicen los de SEV que habrá capacitación y educación para los mexicanos.

“Estableceremos una comunidad avanzada a través de la cooperación con universidades de China, Estados Unidos y por supuesto México. Enviaremos a jóvenes ingenieros mexicanos a estudiar en el extranjero para su desarrollo, pero además apoyaremos la investigación científica de los profesores universitarios mexicanos. Vamos a

aprender de la experiencia internacional que tiene un desarrollo avanzado y luego vamos a crear nuestra propia innovación tecnológica y nuestra producción a través de un arduo trabajo”.

Ya saben, no lo digo yo, lo dicen ellos y ahora cumplen.

### REMANENTES

Uno de los principales debates en el Foro Económico Mundial de Davos en Suiza es la inteligencia artificial (IA), y su rápido avance entre la sociedad. En 2024, tres cuartas partes de los usos empresariales de la IA, sobre todo generativa, se concentrarán en cuatro áreas: operaciones con clientes, marketing y ventas, ingeniería de software e investigación y desarrollo, según la firma McKinsey.

Cada vez serán más fácil hacer tareas que van desde la generación o revisión de documentos legales, campañas de marketing con imágenes y videos, hasta la programación de soluciones en tecnología. Imagine: el portal SEMrush, utilizado para marketing digital, indica que en un año se han generado más de 24 mil millones de visitas a herramientas y plataformas de IA, con ChatGPT, de OpenAI, a la cabeza.

**Estos datos son muestra de que la IA será una de las tecnologías que determinarán el crecimiento o estancamiento de las organizaciones de todos los giros y tamaños. En México, KIO continúa siendo una de las empresas especializadas en acompañar a sus clientes en su aceleración digital, y la adopción debe llevarse a cabo de acuerdo con las necesidades y alcances de cada organización. Se avecina un 2024 con un crecimiento exponencial en varios sectores e industrias de la mano de la IA.**

---

•@lupitaromera



**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

## Mayor acercamiento México-China en beneficio de nuestro campo

**C**hina es una potencia en muchos sectores y el agroalimentario no es la excepción, sobre todo cuando se trata de alimentar a una población que supera los mil 400 millones de habitantes.

De ahí la importancia del reciente encuentro bilateral entre el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural de México, Víctor Villalobos Arámbula, y el ministro de Agricultura y Asuntos Rurales de China, Tang Renjian.

Ambos funcionarios acordaron fortalecer las acciones en materia de cooperación científica para impulsar la producción primaria, particularmente en la agricultura, acuicultura y pesca.

Villalobos Arámbula propuso crear un grupo de trabajo bilateral para compartir experiencias en temas de sustentabilidad, como el manejo de suelo y agua para uso agrícola.

Recordemos que la relación entre México y China es estratégica, integral y mutuamente beneficiosa, basada en sus culturas milenarias y donde el campo y los alimentos han jugado un papel central.

Cabe destacar que entre los temas de interés para México en materia de cooperación con China se encuentran el intercambio tecnológico de maquinaria más eficiente para las labores de cosecha de caña de azúcar, así como capacitación para la producción y aprovechamiento de bambú.

El ministro Tang Renjian resaltó que ambos países comparten retos como el desarrollo de los productores de baja escala y el crecimiento sostenible de la producción agrícola, en los cuales la mecanización del campo juega un factor clave.

Bien por este tipo de encuentros que redundan en acciones concretas en beneficio de nuestros productores.

### **AUMENTAN 4.62% LAS EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS**

La locomotora exportadora agroalimentaria de México sigue su marcha y reporta al mes de noviembre un superávit de seis mil 762 millones de dólares en la balanza comercial agroalimentaria de enero a noviembre de 2023.

Esto, gracias a que las exportaciones agroalimentarias del país mantuvieron su

tendencia al alza, al sumar 47 mil 613 millones de dólares, un incremento de 4.62 por ciento respecto a igual lapso de un año atrás, mientras que las importaciones disminuyeron su ritmo de crecimiento.

Así, por noveno año consecutivo al mes de noviembre, la balanza comercial agroalimentaria registra superávit, lo que confirma la buena marcha del sector exportador.

Un orgullo que los alimentos que se producen en México se sigan demandando y disfrutando en más de 190 países alrededor del mundo.

**En cuanto al bambú, es apreciado por su aportación ecológica y económica y puede cosecharse varias veces al año, por lo que China brindará capacitación a los productores mexicanos, con el fin de extender su producción en nuestro país.**

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



# ¿Ha llegado a su máximo la economía china?



## El autor

Es decano de la Escuela de Economía de la Universidad Fudan y director del Centro Chino de Estudios Económicos, un centro de investigación con sede en Shanghai.

• No hay dudas de que el contexto global ha cambiado. Quizá lo más importante es que la narrativa predominante acerca de China se ha vuelto negativa en gran medida



**S**HANGHÁI. La narrativa de que la economía china se acerca a su máximo crecimiento, o de que ya lo ha hecho, se ha asentado en los medios occidentales. Sin embargo, si se leen con atención estos análisis, se encontrará que muchas de las razones que utilizan para sus sombrías evaluaciones no tienen nada de nuevo. Por el contrario, tienden a destacar los mismos retos a los que han recurrido economistas y comentaristas por más de una década. Si China no estaba tropezando entonces, ¿por qué tendríamos que creer que lo está haciendo hoy?

No hay dudas de que el contexto global ha cambiado. Quizá lo más importante es que la narrativa predominante acerca de China se ha vuelto negativa en gran medida, y Occidente es hoy mucho más hostil con ella que hace diez o, incluso, 5 años atrás. Puesto que Estados Unidos se está esforzando más que nunca para contener a China, las exportaciones directas chinas a esta potencia han disminuido.

Incluso así, probablemente se haya exagerado la "disociación" de las dos mayores economías del mundo. Un estudio reciente realizado por la economista de la Universidad de California en San Diego Caroline Freund y sus colegas mostró que, efectivamente, EU y China están reduciendo sus vínculos en algunas áreas. Por ejemplo, el crecimiento de las importaciones estadounidenses chinas a EU estuvo muy por detrás del de otros países para productos sujetos a aranceles estadounidenses.

Pero el mismo estudio encontró también que las cadenas de suministro estadounidenses y chinas se mantienen profundamente interconectadas, en especial para los "productos estratégicos". Es más, los países en los cuales las importaciones estadounidenses están creciendo suelen estar profunda, y crecientemente, integrados en cadenas de suministro chinas. De hecho, los países que buscan desplazar a China en las cadenas de suministro estadounidenses han estado elevando sus propias importaciones desde China, especialmente en los sectores estratégicos de la industria.

Al mismo tiempo, las empresas globales parecen estar siguiendo una estrategia de China+1, invirtiendo en otros países de ma-

nera adicional a China, pero sin prescindir de ésta. Por su parte, las compañías chinas han aumentado su inversión directa en los últimos años y desplegado sus propias cadenas de producción en países muy alejados de las fronteras chinas, especialmente en aquellos que pueden evitar las sanciones estadounidenses en forma de aranceles. Es muy posible que esta tendencia persista, asegurando que el capital chino siga fluyendo al resto del mundo.

Es probable que los fatalistas también señalen que China se enfrenta a desafíos internos. Más allá de una demografía poco favorable, China está viéndose afectada con grandes endeudamientos, asignaciones de capital incorrectas, niveles de contaminación graves y un sector inmobiliario en problemas. Pero el gobierno de China ha estado muy consciente de ellos desde hace una década y se ha comprometido con su solución.

Por ejemplo, el programa de "reforma estructural de la oferta", emprendido por el gobierno chino, se adoptó en 2015 e incluye normativas financieras más estrictas y una mayor supervisión por parte del Estado, con intervenciones de ser necesario, de sectores altamente apalancados con un exceso de capacidad productiva. Si bien el programa ayudó a evitar una crisis de deuda o financiera, también limitó el crecimiento en sectores industriales muy apalancados, como el inmobiliario. Sin embargo, la visión de que un sector inmobiliario poco dinámico causaría un colapso económico en China es demasiado dramática.

Las autoridades chinas comprenden que es inevitable una transición en el sector inmobiliario, y están decididas a asegurarse de que ocurra de manera gradual. En términos más amplios, las reformas estructurales ya implementadas han mejorado la resiliencia económica del país, cuyas exportaciones han seguido siendo robustas a pesar de los aranceles de EU. Mientras tanto, otros sectores han crecido rápidamente, como los servicios, la economía digital y las industrias de alta tecnología.

Todo esto ayuda a explicar por qué China logró un promedio de crecimiento a tres años de un 6.6% en 2017-19. Si bien la pandemia de Covid-19 afectó el crecimiento en 2020, la economía se recuperó fuertemente en 2021, creciendo a un ritmo de un

81 por ciento. Y es probable que la tasa de crecimiento en 2023 esté ligeramente por sobre el 5%, ni siquiera una serie de cuarentenas en 2022 evitó el crecimiento.

Esto no significa que China haya salido indemne de la pandemia. Tres años de menores oportunidades de ingresos para los consumidores chinos limitaron su capacidad de impulsar una rápida recuperación post-pandémica. Hoy el gobierno debe redoblar sus esfuerzos por apoyar la demanda local y la creación de empleos impulsando políticas fiscales y monetarias más expansionistas a lo largo de los dos próximos años.

Las autoridades chinas también deben trabajar por acelerar la liberalización de algunas industrias. Por ejemplo, los servicios productivos en cuya entrada está prohibido el capital privado y extranjero

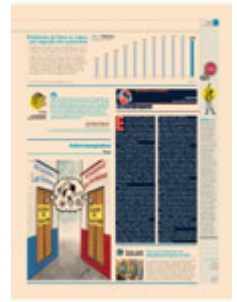
deben liberarse de estas restricciones tan pronto como sea posible. Afortunadamente, hay señales de que las autoridades están conscientes de este imperativo: las entidades de la regulación financiera acaban de otorgar una licencia de autorización a la emisión de tarjetas bancarias a la empresa estadounidense Mastercard. Además, el mes pasado China dejó de exi-

gir visa para entrar al país a seis países, entre ellos, Francia, Alemania e Italia.

Nadie esperaba que China sostuviera un crecimiento de dos dígitos para siempre. La acumulación de capital tarde o temprano iba a ralentizarse, y lo mismo ocurriría con los dividendos tempranos generados por los impulsores estructurales del crecimiento. Ahora, el crecimiento económico precisará de mayores índices de consumo de los hogares, en lugar de más inversión.

Por estas razones se espera urgentemente que el gobierno chino reduzca la proporción del PIB destinada a inversión y apoye

el consumo de los hogares a través de trans- La economía china no ha agotado su po- ma estructural. Es verdad que el crecimiento  
ferencias de ingresos y el fortalecimiento de tencial de desarrollo ni ha madurado hasta se ha ralentizado y que el contexto global  
los programas de bienestar (lo que permitiría el punto de perder su vitalidad. Si bien el ha cambiado, creando una sensación de ur-  
que estos reduzcan los ahorros preventivos), estado actual de la economía ha hecho po- gencia, pero puede que eso apunte a favor  
creándose así un mercado interno próspero, sible un reequilibrio, también abre una venta- de China, acelerando las reformas estructu-  
el fomento de la expansión de la industria de na de tiempo para que los líderes chinos se- rales que necesita su modelo de crecimiento  
los servicios y mejores condiciones para un comprometan a llevar a la realidad la refor- emergente.  
crecimiento sostenible.



## Infierno en Gaza

**E**l rey de Jordania, Abdula II, le dijo hace unas semanas al Secretario de Estado de Estados Unidos, Antony Blinken: "La Casa Blanca tiene que desempeñar un papel importante para presionar a Israel a un alto de fuego inmediato en Gaza". Asimismo, rechazó el desplazamiento de palestinos.

Las represalias del gobierno de Israel contra el grupo terrorista Hamas han afectado de manera grave a la población civil palestina, la cual siente que su territorio sufrirá una extinción. Asimismo, acumula un estrés traumático al observar lo peor de la condición humana: la destrucción de seres humanos por seres humanos. No es para menos. Hay 22,800 decesos, de ellos 10,000 son niños, 58,000 heridos, casi 2 millones de desplazados, miles de viviendas sin agua y luz.

Pero si el actual genocidio fuera poco, existe la posibilidad de extenderse hacia Líbano, donde opera la organización terrorista Hezbolá que apoya a Hamas y con la cual el ejército israelí ya ha tenido ataques frecuentes. La milicia Hezbolá está apoyada por Irán. Las fuerzas israelíes han eliminado al jefe adjunto del buró político de Hamas y al líder militar de Hezbolá, ambos en Líbano. A pesar de ello, hay continuidad del conflicto.

Blinken, por su parte, ha reconocido que el problema bélico puede hacer "metástasis" en toda la región. Para tratar de evitarla, visitó a los jefes de Estado de los países vecinos a Israel con el objeto de establecer bases de apoyo para la desescalada y posibilitar la creación de

dos estados, Israel y Palestina.

Mientras Blinken realiza esfuerzos diplomáticos, el presidente Biden envía sin autorización del Congreso municiones de artillería a Israel para continuar con el bombardeo sobre territorio palestino. Estas actitudes han estado afectando la imagen del presidente Biden, con vistas a las elecciones de noviembre de este año en que buscará la reelección.

Internamente, dentro de Israel, el primer Ministro Netanyahu recibe presiones contra su gobierno; incluso hay protestas que pueden acabar con su gestión. Para Netanyahu, la guerra en Gaza es una cuestión de obsesión destructiva. Ha ofrecido que se retirará de Gaza cuando acabe con Hamas, aunque ello signifique, como efecto colateral, la afectación de mucha población civil.

En un contexto multilateral, Estados Unidos mediante su veto en el Consejo de Seguridad de Naciones Unidas ha impedido una resolución de la comunidad internacional para detener la masacre y llevar ayuda humanitaria esencial a la población de Gaza. Esto limita los esfuerzos diplomáticos de encontrar una solución con los gobiernos involucrados.

El peligro es que los grupos terroristas tienen recursos financieros y tecnológicos para destruir. También están al servicio de gobiernos que hacen la guerra.

De generalizarse el conflicto, podrían involucrarse Rusia, China e India, actores clave de la zona.

Está faltando una diplomacia eficaz. De no lograrse, es previsible la extinción de Palestina y la continuidad de los ataques terroristas.





## Ualá se alía con VivaAerobus

- Suspenden medición de Ibope Nielsen en México
- Shein es investigada por la policía China
- Espaldarazo a municipio de Coatzacoalcos

**Ualá, una** fintech argentina, se alió con la aerolínea mexicana Viva Aerobus, con el fin de que los usuarios puedan canjear puntos del programa de beneficios Ualá+ por cupones de Puntos Doter, el programa de recompensas de la aerolínea de bajo costo.

Los usuarios de la fintech podrán adquirir boletos de avión a las 160 rutas aéreas disponibles y boletos de autobús con sus aliados terrestres.

**El Consejo** de Calificación de Medios (MRC, por sus siglas en inglés) anunció la suspensión, con efecto inmediato, de la acreditación del servicio de medición de televisión People Meter de Nielsen IBOPE México (NIM).

La suspensión puede ser impuesta cuando se ha observado que algún servicio acreditado mantiene deficiencias operacionales o conformidades no significativas que han llevado a producir un efecto adverso en el servicio, indicó el MRC en un comunicado. Sin embargo, una suspensión es diferente a una revocación, lo que indica que las deficiencias del servicio pueden ser corregidas en un futuro próximo.

**Shein, la** empresa de moda rápida china, está siendo investigada por la policía cibernética del gigante asiático para revisar las prácticas de manejo e intercambio de datos sobre su personal, proveedores y socios en China.

La compañía de fast fashion busca la bendición de Pekín para su Oferta Pública Inicial, señaló The Wall Street Journal.

El medio explicó que el gobierno chino también está interesado en el tipo de datos que revelará al regulador de valores mientras busca cotizar en Nueva York.

**Quienes comenzaron** bien el año son los del municipio de Coatzacoalcos, pues la calificadora Fitch Ratings elevó su nota nacional de largo plazo, después de aplicar acciones para sanear las finanzas entre las que se encuentran el rescate financiero de la Comisión Municipal de Agua y Saneamiento.

La calificación de 'BB+(mex)' pasó a 'BBB(mex)' estableciendo una Perspectiva Crediticia Estable.

Esta situación refleja la mitigación de riesgos asimétricos asociados a la gestión y gobernanza, resultado de mejoras continuas en las prácticas administrativas y planes de gestión.



# ¿Puede América Latina superar su segunda década perdida?

- **Chile, Colombia y Perú se encuentran en medio de sus propias crisis políticas; el camino de Venezuela hacia la democracia sigue sin estar claro...**

**B**OGOTÁ. América Latina ha llegado al final de su segunda década perdida de desarrollo. El crecimiento anual promedio se mantuvo ligeramente por debajo del 0.9% durante el periodo 2014-23, peor que la tasa del 1.3% de los años 1980. Sin embargo, se prevé que el PIB per cápita sea ligeramente superior en 2023 que al de 2013, debido a un crecimiento demográfico más lento. Por el contrario, no fue sino hasta 1994 que el PIB per cápita de la región volvió a su nivel de 1980. América Latina tiene, por lo tanto, un serio problema de crecimiento.

Sin duda, el desempeño económico ha va-

riado entre los países. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) de las Naciones Unidas estima que México, América Central y el Caribe superaron a América del Sur en 2023. Entre las economías de mayor tamaño, a México, Brasil y Colombia les fue mejor que a Chile y Perú, que no registraron crecimiento, mientras que la debilitada economía argentina se contrajo un 2.5 por ciento. Venezuela creció un 3%, pero su PIB sigue siendo menos de un tercio de su tamaño de hace una década.

Si bien la inversión extranjera directa (IED) se ha mantenido sólida, el financiamiento externo privado ha sido limitado y los costos de endeudamiento han aumentado. Si bien

la emisión de bonos en América Latina y el Caribe creció un 30% en los primeros diez meses de 2023, todavía fue aproximadamente la mitad del promedio anual entre 2019 y 2021. Además, el rendimiento promedio de los bonos latinoamericanos ronda actualmente en el 8%, en comparación con aproximadamente el 5% en 2021, a pesar de una modesta disminución en los márgenes de riesgo. El principal factor que ha generado este aumento ha sido el mayor rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años de Estados Unidos.

Otro factor que contribuye al pobre desempeño económico de América Latina es el limitado dinamismo del comercio internacional. Según la Oficina de Análisis de Política Económica (CPB) de los Países Bajos, el bajo crecimiento de los volúmenes de comercio que ha caracterizado a la economía mundial desde la crisis financiera de 2008-09 ha sido sucedido por un virtual estancamiento en los dos últimos años.

Los volúmenes del comercio mundial disminuyeron un 1% interanual en los primeros tres trimestres de 2023, mientras que el valor de los bienes comercializados se redujo un 5.5 por ciento. En este sentido, América Latina ha tenido un mejor desempeño que el promedio mundial: el valor de las exportaciones latinoamericanas disminuyó un 1.3% y la Cepal estima que el volumen de operaciones ha aumentado ligeramente.

Aún así, la desaceleración del comercio mundial y la caída de los precios de las materias primas han afectado negativamente el crecimiento en la región, especialmente el de América del Sur.

Si bien la actual fragmentación de la economía mundial ha tenido un impacto económico limitado hasta ahora, los líderes latinoamericanos no deberían subestimar el riesgo de que las crecientes tensiones entre Occidente y China puedan provocar un amplio desacoplamiento, como lo advirtió recientemente la primera subdirectora gerente del Fondo Monetario Internacional, Gita Gopinath. En lugar de ello, las economías de la región deberían aprovechar las oportunidades de exportación e IED que ofrecen ambas partes.

La región también está lidiando con una profunda agitación política y social. Por ejemplo, el recién elegido presidente de Argentina, el autodenominado "anarcocapitalista" Javier Milei, se ha embarcado en un programa de reformas económicas radicales. Mientras tanto, Chile, Colombia y Perú se encuentran en medio de sus propias crisis políticas, y el camino de Venezuela hacia la democracia sigue sin estar claro. Afortunadamente, los regímenes políticos de los dos países más grandes de América Latina, Brasil y México, se mantienen *relativamente estables y relativamente estables*.

En este contexto, las economías latinoamericanas deben reevaluar sus actuales modelos de desarrollo. Tras la adopción generalizada de reformas de mercado en torno a 1990, el crecimiento promedio anual de la región ha sido aproximadamente del 2.5%, en comparación con el 5.5% alcanzado entre 1950 y 1980. Además, la Cepal estima que el crecimiento potencial anual de la región ha sido tan sólo del 1.6% desde 2010, lo cual convierte a América Latina en la región en desarrollo con peor desempeño de los últimos 30 años.

Los gobiernos latinoamericanos podrían tomar varias medidas para acelerar el crecimiento económico. En primer término, deberían aumentar el financiamiento en ciencia y tecnología, un área en la cual la región está significativamente rezagada. Según los últimos datos de la Unesco, las inversiones regionales en esta área ascienden al 0.6% del PIB, que es aproximadamente una quinta parte de lo que los países de altos ingresos gastan en investigación y desarrollo y una cuarta parte de la inversión en I+D de China. Cabe destacar que Bra-

sil es el único país latinoamericano que invierte más del 1% de su PIB en ciencia y tecnología, mientras que el resto destina el 0.5% o menos.

En segundo lugar, los gobiernos latinoamericanos deberían desarrollar estrategias activas de desarrollo productivo, centrándose en sectores en los que la región tiene una ventaja significativa y en aquellos que están a la vanguardia de la revolución industrial en curso. El primer grupo incluye la producción

de alimentos y minerales esenciales para la transición verde (especialmente cobre y litio), junto con sus cadenas asociadas de valor. El segundo incluye las tecnologías digitales, que deben ser ampliamente adoptadas e integradas en las economías de la región.

La transición a la energía limpia es prometedor, especialmente para los países latinoamericanos con abundantes recursos solares y eólicos. Este cambio también puede beneficiar a las empresas cuyos procesos de producción consumen grandes cantidades de energía, como los fabricantes de acero y aluminio. Además, México, América Central y los países con costa sobre el Caribe se beneficiarán del *nearshoring*, dada su proximidad al mercado de Estados Unidos.

Dada la lentitud del crecimiento del comercio global, una mayor integración regional es esencial. Los gobiernos latinoamericanos deberían profundizar los procesos de integración comercial y negociar un acuerdo regional más amplio de libre comercio. Pero las tensiones actuales entre Argentina y Brasil, junto con las amenazas de Milei de retirarse de Mercosur, podrían socavar esos esfuerzos.


Más allá del comercio, la región debería fortalecer sus instituciones financieras, en particular el Banco de Desarrollo de América Latina y el Fondo Latinoamericano de Reservas. Los países latinoamericanos también deberían profundizar la integración de sus sistemas de transporte y electricidad y fomentar la colaboración científica y tecnológica.

Por último, pero no menos importante, los países latinoamericanos deben reafirmar su compromiso con la democracia. La agitación económica de la década de 1980 debilitó a los regímenes autoritarios y condujo a una rápida democratización.

Pero el creciente autoritarismo plantea una amenaza significativa a lo que se había convertido en la región en desarrollo más democrática del mundo. Para acelerar el desarrollo económico, los líderes políticos deben identificar e instrumentar medidas eficaces para mitigar la creciente polarización que pone en

Fecha: 18/01/2024

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

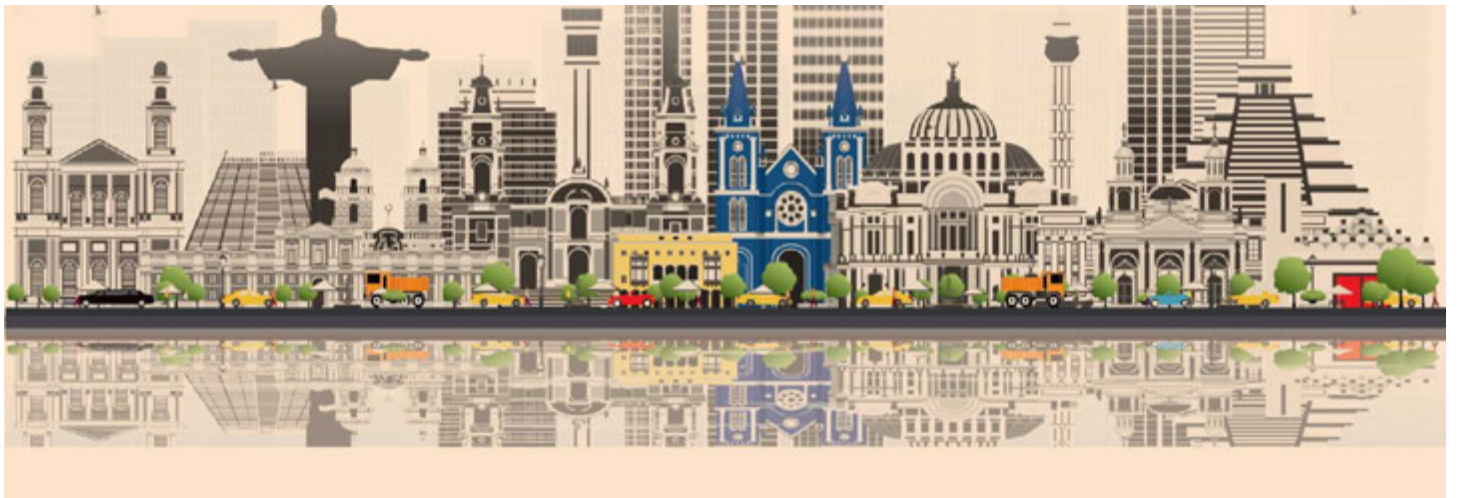
Página: 30

Area cm2: 721

Costo: 583,137

3 / 3

Josè Antonio Ocampo





## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*

✉ correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



# Ajuste paulatino a inicio del año

Poco a poco los inversionistas en los mercados globales van cayendo en cuenta que el escenario optimista que descontaban al cierre del año pasado, después del impresionante rally de noviembre y diciembre, tiene poca probabilidad de concretarse. Desde los últimos días de diciembre y hasta el día de ayer, hay un movimiento de ajuste en los precios tanto de los bonos como de acciones y los retornos en lo que va de enero son prácticamente nulos. ¿Qué factores son los culpables del desencanto? Varios, le platicamos algunos:

**La inflación dejó de bajar.** El índice de precios al consumidor de EU subió 0.3% en diciembre, marcando la mayor ganancia en tres meses. La tasa de inflación general anual en diciembre, y por lo tanto de todo 2023, fue de 3.4% desde el 3.1% del mes anterior. La tasa de inflación subyacente (que excluye precios de alimentos y energía) aumentó 0.3% en diciembre. La tasa anual de inflación subyacente bajó a 3.9%, pero fue mayor que el esperado de 3.8 por ciento.

Aunque, los precios del productor publicados el viernes disminuyeron 0.1% a tasa mensual en diciembre, en contraste con las previsiones de un aumento del 0.1%, y los mercados se entusiasmaron un poco; la percepción general es que el ritmo tan fuerte de desinflación que se observó una buena parte del año pasado se ha ralentizado. Al parecer, el último tramo a recorrer para llegar al objetivo que pretende la Fed luce más complicado.

**Los datos de crecimiento describen aun mucha fuerza.** La semana pasada los indicadores del mercado laboral sugieren que el empleo podría mantener sólidos avances durante los primeros meses de este año. La nómina no agrícola de diciembre aumentó en 216,000 plazas contra 170,000 esperadas por el consenso del mercado. La tasa de desempleo se mantuvo en 3.7%. Las vacantes laborales en Estados Unidos cayeron de 8.85 a 8.79 millones entre octubre y noviembre.

Los datos de revisión del PIB muestran un mejor desempeño en el cuarto trimestre con respecto a sus cifras preliminares; y el día de ayer se reportó que las ventas al menudeo de diciembre crecieron 0.6% a tasa mensual contra un esperado de 0.4 por ciento. En general el asomo de una recesión es bastante tenue y el tema del "aterrizaje" suave parece prolongarse en el tiempo.

Las declaraciones de muchos gobernadores de la Reserva Federal aluden a una baja metódica y gradual de las tasas, probablemente con una primera baja hacia finales del segundo trimestre;

nada parecido a lo que descuenta el mercado.

Los gobernadores Logan (Dallas), Barkin (Richmond), Mester (Cleveland), Bowman (Miembro FOMC) y Christopher Waller (Miembro FOMC), han coincidido en señalar que marzo probablemente sea muy pronto para un recorte de tasas y que la trayectoria hacia todo el año sea gradual. La probabilidad implícita en las cotizaciones de los futuros de la tasa de fondos federales para una reducción en marzo que se ubicaba en 90.0% en diciembre ha descendido a 57 por ciento.

**El riesgo geopolítico se ha acrecentado.** El conflicto en Medio Oriente encuentra ramificaciones poco agradables. Los ataques de fuerzas de Estados Unidos a la milicia de los Houthis, respaldados por Irán, ha recrudecido los temores con respecto al suministro de combustible, a pesar de que no hay efectos visibles sobre los precios del petróleo. El precio del gas natural expreso presión, pero aun leve, aunque prosigue el conflicto entre Rusia y Ucrania.

**El triunfo de Trump.** La ventaja con la que ganó Donald Trump las elecciones primarias en Iowa, prácticamente le otorgan la candidatura para contender por la presidencia contra el presidente Biden, con muchas posibilidades de ganar. Esto es un elemento disruptivo importante. Así lo manifestaron los mercados, en especial el cambiario.

Trump en la presidencia implica la existencia de políticas más agresiva a favor de Estados Unidos en la mayoría de los conflictos a nivel global. Ello también implica un fortalecimiento explicable del dólar contra la mayoría de las monedas y un debilitamiento en especial del yuan chino y del peso mexicano. Solo vea los movimientos del tipo de cambio en los últimos dos días para ver el efecto de esta noticia, combinada con mercados que completan un mes de ajuste, aunque no continuo, sí muy visible.

No solo de baja inflación los mercados van a lograr volver a tener los rendimientos del cierre del año pasado. Falta ver los efectos de la política que provocó dicho logro y los impactos de un año en donde el ambiente político va a ser muy efervescente; todo esto implica la posible necesidad de un premio por riesgo mayor. De entrada, nuestra expectativa de mayor volatilidad se traslada también al tipo de cambio peso - dólar debido a estas razones.

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





Economía conductual

Raúl Martínez Solarez  
raul@martinezsolares.mx

## Por qué deben de preocuparnos las tendencias demográficas

*“La distribución por edad de una población cambia lentamente, mientras cada cerdo demográfico transita dentro de la boa poblacional”.*

**Steven Pinker, psicólogo experimental, y escritor canadiense.**

Recientemente, la discusión de la posibilidad de una nueva reforma al sistema pensionario ha provocado nuevas reflexiones sobre aspectos pensionarios y demográficos, pero frecuentemente se deja de lado el gran tema que afecta la viabilidad de cualquier cambio de esta naturaleza, pero que además tiene un impacto fundamental en el futuro de los temas económicos y sociales de nuestro país: el cambio demográfico.

Muchas personas siguen dando como válido el paradigma de que vivimos en nuestro país en una condición de sobrepoblación, pero éste ya no es el caso.

Un indicador estadístico demográfico, que permite medir la tendencia de crecimiento de la población de un país, es la que se conoce como tasa de fecundidad, ésta se define como el número de nacimientos en un año, por cada 1,000 mujeres de edades entre 15 y 49 años (considerado para efectos demográficos como el periodo estimado de edad fértil de la población femenina).

Se considera que una tasa de fecundidad de 2.1 es la mínima necesaria para asegurar una tasa de reemplazo de equilibrio de largo plazo de la población, esto implica, mantener el tamaño de una población de manera estable en el tiempo.

Las economías europeas han venido consistentemente disminuyendo su tasa de fecundidad por debajo de dicho nivel, llegando incluso en países como España a acercarse ya a un indicador de 1, lo que implica un decremento consistente futuro del tamaño de la población.

México había tenido, todavía hasta hace unos años, tasas de fecundidad superiores a la tasa de reemplazo 2.1. De 1990 al año 2000, la tasa de fecundidad en México pasó de 3.4 a 2.7 y posteriormente se mantuvo en niveles superiores a 2 hasta el 2018. En los últimos años, sin embargo, la caída se ha acelerado. Con los últimos datos disponibles en el 2022 la tasa fue de 1.8 y se estima que en el 2023 habrá tenido un nivel similar.

Ello implica que tenemos ya cinco años consecutivos con una tasa de fecundidad inferior a la tasa de reemplazo de largo plazo, con un efecto real, más acelerado de lo que se estimaba, en la futura contracción del tamaño de la población de nuestro país.

Lo anterior tiene entre otras, dos implicaciones. Por un lado, al dejar de crecer la población, esto implica que en proporción, la población empieza a aumentar su participación en los grupos de mayor edad. Simultáneamente, los nuevos nacimientos generan un crecimiento más lento de las

poblaciones de niños y posteriormente de jóvenes. Esta combinación de factores tiene múltiples efectos: por un lado, a nivel productivo, las generaciones futuras de personas en edad laboral seguirán decreciendo, primero proporcionalmente y después en términos absolutos. Poblaciones jóvenes futuras más pequeñas, implica que serán menos las personas que pueden estar empleadas en el sector productivo, con un impacto evidentemente en el crecimiento económico, no solo por su contribución a la productividad sino por su papel como consumidores.

Por otro lado, una población que aumenta su proporción en cuanto a adultos mayores tiene mayores presiones en temas como la seguridad social y las pensiones; temas ambos que requieren y demandan recursos crecientes que deben de provenir, ya sea de contribuciones individuales (por ejemplo, mediante las cuentas individuales de las afores) o a través de la canalización de recursos públicos crecientes, con impacto en deuda y en déficit público.

Como país como sociedad y como gobierno estamos obligados a planear para esta aceleración de la transición demográfica, que es una fuerza inevitable que, sin medidas de política pública claras, es potencialmente compleja para los graves problemas del país.



## Xóchitl y la economía

**Gálvez explicó que andando por los caminos de México “he encontrado una crisis profunda y dolorosa”. Y en especial hizo referencia a “se pierde la libertad cuando el gobierno amenaza a las empresas”.**

La vida moderna es complicada, y muchas veces los hechos dicen más que las palabras. De los reportajes periodísticos sobre el mitin del domingo de la candidata por la oposición, Xóchitl Gálvez, me llamaron en particular la atención las referencias a la presencia en el evento de Carlos Urzúa, exsecretario de Hacienda en el gobierno de la 4T. El dato es significativo. Nos sugiere, por ejemplo, que Urzúa conoce –y tal vez condena– el dispendio en las obras emblema de la administración que amenazan con convertirse en inservibles “elefantes blancos”; la carga de esos dos barriles sin fondo que son Pemex y la CFE y de las bombas de tiempo que conforman el Banco de Bienestar y la nueva y militar Mexicana de Aviación. Y en general, de las fuertes tendencias a que se profundice el estancamiento.

Obviamente, el discurso de Xóchitl se ubica en el género de la convocatoria política. Sin embargo, entreverados en sus pliegues también hubo mensajes del orden económico. A manera de ilustración, Gálvez explicó que andando por los caminos de México “he encontrado una crisis profunda y dolorosa”. Y como caso especial hizo referencia a que “se pierde la

libertad cuando el gobierno amenaza a las empresas”. Aunque el tema ha despertado poco la atención, es obvio que en la estrategia de la actual administración para tratar con empresas y empresarios la intimidación ha sido una herramienta fundamental. Las empresas –sobre todo las más grandes– decidieron reaccionar con un repliegue defensivo cauteloso. Pero ese enfoque ha tenido un costo muy grande en la forma de retraimiento de las inversiones.

Indudablemente, la inseguridad que ha prohijado el gobierno de la 4T ha tenido efectos dañinos de importancia para la economía. Entre las víctimas de la extorsión, ha sobresalido la situación de indefensión de comerciantes y pequeños empresarios. Al respecto, “tenemos que dar la lucha por los comerciantes, que lloran de desesperación y de rabia, por pagos al maldito derecho de piso”. Y con respecto a los productores del campo, “dar la lucha por nuestros campesinos, que además de sufrir a la delincuencia pierden sus cosechas por la sequía, sin que nadie les eche la mano”. De esto último, la propuesta de “invertir para enfrentar la crisis del agua”. Reaccionar, “para que los campesinos no se sientan abandonados y puedan seguir produciendo”.

En el ámbito de las inversiones públicas, la candidata hizo el llamado a “construir buenas carreteras, buenos puertos y buenos aeropuertos”. Y a continuación, la cereza del pastel: “Aquí les digo: vamos a tener el mejor aeropuerto de América Latina”.



## La importancia de un plan de gastos y no un presupuesto (Parte 2 de 2)

En la primera parte mencioné que los presupuestos tradicionales nos ayudan a planificar cuánto esperamos ganar y en qué nos vamos a gastar ese dinero. Pero no son herramientas útiles para tomar control de nuestro dinero. De hecho mucha gente se siente frustrada, porque por más que hacen presupuestos, siempre les cuesta trabajo seguirlos.

Un plan de gastos se enfoca sólo en el dinero que tenemos en mano. Es una herramienta flexible que nos ayuda, además, a tomar decisiones antes de gastar y no después. A continuación las características más importantes:

### 1.-Asignar a cada peso que ganamos un trabajo

Cada vez que recibimos un ingreso, tenemos que hacernos una sencilla pregunta. ¿Qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar? Así, asignamos a cada peso que ganamos, un trabajo.

Si nos pagan cada quincena, nos sentamos a hacernos esta pregunta cada quincena. Si nuestro ingreso es irregular, cada vez que recibimos dinero.

Es importantísimo nunca asignar trabajos a dinero que todavía no hemos ganado. Todas las decisiones de gasto se toman con el dinero que ya tenemos y no con el que

esperamos recibir. Esto es clave para mantener el control.

Esto suena simple, pero al principio no es tan fácil. Cuesta un poco de trabajo acostumbrarse, sobre todo si estamos acostumbrados, como mucha gente, a "presupuestar" tanto los ingresos como los gastos del mes completo.

Seguramente sentiremos que nos falta dinero, que tenemos que pagar más cosas que el dinero que nos ha entrado. Esta sensación de escasez, de que no hay suficiente dinero para todas las necesidades que tenemos que pagar, nos obliga a priorizar.

Por ejemplo, si llegó el recibo de la luz y se tiene que pagar esta semana, pues ni modo: lo tendremos que considerar en nuestro plan y no habrá dinero para otras cosas. Pero si se tiene que pagar la siguiente quincena, a lo mejor podemos priorizar cosas más inmediatas.

También es importante que ningún peso que hemos ganado se quede sin trabajo. Si recibimos un ingreso extra (por ejemplo comisiones elevadas o un bono), siempre tenemos que decirle a ese dinero qué tiene que hacer por nosotros. Podemos asignarlo a una meta, o trabajos para el siguiente mes. Pero todo el dinero debe de tener un trabajo: si no, hará lo que se le dé la gana y perderemos el control.

### 2.-No olvidar los gastos irregulares

Los gastos irregulares son aquellos que no ocurren cada mes y por lo mismo suelen ser elevados: el Predial, pago de seguros, regalos de navidad, vacaciones, inscripciones escolares, entre otros.

A pesar de que se pueden planear, a mucha gente los agarra en curva y eso los obliga a endeudarse –a pedir prestado para sufragarlos y salir del paso.

Pero si aprendemos a contemplarlos en nuestro plan de gastos –parte del dinero que ganamos es para esos gastos irregulares– cuando se presenten tendremos la cantidad suficiente para pagarlos sin problema. Eso nos quita muchísimo estrés y evita un desequilibrio en nuestras finanzas personales.

### 3.- La realidad nunca es exactamente como lo planeamos

Siempre se cruza algo en el camino, que no teníamos contemplado cuando hicimos nuestro plan de gastos. Por ejemplo, quizá se anuncia la preventa para un concierto al que nos morimos de ganas de ir. O viene la suegra de visita y eso hará que tengamos que gastar un poco más en comida de lo que teníamos pensado. ¿Qué hacemos en ese caso? Sacamos nuestro plan de gastos y lo modificamos.

Esto significa: unos pesos tenían un trabajo, ahora tendrán un trabajo distinto. Esto nuevamente nos ayuda a priorizar, a decidir qué es más importante (o urgente). Quizá tengamos que reducir nuestro gasto en comidas fuera, por ejemplo. A lo mejor podemos posponer el corte de cabello un par de semanas más.

Tomar estas decisiones y ajustar nuestro plan de gastos es precisamente lo que nos ayuda a mantener el control y no gastar de más.

Claro: hay veces que por más cambios que hagamos vamos a terminar gastando un poquito de más. A todos nos ha pasado y si es algo aislado, no nos debe estresar. No es un problema. Simplemente, cuando recibamos nuestro siguiente ingreso, lo primero que tendremos que hacer es cubrir ese excedente (para no caer en deudas). Tendremos menos dinero ese mes, pero podemos seguir adelante.

Un plan de gastos es un proceso que hacemos continuamente y en el cual vamos mejorando. Al principio cuesta trabajo acostumbrarse, pero en poco tiempo lograremos un cambio significativo en nuestras finanzas personales. Aprenderemos a vivir de acuerdo con nuestras posibilidades y a mantener un control completo de nuestro dinero y de lo que hacemos con él.



**Competencia  
y mercados**

Javier Núñez  
@javiernunezmel

## Wonka, la letra chiquita y qué tanto es tantito

La película Wonka cuenta el origen del personaje creado por Roald Dahl en la historia Charlie y la fábrica de chocolate. Sin ser mi intención, advierto al lector que revelaré algunos detalles de la trama. Wonka es un joven emprendedor, que quiere crear un negocio en un entorno dominado por un cártel de productores de chocolate, que además de coludirse para manipular la oferta, llevan a cabo acciones para evitar la nueva entrada al mercado, todo ello bajo la protección de una autoridad corrupta.

Para efectos de este artículo, el detalle importante de la trama es que el futuro empresarial de Wonka se ve severamente comprometido por un detalle: el protagonista es analfabeto y firma un contrato que contiene una cláusula esclavizante en letra chiquita. Realmente el que Wonka sea analfabeto es irrelevante, pues hace algunos años la revista The Economist ilustró que la mayor parte de los seres humanos no leemos o no entendemos los contratos que firmamos. Seguramente, aunque supiera leer, el personaje de todos modos habría firmado.

La gente se preocupa poco por la llamada letra chiquita, hasta que ocurre algún evento desafortunado en el que dicha cláusula cobra relevancia. Puede darse en el contexto de una contratación telefónica, un seguro o la simple compra de un boleto para ver a Taylor Swift. Los consumidores prestan poca atención a los

detalles nimios en los contratos, porque representan desembolsos aparentemente menores.

La eliminación o corrección de esas cláusulas o contratos toma tiempo y es engorrosa. Para las empresas que incurrir en dichas estrategias, lo importante es que los cobros pueden pasar desapercibidos, no obstante que de manera agregada representan montos multimillonarios.

Pensando en la protección de los consumidores, a finales de 2023 la Comisión Federal de Comercio de los EUA (FTC) lanzó una propuesta para prohibir las llamadas comisiones basura, que son comisiones artificiales ocultas en las distintas formas de contratación. La iniciativa ha generado más de 12,000 comentarios del público y podría derivar en disposiciones legales que prohíban la inclusión de estos cargos. La estimación de la autoridad es que en ese país estas comisiones representan un daño de decenas de miles de millones de dólares al año.

La autoridad calcula que los consumidores dedican más de 50 millones de horas al año para descubrir el precio real de los boletos para eventos y alojamientos. Estas cláusulas no solo afectan a los consumidores que pagan sobrepagos, sino además a las empresas honestas que se ven afectadas por la competencia desleal de aquellas empresas que incurrir en las conductas, ha señalado Lina Kahn, presidenta de la FTC.

En los próximos meses se definirá si se

implementa una norma que prohíba a las empresas incrementar las facturas mediante comisiones ocultas. A decir de Kahn, de esa manera se logrará tener mercados más justos y competitivos. La iniciativa es respaldada por diversas agencias del gobierno de los EUA, en los ámbitos de protección financiera al consumidor, transporte, vivienda y telecomunicaciones.

En concreto, la propuesta es prohibir el establecimiento de comisiones ocultas, que se explican por sí mismas y las comisiones falsas, que ocurren cuando las empresas tergiversan o no revelan la naturaleza o propósito de las comisiones. La norma prohibiría tergiversar las comisiones y obligaría a los vendedores a revelar por adelantado el importe y la finalidad de las comisiones, así como la posibilidad de reembolso. De esta manera, se evitaría atraer a consumidores mediante precios aparentemente bajos.

Todos hemos padecido cláusulas contractuales decepcionantes. Sabemos que es un galimatías llevar a cabo reclamaciones y recibir reembolsos. La cancelación de servicios financieros, telecomunicaciones o radiocomunicación es misión imposible. Las cláusulas de renovación automática en plataformas representan una sangría de la que nos percatamos tardíamente. En México, ¿alguna autoridad le pondrá el cascabel al gato?

\* Especialista en competencia económica y regulación. Socio Director de Okham Economic Consulting.





Inteligencia  
Competitiva

Ernesto Piedras  
@ernestopiedras

## Google: prácticas anticompetitivas

Este año luce complicado para Alphabet, empresa matriz de Google por diferentes procesos de demanda que enfrenta por sus manifiestas prácticas anticompetitivas y ejercicio de 'posición dominante' en varios mercados digitales.

En semanas previas, documentamos en este espacio la investigación, emplazamiento y detección de probables prácticas anticompetitivas cometidas por parte de Google en el mercado de servicios de publicidad digital en México.

La autoridad de la competencia de nuestro país, la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) informó en las últimas semanas del año pasado que "[Google] abusó de su posición dominante de mercado para realizar conductas probablemente anticompetitivas de ventas atadas o empaquetamientos en el mercado de servicios de publicidad digital y servicios relacionados".

Esto iniciará con un procedimiento en forma de juicio en el que de comprobarse esta actuación se "ordenará la corrección o supresión de la práctica ilegal y los infractores podrían recibir una multa de hasta el 8% de sus ingresos anuales".

Prácticas Anticompetitivas de Google. Google ha enfrentado numerosas investigaciones de competencia debido a varias razones.

Al respecto, ha sido acusado de usar su posición dominante para bloquear a la competencia. Se ha identificado que Google gasta miles de millones de dólares cada año para garantizar que su motor de búsqueda esté instalado como opción predeterminada en navegadores y dispositivos móviles.

Asimismo, se alega que Google ha excluido la competencia en el mercado de búsquedas en internet, sus competidores no tienen una oportunidad real de desafiar su poder de mercado. Google es tan dominante que este vocablo no solo es un sustantivo para identificar a la empresa y el motor de búsqueda, sino también se convirtió en un verbo que significa buscar en internet ('googlear'). Por otro lado, aunque Google nació como un motor de búsqueda, ahora es una empresa verticalmente integrada.

La mayoría de sus ingresos aún provienen de Google, el motor de búsqueda, y YouTube, el "motor de video". Esta diversificación y potencial auto-preferencia de sus servicios puede llevar a prácticas que los reguladores consideran anticompetitivas. Mercado de Publicidad Digital. Desde 2020, autoridades de Estados Unidos de América y la Unión Europea iniciaron procedimientos de investigación en contra de Google

al identificar potenciales violaciones a las reglas antimonopolio en el mercado de publicidad digital.

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

Este proceso histórico podría resultar en que se obligue a la compañía a cesar en sus supuestas prácticas de abuso de posición dominante y que se adopten las medidas estructurales necesarias para reparar cualquier daño anticompetitivo, circunstancia que sentaría un precedente para otros casos que enfrenta alrededor del mundo, especialmente en México. Sin duda, 2024 será un año crucial para sentar las bases para una competencia real en los mercados digitales.

En México, se refrenda el llamado que hizo la Cámara de Diputados al cierre del año pasado para que la Cofece actúe de forma oportuna y efectiva al publicar ya su análisis y resolución acerca de las prácticas anticompetitivas detectadas en el mercado de publicidad digital mexicano, así como determine las sanciones correspondientes al abuso de poder de mercado por parte de Google.





## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ [ecampos@eleconomista.mx](mailto:ecampos@eleconomista.mx)

# Un Presidente popular, no sus resultados

La popularidad del presidente Andrés Manuel López Obrador es alta, pero tampoco es un fenómeno no visto antes. Está al nivel de Vicente Fox o Felipe Calderón a estas alturas del sexenio.

Hay un punto importante, como lo podemos ver en el #AMLOTrackingpoll de Consulta Mitofsky que se publica en nuestro diario **El Economista**, el que goza de esa gran popularidad es López Obrador, no sus resultados de gobierno.

Por ejemplo, con los datos de diciembre pasado, en la percepción sobre la situación económica actual son más los que la consideran peor que aquellos que aprueban el manejo económico durante este sexenio y ese el rubro mejor calificado.

En pleno año de los servicios de salud "como en Dinamarca", 43.3% de los encuestados lo ven peor que antes.

Pero donde hay focos rojos para el régimen es en materia de seguridad, 46.1% perciben una mala condición, y en la percepción de

corrupción 74.9% de los encuestados percibe que hay más o igual corrupción que en el tan mentado pasado neoliberal.

Entonces, cuando en Palacio Nacional se dan cuenta que en el momento que se quita a López Obrador de la ecuación la autollamada Cuarta Transformación está reprobada, pues se toma la decisión de que López Obrador sea el candidato de facto del oficialismo para las elecciones del 2 de junio.

Lo que está por verse es si todo este despliegue del candidato Presidente es sólo una sustitución de personajes con fines electorales o bien es con la intención de mantenerse en el poder a través de una prestanombres.

Todos los planes de reformas constitucionales parecerían de alguien que no tiene prisa por dejar el poder.

Lo cierto es que la violencia está en campaña y no porque los grupos delictivos busquen los votos.

La delincuencia organizada quiere el poder y el dinero sin trámites electorales y ha encontrado

este sexenio facilidades para ello. Muchas entidades del país están muy cerca de la definición de Estados fallidos.

López Obrador se queja de la cobertura de los medios de los hechos violentos porque eso le quita popularidad. Bueno, se queja hasta de la cobertura del accidente del martes en las obras del tren interurbano México-Toluca.

Si los ciudadanos reprueban los resultados en materia de combate al crimen no es sólo por lo que ven en la tele, es porque realmente la gente tiene miedo de salir a las calles y claro, recuerdan aquello de abrazos no balazos.

En la más reciente Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana del Inegi, 61.4% de la población mayor de 18 años consideró inseguro vivir en su ciudad. Así que la gente se preocupa por su integridad mientras que en Palacio se preocupan por su continuidad.

Puede haber un control de daños relativamente efectivo con su clientela ante las evidencias de actos de corrupción extremadamente cercanos al propio Presidente, puede mantenerse el discurso de que la salud es de primer mundo y que la mega farmacia funciona a la perfección.

Lo que no se puede esconder es que México está dominado por actos violentos a todo lo largo del territorio nacional y que eso pesa mucho en el ánimo de los electores.



## Transición energética, ¡urge!

**Marco A. Mares**

marcomaresg@gmail.com

**E**s urgente la transición energética de México, no sólo para satisfacer su demanda interna de energías limpias, sino para aprovechar las oportunidades del nearshoring. Los equipos de trabajo en materia de energía de las candidatas a la Presidencia de la República, Claudia Sheimbaum y Xóchitl Gálvez, han tenido sendas reuniones con la Asociación Mexicana de Energía (AME) –la organización que agrupa a 20 empresas globales líderes, en generación de energía, con operación en México– encabezada por Abraham Zamora.

Ambos equipos han escuchado exactamente el mismo diagnóstico. México –se lo reporté hace algunos días en este mismo espacio– requiere invertir 120,000 millones de dólares en los próximos 3 lustros. México tiene que invertir alrededor de 8, 000 millones de dólares anuales en los próximos 15 años.

Jorge Islas Samperio, coordinador en materia energética del equipo de la precandidata presidencial del partido Morena y sus aliados, en su oportunidad, dijo que Sheimbaum tiene como objetivo de gobierno dejar como “huella” la transición energética acelerada

y lograr una rápida descarbonización. Samperio subrayó que la transición energética tiene que ser “soberana”, “justa” y “sostenible”.

El especialista destacó que la transición energética, sin la rectoría del Estado no podría imaginarse. En días pasados, el equipo de trabajo de energía de Xóchitl Gálvez, encabezado por la experta Rosanety Barrios se reunió con la AME y ahí, dijo que Gálvez tiene claro que la energía es un insumo fundamental para impulsar el desarrollo de México de manera integral, con más seguridad, salud, educación y empleos bien pagados.

Señaló que la política energética que acompañe a esa visión, debe cumplir con tres principios transversales: respeto al Estado de derecho, transparencia y rendición de cuentas y alineación a la política social, para cumplir con 3 objetivos: la energía debe ser suficiente para todos, limpia y barata. Propone para alcanzarlos: 1.- Rectoría del Estado, basado en reguladores fuertes, técnicamente impecables y responsables. 2.- El Estado rector planea y ejecuta, cuida a las empresas del Estado, les ayuda a que dejen de perder dinero, y pone al ciudadano en el centro.

La AME, luego de escuchar los posi-

cionamientos de los equipos de las candidatas, le queda la impresión de que en ambos casos tienen como prioridad el compromiso por avanzar más rápido en la transición energética, con respeto al Estado de derecho, transparencia y una política social activa, con enfoque en las mujeres. Que en los dos equipos, tienen claro que en la energía no solo hay que avanzar rápido, sino que es urgente, para aprovechar el nearshoring, lo cual requiere la participación coordinada de los sectores público y privado.

El sentido de urgencia –también coinciden los equipos de trabajo– está en contar pronto con proyectos concretos que deban impulsarse desde el inicio del gobierno en materia de transmisión, distribución y generación. Hay conciencia de que los proyectos toman tiempo y si no se hacen desde el principio se podrían desaprovechar las oportunidades de inversión y generar cuellos de botella.

Barrios enfatizó que debe respetarse el Estado de Derecho. Y la AME subrayó la importancia de avanzar en la regulación que permita introducir nuevas tecnologías para acelerar la descarbonización de la economía. La AME, expuso el problema que existe

en el sector eléctrico, con insuficiente infraestructura de todo tipo para atender la demanda nacional y la disposición que existe de su parte por colaborar con quien sea el próximo gobierno. Las empresas globales que operan en México quieren aumentar sus inversiones y están atentos a las reglas.

El diagnóstico de la AME es muy puntual. Se requieren cuantiosas inversiones. Los dos equipos de trabajo de energía de las candidatas coinciden en la importancia de la transición energética y la urgencia que implica su atención. Conforme avance el proceso electoral seguramente iremos viendo los detalles de cada una de las propuestas para tener una mejor definición del camino que seguirá en la materia cada una de las aspirantes.

Lo más importante, sin duda, sería avanzar hacia un esquema de respeto y ampliación de la participación de las inversiones privadas, de fortalecimiento de las entidades públicas, orientadas a sus principales fortalezas, y de nuevos y crecientes esquemas de coinversión de los sectores público y privados. Lo que necesita México es energía limpia y para lograrlo necesita cuantiosas inversiones que pueden realizar las empresas privadas. Al tiempo.



## BRÚJULA DEL CAMBIO SE DESPLOMA EL SECTOR INDUSTRIAL, DESACELERÁNDOSE EL MOTOR ECONÓMICO

De manera sorpresiva y en contra de los pronósticos de los especialistas, se desploma el sector industrial, por una significativa caída en la construcción, generando un frenón para la economía mexicana, que parecía que cerraría el 2023 con cifras no previstas; en este espacio, reportábamos para octubre un aumento de la construcción de 27.5%, atribuido al incremento de la obra pública >especialmente, por los proyectos insignia del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO)< y el "nearshoring", que llevaba consigo un alza sustantiva de la inversión.

Según datos del según datos del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), la actividad industrial en México tuvo en noviembre del año >2023< pasado una contracción mensual de - 1.0%, el retroceso más pronunciado en 26 meses, ante el menor dinamismo de la construcción; que terminó una racha de ocho meses de avances, que había sido su mejor desempeño desde octubre del 2013 a junio del 2014, conforme el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI).

En este mismo sentido, los cuatro sectores que forman parte del IMAI bajaron, algo que no sucedía desde los tiempos de la pandemia del Covid-19, en desde abril del 2020; al interior del sector industrial, se presentan en noviembre, retrocesos importantes:

- En la construcción, con - 2.9%
- Una fuerte caída en la edificación, de - 4.0%
- Las obras de ingeniería civil cayeron en - 1.0%

Estos resultados negativos de la producción industrial, muestran con claridad un cambio drástico, más aún, cuando en octubre estábamos reportando los máximos históricos del

sector, muchos de los factores que explican este retroceso, se deben a la coyuntura en Estados Unidos (EU) y también de carácter global, como:

- Debilidad del sector automotriz estadounidense
- Desaceleración del sector industrial de EU
- Incertidumbre global por los conflictos armados en Asia y Medio-Oriente
- Desaceleración de las economías europeas y de China

En cuanto a los factores nacionales, destaca el frenón de las obras insignia de la presidencia de AMLO, especialmente, el Tren Maya, la refinería Olmeca de Tres Bocas Tabasco, el tren Interoceánico y tren urbano CDMX a Toluca, entre los más relevantes; opinan los especialistas, que se debe a la falta de recursos por parte gobierno federal.

Vale la pena destacar, que todos los componentes que integran el sector industrial, mostraron retrocesos, donde sobresale la caída de la minería, que retrocedió - 1.37% en el mes de noviembre, con un desplome de - 19.6% en los servicios relacionados con la minería, que fue el cuarto mes de desaceleración pronunciada en seis meses y el tercero más relevante en 21 meses, asimismo, la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final bajó - 0.4%, su tercera baja seguida y la más abultada en siete meses; lo que genera un impacto negativo en la economía mexicana, minimizando algunas cifras positivas, como, por ejemplo:

- Incrementos de extracción de petróleo y gas...0.02%
- Leve aumento en metales y no metales...0.60%

En este mismo sentido, hay que señalar que la construcción fue una factor determinante en la caída del sector industrial, con significativas pérdidas de - 2.93% >la segunda baja más im-

Página: 1

Area cm2: 473

Costo: 23,650

2 / 2

Rafael Abascal y Macias

portante en 18 meses<, junto con bajas importantes en la edificación de - 4.0%, así como de - 1.0% en la ingeniería civil; junto con ellas, también cayó la industria manufacturera con - 0.5% en noviembre, con cifras desestacionalizadas, que representa la tercera de los últimos cuatro meses, así como la cuarta más negativa en 26 meses, según el INEGI.

**REFLEXIONES FINALES**

• De manera sorpresiva se desploma el sector industrial, desacelerándose el motor económico, por lo que habrá revisiones a las estimaciones del PIB, al cierre del 2023

• INEGI: en noviembre, la actividad industrial se contrajo - 1.0%, el retroceso más pronunciado en 26 meses, ante el menor dinamismo de la construcción; que terminó una racha de ocho meses de avances, que había sido su mejor desempeño desde octubre del 2013 a junio del 2014, según el IMAE

• Debido a la caída de la construcción en - 1.0%, se frena el sector industrial

• Malas noticias para la economía mexicana, se desploma la minería en - 19.6%

• Al interior del sector industrial, se presentan en noviembre, retrocesos importantes:

- En la construcción, con...- 2.9%
- Una fuerte caída en la edificación, de...- 4.0%
- Las obras de ingeniería civil cayeron en...- 1.0%

• Las actividades que integran el sector industrial, que presentaron los más significativos retrocesos, muchos de ellos, históricos; entre ellos destacan por su importancia en la aportación a la economía nacional:

- La minería...- 19.6%
- Fabricación de productos metálicos... - 4.9%
- Fabricación de equipo de transporte...- 3.0%
- Fabricación de maquinaria y equipo...- 2.6%
- Construcción de ingeniería civil...- 1.0%

• Estos resultados negativos de la producción industrial, muestran con claridad un cambio drástico y se deben fundamentalmente, a la coyuntura en Estados Unidos (EU) y también de carácter global, como:

- Debilidad del sector automotriz estadou-

nidense

- Desaceleración del sector industrial de EU
- Incertidumbre global por los conflictos armados en Asia y Medio-Oriente

- Desaceleración de las economías europeas y de China

• Y en cuanto a los factores nacionales, se deben al freno de las obras insignia del presidente AMLO que, según los especialistas, fue por falta de recursos por parte gobierno federal

**\*Coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente.**



Foto: EFE