



# CAPITANES

## Tras las Sofipos

**S**erá interesante ver los impactos que generarán en el sector financiero los cambios normativos que está haciendo la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Los ajustes para las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) tendrán especial relevancia porque son entidades que han estado en la mira de las fintechs, que adquieren este tipo de empresas para afianzarse en el sector financiero.

De entrada, ya se prepara una reforma con la que se buscará fortalecer el capital de las Sofipos, gremio que hoy es representado por **Vicente Fenoll**.

Según **Lucía Buenrostro Sánchez**, quien es vicepresidenta de Política Regu-

latoria en la CNBV, este plan de robustecer el capital de las Sofipos ya está muy avanzado y en pláticas tanto con las instituciones como con el Banco de México.

Parte de lo que impulsa este movimiento del fortalecimiento de capital en las Sofipos es que este tipo de instituciones están atrayendo a una masa relevante de usuarios e inversionistas apalancados por la tecnología y las altas tasas de interés.

Por lo tanto, un reforzamiento de capital se considera apropiado de cara a nuevos y posibles riesgos.

Se estima que el proyecto de este cambio en las Sofipos -sector que atraviesa por una transformación digital- estaría listo en el primer trimestre de 2024.

## MANUEL DÁVILA..



Es el nuevo CEO de Volkswagen Financial Services (VWFS) en México. El mexicano fue director ejecutivo de esta filial de 2017 a 2021 y vuelve tras su gestión como CEO de VWFS en Irlanda. La empresa acaba de cumplir 50 años de operación en México con soluciones de movilidad para más de 2.8 millones de clientes y financiamiento a dos de cada tres autos que el grupo vende en el País.

## Buen resultado

Fibra Mty, que dirige **Jorge Ávalos Carpinteyro**, sabe usar sus cartas y jugar el juego.

Resulta que, aunque la tasa de referencia del Banco de México, que lleva **Victoria Rodríguez Ceja**, lleva ya varios meses en el mismo nivel -históricamente alto-, el Fideicomiso de bienes raíces, principalmente de propiedades industriales, logró negociar la reducción de 20 puntos base a la sobretasa de un crédito sindicado liderado por Banorte.

Así, las nuevas condiciones financieras aplican sobre una línea total de financiamiento de 220 millones de dólares, de los cuales 70 millones fueron para la adquisición del portafolio Zeus, el cual se conforma de 46 propiedades y fue adquirido este año, tras negociar con Finsa de **Sergio Argüelles**.

Los 150 millones de dólares restantes quedarán

disponibles para futuras adquisiciones o expansiones. Por lo pronto, con una menor tasa de intereses que pagar, la Fibra espera contar con una mayor disponibilidad de efectivos para distribuir entre sus inversionistas.

## Sello de calidad

Con el fin de consolidar su presencia en México, la Unión Cervecera Independiente, presidida por **Pedro de Lara**, alista un sello de garantía para los cerveceros artesanales independientes, mismo que saldrá el próximo año.

El sello busca que los artículos que se comerciali-

cen tengan calidad garantizada para brindar confianza al consumidor sobre la elaboración, producción y venta de la cerveza artesanal.

La medida es parte de las acciones que emprenderá la Unión Cervecera Independiente durante

el próximo año para poder recuperar los niveles de comercialización y consumo que se tenían antes de la crisis sanitaria del Covid-19.

Al cierre de 2022, estos cerveceros mexicanos contaron con una participación de 0.22 por ciento del total del mercado.

Ese mismo año, 95 por ciento del total de las ventas se dio a nivel nacional y sólo 5 por ciento se comercializó extranjero, principalmente en Estados Unidos.

Tras los impactos en el consumo que dejó la pandemia, la organización cuenta actualmente con mil 938 empresas cerveceras independientes, de las cuales 476 son nuevos productores.

## Revive la apuesta

La empresa Al Sol, que capitanean **Juana María Amador** y **Alfredo Benítez**, se lanzaron este fin de semana con una nueva apuesta para revivir el negocio de los vuelos en globo aerostático en Teotihuacán, Estado de

México.

La semana pasada reunieron a autoridades del sector turístico local para anunciar la llegada del globo aerostático más grande del continente.

Esta acción se da nueve meses después de que un incendio consumió un globo

en el que paseaba una familia y ocasionó la muerte de dos de sus miembros, además de quemaduras a una menor de edad y al piloto.

El hecho dejó en evidencia descuidos en la operación de este negocio, que se ha visto fuertemente impactado desde entonces, con menos paseantes dispuestos a volar.

Los directivos de Al Sol aseguran que la inversión en el nuevo globo colocó a Teotihuacán en el mismo nivel de los globos que se muestran en Turquía, que incluso son más grandes que los de operan en Dubai.

Lo importante será sin duda garantizar la seguridad de las personas que decidan utilizarlos.

capitanes@reforma.com



# Treinta años de desarrollo humano

La Organización de las Naciones Unidas (ONU) construye y publica un Índice del Desarrollo Humano (IDH). Los primeros datos se refieren a 1990, los más recientes, a 2021. El IDH es un indicador compuesto que trata de cuantificar tres grandes elementos: la duración y calidad de la vida de la población, su nivel educativo y su nivel de ingreso.

Una ojeada general a las cifras no arroja realmente sorpresas: en 2021, los cinco países con el mayor IDH en el mundo fueron Suiza, Noruega, Islandia, Hong Kong y Australia. Los cinco con el menor IDH resultaron ser Burundi, República Centroafricana, Níger, Chad y Sudán del Sur.

Revisando la información aludida, pensé que quizás sería relevante examinar la historia de una tercia de casos que me llamaron la atención en el pasado. Con ese propósito, en lo que sigue comparo la trayectoria histórica del

IDH de México con la correspondiente a Chile y a Corea del Sur. Puede ser que lo que comento logre justificar dicha selección, que parece arbitraria.

Para facilitar el cotejo, la gráfica muestra una versión de los IDH de los tres países mencionados, de 1990 a 2021. Asigné un valor de 100 al IDH original de México en 1990 y lo tomé como referencia para recalcular todos los otros números. Así, por ejemplo, en ese mismo año, el IDH de Chile era 107 y el Corea del Sur 111, lo que significa que en ambos casos su desarrollo humano ya era superior al de México. (Gráfico)

¿Qué ha pasado desde entonces? Veamos:

- 1.- En los tres países, el IDH ha aumentado en forma significativa.
- 2.- La brecha inicial entre ellos, notoria en 1990, se ha

ampliado con el paso del tiempo, en particular entre México y Corea del Sur; así pues, en términos relativos, el desarrollo humano de México

co se ha rezagado.

3.- Específicamente, en 2021, usando la medición descrita antes, el IDH de México fue 115, mientras que el de Chile fue 129 y el Corea del Sur 140.

4.- Un aspecto adicional merece mención aparte. Nótese la baja pronunciada que presenta el IDH de México en 2020. Esto fue el resultado del impacto negativo de la pandemia, tanto en la salud como en el crecimiento económico y, según ya sabemos, en la educación. El IDH de Chile también disminuyó, debido al mismo factor, pero en menor medida. En contraste, el IDH de Corea del Sur prácticamente no cambió.

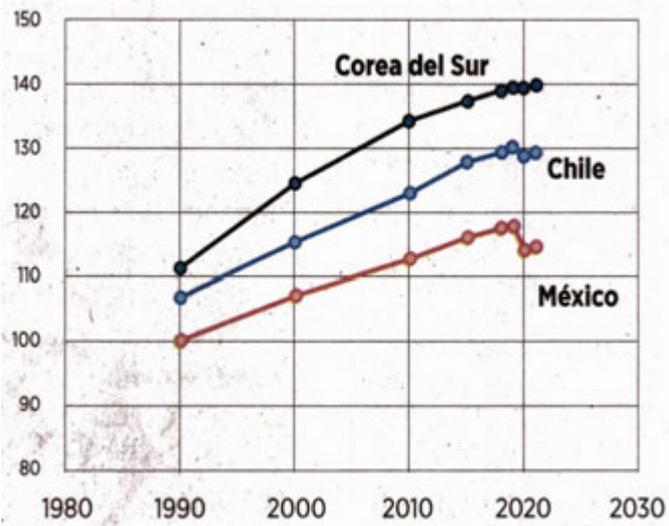
\*\*\*

Las diferencias entre México y Corea del Sur se han atribuido, con fundamento, a la distinta calidad de las políticas públicas a lo largo de los años. Por ejemplo, en 2018, Daniel Flores Curiel publicó un excelente libro (*Corea del Sur y México: Lecciones para el Desarrollo Económico*). Su tema fue precisamente des-

taar qué tipo de cambios institucionales y de políticas económicas propiciaron el espectacular crecimiento de Corea del Sur -uno de los famosos *Tigres Asiáticos*- a partir de la década de los sesenta del siglo pasado y el retraso relativo de México.

En fecha próxima, el propio Flores Curiel publicará una revisión de dicho estudio (*El Crecimiento Económico de Corea del Sur y México: Un Balance Actualizado*). El autor me permitió leer su versión casi final. Uno de sus capítulos enfatiza la disparidad entre las políticas diseñadas y puestas en práctica, aquí y allá, para enfrentar el Covid-19. Es difícil escapar a la conclusión de que ello explica la notoria disimilitud en el número de muertes y en la contracción de la actividad económica achacables a la pandemia. El balance no es nada favorable para México.

IDH EN LOS TRES PAÍSES SELECCIONADOS: 1990-2021



Fuente: Organización de las Naciones Unidas



**I**nvestigadores gubernamentales en EU estudian métodos para ayudar a identificar hackers con base en el código que utilizan para lanzar ciberataques. La Actividad de Proyectos de Investigación Avanzada de Inteligencia, una dependencia federal, planea desarrollar tecnologías que podrían agilizar investigaciones para identificar a los infractores. Las herramientas en desarrollo como parte de un proyecto de investigación planeado de 30 meses no reemplazarán a analistas humanos.

◆ **Una universidad británica** no puede obtener dinero de una aseguradora para pagar las pérdidas causadas por la detonación de una bomba de la era de la Segunda Guerra Mundial descubierta tras casi ocho décadas. Los daños a la Universidad de Exeter por la explosión planeada en terrenos del plantel en el 2021 fueron "ocasionados" por la guerra, falló el Tribunal de Apelaciones de Reino Unido. Eso significa que se aplica una cláusula que excluye daños de guerra y Allianz Insurance no tiene que brindar cobertura.

◆ **Michael Hartnett**, de

Bank of America, reveló que su equipo anticipa 152 recortes a las tasas de interés globales en el 2024. Eso marcaría el primer año desde el 2020 en que los recortes superan los incrementos. Los operadores estadounidenses actualmente le apuestan a que la Reserva Federal recortará las tasas entre unas cinco y seis veces el año entrante. Los inversionistas dicen que el cambio global al acomodo monetario debería ser una bendición para los mercados.

◆ **RTX** nombró a Christopher Calio como su próximo CEO, al optar por un allegado para dirigir una de las compañías aeroespaciales y de defensa más grandes del mundo, a medida que enfrenta un costoso recall de motores de avión y una creciente demanda de clientes militares y

comerciales. Calio, de 50 años, quien fue designado director de operaciones en marzo, tomará las riendas el 2 de mayo. Sucederá a Greg Hayes, de 63 años, quien permanecerá como presidente ejecutivo.

◆ **La mayoría** de la gente aún ve las tiendas de conveniencia como una parada obligatoria para cargar gasolina, comprar bocadillos o ir al sanitario. No así en Casey's General Stores, una cadena del Medio Oeste de EU que también resulta ser el quinto proveedor de pizzas más grande de EU por número de cocinas. Alrededor de tres cuartas partes de las transacciones en sus locales no involucran compra de combustible. Mientras tanto, Wawa, una cadena de la Costa Este, es popular por sus sándwiches.

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



## DESBALANCE



### Proyectos costosos y rezagados

:::: Nos comentan que es una realidad que ningún proyecto de infraestructura del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha sido lo que se esperaba en cuanto a fechas de conclusión, presupuesto y resultados. El AIFA, inaugurado hace un año y medio, no ha dado ni de cerca los resultados esperados, pese a los candados al AICM. En tanto, el Tren Maya está lejos de operar a toda capacidad y no va a costar 120 mil millones de pesos, sino cuatro o hasta cinco veces más. La refinería de Dos Bocas costará el doble, al menos. Además, aunque ya hay asignaciones de parques industriales para el Corredor Interoceánico, esa inversión se cristalizará hasta 2027. La parte positiva, nos cuentan, es que sí se van a desarrollar trenes, pero quedará para la siguiente administración retomar el desarrollo carretero y su mantenimiento.

### Hacienda anticipa sus cálculos

:::: Nos dicen que llamó la atención que la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, diera a conocer de manera tan anticipada el Plan Nacional de Financiamiento, conocido como PAF, correspondiente a 2024. Nos recuerdan que este documento, a cargo de la Unidad de Crédito Público, que tiene como titular a **María del Carmen Bonilla**, es en el que se plantea el programa del manejo de la deuda pública, por lo general se publica casi a finales de cada año. Nos cuentan que aunque lo difundieron en viernes de quincena por la tarde, en plena temporada de posadas, no pasó desapercibido el monto



Rogelio Ramírez de la O

que presentan de necesidades de financiamiento para cubrir el déficit y los pagos de deuda, que subieron de 3.1 billones en 2023, a 4.2 billones de pesos, que se levantarán principalmente del mercado de deuda local.



## El Tren Maya

**S**in duda, en un país con rezagos tan grandes en la materia, debemos felicitarnos y dar la bienvenida a una infraestructura como la que representa el tendido ferroviario en el sureste mexicano y su aprovechamiento a través del Tren Maya. Es muy probable que estas obras permitan fortalecer la conectividad de la región, para beneficio de sus habitantes, y contribuyan a distribuir flujos turísticos que ahora se concentran en destinos del norte del Caribe mexicano.

De resolverse el acceso cómodo, seguro y con tarifas razonables a las estaciones ubicadas en el corredor Cancún-Tulum, habría efectos muy positivos para el flujo de trabajadores y turistas.

Es entendible la urgencia política por acelerar la inauguración de la obra y su inicio de operaciones. Más allá de ello, dado el avan-

ce en los trabajos y la prioridad que se le ha concedido, es de esperar que en algunos meses se normalicen los servicios.

Esto no quiere decir que no haya importantes retos para este proyecto, habida cuenta de que la mayor parte de la inversión que se requirió ya fue ejercida o parece estar etiquetada para ello.

A diferencia de lo que sucede, por ejemplo, con los trenes en Europa, las estaciones no se localizan al interior de poblaciones relevantes, como ya se mencionó para el caso del tramo Cancún-Tulum, por lo que la movilidad eficaz y eficiente en el acceso a estas terminales es un tema crítico.

Un segundo aspecto es la variable comercial, pues, necesariamente, los boletos para el Tren Maya deben ser fáciles de adquirir. En este punto, no deberían dejar de considerarse las opciones de

multimodalidad, que permiten la combinación del transporte aéreo y el terrestre.

De mucho mayor calado es el proceso de planificación (y ejecución) que debería acompañar al Tren Maya a fin de incorporar de manera sostenible a poblaciones que estarían contando con una nueva condición de accesibilidad y que podrían consolidarse como destinos turísticos. La experiencia muestra que, con gran facilidad, se puede caer en un gran desorden urbano y en alta especulación si no se logra regular y anticipar el uso de la tierra, con el debido acompañamiento de la dotación de infraestructuras y servicios urbanos. Este debería ser un tema presente en las agendas de quienes participen en la contienda electoral de 2024. México no se puede dar el lujo de no aprovechar esta descomunal inversión pública.

No creo que haya nadie que ponga en tela de juicio el trascendental papel de las Fuerzas Armadas en la salvaguarda de la seguridad nacional y en muchas otras tareas. Yo estoy seguro de ello y, por eso, pienso

que no deberían ser distraídas en la operación de este tren y otros servicios turísticos, por lo que eventualmente se debe crear una agencia pública, sí, pero no castrense, para gestionar el Tren Maya.

Seguramente habrá otros asuntos que deberán atenderse. Dentro de ellos me parece que quedan dos pendientes de la mayor importancia: la manera de lidiar con el daño ambiental que se ha reportado en la construcción del tendido ferroviario que, además de suponer una afectación acaso no reversible a los ecosistemas, podría acarrear un veto a los viajes a México en algunos mercados con alta sensibilidad ecológica. Del otro lado quedará para el balance de la administración el análisis de costos de oportunidad del proyecto. Algunas zonas del país disfrutarán de muchos beneficios, pero queda pendiente valorar si hubiera existido una mejor manera de utilizar alrededor de 500 mil millones de pesos que implica esta iniciativa. ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)

Anáhuac. X. @fcomadrid

**Es muy probable que estas obras permitan fortalecer la conectividad de la región y distribuyan los flujos turísticos.**



## Negocios, el otro trasfondo de la pelea entre Samuel y el PRIAN

**L**a pelea a muerte que libran en Nuevo León el gobernador de Movimiento Ciudadano, Samuel García, y el llamado PRIAN (el PRI y el PAN estatal) tiene, además de un trasfondo político, uno económico: el control de un consorcio de parques industriales con un valor calculado en 3 mil millones de pesos.

Lo que a nivel nacional se vislumbraba como una estrategia del PRI y el PAN para evitar una posible colaboración entre Movimiento Ciudadano y Morena, en Nuevo León se veía como un intento del grupo encabezado por Adrián de la Garza de hacerse del control del gobierno para hacer negocios.

El exprocurador y excandidato al gobierno de Nuevo León presuntamente operó una estrategia en la Fiscalía y Poder Judicial local para hacerse del control de un consorcio de parques industriales con valor de 3 mil millones de pesos. Se trata de los bienes de Desarrollo Logistik SA de CV, operadora de zonas industriales en San Luis Potosí.

Sobre este caso existen disputas que datan de 2017, cuando un grupo de socios minoritarios buscaron hacer una toma hostil de las acciones pertenecientes al grupo mayoritario de accionistas, la familia del

empresario Fernando Pablo Villarreal Cantú, quien posee 63% de las acciones del negocio y había propuesto disolver la sociedad, con la división del patrimonio y los pagos de diferencias en proporción a la tenencia accionaria.

La propuesta no gustó a los accionistas minoritarios Juan Carlos López Rodríguez, José Luis Salas Cacho y Marcelo de los Santos Anaya. El 4 de octubre de ese año celebraron una Asamblea General de Accionistas simulada, según lo determinó el Primer Tribunal Colegiado en Materia Civil y Administrativa, con el propósito de diluir la participación accionaria de la familia Villarreal al 49%, con lo que luego procedieron a tomar las instalaciones de Desarrollo Logistik.

Al grupo de accionistas minoritarios, identificados en la sociedad como el Grupo SLP, se le conocen nexos políticos. Juan Carlos López fue funcionario de Aduanas durante la presidencia de Vicente Fox; José Luis Salas es un conocido panista de Nuevo León y Marcelo de los Santos Anaya es hijo del exgobernador panista de San Luis Potosí, Jesús Marcelo de los Santos Fraga. Los tres tienen una íntima relación con Adrián de la Garza y el presi-

dente del Tribunal Superior de Justicia de Nuevo León, Arturo Salinas Garza.

Aquí es donde se cruza la historia empresarial con la novela política. A la par de que Adrián de la Garza impulsaba a Arturo Salinas como primera

opción para oficializarse como gobernador interino de Nuevo León, ambos personajes promovían una acción judicial para encarcelar a Fernando Villarreal y a su esposa Blanca Ballesteros. En menos de 24 horas, durante la última semana de noviembre, la Fiscalía General de Justicia y el Poder Judicial estatal procesaron un expediente por supuesto fraude de más de mil fojas y liberaron órdenes de aprehensión contra la pareja y tres de sus hijos.

La acción penal que validaron los personajes en cuestión derivó de denuncias hechas por administradores de Desarrollo Logistik, las cuales, argumentan, carecían de legitimidad, además de que esos delitos habían recibido una determinación de No Ejercicio de Acción Penal por parte de la Fiscalía General de la República en 2021. La ventana de oportunidad fue aprovechada, aunque con el regreso de Samuel García al gobierno las cosas podrían cambiar. ●

@MarioMal

**Se disputan un consorcio de parques industriales con un valor de 3 mil mdp.**



## Tendencias financieras

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

# Semana de importantes decisiones de banca central

## RESERVA FEDERAL

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos tuvo su última reunión de política monetaria del 2023. En esta ocasión, fueron relevantes cuatro aspectos de la decisión del banco central. El primero fue la propia decisión de política monetaria, donde la Fed mantuvo inalterado el límite superior de su tasa de referencia en 5.50%; tal como lo esperaba el mercado. Por tercera reunión consecutiva el banco central mantuvo sin cambio la tasa de referencia. Lo anterior deja entrever un fin de las alzas en la tasa de referencia. El segundo, la Fed hace mención de que tomará en cuenta el endurecimiento acumulado de la política monetaria y los efectos rezagados. En tercer lugar, en la conferencia de prensa del presidente de la Fed, **Jerome Powell** dio un discurso menos restrictivo *dovish* que en ocasiones anteriores. Por último, y no menos importante, los participantes del FOMC actualizaron sus proyecciones de variables económicas y tasas de interés, las estimaciones son las siguientes:

1.- La mayoría de los participantes del FOMC estima que la Tasa de Fondos Federales concluirá 2024 en el rango entre 4.50 y 4.75%; esto implicaría un recorte de 75 puntos base con respecto al nivel actual de 5.50%.

2.- El crecimiento en 2023 fue revisado al alza por cuarta ocasión consecutiva, en esta ocasión pasó de 2.1% anual a 2.6%.

3.- La tasa de desempleo se considera que subirá ligeramente a finales del año. El consenso de los participantes estima cerrará en 3.8% en 2023.

4.- En cuanto a la inflación, la Fed revisó a la baja su estimado para este año 2023, al anticipar un cierre de 2.8% anual por debajo del 3.3% proyectado con anterioridad.

## BANCO DE MÉXICO

La Junta de Gobierno de Banco de México mantuvo la tasa de interés objetivo en 11.25% por sexta reunión consecutiva ante el

progreso gradual observado en la inflación a lo largo del año. No obstante, los integrantes de la Junta reiteraron que la tasa deberá permanecer en el nivel actual 'por cierto tiempo' debido a que el panorama para la inflación 'sigue implicando retos'.

Banxico mantuvo sin cambio la inflación estimada para 2023 en 4.4%, aunque elevó ligeramente su pronóstico para el cierre del próximo año de 3.4% a 3.5% ante un descenso más gradual al previsto anteriormente en los componentes de mercancías alimenticias y servicios.

En este contexto, la gobernadora de Banco de México, **Victoria Rodríguez**, mencionó la posibilidad de disminuir la tasa de interés de referencia a inicios del próximo 2024, aunque hay incertidumbre sobre la magnitud de la reducción.

## BANCO CENTRAL EUROPEO

El Banco Central Europeo (BCE) cumplió los pronósticos al mantener sin cambio por segunda reunión consecutiva la tasa de interés de referencia de la Eurozona. Además, advirtió que planea dejar su tasa de referencia en 4.5% por un periodo prolongado, aunque las siguientes decisiones dependerán de la evolución de la inflación.

La presidenta del BCE, **Christine Lagarde**, dio un discurso en tono estricto *hawkish* en el que insistió en que es demasiado pronto para pensar en recortes a la tasa de interés y consideró necesario monitorear los incrementos salariales a principios del próximo año.

## BANCO DE INGLATERRA

El Comité de Política Económica del Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo la tasa de referencia en 5.25% por tercera reunión al hilo, su nivel más alto en 15 años. La autoridad monetaria británica dijo que no descarta elevar su tasa de referencia si lo considera necesario para garantizar el cumplimiento de la meta de inflación, aunque el plan es mantener las tasas en ese nivel por un periodo prolongado.



No sorprendió el anuncio que realizó Visa sobre la firma de un acuerdo definitivo para adquirir el 51% de Prosa, uno de los principales procesadores de pagos en México, con cerca de 10 mil millones de pagos que pasan. Santander México, Banorte, HSBC México, Scotiabank México, Invex y Banjército seguirán siendo propietarios de la parte restante de la empresa.

Estimo que el acuerdo ya fue comentado con la autoridad de competencia en México y las autoridades financieras, porque Visa pudo haber comprado todo el procesador si la autoridad hubiera resuelto que debía hacerlo, y existe el compromiso de mantener las reglas de operación y sistema "mexicanos", que caracterizan la particular forma de operar de los switches en el negocio de adquirencia en México.

Pero dos temas no quedaron explicados: cómo quedaría resuelto el problema de gobierno corporativo para que los bancos dueños no tengan ventaja frente al resto de los participantes o de los emisores de los que Visa, que en México dirige **Luz Adriana Ramírez**, es bandera principal en la emisión de tarjetas, pagos digitales, tokenizados, etcétera.

Y, segundo, ¿qué va a hacer Visa con el switch que le autorizó el Banxico desde marzo del 2020? ¿Se cancela? Recordemos que la intención fue fomentar la competencia, no concentrarla. El switch de MasterCard, que en México dirige **Mauricio Schwartzmann**, opera desde hace un año con regularidad, pero al haber expandido su servicio para entidades financieras y no financieras, fintechs, etcétera, miles de millones de esas transacciones que pasan por Prosa tienen bandera Mastercard, un punto de atención en las reglas corporativas de este operador, como las de E-Globlal, que continúa siendo propiedad de BBVA México y

Citibanamex. Este último no ha dado a conocer el cambio esperado en sus reglas de gobierno corporativo.

Los dos *payers* globales han estado en México desde hace 40 años o más, pero la diferencia ahora como Visa se adapta a la infraestructura tecnológica de Prosa. Una posible solución sería listar públicamente el switch, pero ni Visa ni Mastercard revelan información por mercado, sólo resultados consolidados globales.

En junio de este año, Visa compró Pismo, una fintech brasileña de pagos que nació en la nube y ha sido considerada la segunda, luego de NU, por valor. La compra fue por alrededor de mil millones de dólares. En México, Prosa, según valuaciones previas, podría rondar los 1,800 millones de dólares, lo que muestra el interés del gigante global de pagos en aumentar su penetración en la creciente tendencia de digitalización de pagos que ofrece México.

#### DE FONDOS A FONDO

#Vacunas... Asofarma, que en México representa a Moderna y Pfizer, que en nuestro país es liderada por **Gabriela Dávila**, transitaron a paso veloz el proceso de transformación de vacuna de emergencia a vacuna para venta comercial en México, lo que demuestra que la Cofepris, que encabeza **Alejandro Svarch**, tiene puesto el objetivo de abatir rezagos, no sólo para investigación clínica y trámites regulares.

El tema es que no todos los trámites pudieran ser resueltos en sentido positivo y, por ello, resultaría enriquecedor para fortalecer la confianza de resultados y regulador (entre sí), que se aplique el mecanismo de transparencia que ha implementado en las vacunas y refuerzos de covid-19 de "caja de cristal".

#Inegi... El Semanario *The Economist* lanzó una evaluación interesante que realiza cada

año sobre cuál fue la economía dentro de los países de la OCDE que tuvo el mejor desempeño, considerando el promedio de caída de los precios (índice inflación subyacente), la expansión del PIB al cierre del 4T del 2022 al 3T 2023, el crecimiento de la Bolsa.

Llama la atención que los datos de México parecieran subestimados y los más notables son empleo y el de crecimiento. P.E. citan que el crecimiento del PIB es del 2.6%, cuando para el Inegi, de **Graciela Márquez**, el resultado en ese lapso acumuló 3.6%, lo que denota poco cuidado en la relación con usuarios intensivos de información, como la OCDE.



Justo tres meses después de que la Cofece, ya bajo la presidencia de **Andrea Marván**, identificó barreras a la competencia en el mercado de procesamiento de pagos con tarjetas de crédito, Visa anunció que llegó a un acuerdo para adquirir 51% —es decir, el control— de Prosa, que, junto con E-Global, son las dos cámaras de compensación o procesadoras de pagos digitales en México.

En su comunicado, Visa no hace ninguna referencia a la opinión de Cofece, que entre sus recomendaciones no incluyó la venta ni de Prosa, propiedad de Banorte, HSBC México, Invex, Santander México, Scotiabank México y Banjército, ni de E-Global, propiedad de BBVA, Citibanamex y HSBC.

Entre las barreras a la competencia que detectó la Cofece está que Prosa y E-Global obstaculizan la entrada de nuevas cámaras de compensación y las mayores quejas se presentaban, precisamente, por parte de Visa y su acérrima rival, que ahora queda debilitada frente a la fortaleza de Prosa y de Visa.

Los bancos dueños de Prosa se mantendrán como accionistas, pero ya diluidos porque Visa será el accionista mayoritario, aunque asegura que Prosa seguirá operando como empresa independiente.



#### SE MANTENDRÁ LA CONCENTRACIÓN

Desde luego, la operación tiene que cumplir con todos los trámites de autorización en México y será interesante conocer la opinión de la Cofece, porque una de sus quejas es la excesiva concentración en el mercado de pagos

electrónicos con sólo dos cámaras de compensación, que dificulta la entrada de nuevos competidores.

Entre sus recomendaciones a Banxico y CNBV están que se modifique la normativa para que Prosa y E-Global garanticen la interoperatividad de las redes de pago con tarjeta y dejen de fijar de manera consensuada las cuotas de intercambio, y que Banxico establezca mecanismos de regulación para el tratamiento de la información al interior de las cámaras para evitar colusión entre los bancos.



#### GRISSEL GALEANO, PROCURADORA FISCAL

El Premio Naranja Dulce es para **Grisel Galeano**, ratificada por la Cámara de Diputados como procuradora fiscal de la Federación.

**Galeano** había sido nombrada el pasado 15 de noviembre en sustitución de **Arturo Medina**.

Rompió un techo de cristal porque es la primera mujer en ser nombrada procuradora fiscal y la tercer titular en el cargo, porque el primero fue **Carlos Romero Aranda**, quien hoy es vocal del IPAB, y el segundo, **Félix Arturo Medina**, quien fue nombrado subsecretario de Derechos Humanos, Población y Migración, en la Secretaría de Gobernación.



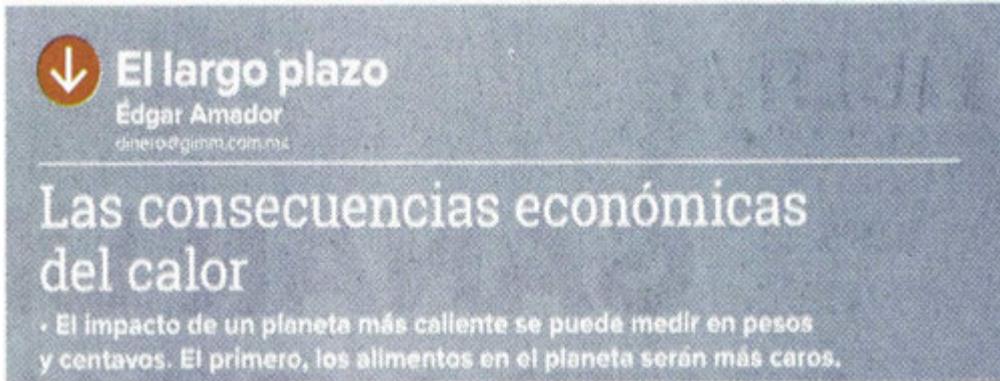
#### EL TREN MAYA, INAUGURACIÓN ESTILO 4T

El Premio Limón Agrío es para el director del Tren Maya, **Oscar David Lozano**. Se inauguró el viernes al estilo 4T, con un *soft opening* e invitados especiales que se la pasaron muy bien en las seis horas de trayecto, pero sólo fueron 473 km del total de 1,500; la terminal Cancún todavía está en obra negra, sin baños y sin vialidades de acceso terminadas y con quejas de ecologistas por daños al medio ambiente.

Lo más preocupante es la total opacidad sobre los costos de construcción y de mantenimiento, porque no será rentable. El compromiso de **Andrés Manuel López Obrador** es que el 29 de febrero estén ya concluidos los 1,554 km, que seguramente se inaugurarán también con *soft opening*.

Los bancos  
dueños de Prosa

seguirán como  
accionistas,  
pero diluidos,  
con Visa como  
mayoritario.



La especie humana se convirtió en la dominante en la naturaleza por un conjunto de características. Una de ellas es su notable capacidad de adaptación. Los ambientalistas nos previenen sobre el colapso que implicaría que la temperatura del planeta se eleve un grado y medio respecto de su promedio preindustrial. Nuestra historia evolutiva muestra que la especie podría adaptarse sin mucho problema a un planeta más caliente. Nosotros no somos el problema: lo grave es que el resto de las especies, vegetales y animales, quizá no puedan sobrevivir.

Este año fue, con bastante margen, el más caliente en la historia postindustrial del mundo, de acuerdo con los registros especializados. Peor aún, es el quinto año consecutivo en que se registran récords de calor. ¿Qué significa que el mundo sea un grado y medio más caliente, de manera permanente? Los científicos que estudian el problema sostienen que dicho umbral implicaría un punto de no retorno: el efecto sobre los mares, los glaciares, el clima y la biodiversidad alteraría al mundo que conocemos y provocaría catástrofes climáticas, alimentarias y económicas irreversibles en el corto plazo. Hay varias ilustraciones de ese escenario, pero una de las más contundentes es que la disponibilidad de agua dulce, el insumo necesario para la vida en la superficie terrestre, menguaría de manera muy significativa.

No hay que esperar mucho. En 2023, la confluencia del fenómeno de *El Niño*, y el calentamiento provocado por actividades humanas, elevó la temperatura promedio a 1.46 grados por encima de la temperatura promedio existente antes de la era industrial. Estamos ya en el umbral de detonar un cambio irreversible en nuestro mundo natural.

Puede ser que 2023 haya sido un año atípico, y que, conforme *El Niño* pase y otros factores mengüen, la temperatura del planeta se

enfrie un poco, alejándonos de la marca ominosa de un grado y medio. Podría ocurrir que la estimación puntual de los científicos de un grado y medio, como la marca en donde se desata el apocalipsis climático sea imprecisa y que el umbral sea más holgado. Puede ser que corramos con esa suerte y el planeta aguante más tiempo una temperatura más alta antes de que el medio ambiente comience a colapsarse. Puede ser.

Pero es innegable que, si este año es el inicio de un periodo permanente de un mundo más caliente, debido a la alteración de la actividad económica humana, los escenarios de desastre climático, hídrico y ambiental comenzarán a concretarse y a hacer a nuestra vida social y económica más difícil y costosa. Un ejemplo es el rendimiento agrícola. Todo aquel que haya sembrado sabe que un año caluroso reduce los rendimientos de las plantas: bajan las toneladas por hectáreas, el jugo de las uvas merma, las frutas son más secas y pequeñas, etcétera.

Junto con el calor viene la sequía. Una atmósfera más seca implica también menores rendimientos agrícolas y menor oferta de alimentos en escala global. Quienes niegan el calentamiento global difícilmente pueden refutar el incremento en la sequía en vastas zonas del mundo. Si los siguientes años son un grado y medio más calurosos, los rendimientos agrícolas serán menores, el suelo agrícola se degradará más velozmente, reduciendo la oferta mundial de alimentos, y como consecuencia, los precios de los víveres aumentarán de manera constante. El impacto económico de un planeta más caliente se puede medir en pesos y centavos, los alimentos serán más caros.

No nada más 2023 fue el año más caliente, el récord lo comparte con la última década, lo que sugiere que el impacto podría ser ya de largo plazo, y podríamos estar ante escenarios de

difícil reversión.

Los océanos del mundo son las grandes fábricas climáticas de nuestro planeta. Nosotros sentimos, en el pedacito de tierra que habitamos, que los días son más calurosos y secos. Pero nadie percibe el calor en medio del mar, salvo por los animales y organismos que seguramente sufren ya los efectos. Los meteorólogos

y oceanógrafos cuentan con modelos que les permiten simular qué pasaría con mares más calientes. Pero son eso, modelos. Lo que ocurra puede ser más o menos grave que lo que los modelos predicen. Si los efectos son más suaves, tendremos suerte. Pero, en el caso contrario, pagaremos caro nuestra obsesión con el crecimiento económico a cualquier costo.



# La crisis pospandemia que viene



**E**n el panorama económico actual, los indicios apuntan cada vez más hacia una recesión global inminente, una posibilidad que ya no es solo una preocupación marginal, sino una expectativa creciente entre expertos y analistas. Las señales son claras y diversas, abarcando desde las acciones de la Reserva Federal de Estados Unidos hasta las fluctuaciones en los mercados laborales y de consumo.

Una recesión, a menudo vista como un monstruo en la sombra, se está materializando ante nuestros ojos, impulsada por una mezcla de factores económicos y políticos. Entre ellos, destacan seis razones principales: la dificultad de los economistas para anticipar recesiones debido a su naturaleza no lineal; el impacto retardado de las subidas de tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos; indicadores clave que ya sugieren una desaceleración; choques externos como huelgas y aumentos en los precios del petróleo; la influencia de la economía global,

y un apretón de crédito que se avecina.

En octubre de 2023, Anna Wong, Tom Orlik y Bloomberg analizaron en profundidad estos factores, destacando la complejidad y la interconexión de las fuerzas económicas actuales. Su análisis sugiere que, contrariamente a las esperanzas de un "aterrizaje suave", el escenario más probable es uno de recesión, la primera crisis pospandemia tendrá consecuencias significativas para las empresas, los consumidores y los gobiernos a nivel mundial. Si a esto le sumamos que el 2024 en México será un año electoral, en los que es sabido que los primeros 6 meses se inhiben las inversiones, se complica aún más el escenario.

Es el momento en el que las empresas buscan maneras de blindarse contra la incertidumbre económica. Las lecciones del pasado y las tendencias actuales sugieren una dirección clara: la adopción de tecnologías avanzadas. Las tendencias de inteligencia artificial (IA), el desarrollo de *software* y siste-

mas modernos ofrecen información clave sobre los clientes actuales y futuros, permitiendo a las empresas responder de manera más efectiva a sus demandas.

En tiempos de recesión, la competencia se intensifica. Las inversiones estratégicas en tecnologías como aplicaciones de productividad y desarrollo basado en la nube pueden ser críticas. Si una empresa aún no opera principalmente en la nube, este es el momento perfecto para invertir en estrategias de migración de datos en ese entorno.

Ejemplos como la transformación digital de grandes marcas en la industria de la comida rápida y los fabricantes de tecnología demuestran cómo la adopción de soluciones de IA y análisis puede conducir a un aumento significativo en la eficiencia operativa y una reducción de costos. Estos casos resaltan la importancia de adaptarse y ser proactivo en la adopción de nuevas tecnologías.

Usando el ejemplo de

*DoorDash*, la plataforma de entrega de alimentos, que ha enfrentado una inflación que afecta el poder adquisitivo de los consumidores en Estados Unidos, ha visto un aumento en sus ingresos. La empresa se mantiene optimista sobre su crecimiento, esperando ganancias significativas este año, en parte gracias a la fuerte demanda de los consumidores.

Por otro lado, el CEO de Salesforce, Marc Benioff, destaca cómo las empresas tecnológicas, a pesar de su rápido crecimiento en 2021, tuvieron

que adaptarse a un mercado cambiante en 2022. Esta adaptación implica no sólo reducir costos, sino también reconsiderar estrategias de crecimiento y expansión. Los despidos masivos en el sector tecnológico, aunque disruptivos, no necesariamente señalan una recesión inminente, pero indican un cambio en el enfoque y una necesidad de reevaluación estratégica.

La economía actual exige una nueva forma de pensar y operar. Las empresas deben estar preparadas no solo para

sobrevivir en tiempos de incertidumbre, sino para prosperar. La inversión en tecnologías avanzadas y la transformación digital no son solo herramientas para la eficiencia; son esenciales para asegurar la resiliencia y la sostenibilidad a largo plazo de cualquier negocio en un mundo cada vez más impredecible.

***“Las inversiones estratégicas en tecnologías como aplicaciones de productividad y desarrollo basado en la nube pueden ser críticas”***



## Grupo Lala, con perspectiva positiva para 2024

**Eduardo Tricio**, presidente de Grupo Lala, celebra un buen cierre de año con el fortalecimiento del perfil crediticio de la empresa. Como regalo de diciembre, el pasado viernes, Fitch Ratings anunció el incremento de la calificación nacional de largo plazo de Grupo Lala, elevándola de AA- a AA, al mismo tiempo que modificó la perspectiva de positiva a estable.

Según Fitch, esta mejora en la calificación se sustenta en la notable reducción del apalancamiento neto del Grupo, de apenas 2.7 veces en los últimos 12 meses hasta septiembre de 2023. Además, Fitch proyecta que este indicador se situará alrededor de 2.5 veces en los próximos 12 a 18 meses, dentro de los niveles anticipados por la calificadora para lograr una mejora en su nota.

Las calificaciones otorgadas también toman en cuenta la posición sólida de Grupo Lala en la industria láctea mexicana. Este logro se respalda en un portafolio de marcas reconocidas, una base diversificada de productos y un extenso sistema de distribución propio. Además, se considera la diversificación geográfica



de las operaciones en México, Brasil y Estados Unidos.

Además, en línea con su estrategia de expansión, Lala tiene planes concretos para fortalecer aún más sus operaciones en Brasil y Estados Unidos en los próximos trimestres, tras experimentar resultados positivos en 2023. Las iniciativas estratégicas de la compañía incluyen inversiones en tecnología y sistemas para mejorar la eficiencia operativa en estos mercados. Con perspectivas optimistas para el 2024, Grupo Lala destaca su enfoque proactivo en la mejora continua y el crecimiento sostenible.

### Clases de trading en la CDMX

En un esfuerzo por fomentar la educación financiera y proporcionar una comprensión práctica

de los mercados financieros en México, Octa, una plataforma de inversión *online*, llevará a cabo clases de *trading* en las calles del corredor de Reforma, en la Ciudad de México. Estas sesiones, dirigidas por expertos, buscan acercar a la población a información clave y promover una comprensión profunda del funcionamiento de diversos activos, entre ellos petróleo, oro, divisas, acciones, índices y activos digitales.

El propósito fundamental de esta iniciativa es empoderar al público, brindándole conocimientos prácticos sobre las dinámicas de los mercados financieros. A través de estas clases en un entorno accesible y práctico, Octa busca proporcionar herramientas tangibles que permitan a los participantes tomar decisiones informadas en sus actividades de inversión.

El contexto actual revela un creciente interés de los inversionistas mexicanos en el ámbito financiero, con las cuentas de inversión acercándose a los 7 millones de usuarios, según datos de la CNBV. En este escenario, Octa se suma a la democratización de las inversiones, buscando contribuir al objetivo compartido de que los mexicanos alcancen la libertad financiera. La plataforma busca ser un aliado para los que quieren comprender y participar activamente en los mercados financieros, proporcionando recursos educativos de calidad y accesibles para todos.

### **SFP investiga a empresas de vales de despensa**

Nos cuentan que la Secretaría de la Función Pública (SFP), liderada por **Roberto Salcedo Aquino**, inició una investigación sobre posibles conexiones entre Francisco Pérez Juárez y diversas empresas 'valeras' como Bargonza, Isibit, Monederos Pay Company y Frabaca, que aparentemente comparten directivos y representantes legales y que habrían participado en concursos para la provisión de vales de despensa, realizando propuestas económicas con un patrón esca-

lonado, lo que de comprobarse sugeriría una violación de la Ley de Competencia Económica, específicamente en relación con las concentraciones ilícitas.

Cabe destacar que anteriormente, Pérez Juárez fue el fundador y líder de Suven, una empresa que, desde agosto pasado, se encuentra inhabilitada por 27 meses debido a prácticas similares.

### **Nuevo socio y consejeros en Von Wobeser y Sierra**

El despacho legal **Von Wobeser y Sierra**, que encabeza el socio fundador Claus Von Wobeser, anunció la incorporación de **Javier Betancourt** como nuevo socio de la firma para robustecer las prácticas de Corporativo y Fusiones y Adquisiciones a partir del 1 de enero.

Con Javier Betancourt, también se incorporan a la firma Michel Llorens y Rodrigo Barradas como consejeros.

Con 37 años de existencia, Von Wobeser y Sierra abarca 17 áreas de práctica y seis grupos de industria con capacidades multidisciplinarias. En la actualidad, el despacho cuenta con un equipo de más de 150 abogados, incluyendo 24 socios.



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se darán a conocer cifras de la oferta y demanda agregada, además del ahorro bruto; en EU destaca el índice de las condiciones del mercado de la vivienda.

**MÉXICO:** El INEGI publicará la oferta y demanda agregada además de las cifras del indicador del ahorro bruto, ambos al tercer trimestre.

El Instituto también dará a conocer un documento sobre la medición de la economía informal correspondiente a 2022.

**ESTADOS UNIDOS:** La Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB) revelará su índice del mercado de la vivienda a diciembre.

**EUROPA:** El Instituto para la Investigación Económica (IFO) informará sus indicadores de las expectativas de los negocios y de las condiciones actuales correspondientes a diciembre.

El Instituto Nacional de Estadística de España (INE) publicará la balanza comercial a noviembre.

—Eleazar Rodríguez



## ‘Todo está mal’

“No es que sea pesimista, es que todo está mal”, me decía el vaquero Daniel, un norteno más bien simpático.

Esa parece ser la lógica de la crítica que llovió sobre la inauguración del Tren Maya, que no he visitado aún, pero que las primeras reseñas invitan a desechar como idea de transporte.

Que tardó 9 horas en llegar de Campeche a Cancún. Según Google Maps, hacerlo en coche requiere una inversión de 6 horas y en autobús, un poco más de 7, de acuerdo con usuarios.

Vaya, no es que tardar 9 horas en el trayecto sea algo que deba pasarse por alto, pero la gente merece que la descripción del traslado incluya la situación de los vagones, los baños, el aire acondicionado y otros elementos ajenos al círculo rojo, tan pendiente siempre de las hojas de cálculo.

Ocasionó un grave daño ecológico, es cierto. No hay claridad en

el presupuesto invertido, también es cierto. Que pudo costar medio billón de pesos... quizás.

El Tren Maya prueba que “todo está mal”, parece ser la narrativa que defiende la Oposición política en el país, que no luce más brillante o racional que aquella que abanderó la que fue Oposición antes de que llegara Morena a la Presidencia. El péndulo parece haberse movido al otro lado, simplemente.

El **Tren Maya** como villano sustituto del desaparecido **Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México**.

¿De veras ese tren no va a tener beneficios? En la zona esperan que, sumado al ‘Corredor Interoceánico’ y a varias inversiones efectuadas en energía, habilite la región como proveedora industrial de Norteamérica, un beneficio del que gozan los estados ubicados de Querétaro hacia el norte, precisamente por tener ese tipo de infraestructura.

Quizás la descalificación a priori del tren haga las cosas más difíciles a Xóchitl Gálvez que, políticamente hablando, no parece saber vender algo más que gelatinas.

¿Si a ustedes no les gusta la oferta de Morena, qué pueden comprar en el “puesto” de al lado? Quién sabe. ¿Y si Xóchitl dijera que ni modo, que el daño está hecho y que usará esa infraestructura para crear una **zona industrial de tecnología de energías renovables**? ¿No abonará eso en su favor más que grabar un video en el que se suma a la descalificación y al ruido?

Morena defiende la lucha anti corrupción y el renacimiento del México del sur. Puede gustarles o no ese sabor, están en su derecho. Pero saben qué ofrece ese grupo.

¿Qué tendrán los mexicanos si gana Xóchitl? Elevar el nivel de discusión es urgente en un mundo muy sofisticado.

Este mes Europa aprobó una

legislación para regular el avance de la inteligencia artificial.

¿Algún político relevante se ha metido a entender por qué es un asunto de primer nivel para los países de ese continente?

¿Qué propuesta tendrán quienes aspiren a la presidencia para involucrar a los mexicanos en una economía tecnológica industrial que de facto ya opera y la pagamos vía Netflix y Spotify?

¿El círculo rojo insistirá en que el tren tardó nueve horas?

En su portada más reciente, The Economist analizó la influencia de The New York Times en el desafortunado comportamiento de la democracia estadounidense.

El medio neoyorquino, defensor de la élite intelectual, ha virado en una dirección radical, marginando las opiniones de aquellos a los que no considera

dignos de tener voz, advierte The Economist. Las universidades estadounidenses más prestigiosas entraron en conflictos por razones similares.

Eso ha fomentado la división en una nación que presume de tener Estados Unidos. Donald Trump está de vuelta en la lucha política.

¿Experimenta México una situación similar? Conviene buscar islas en las que quepa la gente con opiniones distintas, pero con conversaciones fluidas y productivas.

Esas islas parecen convertirse en excepciones, pese a que darían a la sociedad mexicana una significativa ventaja para conservar y atraer talento. Pero no avanzaremos en ese camino si partimos de la premisa de que todo está mal.

**“Morena defiende la lucha anti**

**corrupción y el renacimiento del México del sur. Puede gustarles o no ese sabor, están en su derecho”**

**“The Economist analizó la influencia de The New York Times en el desafortunado comportamiento de la democracia estadounidense”**

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Los diez principales cisnes blancos para la economía mundial y de México 2024

Esta colaboración completa la saga del ejercicio prospectivo anual de Bursamétrica para el 2024, en donde exponemos nuestros pronósticos de la economía mundial, y de México, así como las previsiones de posibles sorpresas negativas (cisnes negros) y ahora las posibles sorpresas favorables (cisnes blancos).

Es necesario recordar que Nassim Nicholas Taleb el autor de la teoría del “Cisne negro, el impacto de lo altamente improbable” no diferencia los eventos en negros o blancos, ya que la expresión del cisne negro acuñada originalmente por el filósofo Karl Popper se refiere al descubrimiento sorpresivo de cisnes negros en Australia, aplicando el término a cualquier evento sorpresivo, impredecible y de gran impacto, independientemente si sus efectos son favorables o desfavorables.

Nos encontramos en un momento histórico de grandes acontecimientos, con conflictos geopolíticos bélicos en distintas latitudes, en la fase postpandémica, en donde el mundo está



tratando de reducir la inflación, aunque aún existe un exceso de liquidez que ha provocado una importante volatilidad en los mercados, impulsando las energías renovables; en medio de un proceso de desglobalización, de relocalización de las unidades

productivas, con el despegue de la inteligencia artificial, en una nueva Guerra Fría entre Estados Unidos y China, y con políticas fiscales súper expansivas ante elecciones presidenciales en 70 países en donde habita la mitad de la población mundial.

A continuación enunciamos los diez principales cisnes blancos que proponemos para el 2024; cinco sorpresas favorables para la economía global y cinco para México.

**1.** La inflación global baja más que lo esperado, lo que permite que la FED inicie el ciclo de reducciones en su tasa de referencia, generando un importante *boom* en los mercados financieros que a su vez propician bonanza económica.

**2.** El conflicto entre Rusia y Ucrania se da por terminado y se logra un acuerdo multilateral entre la Unión Europea, Estados Unidos, Rusia y Ucrania, en donde Ucrania acepta declararse como un país neutral.

**3.** El conflicto entre Israel y el grupo terrorista Hamás termina y se logra la firma de un tratado de paz, que incluye

el reconocimiento de un Estado palestino por parte de Israel.

**4.** Estados Unidos y China lograr restablecer la cooperación y deciden la firma de un Tratado de Libre Comercio.

**5.** El auge de los automóviles eléctricos, las energías renovables, los microchips, y de la inteligencia artificial generan por si mismos un *boom* económico y bursátil.

**6.** En las elecciones presidenciales en México gana la oposición con una clara ventaja y el resultado es reconocido por el Gobierno de la 4T.

**7.** Las promesas de campaña de Claudia Sheinbaum marcan una clara distancia respecto de las políticas del presidente AMLO, impulsando el respeto al Estado de derecho, la economía de mercado, planteando una reforma fiscal ofertista profunda; una reforma educativa que genere una sociedad muy preparada para el futuro y con valores, impulsando las energías renovables, la pacificación de México, como una estrategia de extirpar al crimen organizado e incrementar la seguridad, todo

esto para aprovechar de una mejor forma el fenómeno del *nearshoring*.

**8.** Ante el fuerte gasto fiscal electorero en Estados Unidos, la economía norteamericana crece 3.5% anual y contagia su dinamismo en la economía mexicana, mediante el impulso de nuestras exportaciones, los flujos turísticos y las remesas familiares, creciendo ésta en 4% anual.

**9.** La Inversión Extranjera Directa se desborda ante las expectativas de la relocalización, y alcanza 50 mil millones de dólares en el 2024

**10.** El presidente AMLO cancela los oficios y las medidas antirreforma energética y regresan las rondas petroleras, así como la libre concurrencia y libre competencia de la energía eléctrica generada por fuentes sustentables.

Termino esta colaboración deseando a todos los lectores de este espacio que la bondad y la paz de Dios reine en sus hogares en esta Nochebuena, con bendiciones para ustedes y sus seres queridos.

***"El mundo está tratando de reducir la inflación, aunque aún existe un exceso de liquidez que ha provocado una importante volatilidad en los mercados"***



# Olvídense de una baja rápida de las tasas



Como en otras oportunidades, tras la definición de la política monetaria para las siguientes semanas, tuve la ocasión de conversar con la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**.

La decisión de la Junta de Gobierno del banco central fue dejar sin cambio la tasa objetivo, en 11.25 por ciento.

A diferencia de lo que ocurrió un día antes, con la Reserva Federal de los Estados Unidos, que claramente adoptó una actitud más laxa en su perspectiva para el 2024, **Banxico sigue viendo el riesgo de la inflación con suma cautela.**

Considera que en las siguientes reuniones de política monetaria se discutiría la posibilidad de comenzar **una baja muy gradual de las tasas**, dependiendo del comportamiento de la inflación.

En la conversación, la gobernadora puso sobre la mesa lo que ya había advertido el comunicado: hay dos rubros en los cuales la inflación sigue elevada, **las mercancías alimenticias y los servicios.**

De acuerdo con las cifras del INEGI, las primeras crecieron a tasa anual a un ritmo de **6.78 por ciento** en noviembre, mientras que los servicios tuvieron una inflación anual de **5.28 por ciento**, apenas ligeramente por abajo del 5.35 por ciento que se registró hace doce meses.

Así que más vale tener cuidado con las percepciones de que las tasas en el país van a ir en el corto plazo marcadamente a la baja.

De hecho, sobre la base de lo que señala el comunicado y de lo comentado por la gobernadora del Banxico, no es de descartarse que **las tasas reales de interés sigan en un nivel tan elevado como ahora**, incluso si hubiera alguna reducción leve de las tasas nominales.

En contra de lo que algunos creen cuando imaginan que el banco central busca mantener un peso fuerte, la gobernadora del Banxico fue terminante en decir que el Banxico **no tiene en su perspectiva un nivel objetivo para el tipo de cambio.**

En la política monetaria y cambiaria (en la

medida que el Banxico participa en la Comisión de Cambios) el propósito es que los ajustes del tipo de cambio que el mercado vaya imponiendo **se den de manera ordenada**, sea en la dirección que sea.

En un contexto en el que el gobierno federal ha planteado que es deseable la supresión de los organismos constitucionalmente autónomos, es relevante señalar que **el Banxico mantiene claramente su autonomía de criterio**.

Tal vez para el gobierno federal sería deseable que el banco central pudiera acelerar su proceso de reducción de las tasas con el propósito de **bajar los costos financieros de la deuda pública** y dejar, por lo tanto, un mayor margen de maniobra para gastar en un año electoral.

No será así.

Al preguntarle sobre el efecto que pudiera tener el mayor déficit fiscal previsto para el 2024 sobre el proceso de control de la inflación, la gobernadora del Banxico señaló que ese efecto ya está descontado, y que **ve más riesgo en el rezago en ajustes de precios en servicios**.

El criterio de las decisiones de Banxico, expresado tanto en su comunicado como en la entrevista que me dio la gobernadora, será estrictamente el cumplir con el **mandato constitucional de controlar la inflación**.

Tal vez a algunos les gustaría que, con independencia de lo que quiere el gobierno, hubiera un proceso más rápido de reducción de las tasas con el propósito de bajar los costos financieros a las empresas y a las personas, y de esta manera lograr un mayor crecimiento de la economía en el 2024.

No me cabe la menor duda de que para la estabilidad económica del país y por lo mismo, para la perspectiva de crecimiento en el mediano plazo, conviene que se mantenga **un banco central autónomo**, que pueda tomar sus decisiones en función de su mandato constitucional.

Precipitarse en una baja rápida de las tasas podría generar mayores problemas para el mediano plazo.



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## La corrupción en salud tiene un agravante mayor

El caso de corrupción en compra de medicamentos en el estado de Quintana Roo denunciado por Mexicanos contra la Corrupción (MCC) es una triste evidencia de que la actual administración no sólo no acabó con el problema de los negocios oscuros y mal habidos que señaló al inicio del mandato en torno a la compra-venta de fármacos.

Con ese argumento, el del combate a la corrupción, el propio Gobierno destruyó la cadena de insumos farmacéuticos generando un desabasto incontrolable que a la fecha aún continúa y ha sido muy costoso económica y socialmente; los pacientes lo siguen sufriendo.

Tampoco acabó con los incentivos que detonan aquellos arreglos por debajo de la mesa para beneficio de negocios personales. Por el contrario, hoy son incentivados por el círculo cercano que toma las decisiones en el gobierno.

La investigación de MCC habla de que entre 2020 y 2022, más de 490 millones de pesos de recursos federales provenientes del extinto Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) terminaron, gracias a la intermediación de los gobiernos morenistas de Quintana Roo y Tabasco, en las cuentas de Romedic, una empresa de reciente creación que se encuentra en la lista de distribuidores de medicamentos que no cumplen con la regulación sanitaria y que es propiedad de **Jorge Amílcar Olán Aparicio**, amigo cercano de **Andy López Beltrán**.

¿Porqué la gobernadora de Quintana Roo, **María Elena Hermelinda Lezama Espinosa**, convirtió a la empresa Romedic SA de CV en el distribuidor de medicamentos del estado, aún cuando estaba en la lista negra de Cofepris?

A la gobernadora quintanarroense no le importó que Romedic estuviera irregular; le ayudó a cuadruplicar sus ingresos, siendo una empresa irregular que incluso inventó su domicilio.

Más allá de las repercusiones políticas y económicas de daño al erario, hay preguntas cruciales que ameritan explicación porque la gravedad del caso va más allá de la corrupción; implica riesgo para la salud de la población.

El caso es grave y delicado y debe derivar en una investigación minuciosa porque no sólo se lucra con dinero público, y revela nepotismo e influyentismo que se supone es de lo que más ha cuestionado la 4T.

De lo más importante es que falta confirmar que de verdad fueron entregados esos medicamentos a las instancias de salud de Quintana Roo. De lo contrario, si fue dinero desviado sin producto de por medio, se dejó a enfermos sin sus medicinas, sin sus terapias, y entonces aquí hablamos de daño no sólo al erario sino a la salud de los mexicanos.

Por ello es importante conocer bajo qué procedimiento, de acuerdo a la Ley de adquisiciones estatal, se asignó el contrato. ¿Qué requisitos se solicitaron a los participantes en la licitación y cuántos participaron? ¿Qué medicamentos amparan los contratos?

En principio es delicado que tratándose de insumos para la salud, la empresa proveedora no tenía antecedentes en la venta de medicamentos, pero ya que fue designada como beneficiaria otra duda es: ¿a qué precios ofertó para cada producto solicitado?

Otra incógnita vital sería saber si la oferente presentó registros sanitarios de cada medicamento como establecen las

reglas del regulador Cofepris.

Aparte, si era una nueva distribuidora, con mayor razón, el comprador estatal tendría que exigirle contar con licencia sanitaria o para sus almacenes al menos el aviso de funcionamiento vigente de la empresa. La distribución de medicamentos es un ámbito que, a diferencia de cualquier otra distribución, tiene su propia regulación sanitaria, porque cualquier descuido

o falta de cumplimiento implica poner en riesgo la salud de la gente.

La investigación pertinente debería llevar a conocer ¿a qué precios la empresa ofertó cada medicamento? ¿Cuál fue el plazo de entrega del contrato y la fecha de entrega de los bienes?

Y a todo esto, ¿cuál fue el fabricante que le vendió a dicha distribuidora, porque a partir de ahí se define quién es responsable de algo fundamental: la farmacovigilancia de esos medicamentos adquiridos para los pacientes del sector público quintanarroense.

### Estamos hablando de medicamentos

Son 490 millones de pesos que salieron del Insabi y que fueron pagados a una empresa de reciente creación, que se encuentra en la lista de distribuidores de medicamentos que no cumplen con la regulación sanitaria, y es una empresa de una persona muy cercana al hijo del presidente, que se ha mantenido muy cercano a las compras del sector salud. Fue un pedido de 180 claves de fármacos que supuestamente se entregaron en 4 días.

Ya estarán llegando las peticiones de información al INAI, sólo esperemos que no lo bloqueen.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Tren Maya, costo: 500 mmdp

El pasado viernes 15 de diciembre, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** inauguró el equivalente a un tercio (473 kilómetros) del total de kilómetros (1,846 kilómetros) que recorrerá el Tren Maya, la obra emblemática del sexenio.

El Jefe del Ejecutivo inauguró, otra vez, una megaobra de infraestructura, inconclusa y con un elevado sobrecosto. Además de los graves daños ambientales que provocó durante su construcción.

Durante el primer recorrido del tren, el presidente López Obrador, en entrevista con reporteros, hizo una aseveración que llamó la atención.

Se refirió al costo del Tren Maya, con cifras muy diferentes a las que se pueden observar en la evolución de la proyección y el ejercicio del presupuesto, para esa obra.

El Presidente de México mencionó una cantidad muy menor a la que realizó un par de meses antes el Secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

Cuestionado por los reporteros dijo: "No tengo el dato pero este tramo (costó) como 60,000 millones; deben de ser (el costo total) como 200 mil ó 300 mil millones, no tengo el dato exacto".

Hay que recordar que Ramírez de

la O. —en una entrevista con el periodista **Joaquín López-Dóriga**— informó que el Tren Maya costará 500 mil millones de pesos.

Fue el 11 de septiembre cuando el responsable de las finanzas públicas del gobierno federal hizo público el costo del Tren Maya.

Llamó la atención que el viernes pasado, el Jefe del Ejecutivo no solo dijera que no tenía el dato exacto, sino que, en un cálculo de momento, dijera que rondaría entre los 200 mil y 300 mil millones de pesos.

El 8 de septiembre, de este mismo año, el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), calculó que de aprobarse (como finalmente ocurrió) el presupuesto proyectado del Tren Maya para el 2024, con 120 mil millones de pesos, su costo total podría superar el medio billón de pesos.

El costo del Tren Maya, estará sobre los 515 mil 762 millones de pesos al cierre de 2024; unas 3.3 veces lo presupuestado en un inicio, según un análisis del IMCO.

De acuerdo con datos de la Cuenta Pública de los años 2020, 2021 y 2022 y de los informes trimestrales de Hacienda al Congreso, el presupuesto para el Tren Maya fue así: 9,514 millones de pesos para el 2021; 43,071 para el año 2021; para el 2022, se aprobaron 69 mil 261 millones de pesos y se ejercieron

195,469 millones de pesos; para el 2023, se aprobaron 149 mil 459 millones de pesos y se ejercieron 149,643 millones de pesos; y para el 2024 se aprobaron 120 mil millones de pesos.

El fin de semana, la precandidata presidencial por el PAN, PRI y PRD, **Xóchitl Gálvez Ruiz**, criticó que el Presidente de la República no tenga claro el costo exacto de la construcción del Tren Maya.

Refirió que el gobierno federal prometió que costaría 120 mil millones de pesos y esa fue una mentira carísima, ya que costó cuatro veces más de lo presupuestado originalmente.

"La improvisación, el capricho y los datos falsos no pueden ser la base para diseñar los proyectos de infraestructura", dijo en un video difundido en sus redes sociales.

El Tren Maya es un proyecto de infraestructura muy ambicioso, cuya rentabilidad está en duda.

**Jesús Carrillo**, director de Economía Sostenible del IMCO, afirmó –en una entrevista en Fórmula Financiera) que el Tren Maya no va a ser rentable porque ya triplicó los costos de su presupuesto inicial de 156 mil millones de pesos.

Afirma que un estudio del propio gobierno señala que si su costo pasaba de 450 mil millones, el proyecto no iba a ser rentable.

Hasta ahora, se han gastado más de 515 mil millones de pesos.

En consecuencia, el costo del Tren Maya si puede ser un elemento que rompa la rentabilidad del proyecto.

El año que entra va a representar un 11% de la inversión pública y junto con todo el dinero que se le ha metido al petróleo, resulta en una preocupación porque compromete a la inversión pública.

Hasta ahí los dichos presidenciales, el dato oficial de Hacienda y los cálculos no gubernamentales del IMCO.

Lo que se puede observar es que el Presidente de la República decidió realizar varias megaobras de infraestructura con el propósito de marcar la diferencia de su modelo económico respecto de los sexenios previos.

Está siendo una apuesta muy riesgosa para la salud de las finanzas públicas, en la medida en que hasta ahora, ninguna de las obras inauguradas, tiene visos de que sean rentables.

De lo que no hay duda, es que sí están teniendo una rentabilidad política al ofrecerlas a las audiencias, en particular, para con quienes representan el núcleo duro de votantes y simpatizantes, como obras magnas.

El costo de éstas obras, será un cargo muy difícil de administrar, para los siguientes gobiernos y generaciones de mexicanos. Al tiempo.



Más allá  
de Cantarell

Pablo Zárate  
@pzarater

## El Pemex de AMLO contribuye 70% menos que el de EPN

Juzgando por los resultados, es fácil pensar que Pemex ya tiene mucho menos ingresos que antes. En promedio, el Pemex de López Obrador ha producido 500 mil barriles diarios menos que el de Peña Nieto. Es casi un cuarto menos. La realidad es que sus ingresos no han cambiado mucho. Durante el primer quinquenio de la Administración pasada, las ventas totales de Pemex fueron 421 mil millones de dólares. En esta (anualizando los primeros tres trimestres de este año), va en 416. En pesos, de hecho, los ingresos del Pemex de AMLO han sido 16 por ciento mayores que los de Peña Nieto.

Las pérdidas también siguen en niveles parecidos. De acuerdo con los cálculos de **Francisco Barnés**, el sexenio pasado Pemex reportó pérdidas por 1.3 billones de pesos. Normalizando lo que va de esta Administración a 6 años, el Pemex de López Obrador habrá perdido prácticamente lo mismo: la diferencia sería de 60 mil millones de pesos totales. Es un cambio de menos del 5 por ciento.

Todo lo presumible que esto podría parecer desaparece cuando se consideran los impuestos, lo que Pemex le está entregando a la hacienda pública mexicana. Al cierre de año, el Pemex de López Obrador (de nuevo, normalizando) le habrá entregado a Hacienda 1.65 billones de pesos. A estas alturas, el de Peña Nieto ya llevaba 2.53 millones de contribuciones. Esta si es una diferencia grande, de 60 por ciento. Si se convierte a dólares, es todavía más grande.

Pero hasta ahí no se han descontado las contribuciones de Hacienda a Pemex, que ya son equivalentes a más de 20 por ciento de su ingreso total. En su última presentación trimestral, Pemex reconocía 805 mil millones de pesos de apoyos directos del gobierno.

Contando el último anuncio, la cifra va en 860 mil millones.

Integrando impuestos y aportaciones, las contribuciones netas del Pemex de AMLO a Hacienda son de 743 mil millones de pesos. En los primeros 5 años de Peña Nieto, fueron de más del triple. Por cada 100 pesos de ingresos (o ventas totales), el Pemex de Peña Nieto le dio 35.5 pesos netos a Hacienda. El de AMLO le ha dado 9.3.

Desafortunadamente, no hay mucha evidencia de que Pemex haya tocado fondo. En los últimos tres años, de hecho, Pemex ha estado contribuyendo (de forma neta) todavía menos: apenas 6 de 100 pesos de las ventas totales. No hay una estrategia creíble para revertir esta situación.

Además, como expliqué la semana pasada, los pasivos de corto plazo de Pemex -- particularmente la deuda financiera y la deuda con proveedores -- siguen en niveles históricamente altos. Esto hace improbable que Hacienda pueda salvarse de tener que inyectar una cantidad significativa de recursos para evitar impagos ante los incumplimientos. Por si fuera poco, en el presupuesto del próximo año el derecho sobre utilidad compartida -- el principal impuesto que paga Pemex -- ya se redujo de 40 a 30 por ciento.

Si el sexenio de AMLO fue el del 'rescate de la soberanía energética', el de Sheinbaum o Gálvez se está perfilando como el del rescate financiero más grande de la historia de México. Ojalá ya tuvieran un plan para reestructurar Pemex. Para eso no estaría mal arrancar con otro dato de la presentación de Barnés: transformación industrial (refinación, petroquímica, etc.) ha sido responsable de 80 por ciento de las pérdidas del Pemex de AMLO. Para contribuir más, lo justo, sigue siendo cierto que Pemex tendría que refinar mucho menos.



## Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda  
 ✉ [aga@gamaa.com.mx](mailto:aga@gamaa.com.mx)



# Los retos para el 2024

**H**abrará que estar muy pendientes de la evolución de la segunda economía más grande del planeta, China, que ha mostrado preocupantes señales de desaceleración, sumado a graves problemas en su sector inmobiliario que podrían convertirse en un grave asunto para su sector financiero

La semana pasada, la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo sin cambios su tasa de referencia en niveles de 5.50% y de acuerdo con las proyecciones que publicaron, su tasa podría encontrarse en niveles de entre 4.25 y el 4.75% para finales del año entrante.

Por su parte, el Banco de México hizo lo propio, al dejar sin cambios, por sexta ocasión, su tasa objetivo en 11.25%, tal y como se esperaba en los mercados.

Sin embargo, el 2024 presenta varios retos de los cuales habrá que estar muy pendientes.

Para empezar, es importante destacar que si bien es cierto que los altos niveles inflacionarios parecen haber alcanzado sus niveles máximos e incluso han empezado a ceder, Jerome Powell, presidente de la Fed, dejó en claro que seguirán muy atentos a la evolución de la economía para determinar en definitiva el rumbo que tomará su política monetaria.

Lo anterior significa que aún no se ha determinado cuándo empezaría la Fed a reducir las tasas en Estados Unidos.

No obstante, los mercados pronostican a través de los futuros de la tasa de fondeo diaria (*Secured Overnight Financing Rate*, SOFR, por sus siglas en inglés) y la Euro tasa de corto plazo (*Euro Short Term Rate*, ESTR por sus siglas en inglés), que será en el segundo trimestre de 2024 que empezaremos a ver bajar las tasas de interés de referencia

tanto por la Fed como por el Banco Central Europeo para reducirse en 1.50 puntos porcentuales hacia finales del 2025.

Se espera que lo hagan de la mano y en la misma magnitud, a pesar de que la inflación en Estados Unidos ha caído mucho más rápido que en la Unión Europea y que la economía norteamericana sigue mostrando señales de crecimiento, mientras que la europea muestra debilidad.

En México se espera que el banco central pudiera empezar a bajar su tasa de referencia antes que la Fed, lo que podría traer como consecuencia importantes presiones a nuestro tipo de cambio en el 2024.

El que exista una expectativa de que las tasas vayan a bajar genera que el dólar se deprecie y por tanto, el valor de diversas mercancías que cotizan en las bolsas de futuros suban de precio al abarataarse, y por ende, incrementarse su demanda.

Tal es el caso de las cotizaciones de los granos en la Bolsa de Chicago, o de los energéticos como el petróleo y gas natural en la de Nueva York, lo que eventualmente podría generar presiones inflacionarias de nueva cuenta y que los bancos centrales se vieran obligados a mantener tasas altas por un periodo de tiempo mayor.

Ello podría generar una fuerte desaceleración económica a nivel global y que varios gobiernos enfrenten problemas serios por los elevados niveles de endeudamiento que tienen, como es el caso de Estados

Unidos y la Unión Europea, por mencionar algunos.

Que quede claro, los movimientos en las tasas de interés tienen un impacto directo en las cotizaciones de las materias primas, tipos de cambio y las bolsas accionarias.

A lo anterior habría que sumar los conflictos geopolíticos en Oriente Medio y en Europa, además de que el 2024 será un año electoral para elegir presidente, tanto en Estados Unidos como en México, donde todo parece apuntar a que de nueva cuenta será Trump el candidato Republicano, y ya sabemos cuál es su retórica antiinmigrantes, justo en un momento en el que se vive una grave crisis humanitaria en la frontera de ambos países por la enorme cantidad de inmigrantes que han estado tratando de ingresar a Estados Unidos.

Finalmente, habrá que estar muy pendientes de la evolución de la segunda economía más grande del planeta, China que ha mostrado preocupantes señales de desaceleración, sumado a graves problemas en su sector inmobiliario que podrían convertirse en un grave asunto para su sector financiero.

El 2024 se antoja como un año complicado donde la volatilidad en el mercado será la constante, pero en medio de esa volatilidad, también habrá oportunidades para todos aquellos que las sepan aprovechar.

Mis mejores deseos para todos en estas fiestas. Nos vemos en enero.

Fecha: 18/12/2023

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

Página: 24

Area cm2: 386

Costo: 312,192

2 / 2

Alfonso García Aráneda



**Se espera**  
que en el  
2024 Banxico  
comience a  
bajar su tasa  
de referencia,  
lo mismo que  
la Fed. FOTO EE:  
GILBERTO MARQUINA



## Suscriptores de Netflix aprovecharon la plataforma

- GM despedirá personal en EU en enero
- Fibra Danhos compra 55.2 millones de CBFIs
- Mejoran nota de Grupo Lala

**Durante la** primera mitad del año, los suscriptores de Netflix pasaron 93,455 millones de horas (lo que equivale a 10 millones de años) viendo contenidos en dicha plataforma de *streaming*. El título más visto fue la primera temporada de la serie El agente nocturno, de acuerdo con un reporte de la misma empresa.

Es la primera vez en la historia de la plataforma que da a conocer la cantidad de horas que sus suscriptores pasaron viendo cada uno de sus contenidos.

En el caso de El agente nocturno (estrenada en marzo de este año) fue vista por 812.1 millones de horas en el primer semestre a nivel global.

En lo que va de 2023, la acción de Netflix ha repuntado 60.09%, cotizando este viernes 17 de diciembre en 472.06 dólares, luego de que el año pasado cayó más de 50 por ciento. Aun con el repunte que ha tenido este año, no se ha recuperado de las pérdidas de 2022.

**La automotriz** estadounidense General Motors planea eliminar 1,314 puestos de trabajo en dos plantas de Michigan a partir del 1 de enero. Los

despidos incluyen a 945 trabajadores en la planta de ensamblaje de Orion, mientras que 369 trabajadores están siendo despedidos de la planta de ensamblaje/estampado Lansing Grand River, de acuerdo a documentos presentados ante el Departamento de Trabajo y Oportunidades Económicas del estado.

GM finalizará la producción de sus modelos Chevrolet Bolt EV en la planta de Orion y convertirla a la producción de camiones eléctricos para 2025; la producción del Chevrolet Camaro se suspenderá en la planta de Lansing Grand River,

aunque la fábrica continuará produciendo vehículos Cadillac CT4 y CT5.

**El bróker** online de divisas Octa instaló este fin de semana un stand en el centro comercial Reforma 222, en la Ciudad de México, para que las personas interesadas puedan tener una experiencia real al poder practicar el *trading*.

La plataforma dijo que, en el stand, los usuarios pueden descargar la aplicación, crear una cuenta, hacer un depósito y hacer su primera operación de intercambio.

**Fibra Danhos**, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en centros comerciales y desarrollos de usos mixtos, dijo que algunos miembros de su Comité Técnico y/o integrantes de su grupo de control incrementaron su interés en la empresa, a través de la adquisición de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (CBFIs).

La operación consistió en la compra de 55.2 millones de CBFIs, entre 3 y 4% del total de instrumentos en circulación. Los CBFIs de Fibra Danhos cerraron el viernes en la Bolsa mexicana en 19.97 pesos, con una ganancia de 1.37% frente a la jornada previa.

**Fitch Ratings** subió la calificación nacional de largo plazo de Grupo Lala al elevarla a AA desde AA-. De esta manera la Perspectiva de la calificación se modificó a Estable desde Positiva.

De acuerdo con Fitch, el alza refleja la mejora en el nivel de apalancamiento neto, que se ubicó en 2.7 veces en los últimos 12 meses a septiembre de 2023. Asimismo, Fitch estima que dicho indicador se situará en niveles cercanos a 2.5 en los próximos 12 a 18 meses.



## Pemex, el candidato

La atención social estará concentrada durante, al menos, los siguientes seis meses en las dos candidatas, que lo serán, a la presidencia de la República.

Habrán dos hombres presentes en las campañas electorales, uno será aquel que designe el amigo Dante en su partido político para restar votos a la oposición en favor del oficialismo y el otro será el jefe de campaña de Morena, o sea, el presidente Andrés Manuel López Obrador.

En un país presidencialista, mucha menor atención recibirá el resto de los candidatos de los partidos para elegir 9,634 posiciones locales y los otros 628 cargos federales, por más que será determinante la composición del Congreso durante el siguiente sexenio.

Hay otro candidato. Uno que puede tener influencia negativa en el futuro económico del país. Es Pemex y su candidatura a generar una crisis que complique las finanzas públicas y de paso provoque que México pierda el grado de inversión.

Pemex es hoy un viable candidato para generar una crisis mayor al país, porque durante muchos sexenios se esquilmo a esa empresa pública y las políticas torpes del régimen actual, además de continuar con el abuso a la petrolera, la llevó en dirección contraria al sentido común.

Lejos de promover una reconfiguración de Pemex, en su tamaño y sus objetivos, de concentrarse en sanear sus finanzas y buscar rentabilidad del mercado petrolero a través de la apertura, este régimen pretendió revivir las glorias del monopolio estatal petrolero de los años 70 del siglo pasado y abrió las arcas públicas para tirar recursos en un pozo sin fondo.

Para el gobierno federal no hay problema, jura que la situación financiera de Pemex está bajo control, que su deuda de más de 105,000 millones de dólares no es un riesgo, que no hay vencimientos que no puedan ser afrontados con esos más de 800 millones de pesos diarios que se transfieren del erario a la empresa petrolera.

Con tal tamaño de deuda es evidente que Pemex le debe a muchos acreedores, no sólo fondos de inversión o tenedores institucionales, sino a sus proveedores que se ven amenazados con no poder seguir adelante con su trabajo si la petrolera mexicana no les paga.

Recientemente un grupo de empresas privadas, nacionales y extranjeras, que

proveen servicios a Pemex advirtieron que si no empiezan ya a cobrar todas las facturas pendientes de pago por parte de Pemex se podrían interrumpir las actividades que llevan a cabo para la llamada empresa productiva del Estado.

Pemex no está cumpliendo con sus metas de producción, que siempre fueron inalcanzables con ese desprecio que ha mostrado el régimen de López Obrador a los participantes del sector privado.

Pero si se interrumpen los trabajos de exploración y extracción, y del resto de la cadena, por falta de pago a sus proveedores, será un círculo vicioso que sólo llevará a que el candidato a generar una crisis en el país gane rotundamente.

En los mercados financieros cada vez suenan más de la mano las palabras Pemex y *default*. Porque, por más transferencias que lleven a cabo las administraciones populistas durante los próximos años, las finanzas mexicanas también están entrando en un proceso de complicación que pueden limitar esas ayudas y entonces caer los dos.

**Si se interrumpen los trabajos de exploración y extracción, por falta de pago a proveedores, será un círculo vicioso que sólo llevará a Pemex a generar una crisis en el país.**



## DINERO

### Maquinan golpe de Estado en el INE // Tren Maya, agua para Monterrey // La Ministra de la 4T

ENRIQUE GALVAN OCHOA

**U**NA MANIOBRA QUE podría calificarse como “golpe de Estado técnico” está en marcha en el Instituto Nacional Electoral (INE), orquestada por el ex presidente Lorenzo Córdova, el PAN y un grupo de consejeros que les son afines. Entre ellos figuran Jaime Rivera, quien llegó al instituto impulsado por el panista Marko Cortés y a quien se ha señalado por sus negocios con partidos políticos por conducto de su encuestador INDES; Claudia Zavala, la consejera “consentida” de Lorenzo, quien ha recibido críticas del presidente López Obrador por su actuación anti-4T y Carla Humphrey, en un doble papel, porque al mismo tiempo quiere que su esposo Santiago Nieto sea postulado por Morena como senador de Querétaro. Desde que renunció el secretario ejecutivo, Edmundo Jacobo Molina, seguido por otros funcionarios, quedaron acéfalas ocho direcciones, funcionan con encargados temporales. Los lorenzistas están tratando de impedir que la nueva presidenta, Guadalupe Taddei, designe a los titulares, desean colocar a gente de su grupo. No se trata simplemente de una lucha burocrática por el control del organigrama, lo que buscan es desestabilizar el proceso electoral –el más grande de la historia del país– y poner piedras en el camino al triunfo de la candidata Claudia Sheinbaum. De ese tamaño la maquinación. En las próximas horas o días, se determinará si el INE sigue siendo dominado por lorenzistas y el panismo, o se permite a la presidenta Taddei designar perfiles que garanticen un proceso electoral democrático y limpio.

#### Nunca se fue

**A PESAR DE** la liquidación millonaria que recibió, Lorenzo sigue chupando fondos del INE. El representante de Morena en el instituto, Sergio Gutiérrez Luna, hizo esta denuncia: “Algunos consejeros electorales pretenden modificar el presupuesto del INE con la intención de triangular recursos a través de ONG, en beneficio de Lorenzo Córdova, y NO lo vamos a permitir. En la Cámara de Diputados aprobamos el presupuesto con mucha responsabilidad y dotamos de recursos suficientes a este órgano autónomo para llevar a cabo las elecciones”.

#### Tren Maya, agua para Monterrey

**DOS OBRAS NOTABLES:** arrancó el Tren Maya, en su primera etapa, quedará terminado el próximo febrero. Vale recordar que la obra es producto de una consulta a los pueblos de la comarca. Está destinado a convertirse en un foco de atracción turística de clase mundial. Por otro lado, comenzó a operar el sistema de suministro de agua a Monterrey, el centro financiero e industrial del país, y quedó a salvo de una grave crisis que hubiera estallado el próximo verano. Abre puertas a inversiones del tamaño de Tesla. Las promesas cumplidas causaron serias molestias a los opositores que habían pronosticado un fin de sexenio desastroso.

#### Ministra 4T

**ES LA PRIMERA** vez en la historia que una jurista –Lenia Batres– formada en la izquierda llega a una Suprema Corte de Justicia de la Nación dominada, adentro y afuera, por ministros e intereses conservadores. Sus sentencias nunca han sido a favor del pueblo. Lenia tiene la obligación de impartir justicia pareja a todos, pero no tendrán derecho de picaporte traficantes de influencias como Fernández de Cevallos y Creel. La oposición en el Senado, en su afán de bloquear la propuesta de López Obrador, finalmente le puso las cosas en bandeja de plata. Rechazaron las dos primeras ternas porque tenían afinidad con la 4T. (No lo prohíbe la Constitución, por cierto). Sólo que la legislación dice que en el caso de dos impugnaciones, el Presidente puede nombrar a la ministra ya sin consultar a los legisladores. Se reunió con ellas en Palacio Nacional, Bertha Alcalde declinó a favor de Lenia y quizá es la más 4T de todas. Rindió protesta de inmediato. Lenia es hermana del jefe de Gobierno de la Ciudad de México, Martí Batres, ha hecho un papel de primera. Tomen nota los futurólogos.

#### Twitterati

**SINHUÉ, ERES EL** gobernador del miedo, la violencia y la sangre.

Erick Xavier Huerta @EXHS

X: @galvanochoa  
 Facebook: galvanochoa  
 Correo: galvanochoa@gmail.com



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

### PIB por entidades federativas (2022)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**E**L PASADO 7 de diciembre el Inegi publicó los datos del PIB (valor de la producción de bienes y servicios) por entidades de la Federación en 2022. Como cada año, actualizamos esta información utilizando para una comparación más objetiva: a) El PIB a precios básicos o valor agregado (sin impuestos a bienes y servicios), y b) la opción del PIB “sin petróleo” que permite el Inegi para evitar las distorsiones que por su valor este producto induce en los estados productores.

**ASÍ, EL PIB** nacional a precios básicos y sin petróleo fue en 2022 de 27 billones 282 mil 154 millones de pesos (**Gráfico 1**). Las entidades que más aportaron a este PIB fueron en orden descendente: Ciudad de México, 14.8%; estado de México, 9.2; Nuevo León, 8.1; Jalisco, 7.6; Guanajuato, 4.8; Veracruz, 4.3; Coahuila, 4 y Baja California 4.

**SI EL PIB** nacional creció 3.8% en 2022, las entidades con mayor crecimiento fueron: Hidalgo, 10.9%; Tabasco, 9.1; Chihuahua, 8.1; Oaxaca, 7.6; Quintana Roo, 6.6; Campeche, 5.8; Chiapas, 5.2, y Jalisco, 5.1%. La Ciudad de México creció 4.3%

**EL PIB POR** habitante en 2022 fue de 171 mil pesos en números redondos. Las entidades con este indicador más alto fueron: Ciudad de México, 371 mil; Nuevo León, 299; Coahuila, 264; Sonora, 249; Chihuahua, 223 y Querétaro, 221 mil pesos.

**EL PIB AGROPECUARIO** representa 4.2% del PIB nacional; por entidades tiene un peso relevante en Michoacán, 15.3% de su PIB; Sinaloa, 12.8; Zacatecas, 10.1; Durango, 9.6 y Nayarit 9.2% (**Gráfico 2**).

**LA INDUSTRIA MANUFACTURERA** representa 23.1% del PIB nacional; por entidades, destaca su importancia en Coahuila, 49.7% de su PIB; Baja California, 38.5; San Luis Potosí, 37.9; Querétaro, 36.5; Chihuahua, 36.5; Nuevo León, 35.5 y Guanajuato, 35.



G-1 MÉXICO. PIB A PRECIOS BÁSICOS (VALOR AGREGADO) Y PER CAPITA POR ENTIDADES FEDERATIVAS, CON Y SIN PETROLEO (2022)													
PIB NAL <sup>1</sup>	PIB a PB (val agreg) <sup>1</sup> (mill de \$ corrientes)		Part % 2022		Var % anual real				PIB per cápita 2022 y TMCA 18-22				
	c/ petróleo	s/ petróleo	Con petrol	Sin petrol	Con petróleo		Sin petróleo		Pob <sup>2</sup>	Con petróleo		Sin petróleo	
					21/20	21/22	21/20	22/21	(mil hab)	\$/ 22	TMCA <sup>3</sup>	\$/ 22	TMCA <sup>3</sup>
<b>PIB NAL<sup>1</sup></b>	<b>28,034,783</b>	<b>27,382,154</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>5.5</b>	<b>3.8</b>	<b>5.6</b>	<b>3.8</b>	<b>129,961</b>	<b>176,120</b>	<b>-0.8</b>	<b>170,922</b>	<b>-0.8</b>
Aguascalient	363,861	363,861	1.0	1.3	2.9	1.1	2.9	1.1	1,491	199,377	-2.2	199,377	-2.2
B California	1,081,600	1,081,600	3.1	4.0	7.9	2.8	7.9	2.8	3,948	220,359	-0.4	220,359	-0.4
B Califor Sur	207,422	207,422	0.7	0.8	10.8	3.7	10.8	3.7	849	197,472	-3.2	197,472	-3.2
Campeche	479,666	164,353	5.1	0.6	-3.0	-3.8	4.6	5.8	945	491,164	-4.7	136,511	-0.7
Coahuila	1,086,397	1,086,318	3.6	4.0	6.1	0.5	6.1	0.6	3,274	263,986	-2.4	263,963	-2.3
Colima	177,561	177,561	0.6	0.6	-1.4	0.2	-1.4	0.2	752	189,550	-1.7	189,550	-1.7
Chiapas	441,315	432,231	1.8	1.6	4.5	5.5	4.1	5.2	5,863	60,604	-0.1	58,931	-0.5
Chihuahua	1,075,260	1,075,260	3.0	3.9	4.7	8.1	4.7	8.1	3,898	223,424	0.8	223,424	0.8
<b>CDMX</b>	<b>4,055,867</b>	<b>4,055,867</b>	<b>16.3</b>	<b>14.8</b>	<b>5.5</b>	<b>4.3</b>	<b>5.5</b>	<b>4.3</b>	<b>9,238</b>	<b>370,557</b>	<b>-0.3</b>	<b>370,557</b>	<b>-0.3</b>
Durango	362,400	362,400	1.4	1.3	5.6	-1.1	5.6	-1.1	1,894	150,895	-1.7	150,895	-1.7
Guanajuato	1,306,860	1,306,860	3.9	4.8	6.5	2.9	6.5	2.9	6,361	167,072	-0.7	167,072	-0.7
Guerrero	370,205	370,205	1.4	1.4	3.6	2.6	3.6	2.6	3,600	82,006	-0.8	82,006	-0.8
Hidalgo	490,874	490,874	1.5	1.8	6.5	10.9	6.5	10.9	3,190	127,231	-0.8	127,231	-0.8
Jalisco	2,085,116	2,085,116	6.5	7.6	4.8	5.1	4.8	5.1	8,648	193,043	-0.6	193,043	-0.6
Edo de Méx	2,512,109	2,512,109	8.8	9.2	5.5	2.8	5.5	2.8	17,380	118,266	-1.2	118,266	-1.2
Michoacán	781,050	781,050	2.5	2.9	3.7	3.6	3.7	3.6	4,902	126,069	-0.2	126,069	-0.2
Morelos	298,140	298,140	1.1	1.1	5.9	0.6	5.9	0.6	2,017	120,541	-1.9	120,541	-1.9
Nayarit	196,391	196,391	0.7	0.7	8.6	3.6	8.6	3.6	1,279	120,230	-0.1	120,230	-0.1
Nuevo León	2,226,595	2,223,644	7.1	8.1	6.9	3.3	6.9	3.3	6,095	299,089	-1.4	298,627	-1.4
Oaxaca	485,325	485,325	1.6	1.8	9.3	7.6	9.3	7.6	4,245	91,952	1.0	91,952	1.0
Puebla	961,559	959,767	3.3	3.5	3.7	4.3	3.7	4.4	6,825	113,676	-1.9	113,385	-1.8
Querétaro	677,955	677,955	2.2	2.5	4.5	2.9	4.5	2.9	2,508	221,134	-3.0	221,134	-3.0
Quint Roo	401,126	401,126	1.3	1.5	11.8	6.6	11.8	6.6	1,977	167,731	-4.1	167,731	-4.1
Sn L Potosí	664,939	664,939	1.9	2.4	2.2	3.6	2.2	3.6	2,906	175,728	-1.5	175,709	-1.5
Sinaloa	638,547	638,547	2.2	2.3	4.1	1.8	4.1	1.8	3,118	158,478	-1.1	158,478	-1.1
Sonora	972,225	972,225	3.0	3.6	3.6	4.3	3.6	4.3	3,051	249,484	-0.2	249,484	-0.2
Tabasco	705,125	432,654	3.5	1.6	16.4	17.2	20.6	9.1	2,447	253,230	7.8	142,545	6.3
Tamaulipas	854,257	842,957	2.9	3.1	4.1	3.3	4.2	4.6	3,653	193,614	-0.2	190,303	-0.1
Tlaxcala	166,208	166,208	0.6	0.6	5.6	2.3	5.6	2.3	1,395	96,773	-1.5	96,773	-1.5
Veracruz	1,205,268	1,165,675	5.1	4.3	4.9	1.3	4.1	1.4	8,133	121,405	0.3	116,180	0.1
Yucatán	441,349	441,349	1.3	1.6	7.3	3.0	7.3	3.0	2,420	145,123	-1.2	145,123	-1.2
Zacatecas	262,165	262,165	0.9	1.0	4.7	0.6	4.7	0.6	1,668	121,818	-1.1	121,818	-1.1

(1) PIB nacional a precios básicos (valor agregado), no incluye impuestos a los productos y servicios (2) Estimaciones de población de Conapo (3) Tasa media de crecimiento anual 2018-2022, cálculo propio con base en datos del PIB a precios constantes 2018. Posibles inexactitudes por redondeo Fuente: UNITE c/d del Instituto Nacional de Geografía y Estadística INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales

G-2 PIB A PRECIOS BÁSICOS (VALOR AGREGADO) POR ENTIDAD FEDERATIVA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, SIN PETROLEO (2022)																	
PIB NAL <sup>1</sup>	PIB a PB (valor agregado) (mill de \$ corrientes)		Actividades agropec			Actividades industriales						Actividades de servicios (comercio)					
	\$	%	Estr	Var anual	Estr	Var anual	Manufactura		Estr	Var anual	Comercio						
			%	21/20	22/21	%	21/20	22/21	%	21/20	22/21	%	21/20	22/21			
<b>PIB NAL<sup>1</sup></b>	<b>27,382,154</b>	<b>100.0</b>	<b>4.2</b>	<b>2.3</b>	<b>1.6</b>	<b>33.4</b>	<b>7.2</b>	<b>5.3</b>	<b>23.1</b>	<b>9.3</b>	<b>6.3</b>	<b>62.4</b>	<b>5.0</b>	<b>3.1</b>	<b>21.1</b>	<b>8.4</b>	<b>5.9</b>
Aguascalient	363,861	1.3	4.6	2.7	-1.0	45.7	1.8	-0.5	35.3	6.2	-1.0	49.7	4.0	2.8	18.1	5.1	6.5
Baja Califom	1,081,600	4.0	2.9	4.2	11.1	47.5	9.3	1.8	38.5	11.6	3.8	49.6	6.8	3.5	17.0	7.4	3.9
B Califor Sur	207,422	0.8	4.2	11.4	-4.3	20.1	-4.2	1.9	2.5	4.6	2.3	75.7	15.0	4.5	19.8	7.2	2.1
Campeche	164,353	0.6	5.5	6.0	-13.0	27.1	3.3	32.6	3.8	2.6	9.2	67.4	4.8	0.2	18.9	5.7	3.7
Coahuila	1,086,318	4.0	2.3	-0.6	1.0	59.3	9.3	0.5	49.7	9.1	4.6	38.4	2.1	0.5	13.3	6.8	5.4
Colima	177,561	0.6	6.2	0.7	9.7	23.9	-18.6	-10.9	6.3	2.9	8.2	69.8	6.3	3.3	25.2	7.6	2.7
Chiapas	432,231	1.6	6.9	2.7	0.4	20.7	5.5	17.1	7.2	8.5	8.9	72.3	3.9	3.0	27.4	8.5	6.4
Chihuahua	1,075,260	3.9	7.0	0.5	9.6	46.7	6.7	11.5	36.5	11.6	12.2	46.2	3.4	4.7	18.8	5.9	7.6
<b>CDMX</b>	<b>4,055,867</b>	<b>14.8</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.2</b>	<b>-3.7</b>	<b>10.9</b>	<b>11.6</b>	<b>12.6</b>	<b>5.8</b>	<b>10.4</b>	<b>3.7</b>	<b>89.0</b>	<b>4.9</b>	<b>3.5</b>	<b>19.8</b>	<b>12.0</b>	<b>7.2</b>
Durango	362,400	1.3	9.6	10.9	-1.2	39.1	5.7	-3.0	20.5	9.3	1.6	51.4	4.7	0.3	19.5	8.7	5.3
Guanajuato	1,306,860	4.8	5.1	7.8	-0.7	43.3	9.3	4.5	35.0	11.9	8.0	51.6	4.4	2.0	21.1	8.3	6.3
Guerrero	370,205	1.4	5.8	0.9	2.0	20.9	-3.7	1.1	3.7	1.0	0.3	73.3	5.7	3.0	25.1	8.9	2.2
Hidalgo	490,874	1.8	3.3	-0.2	-1.0	40.7	9.8	22.4	26.7	18.8	19.7	56.0	5.0	4.6	21.3	8.1	8.2
Jalisco	2,085,116	7.6	7.6	-1.0	4.2	30.6	4.8	8.2	21.9	7.0	10.3	61.8	5.4	3.7	25.0	6.6	6.8
Edo de Méx	2,512,109	9.2	1.6	0.6	0.8	30.7	7.1	1.4	24.4	8.0	3.9	67.7	4.9	3.4	26.2	8.4	7.3
Michoacán	781,050	2.9	15.3	6.1	0.8	19.4	-6.0	3.6	12.6	-1.8	6.1	65.2	6.1	4.3	28.2	8.2	7.7
Morelos	298,140	1.1	4.1	2.3	-1.2	31.4	11.5	0.7	20.7	11.2	-5.6	64.5	3.8	0.7	22.0	5.0	4.0
Nayarit	196,391	0.7	9.2	-1.7	0.2	23.1	23.9	-2.3	5.4	5.8	-0.9	67.7	5.9	5.7	20.3	5.5	6.0
Nuevo León	2,223,644	8.1	0.5	-2.7	3.1	44.5	10.5	3.9	35.5	12.6	6.4	55.0	4.4	2.8	18.6	7.8	6.9
Oaxaca	485,325	1.8	4.6	3.8	-1.9	34.3	20.6	14.2	15.4	21.7	4.6	61.1	5.0	5.2	23.2	8.9	4.6
Puebla	961,559	3.5	4.0	1.9	-4.8	38.0	4.9	7.4	29.7	8.2	11.4	58.1	3.2	3.2	22.3	8.7	6.7
Querétaro	677,955	2.5	2.5	-1.2	-0.8	45.6	7.3	5.0	36.5	12.0	4.3	51.9	2.7	1.4	18.6	8.5	7.0
Quint Roo	401,126	1.5	1.1	39.5	-1.8	11.3	-14.0	4.8	1.8	11.6	7.8	87.6	15.5	6.9	18.3	6.2	3.0
Sn L Potosí	664,939	2.4	4.8	12.1	-1.7	50.5	-0.6	6.9	37.9	-0.3	6.5	44.7	4.1	1.2	15.2	7.6	3.4
Sinaloa	638,547	2.3	12.8	-1.9	1.3	20.7	2.0	3.2	8.6	5.5	3.1	66.4	5.8	1.6	26.6	7.9	3.5
Sonora	972,225	3.6	7.8	-2.2	3.1	51.1	4.3	8.0	27.5	9.0	9.7	41.1	3.9	0.6	16.7	7.7	2.9
Tabasco	432,654	1.6	2.8	2.8	-1.0	40.2	70.2	22.0	6.8	-11.8	6.3	57.0	5.4	2.9	19.6	5.7	4.6
Tamaulipas	842,957	3.1	3.8	-7.6	16.6	42.3	4.2	5.8	34.4	7.2	6.6	53.9	4.7	3.2	18.0	7.3	4.9
Tlaxcala	166,208	0.6	3.6	7.8	3.4	38.5	8.4	4.1	30.5	10.3	3.2	58.0	3.9	1.2	19.4	12.6	3.3
Veracruz	1,165,675	4.3	6.8	4.0	-0.8	27.7	2.1	-3.5	16.6	9.1	2.8	65.5	4.9	3.6	23.6	8.9	4.8
Yucatán	441,349	1.6	3.5	9.0	2.7	26.5	7.1	1.8	13.1	7.6	-0.4	70.0	7.3	3.5	29.6		



## MÉXICO SA

*Milei: háganle como puedan // Damnificados, “no hay plata” // Chilenos: “¡viva Pinochet!”*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**A** **L YA CLÁSICO** “no hay plata”, repetido hasta la ignominia por Javier Milei, ahora se suma el insensible mensaje que el esperpéntico personaje envía a los damnificados que dejó “una tormenta severa con ráfagas destructivas, con más de 150 kilómetros por hora, en la provincia de Buenos Aires y el área metropolitana” (la definición es del Servicio Meteorológico Nacional de Argentina): “estoy perfectamente confiado en que ustedes (los afectados) van a lograr resolver esta situación de la mejor manera posible con los recursos existentes”, lo que traducido al castellano simple quiere decir háganle como puedan, que el gobierno federal no aportará un centavo para remediar la terrible situación que viven.

**AYER, LA RAYUELA** de *La Jornada* subrayó: “¡y apenas Milei lleva una semana en el gobierno!”, pero ya parece una eternidad, pues en ese breve lapso al de “viva la libertad, carajo” le ha dado tiempo suficiente para destrozar el de por sí exiguo poder adquisitivo de los argentinos, devaluar la moneda nacional en proporción escandalosa, “rescatar” deuda privada con recursos públicos por 30 mil millones de dólares (incluida la correspondiente a grupos empresariales ligados a su gobierno), aumentar impuestos, desbocar los precios –alimentos, especialmente–, creciente desempleo, fuera subsidios, clase media reventada, represión social, “casta” intocada, emergencia económica en 11 de las 23 provincias de la República y lo que se acumule en las próximas horas.

**EL PASADO SÁBADO** por la tarde la “tormenta severa con ráfagas destructivas” golpeó duramente a la provincia de Buenos Aires y el área metropolitana, pero a Milei poco le importó, porque tiene prioridades: ayer por la mañana, antes de declarar lo que se cita líneas arriba (el “rásguense como puedan”) votó en las elecciones del club Boca Juniors –en abierto apoyo al golpe interno que pretende concretar su patrón Mauricio Macri, con el fin de privatizar el fútbol en Argentina–, y a la hora de emitirle los accionistas le mentaron la madre hasta quedar roncos, pronunciamiento que se suma a lo recién manifestado, públicamente, por otros

grupos (por ejemplo, “Milei, basura, vos sos la dictadura”).

**YA DESPUÉS, SIN** prisa y por la tarde dominical, encabezó una reunión de “alto nivel” en Bahía Blanca –la región más afectada por la tormenta, ubicada al sur de la provincia de Buenos Aires, en donde se reportan 13 víctimas fatales– en la que apareció disfrazado con una chamarra militar al estilo de Borolas y dijo lo que dijo, mientras los ciudadanos de a pie intentan sortear la terrible situación, porque de la autoridad federal ni un solo centavo de ayuda (si saben contar, no cuenten conmigo).

**EN CAMBIO, AXEL** Kicillof, gobernador de la provincia de Buenos Aires, dijo que “es una situación de profunda tristeza que afectó a toda la provincia, pero lo que ocurrió en Bahía no tiene precedente, es muy doloroso. Estamos presentes para ayudar”. De inmediato activó los protocolos de emergencia, y el reporte oficial detalla que comenzaron a suministrarse recursos sociales, sanitarios y logísticos para atender la emergencia; camiones con 504 bidones de agua, 10 toneladas de alimentos, mil mantas, 250 colchones, indumentaria y calzado, y material de limpieza. Y todo sin chamarra militar.

**SÍ, APENAS UNA** semana como titular del Poder Ejecutivo de Argentina, pero en ese breve lapso Javier Milei no sólo ha confirmado que engañó a sus votantes, sino que ostentosamente ha demostrado su enorme incapacidad para ocupar y ejercer el cargo que 55 por ciento de los electores le encomendaron.

**Y EN CHILE,** de nueva cuenta la mayoría rechazó modificar –por segunda ocasión– la Constitución heredada por el dictador Augusto Pinochet, de tal suerte que ésta permanece tal cual, es decir, con el ADN golpista, clasista y racista que ha permeado en el grueso de la sociedad de esa nación. Con 98.59 por ciento de los votos contabilizados, la derecha ganó con 55.73 por ciento de los sufragios, contra 44.27 por ciento de quienes se manifestaron a favor de la modificación. Alrededor de 12 millones de ciudadanos sufragaron **de 7** no habrá tercer intento. “¡Viva el gorilato!”

## Las rebanadas del pastel

**ACCIÓN NACIONAL DIVULGÓ** su inventario de delincuentes que, vía plurinominal y antifaz de por medio, aspiran a un escaño en 2024: los lugares amarrados son para el impresentable Marko Cortés (necesita fuero), el prófugo Ricardo Anaya (le urge protección), la injuriosa Lilly Téllez y Laura Esquivel Torres (secretaria particular del primero). ¡Viva el “cambio”!

Twitter: @cafevega  
cfmexico\_sa@hotmail.com



El presidente de Argentina, Javier Milei, lleva unos cuantos días en el cargo. Hasta el

momento su frase preferida y muy utilizada ante las crisis es “no hay plata”. Foto Ap



POR JULIO PILOTZI

## SPLIT FINANCIERO

## PREOCUPACIÓN EN VALES DE DESPENSA

En el sector de vales de despensa, un mercado que supera los 80 mil millones de pesos en el país, hay mucha preocupación sobre un grupo de empresas que podrían estar engañando a las entidades públicas. Se trata de Bargonza, SAPI de CV; Isibit, SAPI de CV; Monederos Pay Company, SA de CV, y Frabaca, SA de CV, las cuales comparten funcionarios y representantes legales. Estas empresas han participado en los últimos meses en los mismos procesos de licitación, presentándose como entidades independientes y ofreciendo propuestas económicas que parecen estar coordinadas.

A pesar de que esto está totalmente prohibido en la ley, ya que ésta señala y sanciona como concentración ilícita cualquier acto por virtud del cual se unan sociedades y que se realice entre competidores, proveedores, clientes o cualesquiera otros agentes económicos cuyo objeto o efecto sea disminuir, dañar o impedir la competencia y la libre concurrencia respecto de bienes o servicios iguales, similares o sustancialmente relacionados, esto parece no importarle a estas empresas que se han presentado en diversos procesos de licitación engañando a las dependencias convocantes haciéndose pasar por compañías independientes.

Y es que todas estas empresas tienen un común denominador: Francisco Pérez Juárez, empresario que fundó y dirigió Soven, SA de CV, compañía que acumula más de seis sanciones por incumplimientos con diversas dependencias, además de enfrentar denuncias penales en curso. Pareciera que, al no poder operar con Soven, Pérez ha modificado su estrategia, ahora trabajando detrás de estas nuevas empresas para seguir engañando a las dependencias gubernamentales.

El tema no es menor, ya que es crucial para el gobierno contar con proveedores se-

rios y libres de antecedentes fraudulentos en el suministro de vales de despensa para sus trabajadores. Esta prestación es una parte fundamental de los beneficios para los empleados, garantizando su bienestar y contribuyendo a su calidad de vida. Un proveedor confiable no sólo asegura la transparencia en los procesos de licitación, sino que también garantiza que los recursos destinados a estos programas lleguen efectivamente a quienes los necesitan, sin desvíos ni irregularidades. La buena elección no sólo fortalece la confianza en el sistema, sino que también respalda el compromiso del gobierno con la equidad y el buen uso de los recursos públicos.

**Visa compra Prosa.** Visa quiere acelerar la adopción de pagos digitales en México y, para ello, ha firmado un acuerdo definitivo para adquirir una participación mayoritaria en Prosa, esto para acelerar la adopción de pagos digitales seguros e innovadores en el país. Prosa continuará operando como una empresa independiente con su propia infraestructura tecnológica, que funge como cámara de compensación donde se procesan los pagos con tarjetas de crédito y

débito, y Visa buscará expandir la oferta de productos de Prosa con nuevas soluciones digitales, así como compartir su experiencia y conocimientos gestionando una red global y un conjunto de capacidades tecnológicas. Visa, además, trabajará con participantes del ecosistema de pagos mexicano, incluyendo las entidades reguladoras, los accionistas actuales y la gerencia y junta directiva de Prosa, para garantizar que el cierre de la transacción se complete con total fluidez. Ojalá que la empresa privada Promoción y Operación, SA de CV, (Prosa) haya solucionado sus delicados problemas cuando, en 2019, tuvo un incidente que afectó a más de 25 millones de usuarios, donde nunca quedó claro cómo sancionó el Banco de México esta grave falla.

**Uber y taxistas de Cancún.** Parece existir una luz al final del túnel en el conflicto entre la plataforma Uber y los taxistas unidos de Cancún, Quintana Roo. Resulta que uno de los acuerdos es que el usuario podrá elegir en la aplicación de chofer privado entre un vehículo de Uber X o un vehículo tipo taxi. Se dice que este pacto es para que los clientes tengan un menor tiempo de espera para iniciar su viaje, pero la realidad es que sus

enfrentamientos ya estaban en un nivel delicado, de agresión, que ya ponían en riesgo la integridad de los turistas. Ojalá Uber haya aprendido de sus errores del pasado, porque hoy por hoy su servicio ya es de lamentable calidad donde, para tranquilidad de los

mexicanos, ya existen otras opciones.

**Voz en off:** El avión Boeing 737-800, que pertenecía a la Fuerza Aérea Mexicana y que será parte del espectáculo de inauguración de servicio de la nueva Mexicana de Avia-

ción, ya esta en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA).

Este martes será el espectáculo de la reinauguración.



**POR MAURICIO FLORES**

**GENTE DETRÁS DEL DINERO**

**"OPERACIÓN LIMPIEZA" DE FIN DE SEXENIO**

La Auditoría Superior de la Federación ya concluyó el análisis –casi todas las auditorías de desempeño y unas cuentas de las comprometedoras de tipo financiero– al ejercicio presupuestal 2022; fuentes del organismo a cargo de David Colmenares Páramo revelan que, con ello, prácticamente habrá saldo blanco al cierre del sexenio de Andrés Manuel López Obrador, sin mácula alguna las megaobras de su Gobierno, aunque sea ostensible que rebasaron ampliamente los presupuestos originales.

En Palacio Nacional podrán dormir tranquilos en cuanto a las auditorías que podrían detonar escándalos en pleno año electoral; gracias a ello, el auditor en jefe podrá aspirar a ser reelecto en la próxima legislatura. Sin embargo, para poder ejecutar la "operación limpieza" como es debido y a fondo, Colmenares Páramo publicó el pasado 1 de diciembre, en el *Diario Oficial de la Federación*, el "Acuerdo por el que se habilitan días declarados no laborables en la Auditoría Superior de la Federación para efectos del cumplimiento de las atribuciones que tienen conferidas la auditoría especial de cumplimiento financiero y sus direcciones generales para el año 2023..."; en otras palabras, convertir en días de trabajo los días de vacaciones navideñas, un artificio legal que buscaría ganar tiempo para cerrar los informes de resultados y tener tiempo suficiente para ejecutar la "operación limpieza" con los funcionarios de las entidades auditadas. Y es que hay situaciones presupuestales –como la de Segalmex, ahora a cargo de Leonel Cota Montaño, o las opacas compras de medicamentos, a cargo de lo que fuera el Insabi, de Juan Ferrer– que no más no se dejan chulear.

La ASF se apuró realmente en preparar el próximo informe de la Cuenta Pública

que deberá presentarse en febrero próximo. Hay que recordar que en marzo de este año presentó el informe 2021, cuyos resultados fueron anodinos respecto a lo detectado y sancionado en el tercer año de gobierno de Enrique Peña Nieto. El equipo de trabajo de Colmenares reconoce que, en este sexenio, se realizan más reuniones de alto nivel para "solventar" las inquietudes y dudas de la ASF, al punto que en sus redes sociales la entidad difunde fotografías de tan afortunados encuentros que exponen una relación armoniosa entre auditor y auditados, pintando el paisaje donde el pañuelo blanco desterró la corrupción.

Para lograr tan relevante finalidad, nos cuentan, Colmenares cuenta con dos operadores clave: Nemesio Ibáñez, auditor especial al seguimiento (y al que los diputados de oposición le señalan por rezagar más de nueve mil asuntos y que rebajó a dos mil millones de pesos los hechos punibles en el caso Segalmex), y a Claudia Bazua Witte, quien funge como auditora especial de cumplimiento financiero.

Y ese equipo de la ASF, nos cuentan, tiene como propósito lograr un *happy end* contable –libre de conservadores y bataholas– al primer gobierno de la 4T. Ya le con-

taré más.

**Tren Maya: inauguración y prueba de fuego.**

Como en toda inauguración oficial de todos los tiempos, no faltaron vítores, exclamaciones de alegría y altas esperanzas en el viaje inaugural del Tren Maya, cuya administración está ahora bajo la conducción del general Óscar Lozano Águila. El viernes pasado, López Obrador fue acompañado en el recorrido por varios de los principales empresarios mexicanos, donde destacó la presencia de Carlos Hank González, presidente de Grupo Financiero Banorte, junto con Carlos Slim, de Grupo Carso; Francisco Cervantes, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, y Miguel Rincón, de Biopappel. Su presencia tuvo como finalidad mostrar nuevamente el compromiso del sector privado nacional por impulsar y promover el desarrollo del país junto con gobierno y sociedad.

Tras la apertura viene la prueba económica en el mundo real del Tren Maya. Las claves de esa prueba están en la capacidad del proyecto de atraer turistas y viajeros locales con sus actuales tarifas, número de corridas y tiempo promedio de trayecto, en comparación a los autobuses, autos de alqui-

ler y vehículos propios. Y, de manera menos evidente pero aún más relevante en términos de negocios, en qué medida las estaciones se convertirán en polos de desarrollo y la rapidez con que el transporte de mercancías que hoy se realiza por carretera se transfiere al tren.

Veremos.

**Mejorar señalización vial.** Este 2023 ha sido clave en el posicionamiento de las mujeres a nivel empresarial; un perfil que es importante destacar es el de Marcela Álvarez, directora de Totalmente Reflejante, una empresa dedicada a la señalética en carreteras del país y todas las vías de transporte. La señalización es vital para la eficiencia de los

traslados y para evitar accidentes. Y es que las últimas estimaciones de la Organización Panamericana de la Salud es que en la región se registran 1.3 millones de muertes por accidentes de tránsito..., y reducir ese número requiere de la participación de todos los países, independientemente de su nivel de ingresos o desarrollo. Ojo.



**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**D**ice Claudia Sheinbaum que su sueño es que todos los niños que vayan a escuela del gobierno tengan una beca. Mi sueño es que las colegiaturas de los hijos las puedan pagar los padres, responsables titulares de la educación de sus hijos.

Allí donde hay estado de bienestar, con gobierno redistribuidor del ingreso, que le quita a Juan lo que, por ser producto de su trabajo es de él, una parte de su ingreso, para darle a Pedro lo que, por no ser producto de su trabajo no es de él, hay una sociedad de expoliados, a quienes se les quita, los Juanes, y de mantenidos, a quienes se les da, los Pedros, siendo que muchas veces la misma persona puede ser expoliada y mantenida, lo cual plantea cuestiones interesantes, que espero tratar en otro *Pesos y Contrapesos*. Por lo pronto tres preguntas.

¿Crees que las personas debemos vivir gracias al trabajo propio? ¿Crees que las personas tenemos derecho al producto íntegro de nuestro trabajo? ¿Crees que la ayuda que nos prestemos las personas debe ser voluntaria, no obligatoria?

Si lo crees, entonces no puedes estar a favor del estado de bienestar y del gobierno redistribuidor del ingreso, que le da a Pedro parte del producto del trabajo de Juan, por lo que Pedro ya no vive enteramente gracias a su trabajo; por lo que se violó el derecho de Juan al producto íntegro de su trabajo; por lo que se obligó a Juan, por intermediación del gobierno, a ayudar a Pedro. Juan, expoliado. Pedro, mantenido. Gobierno, injusto.

Se puede argumentar que la redistribución gubernamental del ingreso es parte esencial de la justicia social,

concepto que, nos dice Wikipedia, "comúnmente hace referencia a la igualdad y equidad social, la igualdad de oportunidades, el Estado de bienestar, la distribución de la renta, los derechos laborales y sindicales, la lucha contra la pobreza, etc." La *distribución de la renta*, que es redistribución gubernamental del ingreso, es, como la calificó Bastiat, expoliación legal.

Si hay un sustantivo que pierde sustancia al adjetivarse ese es justicia, sobre todo si el adjetivo es social. Si la justicia es, me remito a Ulpiano, la constante y perenne voluntad de darle a cada quien lo suyo, y, esto lo digo yo, lo suyo de cada quien es el derecho de cada cual, entonces la justicia es la virtud por cual respetamos los derechos de los demás. Y las virtudes, comenzando por las cardinales: prudencia, justicia, fortaleza y templanza, no deben adjetivarse.

El problema es que, desde Aristóteles, se adjetiva la justicia. El filósofo habló de justicia *distributiva* y de justicia *commutativa*, y de allí en adelante a la justicia se la ha adjetivado de distintas maneras, siendo uno de los adjetivos más socorridos, sobre todo por los políticos, de todo cuño, social, razón por la cual gobernar es, en muy buena medida, redistribuir el ingreso. En 2023, el 65.57% del presupuesto de egresos de la Federación es gasto en desarrollo social, es decir, redistribución gubernamental del ingreso.

Walter Williams (1936 - 2020), economista libertario, profesor de la Universidad George Mason, al respecto de la justicia social escribió lo siguiente: "Te voy a dar mi definición de justicia social: yo me quedo con lo que gano y tú te quedas con lo que ganas. ¿No estás de acuerdo? Entonces dime, ¿cuánto de lo que gano te pertenece y por qué?"

¿Por qué?

Continuará.



# DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE  
COMBE\*



¿Por qué esperar hasta que acabe el año para planear cambios? Ni siquiera tenemos que aguantar a que termine un mes para empezar con una mentalidad fresca y establecer metas nuevas

## La sonrisa de Janus

El dios Jano de los romanos es inconfundible con sus dos caras mirando en direcciones opuestas. Los romanos lo veneraban como dios de los comienzos, transiciones, el tiempo y los finales. Esto explica sus dos caras, una miraba al pasado, mientras que la otra, viendo al futuro, simboliza la visión de las dualidades y transiciones de los romanos. De aquí se derivó el nombre del mes de enero (*ianuarius* en latín, *january* en inglés), aunque originalmente para los romanos era el undécimo mes, y no fue hasta el siglo XVIII que pasó a ser el primero, haciendo honor a su nombre.

Me identifico con Jano durante estas épocas. Siento, por una parte, nostalgia, orgullo, arrepentimiento, frustración y emoción sobre todo lo que logré durante 2023. Por otra parte, siento que se abre un nuevo portal que ofrece toda la posibilidad para lo que voy a hacer durante 2024. Esto no tiene mucho sentido. Este tipo de cortes podemos hacerlos en cualquier momento del año, ni siquiera tendríamos que esperar a que terminara un mes para empezar con una mentalidad fresca y establecer metas nuevas. Cualquier abril a mayo, pasar de un 12 a un 13 o de miércoles a jueves, pero no lo hacemos.

¿Por qué esperar hasta que aca-

be el año calendario para planear cambios? Nuestro comportamiento proviene de costumbres, tradiciones y patrones que se han repetido a lo largo de varias civilizaciones. Por ejemplo, los babilonios durante las ceremonias del Año Nuevo (conocido como el festival de Akitu) hacían promesas a sus dioses de pagar sus deudas y devolver cualquier objeto que hubieran tomado prestado (no está mal). Los romanos prometían buen comportamiento; la tradición judía del Rosh Hashaná reflexiona sobre el año pasado y establece deseos para mejorar; y también en varias culturas asiáticas durante el Año Nuevo Lunar se busca una renovación y limpieza para un mejor año.

Llevo años haciendo mi propio ritual para establecer metas y propósitos. No es nada sofisticado, pero lo he ido refinando con el paso del tiempo y me permite reflexionar sobre el año que está por terminar, pensar en lo más importante y establecer un mecanismo de evaluación sobre cómo voy a medir mi progreso.

El proceso que sigo es relativamente sencillo:

- Establecí las cuatro categorías que son importantes para mí y las etiqueté: salud y ejercicio, personal, trabajo e inversiones.

- Dentro de cada una de estas categorías, incluyo dos o máximo tres metas que me gustaría alcanzar durante 2024.

- Las metas tienen que ser cuan-

tificables, no incluyo la meta "mejorar mi salud", sino algo muy específico como "bajar mi porcentaje de grasa corporal a X por ciento". Igualmente, no puede ser solo "hacer más ejercicio", sino algo como "entrenar y terminar un maratón por debajo de cuatro horas".

- Dependiendo de la meta, intento dividirla en metas trimestrales que me permitan alcanzar

la meta final a fin de año y medir el progreso que estoy teniendo. Es aún mejor si la medición se puede hacer de manera mensual. También hay algunas que permiten una medición semanal o diaria.

- Por último, creo una imagen de estas metas y las fijo como fondo de pantalla de mi celular para tenerlas presentes todo el tiempo. Deben convertirse en algo que revise diariamente, parte de mi subconsciente, pero también de mi consciente.

Para poner un ejemplo, si mi meta fuera ahorrar 60 mil pesos en la bolsa durante 2024, lo dividiría en metas trimestrales de ahorrar 15 mil pesos por trimestre o 5 mil pesos al mes. Si para septiembre no llevo 75 por ciento de esta meta, será difícil alcanzarla. Lo mismo ocurre con mi peso corporal, entrenamiento, ahorro o repago de deudas. El progreso y las acciones diarias son clave para alcanzarlas, y por ello la medición es tan impor-

tante. Y cuanto más corto sea el periodo de medición, mejor. Algunos lo llamarán obsesión, yo le llamo persistencia.

Mi personalidad de Jano termina viendo este año 2023 desgastado y cansado, un año en el que se intentó todo y se consiguieron metas importantes, pero con mucho más esfuerzo de lo anticipado. No me puedo quejar, durante 2023 ocurrieron muchas cosas buenas y otras que no fueron como

esperaba, pero las metas no alcanzadas me hacen irme con la convicción de haber dado todo. Fue un año de reinención, de trabajo duro, de resolver problemas y de esforzarme día a día para avanzar. Mi Jano de 2024 trae una sonrisa, esperando que el próximo año sea más fácil, mejor y más placentero. Menos problemas, más creación, más diversión y construcción del futuro.

Tendemos a quedarnos con la cara de Jano que se ve mejor. En los buenos años, pensamos en el

pasado, y cuando la situación ha sido difícil, pensamos en un mejor futuro. Este optimismo hace la vida más llevadera. Yo me quedo con las dos caras. ¿Qué sería de los triunfos sin problemas? ¿Cómo festejar sin haber fracasado? ¿Puede reír quien no ha sufrido?...

Sí, son dos caras: pasado y futuro. En este momento me enfoco en objetivos más ambiciosos de lo que puedo pensar en alcanzar, para que el próximo año la cara que está mirando hacia atrás en el camino también tenga una sonrisa. Siempre una sonrisa. ■■■

El progreso y las acciones diarias son clave para alcanzar los objetivos, por ello la medición es tan importante

# 2023 vs 2024

de los ro-  
nconfundi-  
s dos caras  
n direccio-  
as. Los ro-  
omo dios  
siciones,  
Esto ex-  
mira-  
que la  
, sim-  
luali-  
le los  
rivóel  
ro (ia-  
ary en  
almen-  
el undé-  
ita el siglo  
el primero,  
mbre.  
no durante  
r una parte,  
pentimien-  
ción sobre  
nte 2023.  
que se  
al que  
adpa-  
rante  
chos en-  
podemos  
omiento  
ríamos  
minara  
on una  
itable-  
lquier  
un 12 a  
jueves,





## IN- VER- SIONES

**CESAR CUERVO**

### Grupo Sura estrena director de inversión

La unidad de administración de activos de Grupo Sura nombró a César Cuervo, actual director de Investment Solutions, como director de Inversiones en reemplazo de Gonzalo Falcone, quien se convirtió en CEO de la compañía. El ejecutivo colombiano cuenta con más de 20 años de experiencia y es máster en finanzas del London Business School.

### MEJORA CALIFICACIÓN Fitch Ratings sube nota de Grupo Lala

Fitch Ratings subió la nota nacional de largo plazo de Grupo Lala, que preside Eduardo Tricio, y pasó la calificación a estable como reflejo de la mejora en el apalancamiento neto de la compañía, además de su fuerte posición sustentada en un portafolio de marcas reconocidas, una base diversificada de productos y un sistema de distribución propio.

### SECTOR INMOBILIARIO Promecap consigue contrato de 135 mdp

El fondo de capital privado Promecap colocó el 15 de diciembre, a través del fideico-

miso de su fondo III, un contrato de inversión en deuda para proyecto inmobiliario por 135 millones de pesos a una firma del sector de bienes raíces, de los cuales, 80 por ciento es del fideicomiso y 20 por ciento del inversionista.

### OFERTA Y DEMANDA

### Coca-Cola explora el equilibrio en México

Ante la elevada inflación en varios países, Henrique Gnani Braun, presidente de Desarrollo Internacional en Coca-Cola, expuso con analistas de Morgan Stanley que exploran formas para mantener el equi-

librio entre demanda y oferta. México, entre los centros donde más experimentan.

### OPORTUNIDADES

### Costco busca opción para ampliar tiendas

Richard Galanti, director financiero de Costco a escala internacional, consideró que la firma tiene grandes opciones de expansión fuera de EU y Canadá, siendo México uno de los mercados con “más oportunidades”. Destacó el crecimiento en Reino Unido y Japón, además de las cuatro tiendas que tienen en España.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.[jesus.rangel@milenio.com](mailto:jesus.rangel@milenio.com)

## Contratos colectivos con IA y la nube

**A**lejandro Martínez es líder del Sindicato Nacional Alimenticio y del Comercio (SNAC). Tiene 40 años y un objetivo claro: utilizar la inteligencia artificial (IA) y las aplicaciones tecnológicas para impulsar un cambio disruptivo en las negociaciones de contratos colectivos de trabajo y enfrentar al sindicalismo charro legitimado por la reforma laboral, que sigue sin atender las demandas reales de los trabajadores.

El dirigente creó el concepto de "sindicalismo inteligente", que se sustenta en la inteligencia académica, la inteligencia tecnológica (uso de Google Workspace, la nube y la IA para empoderar a los trabajadores con el conocimiento de sus derechos, dar seguimiento a vitales operativos y las métricas de ventas KPI), y la inteligencia empírica y social de las bases que otorgue permanentes mejoras en las empresas.

**Martínez Araiza** logró un alza de 13.5 por ciento en el contrato colectivo de Barcel, de Grupo Bimbo, que incluye cinco becas adicionales, apoyo a cultura y deporte, mejoras al seguro

---

Se logró un alza de 13.5% en el contrato colectivo de Barcel, que incluye becas y apoyo a cultura

de vida, ayuda de defunción y prima de nacimiento mejorada. “Es una muestra del compromiso de la empresa dirigida por **Daniel Servitje** y el SNAC, con la participación en las negociaciones de los más de 14 mil trabajadores que aceptaron mejoras en la productividad”.

En el sindicato están, entre otros, los empleados de Grupo Bimbo, Grupo Mars, Mondelez, Monte Xanic, Hershey, Comex, Rich's y Pastelería Ideal, que participan de manera virtual en las negociaciones salariales con parámetros financieros de la IA y donde aceptan, por una mejora en el contrato, bajar la rotación de personal, las mermas y la negligencia laboral y operacional.

El miércoles le platico sobre la propuesta de modificación a la ley laboral que tiene en mente.

#### Cuarto de junto

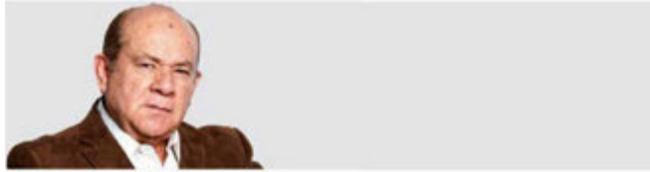
Empresarios de Edomex están muy preocupados por el crecimiento de la inseguridad y la extorsión que evidencia la falta de preparación del actual secretario de seguridad local, **Andrés Andrade Téllez**, que en tres meses tuvo errores como la filtración del rescate de tres mujeres senderistas que puso en riesgo la operación y vulneró su identidad, el enfrentamiento en Texcaltitlán sin presencia policiaca que dejó 14 personas muertas y otras secuestradas. Lo consideran el “superpolicía” que puede resultar igual que **Genaro García Luna**... Air Canada volará desde Toronto y Montreal a Tulum en 2024. ■■■



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



### Pierde Google demanda por monopolio en EU

Uno de los retos en publicidad online es el monopolio que ha ejercido Google en México. Como dominante impone y manipula tarifas ante ciento de empresas. La Comisión Federal de Competencia Económica que lleva Andrea Marván Saltiel, señaló que hay una investigación al respecto; sin embargo, en Estados Unidos Epic Games, logró una victoria histórica en contra de Google, luego de que un juzgado determinó que detrás de Android efectivamente mantiene un monopolio en el mercado de aplicaciones mediante prácticas ilegales ejercidas a través de su tienda Google Play y su servicio de facturación.

El analista Efrén Páez Jiménez comentó que desde hace tres años, “Epic presentó una demanda en contra de Apple y Google al considerar que ambas ejercen prácticas monopólicas en el mercado de aplicaciones móviles, al imponer altas comisiones por venta, evitar que terceros puedan ofrecer sus propias tiendas y usar sus propios servicios de pago”.

Google enfrenta en México la investigación de la Cofece en el tema de la publicidad y es momento de acelerar el paso. Los tribunales de EU le llevan años luz al de México. Es momento de una efectiva competencia económica.

**SALARIO.** José Luis Vásquez Costa, Coordinador de las Licenciaturas en Finanzas y en Contaduría y Dirección de Negocios, del Departamento de Estudios Empresariales en la Ibero, aseguró que con el incremento del 20% al salario mínimo, —SM— “la mayoría de la población tiene la idea equivocada de que al aumentar el salario sus ingresos netos serán mayores. Al no cambiar o ajustarse las tablas de impuestos a esta base de ingreso, vamos a tener trabajadores que particularmente no se les retenían impuestos sobre la renta debido a que no alcanzaban el valor necesario para pagarlo, pero con este ajuste, si antes recibían un mil pesos de salario neto, ahora recibirán \$990 por la retención de impuestos, entonces de nada sirvió que le haya incrementado el salario, porque a lo mejor parte del incremento de salario ahora se lo estoy quitando a través de impuestos”.

Añadió que de igual manera afectará a los trabajadores que están dados de alta en el Seguro Social, ya que al incrementar el salario

también aumenta el salario base de cotización, provocando que automáticamente la retención en las partes que le tocan al trabajador se incremente también. “Los trabajadores verán realmente un beneficio en su bolsillo cuando el Gobierno pueda contener los precios en el mercado de los productos que necesitamos, sobre todo de la canasta básica”.

**EDUCACIÓN.** Banco Santander México, el principal impulsor de la educación superior en nuestro país, estableció un acuerdo con Harvard University y la Iberoamerican Technology Foundation (IberoTech), para ofrecer en exclusiva en México y Latinoamérica el nuevo catálogo de cursos de Harvard Digital. Con este acuerdo, el primero en su tipo, el Banco considera lanzar un paquete de aproximadamente 5 mil becas durante 2024 para cursos sobre Ciberseguridad, Inteligencia Artificial, Data Science, Empleabilidad, así como cursos de formación específicos para mujeres en temas de tecnología entre otros, con los que busca reducir la brecha educativa, la brecha de género y estimular la especialización o la educación continua de estudiantes y profesionales ●

*Eleva el SAT sus  
ingresos por alza  
en SM: Ibero  
Logra Santander  
acuerdo para  
Harvard digital*



## Nubank, ¿Hasta dónde llegará la guerra de tasas?

A pesar de que el neobanco brasileño que en México dirige Iván Canales encendió la mecha de la guerra de tasas de interés en México al ofrecer a sus ahorradores un rendimiento anualizado de 15%, todavía es prematuro valorar el impacto en su cartera de depósitos y en su participación de mercado. Y bajo esta coyuntura JP Morgan, que cubre las acciones de Nubank con una recomendación overweight, consideró que será muy importante seguir la evolución de los depósitos en los próximos meses ante una mayor competencia ya que actores digitales como Stori y Ualá también ofrecen una tasa similar, y es probable que más jugadores se sumen o compitan con tasas más agresivas.

La correduría internacional explicó que, desde diciembre de 2022, Nubank comenzó a consolidar su operación mexicana como una Sofipo, y por lo tanto ahora es una entidad regulada por la CNBV y la Condusef, y el cambio más importante es que puede recibir depósitos y emitir tarjetas de débito. En octubre los depósitos crecieron 12% mensual para alcanzar 172 millones de dólares, su participación en la cartera de depósitos es aún pequeña con 0.04%, y registró una pérdida neta de 6 millones de dólares en octubre, en línea con el promedio de 5 millones de dólares de pérdidas mensuales hasta la fecha. JP Morgan explicó que es posible que los datos de la CNBV no reflejen completamente las cifras reportadas. "No estamos segu-

ros si Nu México consolida completamente toda la operación en México o si hay reclasificaciones en las cifras. Además, la contabilidad puede ser diferente. Y aunque los bancos mexicanos han implementado la NIIF9 desde enero de 2022, no estamos seguros de cómo se aplica esto a las Sofipos. También utilizamos tipos de cambio neutrales para todas las cifras que pueden no reflejar las cifras reportadas", detalló.

### MENORES COSTOS

La principal conclusión del análisis que realizó JP Morgan sobre los precios internacionales de la harina de maíz en noviembre fue mantener su postura positiva sobre las acciones de Gruma, principalmente por las fuertes tendencias en los ingresos y la caída de los costos de las materias primas, lo que debería respaldar la mejora en los márgenes, particularmente en el mercado central de Estados Unidos. En el caso de México los precios mantienen todavía la tendencia reciente durante noviembre a pesar de la baja de precios en el mercado internacional del maíz.

### AVAL CREDITICIO

Fitch Ratings subió la calificación nacional de largo plazo de Grupo Lala de AA desde AA-, mientras que la perspectiva pasó a Estable desde Positiva. La compañía que encabeza Eduardo Tricio consideró una fuerte posición de negocios, portafolio de marcas altamente reconocidas, diversificación geográfica y la reciente mejora en su nivel de apalancamiento neto que se ubicó en 2.7 veces en los últimos 12 meses a septiembre de 2023.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Mantendría cosmética y perfumería nivel en 2024, este año crecerá 4% y recuperación vs 2019

Para muchos negocios el fin de año es nodal. Por una cuestión cíclica se dispara la demanda como es en el caso de la industria de perfumería y cosmética. Recién Canipec que preside Miguel Ángel Marín de la Parra estimó que en esta Navidad sus ventas sumarán 34,000 millones de pesos, lo que significará 17% del total anual.

Este rubro también tuvo que pagar el costo de la pandemia. Simplemente maquillaje cayó 23%, fragancias 19%. Claro que el golpe lo amortiguaron otras categorías como tintes o cuidado de la piel. También los productos de cuidado del hogar.

Para este año, se estima que esta industria crecerá 4%, favorable si se considera que el PIB del país lo hará 3.4%.

En ese negocio hay compañías muy rele-

vantes como P&G que lleva Juan Carlos Trujillo, Henkel de Valentín López, Grisi de Alejandro Grisi, Colgate de Massimo Poli, L'Oréal de Deborah Armstrong, Estée Lauder de Roberto Soto, Natura de Hans Werner, entre otros. Tras el avance de este año, este ámbito que significa un mercado por unos 300,000 millones de pesos (6,000 millones de dólares), ya recuperó el nivel 2019 en todas sus categorías.

Carlos Berzunza presidente ejecutivo de Canipec hace ver que este negocio ha reiterado su resiliencia en estos tiempos, dado que hay artículos que obligados en el día a día. De la facturación total, perfumería y cosmética es el 75%, y el empleo directo es de unas 40,000 plazas.

Claro que se multiplican dado el impacto

por ejemplo en salones de belleza o bien en ventas directas que involucra a 2 millones de familias. Sólo en la cámara del rubro hay 37 empresas que significan el 80% del mercado y que manejan 37 plantas.

Esta industria también es relevante por su presencia internacional. Ocupa el sitio 12 y es líder en AL con exportaciones por 3,000 mdd e importaciones de 2,000 mdd. Hay un superávit por los canales abiertos a EU y AL.

Entre sus mayores ventas externas están los artículos para el cabello y rastrillos, mientras que internamente crecen fuerte los productos para cuidado de la piel, maquillaje y fragancias. El cuidado del hogar apunte lavatrastes, blanqueadores e insecticidas.

Para 2024, no obstante las elecciones y que eventualmente la economía crecerá menos, Canipec espera mantener un crecimiento similar al de este año, más allá de la inflación y pese al efecto que puede tener el "super peso".

Como quiera una industria que va al alza.

### PESCADORES DE BC VS BELGA BAF Y AVALES EXTEMPORÁNEOS DE SADER

El próximo primero de enero inicia en Ensenada la temporada de pesca de atún aleta azul. Los pescadores ribereños participarán por primera vez y estiman lograr una cuota de extracción de 300 toneladas.

Sin embargo hay preocupación por la

avasalladora presencia de Baja Aqua Farms (BAF) propiedad en un 80% de la firma belga Continental Grain.

Pero además porque se conoce que la semana pasada ya gestionaba más permisos para aumentar su flota de forma extemporánea ante Sader de Víctor Villalobos.

Se arguye que se los darán dada la participación minoritaria en la multinacional europea de Juan Cortina Gallardo, mandamás del CNA. BAF se proyecta, estará en posición de explotar hasta 3,500 toneladas, con lo que se lastimará al pescador local.

### HASTA MARZO EL VEREDICTO EN LÍO ORLEGI VS DISNEY POR SANTOS

Nada que en el juicio que inició en EU el Grupo Orlegi de Alejandro Irarragorri aún habrá esperar quizá para marzo a que haya noticias. Si bien el asunto ya llegó al Tribunal Superior de Los Angeles y se esperaba el fallo este 2023, se sabe lo complicado de estos asuntos. Disney de Bob Iger es acusado de incumplir un contrato televisivo en Fox Sport del equipo de fútbol Santos suscrito en 2017.

FELIZ NAVIDAD Y UN EXCELENTE 2024. ESTA COLUMNA SE TOMARÁ UN RESPIRO Y REGRESARÁ EL 8 DE ENERO.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

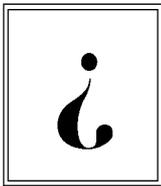


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### SHEINBAUM Y XÓCHITL: DEUDA O FISCALIZAR

*No habrá salida fácil a la necesidad de mayores ingresos dados los altos compromisos de gasto social que dejará Andrés Manuel López Obrador*



Para dónde nos movemos?; ¿nos endeudamos más o lanzamos una reforma fiscal tan pronto arranque el nuevo gobierno? Esa es la pregunta de política económica más compleja que tendrán que resolver las candidatas a la presidencia de la República **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez** durante los siguientes meses y, más específicamente, lo tendrán que hacer sus asesores económicos, **Gerardo Esquivel**, por parte de la morenista; y **Enrique de la Madrid**, **Carlos Urzúa** e **Ildefonso Guajardo**, por parte de la opositora.

Lo que no parece es haber espacio para quedar igual, por una sencilla razón: el gasto social se ha disparado, y las necesidades de infraestructura física y energética serán apremiantes a partir del próximo año. En pocas palabras: no hay de otra, se necesitan más recursos. Eso ocurrirá en un contexto en el que el gobierno saliente dejará un peso fuerte, un PIB creciendo, alta recaudación fiscal y una deuda controlada y razonablemente bien manejada.

El viernes, con la presentación del Programa Anual de Financiamiento, Hacienda aseguró que para 2024 se priorizará el endeudamiento interno, así como la contratación de deuda a tasa fija. También dijo que buscará refinanciar más deuda para reducir pagos al siguiente gobierno. Esto significa que **Rogelio Ramírez de la O** quiere entregar cuentas limpias y no dar ni un motivo a las calificadoras para

coquetear con la idea de poner en negativa la perspectiva de la deuda (y mucho menos bajarla).

Hacienda dijo que espera cerrar el sexenio con el porcentaje de deuda externa en 15.3 por ciento, como proporción de la deuda bruta total. Esto ocurre para reducir la exposición hacia la volatilidad.

La gran pregunta, dada la mayor necesidad de recursos, es si el próximo gobierno elegirá alterar este balance —arriesgando la nota soberana en el arranque de la administración contratando más deuda—; o si elegirá una estrategia de recaudación más feroz, para tener más ingresos, en cuyo caso la popularidad de la presidenta se podría erosionar.

No habrá salida fácil a la necesidad de mayores ingresos dados los altos compromisos de gasto social que dejará AMLO. Y si a eso añadimos los subsidios que requerirán los proyectos construidos en este sexenio, y las necesidades de infraestructura, la ecuación se complica: o nos endeudamos más, o cobramos más impuestos.

#### VISA Y PROSA

La firma de pagos digitales Visa, que encabeza **Eduardo Coello** en América Latina, anunció que ha adquirido una participación mayoritaria en Prosa, para dar velocidad a la adopción de los pagos digitales en el país. La empresa dijo que Prosa continuará operando como una empresa independiente pero que será potenciada en su alcance a través de nuevas soluciones digitales. Como accionistas minoritarios permanecerán Banorte, HSBC, Santander, Scotiabank, **Banjié**, **Side**, etc.

**Hacienda  
aseguró que  
para 2024 se  
priorizará el  
endeudamiento  
interno**



## CORPORATIVO



### CECYTE JALISCO, EN RIESGO

**Crece el "sospechosismo" en torno a un contrato asignado a ISIBIT SAPI para vales de fin de año por 11 millones de pesos**



Aunque el gobernador **Enrique Alfaro** se encuentre orgulloso que en Jalisco los índices de corrupción han disminuido, lo cierto es que aún queda mucho por hacer para garantizar que esa práctica quede completamente eliminada o al menos así lo demuestra el escenario en el Colegio de Estudios Científicos y Tecnológicos (CECyTE).

Basta dar un simple vistazo a las compras que realiza la casa de estudios que dirige **Martín Alejandro Gómez Guerrero**, para darse cuenta que *no todo es miel sobre hojuelas* en la entidad, aun cuando se trate de una institución dedicada a instruir a los jóvenes.

Resaltan los cuestionamientos de corte fiscal para entregar vales de fin de año entre los trabajadores, y es que se declaró proveedora a ISIBIT SAPI de CV, pese a no cumplir con las disposiciones de ley aplicables.

A la empresa le asignaron un contrato por 11 millones de pesos para hacer la dispersión de recursos, sin tener la autorización del Servicio de Administración Tributaria (SAT), que comanda **Antonio Martínez Dagnino** para la emisión de dichos monederos.

Existe la duda si los depósitos podrían realizarse en tiempo y forma, y es que se ha vuelto cada vez más común que razones sociales improvisadas dañen las arcas públicas. El panorama tampoco mejora si se piden referencias sobre ISIBIT SAPI de CV, porque en el nicho no la identifican como una

compañía con solvencia económica o experiencia para la operación de las tarjetas; por el contrario, se le ubica como parte de un grupo que podría resultar más que peligroso.

A ISIBIT se le vincula con **Francisco Gustavo Pérez Juárez**, quien estaba al frente de SUVEN S.A. de C.V., empresa que desde agosto fue inhabilitada para celebrar contratos con recursos del pueblo, por decisión del equipo que comanda **Roberto Salcedo**, en la Función Pública.

El entramado se volvería cada vez más ambicioso si se comprueba que también son partícipes Bargonza SAPI DE CV, Monederos Pay Company SA DE CV y Frabaca SA DE CV, como aseguran diversas voces.

#### LA RUTA DEL DINERO

Uno de los cuestionamientos que llevaron a **Reyes Mondragón** a dejar la presidencia del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF) tiene que ver con perseguir intereses ajenos a los del órgano, que podría aplicarse a la adquisición de los servicios de limpieza TEPJF/LPN/067/2023, porque entre las participantes se observa a Tecno Limpieza Delta, S.A. de C.V., Likhom Services, S.A. de C.V., Servicios Inmobiliarios Iroa, S.A. de C.V., y Eos Limpieza, S. de R.L. de C.V., razones sociales que, según testimonios, estarían implicadas en el supuesto esquema liderado por **José Juan Reyes Domínguez** para conseguir contratos a través de simulaciones de competencia. Con el cambio de mando, se esperan conseguir procesos justos.

**Existen dudas  
si los depósitos  
podrían  
realizarse en  
tiempo y forma**



## AL MANDO



***En la construcción de Parque Althea se utilizan los materiales adecuados para hacer sentir a sus usuarios que el complejo médico es hecho a mano***

**E**

l bienestar de los pacientes y sus familias es el principal objetivo del nuevo Parque Althea que se construye actualmente en Cuernavaca.

El propósito de este nuevo Centro Médico será aprovechar las bondades del clima para impulsar la recuperación de las personas, de una forma más afectiva, cognitiva y fisiológica.

Será un espacio con un clima cálido donde los pacientes puedan tener una recuperación eficaz y personalizada.

Contará con 170 consultorios, Hospital de Especialidades, Área Comercial y la Red de Especialistas más importante del Estado de Morelos.

Para **Javier Sánchez**, socio fundador y director del Taller de Arquitectura Mexicano JSa, se trata de una experiencia holística que fortalecerá la atención de los pacientes.

En la construcción de Parque Althea se utilizan los materiales adecuados para hacer sentir a sus usuarios que el complejo médico es hecho a mano y no prefabricado.

Que sientan que el jardín está dentro de su experiencia de curación, cuidando que todas las habitaciones tengan

***El propósito  
del Centro  
México será  
aprovechar  
las bondades  
del clima***

luz natural, con el alto grado de privacidad que necesiten, tratando de que el contacto con la luz permita distinguir la noche y el día.

**GÉNEROS SIN ESTEREOTIPOS**

La gobernadora de Baja California, **Marina del Pilar Ávila Olmeda**, otorgó un certificado a la división de movilidad de personas de Tra-

xión, empresa dirigida por **Aby Lijtszain**, por su labor en la promoción de los derechos humanos y la igualdad de género.

El reconocimiento se llevó a cabo durante el *Miércoles de Mañanera* a cargo de la gobernadora, en el que se resaltó la importancia de la igualdad y la no discriminación en el lugar de trabajo, especialmente en sectores como el transporte y la logística. La división de Traxión se hizo acreedora al "Reconocimiento a las Buenas Prácticas de las Empresas en la Protección y Respeto de los Derechos Humanos", luego de presentar su programa que promueve el trabajo de mujeres como operadoras de transporte de personal.

Este enfoque no solo enriquece la cultura corporativa, sino que aporta a la economía familiar de las mujeres al empoderarlas a desarrollarse en todas las profesiones sin estereotipos de género y en un ambiente respetuoso para todas las personas.

**TRIPULACIÓN ARMAR TOBOGANES**

El fin de semana se vio en redes sociales una imagen de un Boeing 737-800 con logotipos de lo que se ha llamado la nueva Mexicana de Aviación, el número de matrícula de la aeronave es XA-ASM y se encuentra en fase de preparación, la aeronave se sumará a los equipos que estarán arrendando a la empresa Transportes Aéreos Regionales (TAR), al mando de **Ricardo Bastón**. El proyecto de la nueva aerolínea que operará la SEDENA levantará el vuelo 26 de diciembre con frecuencias a diversas ciudades del país.



## Reporte Empresarial

# COCA-COLA Y EL BRINDIS AMARGO PARA MÉXICO



### Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Las festividades decembrinas en México, adornadas con luces y alegría, traen consigo una presencia constante y sutilmente invasiva: la de Coca-Cola. En esta época, famosa por sus anuncios evocadores que prometen unión y felicidad, la compañía se ha convertido en el arquitecto de una tradición manufacturera.

Año tras año, Coca-Cola, bajo la dirección de Luis Felipe Avellar en México, nos vende una imagen idílica de armonía familiar alrededor de su emblemática botella, posicionándose al lado del ponche navideño y la sidra como sinónimo de las celebraciones. Sin embargo, detrás de esta cortina de festividad y sonrisas, se esconde una realidad menos brillante.

La reciente noticia de que Coca-Cola, distribuida en el país por Femsa, aumentó sus precios desde el pasado 13 de noviembre de 2023, es un golpe directo al bolsillo del consumidor mexicano. Este aumento, de hasta siete pesos en algunas presentaciones, justificado por la inflación y el alza en los costos del azúcar, plantea preguntas inquietantes sobre la sostenibilidad y el impacto de tales decisiones en la economía familiar.

Pero este aumento no es un evento aislado, sino una tendencia preocupante en el sector de

bebidas. De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, la inflación de jugos, aguas embotelladas y refrescos ha visto un aumento constante, incluso mayor que la inflación general en México.

En este contexto, Coca-Cola, que disfrutó de un periodo de precios estables por un año, parece ceder ante las presiones económicas para olvidar su impacto en los consumidores que han sido leales a la marca durante décadas.

Más allá de la economía, el impacto de la bebida en la salud pública es igualmente alarmante. Estudios han vinculado directamente el consumo de bebidas azucaradas con enfermedades como la diabetes y la obesidad, dos plagas que azotan a México con una ferocidad inusitada.

La Universidad de Yale destaca a México como líder mundial en consumo de refrescos, con un promedio de 163 litros por persona al año, lo que representa un 40 por ciento más que en Estados Unidos, el segundo país en este ranking con 118 litros.

Este hábito de consumo se traduce en estadísticas de salud desoladoras, con aproximadamente 24 mil mexicanos perdiendo la vida anualmente a causa de enfermedades relacionadas con el consumo excesivo de azúcares.

Para dar una perspectiva monetaria, de acuerdo con la

Condusef, un mexicano gasta en promedio 6 mil 600 pesos al año en refrescos, asumiendo un consumo diario a un costo de 17 pesos. Esta cifra no solo resalta la magnitud del consumo, sino también el impacto económico significativo en los hogares mexicanos.

En este panorama, Coca-Cola, con un dominio del 72.8 por ciento en el mercado mexicano, enfrenta un dilema. Si bien sus incrementos de precios responden a dinámicas de mercado y presiones externas como el fin de la cosecha de caña y conflictos políticos internacionales, la empresa debe sopesar su rentabilidad contra su impacto en la salud pública.

Un ejemplo desgarrador de esta realidad es la región de Chiapas, que ostenta el mayor consumo per cápita de Coca-Cola a nivel mundial y, consecuentemente, sufre una prevalencia alarmante de diabetes *mellitus*, la principal causa de muerte en la última década.

Es así que, mientras la refresquera continúa siendo un símbolo de celebración en México, su realidad subyacente pinta un cuadro mucho más sombrío. Entre aumentos de precios y preocupaciones de salud pública, es momento de reflexionar si esta bebida, tan arraigada en nuestras festividades, es realmente un brindis a nuestra felicidad o un trago amargo para nuestra sociedad.

## Dueño de C&A

Pues la cadena minorista C&A tiene nuevo dueño. La Comisión Federal de Competencia Económica le dio el respaldo a Grupo Alfar, para que se quede con esta marca que hoy vive una gran competencia por el segmento que se desempeña. Quizá la dueña de Cuidado con el Perro, Óptima y Tops & Bottoms, analice ahora si Kelly Kroger continúe como directora de C&A.

## Voz en Off

Viva Aerobus inauguró sus rutas del nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, Felipe Ángeles (AIFA) a Ciudad Juárez y Mérida...



FOTO: CUARTOSCURO

**El aumento** de Coca-Cola a sus precios desde el pasado 13 de noviembre de 2023, es un golpe directo al bolsillo del consumidor mexicano.



## Mantendría cosmética y perfumería nivel en 2024, este año crecerá 4% y recuperación vs 2019

Para muchos negocios el fin de año es nodal. Por una cuestión cíclica se dispara la demanda como es en el caso de la industria de perfumería y cosmética. Recién Canipec que preside **Miguel Ángel Marín de la Parra** estimó que en esta Navidad sus ventas sumarán 34,000 millones de pesos, lo que significará 17% del total anual.

Este rubro también tuvo que pagar el costo de la pandemia. Simplemente maquillaje cayó 23%, fragancias 19%. Claro que el golpe lo amortiguaron otras categorías como tintes o cuidado de la piel. También los productos de cuidado del hogar.

Para este año, se estima que esta industria crecerá 4%, favorable si se considera que el PIB del país lo hará 3.4%.

En ese negocio hay compañías muy rele-

vantes como P&G que lleva **Juan Carlos Trujillo**, Henkel de **Valentín López**, Grisi de **Alejandro Grisi**, Colgate de **Massimo Poli**, L'Oréal de **Deborah Armstrong**, Estée Lauder de **Roberto Soto**, Natura de **Hans Werner**, entre otros. Tras el avance de este año, este ámbito que significa un mercado por unos 300,000 millones de pesos (16,000 millones de dólares), ya recuperó el nivel 2019 en todas sus categorías.

**Carlos Berzunza** presidente ejecutivo de Canipec hace ver que este negocio ha reiterado su resiliencia en estos tiempos, dado que hay artículos que obligados en el día a día. De la facturación total, perfumería y cosmética es el 75%, y el empleo directo es de unas 40,000 plazas.

Claro que se multiplican dado el impacto

por ejemplo en salones de belleza o bien en ventas directas que involucra a 2 millones de familias. Sólo en la cámara del rubro hay 37 empresas que significan el 80% del mercado y que manejan 37 plantas.

Esta industria también es relevante por su presencia internacional. Ocupa el sitio 12 y es líder en AL con exportaciones por 3,000 mdd e importaciones de 2,000 mdd. Hay un superávit por los canales abiertos a EU y AL.

Entre sus mayores ventas externas están los artículos para el cabello y rastrillos, mientras que internamente crecen fuerte los productos para cuidado de la piel, maquillaje y fragancias. El cuidado del hogar apunte lavatrastes, blanqueadores e insecticidas.

Para 2024, no obstante las elecciones y que eventualmente la economía crecerá menos, Canipec espera mantener un crecimiento similar al de este año, más allá de la inflación y pese al efecto que puede tener el "super peso".

Como quiera una industria que va al alza.

### **PESCADORES DE BC VS BELGA BAF Y AVALES EXTEMPORÁNEOS DE SADER**

El próximo primero de enero inicia en Ensenada la temporada de pesca de atún aleta azul. Los pescadores ribereños participarán por primera vez y estiman lograr una cuota de extracción de 300 toneladas.

Sin embargo hay preocupación por la

avasalladora presencia de Baja Aqua Farms (BAF) propiedad en un 80% de la firma belga Continental Grain.

Pero además porque se conoce que la semana pasada ya gestionaba más permisos para aumentar su flota de forma extemporánea ante Sader de **Víctor Villalobos**.

Se arguye que se los darán dada la participación minoritaria en la multinacional europea de **Juan Cortina Gallardo**, mandamás del CNA. BAF se proyecta, estará en posición de explotar hasta 3,500 toneladas, con lo que se lastimará al pescador local.

### **HASTA MARZO EL VEREDICTO EN LÍO ORLEGI VS DISNEY POR SANTOS**

Nada que en el juicio que inició en EU el Grupo Orlegi de **Alejandro Irarragorri** aún habrá esperar quizá para marzo a que haya noticias. Si bien el asunto ya llegó al Tribunal Superior de Los Angeles y se esperaba el fallo este 2023, se sabe lo complicado de estos asuntos. Disney de **Bob Iger** es acusado de incumplir un contrato televisivo en Fox Sport del equipo de fútbol Santos suscrito en 2017.

*FELIZ NAVIDAD Y UN EXCELENTE 2024.  
ESTA COLUMNA SE TOMARÁ UN RESPIRO  
Y REGRESARÁ EL 8 DE ENERO.*

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

**TAQUÍMETRO**

Guillermo Lira

## ¿Qué expectativas de cierre en la industria automotriz del 2023?

El 2023 pasará a la historia dentro de la comercialización de vehículos por varios temas, quizás el más importante la incorporación de los grandes grupos automotrices provenientes de China poniendo sus primeras marcas en el país. Digo primeras, porque cada uno traerá muchas más de las que este 2023 se anunciaron, y ahora si llegaron las grandes corporaciones que pueden cambiar la participación de mercado histórica y estable que ha tenido el país en los de volumen, que básicamente son tres, Nissan, General Motors y Volkswagen, los siguiente siete en la tabla ya han cambiado la participación en distintos lugares como MG, Mazda, KIA y Toyota.

¿Pero qué tal vamos para el cierre de año y cómo se estima podemos cerrar? Si nos vamos a los números duros, el 2023 hasta noviembre es el mejor mes de venta en la historia desde que se tienen los números de venta en 1988, luego solo de 2016, 2017 y 2018, y dentro de ellos el mejor mes histórico ha sido 2016 con 1,607,165 unidades vendiendo hasta noviembre de ese año 1,414,424 unidades. En 2023 a noviembre llevamos comercializados 1,218,474 unidades, lo que da esperanzas para contar con un mes de vender 150,000 unidades en diciembre por el comportamiento de la industria de más unidades en diciembre que en noviembre de cada año, con lo que se pueden superar el millón 350 mil unidades.

En el mercado al consumidor hoy ya hay producto, los que tengan serán las marcas ganadoras de las compras que se esperan, en financiamiento hay quienes han incentivado el precio con cero por ciento de interés, sí, una tasa que ha se mucho no se veía y que apareció en el último trimestre del año y más hacia el buen fin, pues durante el año se quedó la tasa incentivada por arriba del 10% y la normal entre el 16 al 17 %.

Así, que podemos esperar una competencia desmedida, ahora que están las chinas nuevas, con nuevos pisos de venta, son innovación en nombres y marcas, además de que han podido importar suficientes unidades para competir en el mercado.

Quien no tenga unidades, será el perdedor, el consumidor tiene crédito y seguramente estamos viendo un efecto de compras por adelantado que el consumidor no hizo quizás desde la pandemia.

En 2024 la competencia se plantea más aguerida que nunca en número de marcas, número de modelos, incentivos de muchos tipos a la venta y con inventarios regulares y quizás rebasando los niveles normales.

El otro número importante de la industria es la producción, y ahí el 2023 queda como un gran año, pues noviembre fue el tercer mejor noviembre desde que se tienen números de producción en México llegando a 329,415 unidades, solo rebasado por el 2018 y el 2017.

Página: 13

Area cm2: 322

Costo: 60,980

1 / 2

Miguel Angel Téllez Reyna

**COLUMNA INVITADA****MIGUEL ÁNGEL  
TÉLLEZ REYNA**

## Por un 2024 con muchas más metas financieras

**E**l 2023 fue un año con muchísimos retos financieros; tantos, que con el pasar de los meses se volvía cada vez más complicado organizar nuestras finanzas y tomar decisiones inteligentes que no pusieran en apuros nuestro bolsillo. Este año fue un carrusel de noticias financieras que sin duda causaron impacto de una u otra manera nuestras expectativas económicas, para algunos de manera positiva y para otros, lamentablemente, de manera negativa.

Sin embargo, aun con todos estos alibajos que atravesamos, este año dejó muchos aprendizajes para todos, muchos comenzamos a prestarle un poco más de atención a nuestra educación financiera, y cómo esto puede darnos un plus para llegar a nuestras metas, entendimos la importancia de saber analizar nuestro entorno económico y tomar la decisión más adecuada y que mayores beneficios nos traerá de acuerdo con las circunstancias que tenemos enfrente, incluso, nos armamos de valor para hacer nuestras primeras inversiones. Esto es algo digno de aplaudir, algunos más entendieron la importancia de la disciplina en las finanzas y hoy están un paso adelante hacia la libertad financiera y otros más, hoy saben que una herramienta tan sencilla como el presupuesto puede ser sumamente poderosa.

Si tu año fue positivo, el 2024 debe ser un año para que consolides todo lo que has aprendido hasta hoy, si este año fue complicado, el siguiente lo será aún más, viene un tren de impactos que si no sabes cómo sortear, tendrás muchas dificultades, desde elecciones presidenciales hasta cambios en las tasas de interés, todo influye en nuestras finanzas y tenemos que estar atentos y preparados para lo que viene, ya tienes muchas herramientas a tu alcance, úsalas a tu favor y da el siguiente paso en tu educación financiera.

Y si no tuviste el mejor de tus años, el mejor momento para haber comenzado a aprender, fue ayer; sin embargo, las finanzas nos ofrecen una segunda oportunidad para volver a empezar el día de hoy, no la desaproveches. En las finanzas como en cualquier otro aspecto de la vida existen miles de obstáculos, los bancos quieren sacar cada peso que puedan de nuestro bolsillo, los gastos hormiga se acaban poco a poco nuestro presupuesto, los estafadores están a la orden del día, pero aún así, tienes en tus manos la oportunidad de darle vuelta a la situación,

Página: 13

Area cm2: 322

Costo: 60,980

2 / 2

Miguel Angol Téllez Reyna

da ese primer paso en tu educación financiera, todos empezamos desde cero, el camino es largo y complejo, pero no es imposible de andarlo.

En lo personal, les deseo una feliz navidad y prospero año nuevo, espero que sus metas financieras sean ahora más grandes y vayan por ellas, consigan ese viaje que tanto desean para sus vacaciones, el auto o motocicleta que necesitan, la casa de sus sueños, consigan lo que más desean, pero más que nada, deseo que sean felices en el camino, las finanzas se deben disfrutar y no deben angustiarte, me despido y nos estaremos leyendo el siguiente año.

**Por contraparte, algunos otros no tuvieron el mismo tino organizando sus finanzas y posiblemente estén esperando la Navidad y Año Nuevo con más dudas y preocupaciones que con la dicha y placer que suponen estas fechas, en algún punto del año decidieron utilizar la tarjeta de crédito sin responsabilidad y hoy tienen que pagar altos intereses, otros hicieron compras que realmente no necesitaban y ahora tienen que ajustar bastante su presupuesto para llegar a la quincena, alguna otra persona hizo alguna inversión sin analizar en donde iba a meter su dinero y hoy perdió algo de valor, algún otro que desafortunadamente fue víctima de alguna estafa financiera y perdió mucho dinero en manos de tipos que no tienen algún tipo de valores.**

**EN CONCRETO****MARIEL  
ZÚÑIGA**

## Los pendientes del Infonavit

**L**a semana pasada se realizó la 128 Asamblea Nacional Ordinaria del Infonavit, con la que cierra este 2023. En realidad hubo reclamos en buen tono de los sectores empresarial y de los trabajadores.

Entre los pendientes está avanzar en la recuperación de cartera. José Medina Mora, presidente del CCE dijo a nombre del sector empresarial que “en lugar de avanzar se fue hacia atrás”.

Y el sector de los trabajadores exhortó a lograr mejor colocación de créditos sobre todo para vivienda económica.

Hay que recordar que este año sonó la alerta porque la cartera vencida creció casi al 19% y la distribución de créditos disminuyó al 40%.

En los Estados financieros de la plataforma del Infonavit a septiembre de este año ubican la cartera vencida atribuyendo el incremento registrado “al vencimiento de prórrogas originadas”.

**“El índice de cartera vencida en número de créditos fue de 14.32%, lo que equivale a 779,598 créditos hipotecarios en cartera vencida de un total de 5,444,757 créditos hipotecarios en el Balance, el IMOR es de 18.08%. La cartera vencida al 30 de septiembre de 2023 muestra un incremento de \$9,650,657 (3.22%) respecto al mismo período del año anterior. En este sentido, el incremento de la cartera vencida durante el tercer trimestre de 2023 se debe, principalmente, al vencimiento de las prórrogas originadas”.**

Respecto a los créditos afirma que hubo recuperación. Apunta que a septiembre llegó a 316,949,961 vs 485,125,948 de septiembre del 2022.

Mientras que los créditos con participación de los bancos crecen. Muestra 23,865,836 a septiembre 2023 vs 22,310,319 a septiembre 2022.

En la conferencia de fin de año del director general del Infonavit, Carlos Martínez Velázquez, aseveró que buscan que los trabajadores usen un crédito del organismo, incluso para cambiar el que tienen en algún banco.

Al respecto de la cartera vencida Mario Macías, director del Sector de los Trabajadores, había indicado su preocupación por sus altos niveles “Vamos a cerrar diciembre con alrededor de un 18% de cartera vencida que sí nos preocupa a los trabajadores y junto con la administración y los demás sectores atendemos el tema”.

Página: 13

**En concreto / Mariel Zúñiga**

Area cm2: 379

Costo: 71,775

2 / 2

Mariel Zúñiga

**POR CIERTO**

CitiBanamex lanzó una oferta muy atractiva de crédito con tasa del 8.95, incluso más baja con CAI promedio 10%. Sin duda le está apostando a incrementar este segmento y fortalecerlo de cara a su venta.

Santander también afirmó que impulsará el crédito ajustándolo a sus usuarios. Uno sólo, pero adaptándolo a las personas

Y HIR llama la atención porque está buscando ser la 1ª institución que llegue al 50% de créditos para mujeres; ya ahora está al 45% de su cartera

Sin duda seguirá la guerra entre los bancos y más porque el próximo año bajarán las tasas y lanzarán nuevas ofertas que otra vez moverá a los clientes de un banco a otro buscando reducir sus mensualidades.

**MENSAJE:**

Un gran abrazo para ti y todos tus compañeros, seres queridos y familia. Feliz Navidad. ¡Nos leemos el próximo 2024! Regreso el 8 de enero!

**PREGUNTA**

Opina:

¿Qué necesitas para animarte con un crédito hipotecario?

---

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto. mariel@grupoenconcreto.com

Página: 2

Area cm2: 513

Costo: 97,151

1 / 2

Antonio Sandoval



## OPINIÓN

ANTONIO  
SANDOVAL

GEOECONOMÍA

# El peso mexicano está por cerrar un año histórico

**D**isculpe amable lector que abuse su servidor de la palabra "histórico(a)", pero la ocasión lo amerita. Es muy probable, altamente probable (sigo con el abuso de palabras), que el peso mexicano cierre el presente año con una apreciación histórica.

Para ser claros, si hoy terminara el año, la ganancia de 12 por ciento en números cerrados que registra nuestra divisa, sería la mayor en términos anuales desde que la moneda mexicana está en libre flotación, es decir, desde el 21 de diciembre de 1994, y lógicamente considerando un año completo sería desde 1995, hace 28 años.

Esta apreciación histórica tiene muchos factores que la explican, pero preponderantemente están ligados al contexto financiero global de los años recientes, concretamente a lo que ha sucedido a lo largo de la presente década.

Así, sin desdeñar los logros del sexenio, y reconocer que entre otras cosas, se respetó la disciplina fiscal (curiosamente herencia total y absoluta del neoliberalismo), al menos hasta el presente año, ya que a partir de 2024 será otra historia, tenemos que señalar lo siguiente:

Y para dejarlo todavía más claro, utilizando una de las frases preferidas en la actualidad para gene-

rar la percepción de que estamos ante una administración histórica, veamos lo siguiente:

- Nunca en la historia las tasas mundiales habían estado tan bajas, prácticamente en el cero absoluto en los países industrializados e incluso negativas en algunos casos.
- Nunca en la historia reciente la humanidad había sido azotada por una pandemia.
- Nunca en la historia reciente de la humanidad, y en la historia en general, los humanos tuvieron que confinarse en masa, el gran confinamiento generó muchos efectos y varios de ellos beneficiaron a divisas como el peso.
- Nunca en la historia los bancos centrales industrializados habían enfrentado un contexto pospandemia que generó, entre otras cosas, desconfianza en sus divisas y eso benefició al peso mexicano entre otras monedas.
- Nunca en la historia habían convidado 4 generaciones de inversionistas en el planeta, capitaneados por los baby boomers, que vieron como "oro molido" la tasa real que pagaban los mercados mexicanos, generada a su vez por el contexto global.
- Nunca en la historia nuestros paisanos habían mandado tantos dólares desde el exterior, concretamente desde Estados Unidos; pero, no lo hicieron porque estén maravillados con la actual administra-

Página: 2

Area cm2: 513

Costo: 97,151

2 / 2

Antonio Sandoval

ción, como pretenden hacernos creer, sino porque la constante apreciación del peso redujo los ingresos de sus familiares y eso los obligó a mandar más para resarcir esa pérdida de poder adquisitivo, amén de que por suerte fueron los más beneficiados en Estados Unidos de otro fenómeno que azotó a economías como la de ese país y que abordaremos en otra entrega, nos referimos a: La gran renuncia.

- Nunca en la historia un fenómeno de relocalización de inversiones (nearshoring) se había presentado en la era de la globalización, generando una auténtica lluvia de dólares hacia el mercado mexicano.

Estos y otros fenómenos más se combinaron para un año que está a punto de ser histórico para el peso.

Si usted, amable lector, escucha que el desempeño histórico del peso obedece a una administración histórica, está en todo su derecho de creerlo, ni más faltaba que el autor de este artículo le diga lo que tiene usted qué creer.

Solamente lo invito a leer lo que pasó en el mundo, líneas arriba, para que tenga un panorama más completo y considere el peso histórico de un periodo histórico, que no obedece a una administración

histórica sino a un contexto global histórico.

Le ofrezco mil disculpas por el abuso, con todo propósito, de la palabra histórico(a).

**Para decirlo claro y dado que en la actual administración se considera el desempeño del peso como un éxito contundente de lo que llaman “un periodo histórico en México”, cualquier cosa que eso signifique, tenemos que insistir y decirlo también con toda rotundidad.**

**El desempeño histórico del peso en este año no se debe a una administración sexenal histórica, sino a un contexto global histórico, que no sabemos cuándo volverá a repetirse.**

• Periodista y Analista financiero.