



# CAPITANES

## Alistan nuevo fondo

Forandra Capital, que dirige **Diego Tarrats**, prepara los últimos detalles para un nuevo fondo.

Este lunes, la compañía dedicada a la administración de activos anunciará el lanzamiento al mercado inversionista mexicano del fondo Activist Fund 1 (AF1), que tiene como objetivo concretar una inversión por 150 millones de dólares.

AF1 le dará a los mexicanos el acceso a invertir en empresas que coticen en Estados Unidos, Japón y Europa, mercados de alta liquidez.

Forandra Capital busca con ello democratizar el acceso al llamado activismo financiero global a inversionistas mexicanos con interés por inyectar recursos en dichos mercados. Con el fondo abre una

oportunidad de exposición a un nicho de inversión que impulsa el cambio positivo de las compañías que cotizan en el mercado global de valores.

El llamado activismo financiero funciona así: los inversionistas compran una participación relevante en una empresa que consideran de bajo desempeño y luego ejercen sus derechos para influir en la administración y la junta directiva de esa empresa.

Esto con el fin de realizar cambios que conduzcan a generar mayor valor a los accionistas de la compañía.

Para ello, deberán presentar un plan de acción basado en un diagnóstico que contempla la gobernanza y el factor ambiental-social.

## Presidencia legítima

La Asociación Mexicana de Mujeres Jefas de Empresa (AMMJE) acaba de nombrar a su presidenta: **Sonia Garza González**.

El nombramiento fue ratificado ante la Asamblea General y protocolizado ante notario público, por lo que la organización hace énfasis en que esta capitana es la única cabeza legítima.

Lo anterior debido a que, según la AMMJE, un grupo de ex socias han comenzado a promover de manera dolosa e ilegal acciones para desestabilizar a la organización, entre las que se cuentan la difusión de una convocatoria para una supuesta toma de protesta de nueva mesa directiva.

El grupo de ex socias es liderado por **Perla Edith**

**Pacheco Cortez** y cuenta con la participación de mujeres que dicen ostentar cargos en la agrupación que realmente ya no poseen debido a que fueron expulsadas.

La AMMJE rechaza de manera categórica las acciones y considera que constituyen un flagrante acto ilícito, por ello lamenta que su nombre, siglas y logo hayan sido usurpados y utilizados de manera ilegítima e ilícita.

Además, advierte que cualquier proceso, acuerdo, acción, alianza o estrategia que se realice a nombre de AMMJE con otra sociedad que no esté presidida por Garza González o su consejo directivo constituye igualmente un acto ilegal e ilícito.

## Nuevo líder

La Asociación de Fabrican-

tes de Medicamentos de Libre Acceso (Afamela), acaba de nombrar a **Matías Caride**, el director general de la división de medicamentos de libre venta de Sanofi en México, como su nuevo capitán.

Caride fungirá como presidente del Consejo Directivo Afamela de 2024 al 2026.

Esta Asociación reúne a los principales productores de medicamentos de venta libre, o sin receta, también conocidos como medicamentos OTC (Over the Counter), y entre sus principales objetivos se encuentra promover una cultura del autocuidado entre los mexicanos para identificar cualquier señal de enfermedad.

Uno de los principales retos que tiene Caride es facilitar el acceso a los medicamentos de libre ven-



EMILIO ROJAS COBIAN...

Es el nuevo presidente nacional de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), que agrupa a casi 3 mil empresas del ramo y más de 5 mil profesionales en todo el País. Este organismo tiene el reto de capitalizar el fenómeno de nearshoring y la gran demanda de vivienda que trae consigo.

ta en el País, pero con una mayor información sobre el uso responsable de los mismos.

La idea es derribar mitos que rodean a esta industria, que fue una de las más socorridas durante la pandemia, cuando millones de personas se volcaron a las farmacias a comprar antigripales.

## Tecnológica acreditada

La Secretaría de Economía, a cargo de **Raquel Buenrostro**, acaba de acreditar a la primera empresa de tecnología de verificación de identidad y firma digital.

Se trata de Cincel, de **Juan José Domínguez**, que con la acreditación respalda los servicios de sellos de tiempo y constancias de

conservación, conforme a la NOM-151, para ofrecer a las empresas de México y América Latina ventajas en seguridad, escalabilidad, innovación y optimización.

A finales de 2020, esta empresa lanzó su software de firma digital con blockchain y constancias de conservación de acuerdo a la NOM-151.

Conforme la empresa iba adquiriendo clientes y casos de uso, se abrió paso para ofrecer e integrar otros servicios como verificación de identidad, background check, historial laboral, listas negras, historial crediticio, entre otras tareas.

La compañía de tecnología habilita a estas empresas y las apoya en apertura de cuentas bancarias, reclutamiento de personal o compra de inmuebles.

capitanes@reforma.com



# What's News

**L**as farmacéuticas iniciaron el 2024 subiendo los precios de lista de Ozempic, Mounjaro y docenas de otros medicamentos ampliamente usados. Compañías como Novo Nordisk, el fabricante de Ozempic, y Eli Lilly, que vende Mounjaro, elevaron los precios de 775 medicinas de marca en la primera mitad de enero, arrojó un análisis de 46brooklyn Research para The Wall Street Journal. Las compañías subieron los precios de sus medicamentos una promedio de 4.5%, aunque algunos fármacos aumentaron alrededor de 10% o más.

◆ **Este año** podría pintar mucho mejor para Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., o TSMC, y la industria de los chips en general. Un exceso de inventario generalizado en toda la cadena de suministro de semiconductores castigó a los fabricantes de chips en el 2023. Los ingresos de la compañía taiwanesa cayeron 2% en el último trimestre respecto al año pasado. Pero las perspectivas parecen mejores ahora que la reducción de existencias parece haber terminado. TSMC espera que los ingresos en el 2024 crezcan más de 20%.

◆ **¿Puede** la inteligencia artificial generativa vender smartphones? Samsung realmente necesita saberlo. Definitivamente será el primero en averiguarlo. El coloso sudcoreano de aparatos electrónicos develó

el miércoles sus nuevos smartphones Galaxy. Son los primeros de la compañía en incluir IA directamente en el dispositivo, lo que significa que pueden procesar datos de IA generativa directamente en el hardware sin tener que subir los datos a la nube. La familia Galaxy S24 empezará a ser embarcada a finales del mes.

◆ **Diamond Sports Group**, la cadena deportiva regional más grande de Estados Unidos, ha llegado a un acuerdo de reestructuración con acreedores en bancarota, con Amazon acordando invertir en su unidad de streaming. Bajo el acuerdo, Amazon ofrecerá canales locales de Diamond a través de Prime Video, que se convertirá en el socio principal de Diamond donde los televidentes pueden adquirir acceso directo vía streaming a partidos de más de 40 equipos deportivos de todo EU, señaló Diamond.

◆ **Target** ha designado a Michael Fiddelke, su principal ejecutivo financiero, para suceder a John Mulligan como director de operaciones del minorista a partir del 4 de febrero. Target anunció que Fiddelke, quien ha sido director de finanzas desde noviembre del 2019, también continuará ocupando ese puesto hasta que la compañía nombre un reemplazo. Fiddelke, de 47 años, se unió a Target como practicante en el 2003. Target reveló en octubre el retiro planeado de Mulligan.

**NOMBRA A NUEVA CEO  
PUBLICIS GROUP MÉXICO**

Tras anunciar Publicis Group México el nombramiento de Sharon Zyman como CEO de la agencia, ella ahora asume el cargo con la responsabilidad de potenciar el modelo de Power of One para sus clientes a través de la creación de soluciones de negocio 360.

Releva a Marta Ruiz-Cuevas, que se desempeñaba en esa responsabilidad para México e Iberia y que ahora pasa a formar parte del Board de Latam enfocada en el mercado de España y Portugal y encargada de proyectos en Europa.

Sharon tiene trayectoria de más de dos décadas en medios, publicidad y entretenimiento en nuestro país. Ha ocupado importantes cargos directivos, siendo los más recientes general manager en Warner Media para México y Colombia, así como Head of Content Partnership & Innovations de Latam. Posee amplia experiencia en transformación

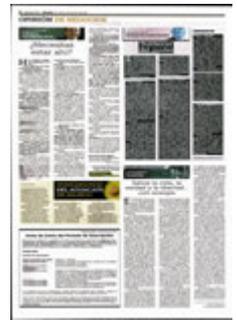
digital, tecnología e innovación.

**FORTALECE LIDERAZGO  
ÁGORA CON FÉLIX RAMÍREZ**

Félix Ramírez es el nuevo director asociado en ágora, agencia de comunicación estratégica y asuntos públicos. Se integra al equipo de liderazgo como parte de la visión de crecimiento de esta firma para 2024. Anteriormente fue director de comunicación corporativa de McDonald's para Norte, Latinoamérica y Caribe, así como director de comunicación de DiDi Global para México

También se integró Evelyn Espinosa, con trayectoria de 20 años, como líder de la práctica de ESG.

ágora registró un crecimiento de 42 por ciento en 2023, sumando entre otros clientes a Starbucks México, Xcaret, Organización Nacional de Turismo de Japón, American Chamber of Commerce de México, Actinver y Merz Aesthetics México.



## Sutilezas del poder

**E**l poder se asocia a la fuerza concreta, pero en ocasiones hay una fuerza sutil y abstracta que puede tener más potencia, en función de que la idea, emoción o narrativa se implantan en el subconsciente y los individuos las adoptan “de corazón”.

Algunos ejemplos:

### China vs EUA:

La economía china y su poderío militar están cada vez más cerca de igualar, o superar, a la norteamericana. Los chinos estrategizan para quitarle el liderazgo a occidente: configuran esquemas que buscan convertir a su moneda, el renmibi (yuan, en referente mundial; invierten con intención vinculante en regiones subestimadas por los norteamericanos, como latinoamérica y África, y no pierden la ocasión de conectarse con los considerados del “otro bando”, como Rusia, Irán y Venezuela.

A pesar de la disminución del crecimiento y los devaneos dictatoriales cada vez más evidentes de Xi Jinping, China es ya el exportador más grande de autos eléctricos del mundo y recién rebasó las exportacio-

nes de autos totales de Japón.

China lucirá imparable, pero EUA tiene como poder suave (término acuñado por Joseph Nye, Harvard) a Hollywood: esa gran maquinaria que exporta ideología, valores y la forma de vida de occidente. De manera espontánea y orgánica, frecuentemente, sin intención, se promueve al sistema capitalista y el *american dream*.

Naturalmente, que tanto EUA como China tienen su lado oscuro, pero a final de cuentas, el mundo migrante a donde aspira llegar y emular es a los Estados Unidos de América.

### Sheinbaum vs. Xóchitl:

El poder duro de Sheinbaum es uno que viene del Estado, que se cuelga de la popularidad del presidente y que cuenta con gran capacidad de acarreo y fondos para tapizar de espectaculares el País y otros medios. Sin embargo, es notoria su falta de carisma y, según las estadísticas, ya tocó techo. Al ser cuestionada, desluce en su defensa de lo indefendible y se le dificulta cambiar el posicionamiento de que “obedecerá” al que la puso. No la tiene tan fácil.

Xóchitl, en contraste, se

apoya en el poder suave: carisma, independencia aparente y chispa (“debatamos, si te dejan”), a pesar de algunos errores iniciales: como el agrupar en su comunicación a la Sociedad Civil con 3 partidos políticos, en una obvia contradicción, abanderando un “frente” que por definición está “en contra” y no “a favor” de algo; el cambiar constantemente su slogan y, finalmente, el cargarse una camisa de fuerza para gestionar su campaña cumpliendo “cuotas de partidos”, en lugar de armar un equipo centrado en frescura, para potenciar su posición de *underdog* (del que viene de abajo).

### Putin vs. Zelenski

Otro *underdog* que ha hecho un gran papel para vender su causa al mundo (y aún le falta) es Zelenski, presidente de Ucrania, y que por cierto, antes era cómico, sí cómico. Por eso pienso que Eugenio Derbez no sería una opción tan descabellada para ver si así se puede romper con el escepticismo y cinismo hacia los políticos, tanto con los de la vieja y como los de la dizque nueva política.

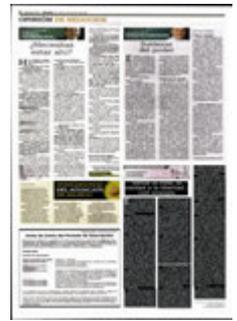
Zelenski viste de guerra. No se quita el uniforme, se

placea en lugares inesperados de gran visibilidad mundial. Es la bandera de la resistencia en carne y hueso.

Y Putin, que creyó en una victoria fácil, con sus números y sus métricas duras (soldados, armamento, recursos) enfrenta a este poder sutil, al espíritu de los soldados ucranianos que llevan en su corazón la indignación, liderados por una celebridad mundial.

**En las empresas:** cada vez más las métricas suaves son más valoradas entre las más organizaciones más visionarias, por ejemplo, humildad para aprender de los errores, lucidez en la toma de decisiones, capacidad de síntesis, grado de compromiso organizacional, valor de marca, espíritu de innovación, grado de alineación, flexibilidad, confianza en el éxito grupal, entusiasmo y así sucesivamente.

El poder tiene que ser visto desde toda su complejidad, ya que lo sutil es lo que acaba por definir a lo concreto. La imagen, el símbolo y la narrativa terminan frecuentemente por ser más importantes que los datos duros y las métricas tradicionales.



## Salvar la vida, la verdad y la libertad... con energía

**E**l domingo 14 de enero, en una abarrotada Arena Ciudad de México, Xóchitl Gálvez expuso los 3 derechos fundamentales que se juegan en la próxima elección: la vida, la verdad y la libertad.

Su planteamiento profundo y conmovedor expuso punto a punto la justificación de dichos riesgos. Bajo este contexto, conviene conocer cómo es que, en materia de energía, la nueva Administración tiene mucho qué hacer para alinearse a esta visión.

Empecemos por la verdad. Para nadie es ajeno que el mensaje oficial declara rescatados a Pemex y CFE de las garras de un marco constitucional y legal que supuestamente les hizo daño. Veamos lo que tenemos hoy como elementos duros para exponer la realidad: ambas empresas están en riesgo al haber profundizado sus pérdidas, incrementado sus costos de operación, los accidentes en sus instalaciones y al aferrarse a un modelo de negocios diseñado para mediados del siglo XX.

Empecemos por la más grande y, por lo tanto, la más compleja. Hablemos de Petróleos Mexicanos. Todos hemos escuchado que estamos a punto de alcanzar la soberanía y que la petrolera ha logrado mejorar sus indicadores de producción, reservas y

rentabilidad.

Los estados financieros de Pemex muestran que ha perdido más de un billón de pesos entre enero de 2019 y septiembre de 2023, después de que nuestros impuestos le aportaron 865 mil millones de pesos más. En términos llanos, todo el dinero que Pemex nos ha costado en esta Administración podría duplicar el presupuesto asignado a educación y salud en 2024.

Las enormes pérdidas han terminado por provocar que ya no le puede pagar ni a sus proveedores ni a los acreedores financieros. Es tan grave su situación, que uno de sus consejeros independientes acaba de declarar que es necesario llevar a cabo un "PEMEXPROA", es decir, que ¡otra vez! los mexicanos aportemos nuestro dinero para rescatarla ahora del gobierno que declara haberla salvado.

Algo similar ocurre con la CFE, que, a decir de su director general, se encuentra rescatada, ya que lograron retener el 54% de la generación eléctrica en México. La realidad es que lograron detener la inversión privada en generación limpia y por esa razón mantuvieron operando las plantas más viejas, caras y contaminantes y decidieron no invertir un solo centavo en líneas de transmisión ni

modernizar la distribución.

El resultado es que México vive colgado de un hilo en materia de suministro eléctrico, sus costos no han dejado de aumentar y al igual que con el precio de las gasolineras, los mexicanos solo vemos subir las tarifas cada mes con inflación, gracias a la instrucción presidencial.

La CFE ha recibido 366 mil millones de pesos en subsidios eléctricos, que pagamos los mexicanos, entre enero de 2019 y septiembre de 2023. Esta cantidad representa el 40% de todo el gasto en salud estimado para 2024. Además, sus pérdidas de 96 mil millones de pesos alcanzarían para instalar

1.6 millones de techos solares para los que menos tienen, como es el caso de quienes perdieron todo en Acapulco.

Es fundamental que todo el mundo sepa la verdad: no existe tal rescate de las empresas del Estado. Al contrario, sus finanzas son débiles, su operación accidentada y simplemente no ha iniciado su incursión a la transición energética, por lo que su operación lastima nuestra salud, por más que hagan anuncios que digan lo contrario.

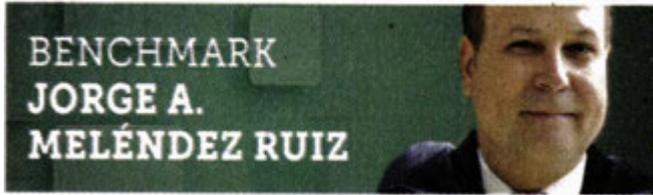
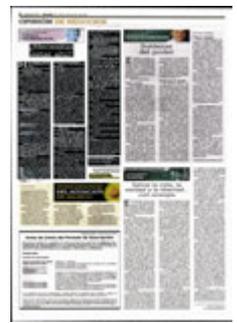
Salvar a Pemex y a CFE ¡pero de verdad! Empieza por exhibir la verdad y tener un plan realista que las saque de este círculo vicioso en el que

llevan décadas y que solo se profundizó en este sexenio.

Lograr rescatarlas implica salvar la vida de miles de mexicanos que todos los días respiran azufre emanado de las refinerías y las termoeléctricas, la de sus empleados por los accidentes, y dejar de contaminar los ríos y la tierra. Significa respetar la naturaleza en su conjunto, que es la forma de expresión más amplia de la vida.

Por último, tomemos en cuenta que el verdadero rescate de las empresas de energía incluye respetar la libertad que la Constitución dio a cada uno de nosotros para escoger con quien queremos comprar nuestra energía, con la competencia como el mejor incentivo para que, quienes busquen ganar nuestra preferencia, nos ofrezcan mejores condiciones, un servicio seguro, limpio y justo como nos lo merecemos. Competir no dañará a Pemex y CFE, sino que las hará más fuertes. Para ello, requieren de una política pública que deje de obligarlas a hacer lo que no pueden hacer barato y limpio y ayudarles a encontrar otras formas de operar, siempre en servicio de México.

¿Es posible cambiar el rumbo sin modificar la estrategia? La respuesta la tiene cada ciudadano y la va a expresar en la soledad de una casilla electoral el próximo junio.



# ¿Necesitas estar ahí?

**H**ay muchas opiniones distintas a la tuya.

**Y por supuesto eso está perfectamente bien.**

**Hombre, algunas serán muy buenas.** Porque cuidado: no tienes la razón absoluta... y yo tampoco. Nadie la tiene. Una de las fuentes de sabiduría es precisamente la virtud de cambiar de opinión.

De modificar un curso de acción para llegar al destino deseado.

**Pero OJO, el mundo también está lleno de pentontos. Y por ende está lleno de opiniones pendejas.**

**Y más en la era de la hiper comunicación (ON 24x7) y las redes sociales.** Tiempos donde se ha masificado la estupidez.

**Por eso hoy la razón está asediada.** Por eso vivimos en la era de la post-verdad. Por eso hoy patéticamente parece que pesan lo mismo el análisis más sesudo que una opinión basada en "lo que me dijo mi compadre" o en "algo que vi por ahí en las redes".

Un fenómeno generalizado que no respeta fronteras, niveles sociales o hasta preparación académica. Ni los dizque "más educados" se libran de este mortal virus.

**Quizá lo hayas presenciado en algún grupo de WhatsApp, donde se impone la agenda de los más**

**estridentes, los más apasionados y los más ruidosos y "colaborativos".**

"Discusiones" donde el debate razonado queda atrás. Donde la prueba de demostrar una acusación no es del que acusa, sino del acusado. Un mundo al revés que refleja perfectamente lo que sucede a nivel sistémico en cualquier sociedad de nuestro planeta.

**¿Qué hacer ante este coctel tan mal oliente?**

**Aquí te van dos propuestas:**

**1. No ignores al pentonto con poder.** Por ejemplo, no es solución ignorar las mañaneras, porque a fin de cuentas las palabras de un presidente, por más malo que sea, pesan. Ahí hay que confrontar, comparar y evidenciar. Dejar claro los errores, que luego el tiempo dejará en evidencia. Y buscar parar o alentar las acciones que destruyan cosas que ya funcionaban.

**2. Ignora al estúpido común y corriente.** A fin de cuentas, su poder de dañar es muy limitado. Entonces, si te ganchas, pierdes. Si te ganchas, su agenda se impone. Si te ganchas, te estresas. El mejor antídoto —y el que más le va a doler— es el silencio. ¿Manda una opinión ridícula? Calla. ¿Te lanza un anzuelo? No lo muerdas. Que su agenda muera por inanición, por falta de atención.

**Apúntalos, deben ser de cabecera.**

**Y sin embargo a veces cabe otro curso de acción.**

**Como me sucedió el año pasado en un grupo de WhatsApp cuyas discusiones habían sido secuestradas por uno de esos burros comunes y corrientes.**

Una calca de YSQ: insultos, mentiras y ataques ad-hominem.

Practiqué mi consejo número 2... hasta que un día recibí insultos directos: que soy mediocre, que no chille, que no sea "mariquita", etc.

Y está bien. Cuando te dedicas a analizar y opinar (y más en los tiempos actuales) desarrollas una piel que te permite aguantar eso y más.

Me llegan comentarios o emails agresivos y a veces hasta simpáticos. Todos los correos los contesto... y hasta me divierto.

**Pero éste era un grupo de amigos que me conocen y saben de mi trayectoria y profesionalismo.**

Ahí la cosa es distinta.

**Fijé mi curso de acción contestando dos preguntas que te propongo para lidiar con pentontos comunes y corrientes:**

a) **¿Te beneficia estar ahí?** Ese grupo o comunidad, ¿te hace mejor? ¿aprendes algo? ¿te divierte o te estresa?

b) **¿Necesitas estar ahí?** Por

ejemplo, no es lo mismo un grupo de trabajo que uno personal. Entonces tú participación, ¿es opcional u obligatoria?

El colofón es 100% lógico.

**Si estás en un grupo que no te genera beneficios y en el que no necesitas estar, entonces: ¿por qué estás ahí?**

Te propongo que cualquier grupo (de WhatsApp, una empresa, una comunidad y hasta un país) tiene las reglas de comportamiento que tolera.

Yo por supuesto, abandoné el grupo... y me sentí muuucho mejor.

Hombre, varios estábamos hartos. Nos salimos y formamos otro grupo más productivo y cordial.

A veces hay que confrontar la estupidez. Otras veces hay que ignorarla. Y sí, también a veces es mejor cortarla de tajo.

Gran pregunta ahora que inicia el año: ¿en dónde necesitas estar?

A fin de cuentas, hay que reforzar lo bueno y cortar lo malo.

**Postdata.** No estoy de acuerdo con todas las ideas de Milei, pero su discurso en Davos es extraordinario, velo en nuestros sitios. Por fin alguien que defienda al capitalismo. Con todos sus defectos, es lo mejor que tenemos.



Fecha: 19/01/2024

**Columnas Económicas**

Página: 6

**Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz**

Area cm2: 328

Costo: 70,192

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

**EN POCAS PALABRAS...**

“¡Pero qué necesidad! ¿Para qué tanto problema?”

Juan Gabriel.



## DESBALANCE

### El más nuevo de Banxico

:::: **Omar Mejía Castelazo** cumplió su primer aniversario como subgobernador en el Banco de México (Banxico). Hace un año, nos recuerdan, el economista de la UNAM fue ratificado por la Comisión Permanente del Congreso para ser integrante de la Junta de Gobierno hasta 2030. Nos cuentan que no le costó mucho trabajo adaptarse porque ya fungía como asesor de la subgobernadora **Galia Borja Gómez**, aunque su designación fue sorpresiva porque nadie se esperaba que el sustituto de **Gerardo Esquivel** estaba cerca del exsubgobernador. Nos dicen que ha sido fácil identificarlo en los relatos de las minutas que difunde Banxico, pues parece que está del lado menos ortodoxo en las decisiones para frenar la inflación.



Omar  
Mejía

### Mexicano asumirá liderazgo en Stellantis

:::: A partir del 1 de febrero, el argentino **Carlos Zarlenga**, actual presidente de Stellantis México, va a asumir el cargo de director de Operaciones de Stellantis Norteamérica, reemplazando al estadounidense **Mark Stewart**. Bajo el liderazgo de Zarlenga, nos aseguran, la automotriz que agrupa marcas como Chrysler, Dodge, Jeep, Ram, Peugeot, Fiat y Alfa Romeo, logró mejorar sus ingresos y obtuvo las ganancias más jugosas en la historia del negocio. Nos detallan que el mexicano **Carlos Quezada** será quien lo sustituya, reportando a las oficinas de Zarlenga en Detroit, Estados Unidos. Como ingeniero mecánico por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey, nos comentan que Quezada ocupó la posición de vicepresidente comercial en 2022 y trabaja en la compañía desde 1999, cuando todavía se le conocía como DaimlerChrysler.



Carlos  
Quezada

### El juguete favorito tenía que ser danés

:::: A pesar del éxito y la demanda que tuvieron las muñecas Barbie por el estreno de la película, nos reportan que los bloques Lego se posicionaron como el juguete más vendido en México el año pasado. El ticket promedio de compras en línea de la empresa danesa fue de mil 750 pesos, con alrededor de tres productos por orden. Nos informan que los meses de mayor venta fueron enero, noviembre y diciembre, destacando el periodo de El Buen Fin y las semanas previas a Navidad y Reyes Magos. Nos platican que los sets o bloques para formar figuras que más se demandaron fueron los de Monumentos, Autos y los ligados a Marvel. Bajo la dirección de **Nancy Sánchez Moya**, nos explican que Lego posee una planta en Ciénega de Flores, Nuevo León, y a finales de 2023 anunció una inversión de 205 millones de dólares para ampliar la fábrica el año que viene.



Nancy  
Sánchez



## Manlio Fabio Beltrones: el regreso

**M**anlio Fabio Beltrones es el último de los grandes priistas en activo. El eterno líder de las bancadas priistas en el Congreso de la Unión está de regreso en la esfera política, con todo lo que eso significa.

Oficializado como aspirante al Senado por el PRI, Manlio Fabio es visto como una urgencia para la oposición, no solo por su experiencia política-electoral y por sus bien aceitados lazos con todas las fuerzas políticas, sino porque su nombre dentro de la oposición sigue teniendo mucho peso y respeto.

Ninguno de los dos jóvenes políticos presidentes del PRI y el PAN pueden regatearte nada, por lo que van a seguir las directrices del sonorense de 71 años, quien sigue manteniendo influencia en el Senado a través de su hija Silvana Beltrones.

El regreso a escena del otrora gobernador, senador y diputado ha acaparado la atención de la opinión pública, pero para entender cuál es la razón del retorno o cuál será el papel que desempeñará en el panorama político, vale la pena preguntarse lo siguiente: ¿Beltrones realmente se fue?

A la luz de los hechos, parece que la respuesta apunta a que el eterno parlamentario, de alguna manera, ha mantenido influencia en su par-

tido, y adicionalmente en la relación que éste tiene con el actual gobierno y con Morena.

Hay muchos rastros de los vínculos que Beltrones ha mantenido con el presidente del PRI, Alejandro Moreno, y con el exsecretario de gobernación, Adán Augusto López.

De entrada, entre los priistas a los que Manlio Fabio impulsó de manera personal para que llegaran a gobernar sus respectivos estados se encuentran el propio "Alito" Moreno en Campeche y Rubén Moreira en Coahuila; éste último esposo de la secretaria general del PRI, Carolina Viggiano.

Indagando un poco más en el organigrama del CEN que hoy encabeza Alito Moreno, se encuentran más operadores cercanos a quien por primera vez desde hace más de 30 años se someterá a un proceso

de votación directa; ahí está el caso de María Esther Schemman Leañó, la actual titular de la Comisión Nacional de Ética Partidaria del PRI.

Del lado de los vínculos que Manlio Fabio tiene con la 4T también están una serie de indicios que lo conectan, por lo menos en algún momento, con el tabasqueño Adán Augusto López; el más sonado fue el respaldo que mostró a las aspiraciones del exgobernado expriista y todavía "beltronista" Alejandro Canek Vázquez.

Se suma también el caso del actual delegado de la Secretaría de Gobernación en Nuevo León, Héctor Gutiérrez de la Garza, considerado junto con Manuel Añorve uno de los más cercanos asesores de Manlio Fabio Beltrones. Gutiérrez de la Garza fue colocado para operar su acercamiento con empresarios de esa región.

La relación que Beltrones llegó a forjar con Adán Augusto fue de mucha utilidad para que en el 2021, cuando el morenista tomó las riendas de la política interna del país, se desactivaran en la FGR las investigaciones sobre los 104 millones de dólares que Silvana Beltrones presuntamente "escondió" en Andorra. Abundando versiones de que Adán Augusto intercedió por el priista y su familia directamente con Alejandro Gertz Manero.

Los datos aquí vertidos parecen vaticinar que, una vez que Claudia Sheinbaum ha cerrado la puerta en repetidas ocasiones a una eventual reunión con Alejandro Moreno, el presidente del PRI llama a uno de sus mentores para construir una relación con lo que considera otra ala de influencia dentro del gobierno: denostada prácticamente por la candidata a presidenta, pero rescatada por el presidente Andrés Manuel López Obrador. ●

@MarioMal

**Oficializado como aspirante al Senado por el PRI, Manlio Fabio es visto como una urgencia para la oposición.**



## **ECONOMÍA MORAL**

*Para abatir rápido la pobreza, tarea que tocará a Claudia Sheinbaum, ella debe apropiarse de la historia del combate a la pobreza en México y el mundo*

**JULIO BOLTVINIK**

**E**N LA ENTREGA anterior (12/01/24) así sintetice la evolución de las concepciones sobre cómo reducir la pobreza (P): pasamos de recetar el desarrollo modernizador a programas especiales, después a transferencias monetarias (TM) a los pobres extremos (PE) y, con AMLO a una ensalada mixta ineficiente. Esta es la visión desde las estrategias efectivamente implementadas. La evolución puede ser diferente desde el punto de vista de los planteamientos originados en el sector público o en los partidos políticos que, aunque no implementados, reflejen las concepciones de los formuladores de políticas. Hoy narro las conclusiones a las que llegamos en 1982 en Coplamar (Coordinación General del Plan Nacional de Zonas Deprimidas y Grupos Marginados, de Presidencia de la República) sobre lo que se requeriría para satisfacer las necesidades esenciales de toda la población (sinónimo de erradicar la pobreza). Me baso en la sistematización de textos de Coplamar que escribí en 1984 en mi capítulo para el libro *La Desigualdad en México* (coordinado por Rolando Cordera y Carlos Tello) publicado por Siglo XXI editores. En mi capítulo sistematicé planteamientos dispersos de los volúmenes publicados por Coplamar. El texto empieza diciendo tajantemente: “La política de bienestar que ha privilegiado a los asalariados organizados del medio urbano no puede continuar. México no puede ser un país fuerte e independiente si mantiene a más de la mitad de la población en condiciones de marginación”. En el diagnóstico que elaboramos en Coplamar, bajo mi dirección, y que se publicó en seis volúmenes en Siglo XXI editores en 1982 y un libro adicional publicado por Coplamar, habíamos percibido que la política social se centraba en ese grupo de asalariados urbanos organizados. Continúa así el texto:

“Se requiere una nueva estrategia de desarrollo cuya premisa fundamental sea la decisión política de *satisfacer, en un plazo perentorio, las necesidades esenciales de toda la población*. Esta estrategia tendría, al menos, un requisito de procedimiento y nueve orientaciones básicas. El requisito sería la implantación en el país de un método de planificación que, partiendo de las necesidades esenciales, determinara los requerimientos de bienes y servicios básicos y, a partir de

ellos, definiera las metas de crecimiento de la producción, esto es que invirtiera el procedimiento usual. Las nueve orientaciones, se clasificaron en tres grupos: las que buscan reducir el costo monetario y/o de autoproducción (1 a 4), las que buscan aumentar los ingresos monetarios y/o la de autoproducción del 56 por ciento más pobre de los hogares del país (5 a 8), y una que persigue ambos cambios. Las enumero: 1) desmercantilización gradual de los satisfactores esenciales; 2) universalización de las transferencias públicas y mixtas, y ampliación de las privadas; 3) manejo discriminatorio de los subsidios en beneficio de los pobres; 4) reorientación de la estructura productiva a la producción de bienes y servicios esenciales; 5) generalización a toda la población asalariada del ingreso mínimo legal (salario mínimo, más prima vacacional, más aguinaldo); 6) elevación gradual del ingreso mínimo legal hasta hacerlo suficiente para adquirir la porción no desmercantilizada de la Canasta Normativa de Satisfactores Esenciales (CNSE, cuyo costo es igual a la línea de pobreza, LP); 7) aumento en los niveles de empleo asalariado; 8) apoyo a los productores mercantiles simples y a la capacidad de autoproducción de satisfactores esenciales; y 9) desarrollo del derecho social.

**ABORDO HOY EL** requisito de procedimiento y la última orientación. La planificación a partir de las necesidades esenciales (el requisito), partiría de la CNSE definida por Coplamar y la modificaría mediante un proceso amplio de consulta popular. Teniendo la CNSE modificada se elaboraría el diagnóstico en seis pasos: 1) cálculo del costo de la CNSE; 2) separación de su costo en tres componentes: costo monetario privado, costo de autoproducción y transferencias públicas; 3) comparación del costo monetario pertinente (la LP) con los ingresos para determinar los déficits o superávits para cada grupo; 4) comparación del costo de las transferencias públicas de la CNSE con los niveles de gasto público actuales en esos rubros y cálculo del déficit; 5) comparación de la estructura del gasto privado y del público normativos establecidos en la CNSE con las estructuras observadas de dichos gastos; 6) análisis detallado de los bienes y servicios subsidiados y

de la distribución, por grupos de la población, del beneficio. Con estos elementos, dice el texto, “se tendría el diagnóstico básico y se podría precisar en qué medida y para qué grupos las transferencias actúan como mecanismos de compensación de la distribución del ingreso. Una vez concluido este diagnóstico se procedería a definir la imagen-objetivo (que se buscaría alcanzar en 20-25 años) en materia de satisfacción de necesidades esenciales. Ella especificaría no sólo el acceso universal a los satisfactores esenciales sino las condiciones de seguridad que hicieran permanente –cualesquiera fueran los riesgos ocurridos en el nivel familiar– dicho acceso. Se definirían también las características cualitativas de los satisfactores esenciales. Elemento esencial de la imagen-objetivo sería la definición de la tipología de acceso que prevalecería en el año final: se delimitarían los bienes y servicios para los cuales seguiría predominando la forma mercantil de acceso, aquellos para los que predominarían las transferencias públicas, etcétera. Por último, se procedería a un análisis de las condiciones de viabilidad de la imagen-objetivo y al trazo de trayectorias temporales de acercamiento. Concluyo esta descripción del texto de 1984 enumerando las tareas más generales que plantea sobre el desarrollo de los derechos socia-

les. Se requiere, concluimos en Coplamar, una reforma legislativa de gran envergadura, tanto en la CPEUM como en la legislación secundaria, que comprendería: a) reformas de los derechos sociales establecidos; b) desarrollo de nuevos derechos sociales; c) consolidación de los derechos sociales en un título de la constitución; d) desarrollo de disposiciones reglamentarias que den la base para la puesta en práctica de los derechos sociales; e) desarrollo de los derechos de clase. Sobre derechos sociales, se requiere: 1) aclarar en la CPEUM cuáles son las necesidades esenciales a las que toda persona o familia tiene derecho; 2) hacer explícitos los derechos a la alimentación y a la seguridad social; 3) establecer el derecho de toda familia a obtener un *ingreso mínimo que le permita el acceso a los satisfactores esenciales*; 4) incluir en la Constitución la obligación del Estado de proveer gratuitamente a todos los menores de una comida apropiada a la hora que asisten a la escuela; y de proveer complementos alimentarios adecuados a todas las mujeres embarazadas y lactantes y a los bebés menores de tres años. Continuaré en la próxima entrega con las ocho orientaciones que sólo enumeré hoy. Claudia Sheinbaum debe tomar muy en cuenta este planteamiento que cumple 42 años en 2024.

*julio.boltvinik@gmail.com.mx*  
*www.julioboltvinik.org*



## MÉXICO SA

### AMLO: adiós Cofece, adiós // Sólo cuida intereses privados // Lenta como caracol de jardín

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**E**L PRESIDENTE LÓPEZ Obrador ayer detalló que como parte del paquete de iniciativas de reforma que presentará al Congreso se incluye la relativa a la extinción de “todos estos organismos que (en tiempos neoliberales) se crearon para proteger a particulares y afectar el interés público”, entre ellos la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), con Andrea Marván Saltiel al frente.

**RESULTA QUE LA** comisionada presidenta de ese organismo anunció –con apenas siete meses de retraso– que analizará “con mucho cuidado” la operación de compraventa del gobierno mexicano de 13 plantas generadoras de energía eléctrica a la trasnacional española Iberdrola. Las negociaciones iniciaron en abril de 2023 y se suscribió el contrato respectivo ¡en junio de 2023! No sólo eso, sino que Marván Saltiel detalló que como se trata de una “operación compleja”, “pueden pasar meses” antes que la Cofece apruebe o rechace la citada compraventa “con todo el rigor técnico”.

**DÍAS ATRÁS, COMO** muestra de la “rapidez” de su actuar, el citado organismo anunció –con un retraso de apenas 27 años– que en el sector ferroviario de carga en el país se registran prácticas monopólicas, de tal suerte que decidió “investigar posibles barreras a la competencia en el mercado del servicio público de ese transporte”, con todo y que el duopolio quedó armado y a la vista de todos desde 1997 con la privatización zedillista.

**PERO, MÁS LENTA** que un caracol de jardín (porque desde su creación y de forma por demás conveniente –dada su vocación de proteger los intereses privados– le ha pasado de noche la ostentosa conformación de monopolios, duopolios y oligopolios privados en la economía mexicana), ahora la Cofece decide poner el ojo en la citada compraventa para evitar que el Estado mexicano, por medio de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), garantice el servicio de energía eléctrica en todo el territorio nacional.

**EN LA MAÑANERA** de ayer un colega comentó al presidente López Obrador que Marván Saltiel “va a revisar con lupa” la compraventa de las 13 plantas para evitar, según dijo, la existencia de “empresas dominantes”, es decir, como las voraces trasnacionales españolas Iberdrola y Naturgy que la Cofece ha mantenido intocadas.

**EL MANDATARIO RESPONDIÓ:** “pues nosotros también estamos revisando con lupa lo que hacen estos organismos, al grado que en el paquete de iniciativas de reforma voy a proponer que desaparezcan todos los creados para proteger a particulares y afectar el interés público. ¿Qué sucedió en el periodo neoliberal? Entregaron a particulares los bienes de la nación, hubo una privatización que sólo tenía como antecedente la que llevó a cabo Porfirio Díaz”.

**CON LAS PRIVATIZACIONES** neoliberales los monopolios del Estado –que para efectos constitucionales no son tales– se convirtieron en monopolios, duopolios y oligopolios privados, como en el caso de la energía eléctrica, con todo y que la Cofece está, se supone, para evitarlos, aunque en realidad los permite y hasta los aplaude, pues la concentración de la actividad económica en el país es más que notoria.

**DIJO LÓPEZ OBRADOR** que los neoliberales “hicieron todas las reformas que necesitaban” y “crearon su gobierno porque requerían protegerse; por eso constituyeron todos estos organismos, supuestamente autónomos, en donde tiene más peso lo privado que lo público. Por eso es la actitud de este organismo, decir: ‘voy a ver con lupa lo que hace la CFE’, si ésta es una empresa pública que la querían destruir. Si no la rescatamos, estaría hoy produciendo 16 por ciento de la energía eléctrica y más de 80 por ciento la estaría generando el sector privado, sobre todo las empresas extranjeras, y eso ¿en beneficio de quién? Bueno, pues de los traficantes de influencia, Iberdrola, y todos ellos”.

**PUES BIEN, LA** destartalada “lupa” de la Cofece nunca ha registrado, y menos evitado, la brutal concentración privada en, por lo menos, cemento, bebidas gaseosas, pan industrializado, cerveceras, televisión, radio, minería, banca, telefonía, aerolíneas y mucho más. Eso sí, tiene visión de lince para proteger los intereses particulares. Y si falla, para eso está el Poder Judicial.

### Las rebanadas del pastel

**LA BUENA, QUE** algunas empresas respondieron positivamente al llamado presidencial para recuperar los trenes de pasajeros; la mala, que son las mismas que concentran el sector (Grupo México y las trasnacional Canadian Pacific Kansas City), es decir, las que, desde 1997, cancelaron dichos trenes, y se niegan a compartir el pastel. ¿La Cofece? Calladita, como siempre.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ Andrea Marván Saltiel, titular de la Cofece, anunció –con siete meses de retraso– que analizará la operación de compraventa del

gobierno mexicano de 13 plantas generadoras de energía eléctrica a la trasnacional española Iberdrola. Foto Cuartoscuro



## DINERO

# Coahuila: exigen castigo a los involucrados en el botín // Son presuntos delincuentes electorales // El escándalo afecta a Xóchitl

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

@NETOTECRUZE/Ecatepec

**E**L MAYOR ESCÁNDALO político de los últimos años acompañó a la revelación del presidente del PAN, Marko Cortés, de que había un acuerdo firmado con el gobernador de Coahuila, Manolo Jiménez, y el presidente del PRI, Aito Moreno, por el cual Jiménez pagaría su apoyo con una serie de concesiones que iban desde notarías hasta oficinas de recaudación de impuestos. Las respuestas al sondeo de opinión de esta semana aparecen en las gráficas.

### Metodología

**VOTARON 2 MIL 713** personas. Participaron en X (antes Twitter), 942; en El Foro México, 442; en Facebook, mil 237; en Instagram, 58, y en Threads, 34. El sondeo fue distribuido a través de un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos cualquiera que sea su ideología. No hacemos llamadas telefónicas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión.

### X (Twitter)

**CREO QUE, LAMENTABLEMENTE,** el INE no hará nada al respecto.

Eloísa Villarreal/San Pedro Garza García

**LA DOCUMENTACIÓN DE** su actuar mafioso no deja lugar a dudas de que el *Prian* busca sólo el poder para seguir beneficiando a los mismos de siempre.

@ferconsciente/Querétaro

**DE ACUERDO CON** la Constitución, ya no cumplen con su función de ser organizaciones para el bien público. El Estado les da un subsidio millonario. Si no cumplen con su compromiso, incurrir en faltas a la ley; entonces, se hacen acreedores a perder su registro.

@po\_uv/Coatzacoalcos

**ES UNA CONFESIÓN** de culpabilidad y la autoridad debe actuar en consecuencia.

### El Foro México

**ESTA ES UNA** corrupción de cinismo altísimo que debe ser castigado con cárcel, si no se hace las autoridades mexicanas presentarán un antecedente malísimo.

Román Javier Olvera Luna/CDMX

**LOS CONSEJEROS CORRUPTOS** que aún están enquistados en el INE los defienden, incluido el ex *lorencito* destapadito.

Pedro A Miranda/Hermosillo

**VÁMONOS PONIENDO SERIOS:** meter a la cárcel a esos delincuentes electorales y cancelar el registro de sus partidos, recordemos que los delitos electorales son delitos graves.

Óscar López/Querétaro

### Facebook

**¡EN REALIDAD DEBERÍAN** desaparecer todos los políticos corruptos! Xóchitl no se queda atrás.

Jesús Díaz Cervantes/Ciudad del Carmen

**LAS RATAS DEBERÍAN** de tener su castigo, pero lo dudo, entonces los ciudadanos deberían de solicitar la renuncia de todos los involucrados.

Fernando Parra Figueroa/Nezahualcóyotl

### Instagram

**SE ESTÁN HACIENDO** tontos y las autoridades mudas...

Tere Méndez/Puebla

**ES EL COLMO** de la hipocresía, cinismo y desvergüenza, esos partidos son una verdadera farsa y burla para sus seguidores.

Gildardo González/CDMX

Página 17 de 72

### Threads

**SE DESTAPA DE** manera documentada

lo que ya se ha visto en la repartición de sus componendas. Lo increíble que sus seguidores siguen votando por ellos.

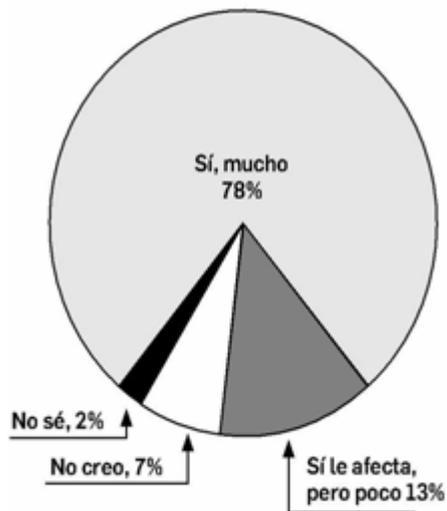
Fernando Martínez/CDMX

Twitter: @galvanochoa  
FaceBook: galvanochoa  
Correo: galvanochoa@gmail.com

### La sanción al pacto corrupto del PRI y el PAN en Coahuila debiera ser:



### ¿Afecta negativamente a la campaña de Xóchitl?



2 mil 713 participantes



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



## Cambio en la percepción sobre las tasas de interés en EU

**D**esde el inicio del año, se han dado opiniones encontradas entre las estimaciones del mercado (inversionistas) y la Reserva Federal sobre cuándo deberán de empezar a bajar las tasas de interés en EU.

Hacia finales del año pasado, la opinión preponderante era que los intereses empezarían a bajar a partir de marzo de este 2024, es más, dentro de los pronósticos que siempre se hacen en Wall Street —de diciembre hasta hace una semana—, 80 por ciento aseguraba que las tasas bajarían en marzo; sin embargo, también desde el inicio del año los voceros de la Fed coincidiendo con el Banco Central Europeo con que deben permanecer sobre los niveles actuales, cuando menos hasta junio de este año.

En la última semana esta opinión es la que ha tenido mayor aceptación, al grado de que la probabilidad de baja que antes se veía en 80 por ciento, ahora está en 60 por ciento. La verdad, lo que va a pasar no lo sabemos, y dependerá de los datos económicos que saldrán en las próximas semanas, pero por la información recibida hasta ahora, parece ser que los banqueros centrales tienen más razón que los mercados, ya que el proceso de enfriamiento de la economía estadounidense aún no se percibe de lleno.

Este cambio de señal ha traído como consecuencia que en esta semana que está terminando las bolsas —en lo general— hayan teni-

do un comportamiento negativo; al mismo tiempo, por esta situación se ha sentido un fortalecimiento del dólar frente al resto de las monedas del mundo.

En lo que respecta a México, este sutil cambio de opinión es el que afectó la cotización del peso, llevándolo de niveles de 16.80 hasta tocar máximos de 17.38; para el fin de la semana las pérdidas se han moderado un poco, aunque la presión persiste.

Además de este importante tema de tendencia en las tasas de interés, los mercados están preocupados por los incrementos y las tensiones geopolíticas que se están dando en el mundo. La invasión de Rusia a Ucrania está aún sin concluir, de tal forma que es difícil saber cuándo terminará, cómo terminará y qué consecuencias traerá para los involucrados, Europa y el mundo en general. La guerra entre Israel y Hamás sigue su curso, aún como un problema de carácter regional, pero las probabilidades de que esto escale siguen presentes.

Como si esto fuera poco, además el mundo se enfrenta a los ataques de los hutíes que ya han sido considerados por Estados Unidos como terroristas globales, lo cual le da a este país facultades para ser más contundentes con los ataques contra ellos. Por último, también hay que resaltar que ha empezado a haber enfrentamientos entre Irán y Pakistán por acusaciones mutuas de proteger terroristas en sus fronteras, o sea que el panorama geopolítico en lugar de mejorar cada vez se pone peor, y de esto, están atentos los mercados. ■



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Banorte digital, Mercado Pago y Aleatica

**E**n diciembre World Finance reconoció al Grupo Financiero Banorte como el mejor banco digital de consumo en México y por contar con la mejor *app* de banca móvil del mercado bancario en el país, y al cerrar 2023 se confirmó por qué obtuvo esa clasificación.

**Carlos Hank González**, presidente de la agrupación financiera, destacó que en 2023 consolidó su liderazgo digital en el sistema bancario al cerrar el año con 8.7 millones de clientes digitales. “La venta de productos en canal digital pasó de 7 por ciento en 2020 a 44 por ciento en 2023”.

En otro mercado, el de las *fintech*, Mercado Pago México duplicó en seis meses el número de usuarios que ahorran en su *app* al llegar a 3 millones en alianza con GBM. Su director general, **Pedro Rivas**, buscará elevar más este número en 2024 y cuenta con el hecho de haber invertido mil 650 millones de dólares en tecnología en 2023.

El uso de inteligencia artificial (IA) en su *app* facilita y simplifica los servicios financieros para ahorrar y tener ganancias anuales superiores a 10 por ciento en su cuenta remunerada con GBM; los usuarios pueden retirar sus ahorros en segundos. Mercado Pago es la segunda *app* financiera con más usuarios activos mensuales en México.

**Rivas** puntualizó que más de un millón de pymes utilizan Mercado Pago como principal fuente de ingreso para sus negocios y que para

la mayor parte de esas empresas la institución representó el primer producto de crédito adquirido en el sistema financiero. “Con el uso de tecnología ya establecimos esa nueva relación de apoyo al capital de trabajo; estamos listos para apoyar los negocios que buscan participar de las oportunidades del *nearshoring*”.

De acuerdo con los datos de Mercado Pago, las cinco categorías más creadas por los usuarios hacia finales de 2023 fueron un fondo de emergencia, ahorro en general, ahorro para vacaciones, renta y automóviles nuevos”.

### Cuarto de junto

Aleatica, la operadora de infraestructura de transporte que administra y opera siete autopistas de peaje en México, ya alista una oferta pública de compra de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores. El director general, **Rubén López Barrera**, prepara la asamblea de accionistas para recibir la instrucción de dejar de cotizar acciones en el mercado de valores... El papa **Francisco** envió este mensaje a la familia **Sulaimán**: “Sé que hoy se cumplen 10 años de la muerte de don **José Sulaimán Chagnón**. Por favor, quisiera hacerle llegar un saludo a **Héctor, Mauricio** y familia. Rezo por ellos y por el eterno descanso de don **José**”... En los primeros 15 días del año, Cozumel y Mahahual recibieron 106 cruceros; el primero registró 75. La gobernadora **Mara Lezama** anticipó que este 2024 será excelente para este tipo de turismo; el año pasado llegaron más de 5 millones de cruceristas en mil 500 barcos. ■



## IN- VER- SIONES

### REUNIÓN EN DAVOS

#### Sempre revisa rol de México en gas natural

El CEO de Sempra Infraestructura, **Justin Bird**, se reunió con los gobernadores de Baja California, **Marina del Pilar Ávila**, y de Sonora **Alfonso Durazo**, en el Foro Económico Mundial, organizado en Davos, Suiza, para enfatizar el rol que tendrá México en el mercado con los proyectos de exportación de gas natural en camino.

### PRÁCTICA MONOPÓLICA

#### Cofece abre pesquisa sobre Fibra Dahnos

Fibra Danhos, que preside **David Daniel Kabbaz Chiver**, fue notificada por la Cofece, que lidera **Andrea Marván Saltiel**, por supuestas prácticas monopólicas. Se trata de una investigación por la renegociación de rentas con sus arrendatarios. El fideicomiso inmobiliario analiza los argumentos y prepara respuesta a los señalamientos.

### EXPERIENCIA DE 30 AÑOS

#### Rui Botelho asume presidencia de SAP

Desde el miércoles tomó posesión el brasileño **Rui Bote-**

**lho** como presidente y CEO en México para la tecnológica alemana SAP. Con más de 30 años de experiencia en la industria, **Botelho** llevó la dirección de operaciones de la firma en Brasil, a la que se unió en 2015, tras colaborar con empresas como IBM y PwC.

### SOPORTE DE CARRERAS

#### Indi patrocinará al piloto Salvador Alba

Grupo Indi, de **Manuel Muñozcano**, patrocinará al piloto jalisciense **Salvador Alba Jr.**, quien ganó su segundo título de Nascar México y su tercera Super Copa. La constructora, junto con otras empresas, dará soporte al piloto en su participación en San Petersburgo, del 8 al 10 de marzo.

### SECTOR TURÍSTICO

#### Price Travel entrará a Europa con Fitur

Fitur 2024 marcará la entrada en operación en Europa de la plataforma de reservas de viajes Price Travel Holding, que preside **Lorenzo Vargas**. En el encuentro, que se celebrará en Madrid del 24 al 28 de enero, la firma busca causar un impacto significativo bajo el estandarte de su marca B2B Wholesale, conocida como Connect.



A pesar de que México y Canadá ganaron el panel de controversias contra la interpretación de las Reglas de Origen Automotriz (ROA), al inicio de la vigencia, en julio de 2020, del T-MEC, hay quien en el seno de la USTR insisten en mantener la extrema versión, a pesar de que los representantes de la industria automotriz del vecino país, académicos y organismos empresariales han demostrado que aplicar la regla, saca por completo de competitividad a la industria automotriz de los tres países.

La USTR publicó en noviembre del año pasado el *Meetings: operation of the United States-Mexico-Canada Agreement with respect to trade in automotive goods*, que estableció el calendario y el proceso para recibir las opiniones escritas de los actores participantes en la cadena, ciudadanos y organizaciones sociales y precederá a la audiencia pública sobre el cumplimiento del T-MEC en materia de cumplimiento de Reglas de Origen Automotriz.

El 17 venció el plazo para someter la posición por escrito y la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) presentó su postura demandando la plena aplicación de la resolución emitida en diciembre de 2022 por el panel de controversias que demandaron México y Canadá para resolver la rígida interpretación que han pretendido imponer en las ROA, que incluye contenido de acero, aluminio y costo de mano de obra equivalente.

En junio de 2022, la USTR sometió un primer reporte al Congreso (obligado en EU), y el 1º de julio de 2024 tendrá que presentar un segundo reporte al Comité de Finanzas del Senado y al de Presupuesto de la Cámara de Representantes, que se ha hecho público en su versión preliminar y es sobre el que se han realizado comentarios específicos por esos 17 actores, entre los que se encuentran el poderoso sindicato automotriz de EU, la UAW, que reclama no sólo

la aplicación de las ROA, como la interpretó la USTR. La postura de la AMIA indica que bajo el T-MEC, las ROA aumentaron significativamente el contenido de valor regional (Norteamérica) "a niveles inusualmente altos que no se ven en ningún otro TLC/RTA del que nuestros países son parte ni en general en el mundo,

incluyendo Contenido de Valor Laboral (LVC), requisitos de acero y aluminio. Pone sobre la mesa el contraste con otros acuerdos de los cuales EU es parte, que establecen requisitos de Criterio de Valor de Contenido (RVC) mucho más bajos y ninguno relacionado con el contenido de salarios altos, compras de acero y aluminio o piezas "núcleo" de origen; al tiempo que permite a los fabricantes de automóviles contar como originarios altas cantidades de materiales que no lo son (incluidas piezas chinas) con procesos de producción extremadamente simples. Afirma que los requisitos del T-MEC representan desafíos que, gestionados inadecuadamente, pueden obstaculizar la competitividad compartida de la región de Norteamérica en la coyuntura de incertidumbre actual y, por lo mismo, la interpretación errónea de las ROA que llevó, primero, a consultas y luego al mencionado panel, socava aún más el espíritu de integración y colaboración hacia la competitividad regional compartida y la capacidad de competir conjuntamente.

Cita que el Centro de Estudios Estratégicos Internacionales, en un informe publicado en abril de 2019, demostró que, en algunos casos, los costos de cumplir con las nuevas reglas de origen automotrices pueden superar el costo de pagar el arancel del 2.5% que EU impone a la importación de los automóviles. También que la United States International Trade Commission (USITC) demostró que, en los dos primeros años y medio de implementación del tratado, la

aplicación de las ROA tuvo efectos marginales sobre la producción y el empleo en EU y que, por el contrario, la importación de vehículos, cuyas armadoras no demandaron un régimen especial y han preferido pagar el arancel, se incrementó.

Por ello, demanda el cumplimiento del panel, la implementación de las reglas de conte-

nido regional propuestas por Canadá y propone nueve cambios —técnicos— que permitirían impulsar la competitividad de las cadenas productivas del sector. Este motor y disputa comercial apenas toma vuelo. Ojalá la Secretaría de Economía hubiera hecho pública la postura del gobierno mexicano. No es el caso.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** El transporte de carga en México tiene un déficit de 60 mil conductores de camiones pesados, lo que ha puesto en jaque al sector logístico. Muchos de ellos, los mejores, son reclutados por empresas en Estados Unidos, pues en ese país también están enfrentando un problema similar o incluso mayor. Por ello, algunas armadoras han buscado poner manos a la obra para solucionar esta situación, una de ellas es Daimler Truck, de **Marcela Barreiro**, que, en colaboración con la Asociación de Distribuidores Daimler Vehículos Comerciales, de **Fernando Lascurain**, ya inauguraron un Centro de Manejo Integral a fin de desarrollar, mediante planes de estudio, el potencial profesional de nuevos conductores.

**2.** El presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur), **Héctor Tejada**, se reunió ni más ni menos que con representantes de la compañía china Alibaba, que fundó **Jack Ma**. En un restaurante de la capital del país, y acompañado del tesorero de la Concanaco, **Octavio de la Torre**, los empresarios del comercio organizado conversaron sobre posibles alianzas de trabajo con Alibaba y la Concanaco Servytur, con el fin de acercar las herramientas digitales en beneficio de los empresarios que se dedican al comercio y al turismo. La firma china ostenta más de dos millones de productos en su plataforma y más de 200 mil vendedores.

**3.** Donde hay preocupación es en la empresa de logística MTM Logix, que comanda **Mario Veraldo**, pues siguen viendo problemas en el transporte marítimo mundial. Por temas de guerra y factores geopolíticos, durante el primer trimestre de este año se espera una alta demanda de los inversores para agilizar la capacidad de los buques, lo que podría impulsar, al alza, las tarifas de transporte. Se espera que este aumento oscile entre 5.0% y 10.0% a lo largo del año. Se estima un aumento de la demanda del orden de 9.3% frente a una capacidad de transporte de 2.2 por ciento. Algunas cámaras empresariales, como el CCE, que preside **Francisco Cervantes**, ya analizan este tema con líderes comerciales en el país.

**4.** La devastación ocasionada por el huracán **Otis** en Guerrero, estado que gobierna **Evelyn Salgado**, no ha quedado en el olvido para las empresas financieras. Tuiio, la iniciativa de Banco Santander México, liderado por **Felipe García Ascencio**, ha dado seguimiento a las necesidades de sus clientes, por lo que ha otorgado beneficios, como aplazamiento de pagos y nuevos créditos para reactivar negocios a más de mil 200 clientes, mismos que permiten retomar las actividades productivas en zonas de marginación. Reactivar las actividades productivas se ha convertido en prioridad, debido a la cuesta de enero. El turismo es la actividad más importante de la entidad y hay que apoyar Acapulco y zonas cercanas.



## Necesitan un acuerdo

Nuevamente, el radicalismo ideológico de **María Elvira Concheiro** genera tensiones innecesarias entre el gobierno y las instituciones de crédito, al poner al Presidente en la posibilidad de no cumplir la promesa que apenas en marzo le reiteró a los miembros de la Asociación de Bancos de México. La tesorera de la Federación emitió un decreto el 5 de enero según el cual a partir del 3 de febrero ellos tendrían la facultad de decretar unilateralmente las tarifas de cobro que hacen los 24 bancos por recibir los pagos de contribuciones e impuestos.

Todo mal con la imposición de la titular de la Tesorería de la Federación (Tesofe), pues ya se le ha comunicado a buena parte de las 24 instituciones de crédito que dan este servicio a los contribuyentes y al fisco federal.

1.- El decreto, que se busca imponer sin ningún acuerdo previo, contradice el Código Fiscal de la Federación, que en su artículo 32 bis establece que la contraprestación deberá hacerse "de común acuerdo con los bancos" y establece una serie de factores.

Es importante destacar que este pago no se ha movido desde 2016 y que en este punto equivale a 14.50 pesos en ventanilla y entre 4 y 5 en operaciones por internet. Hasta antes de este decreto, cada banco establecía sus costos y, a partir de ahí, la Tesofe decidía un precio máximo.

2.- El decreto va en contra de la palabra del Presidente, quien dijo, en la más reciente convención del gremio que preside **Julio Carranza**, "termino reiterando el compromiso que contraí desde el inicio del gobierno, de que no se van a cambiar las reglas de la operación de los bancos en México, para que sigan siendo negocios legales y continúen obteniendo utilidades legítimas y razonables".

3.- A los bancos les sorprende que **Concheiro** vaya nuevamente en contra de la actitud de diálogo que ha tenido el Presidente, no sólo con los banqueros, sino con todos los sectores de la iniciativa privada.

Las instituciones de crédito están totalmente dispuestas a negociar con la Tesofe, como lo han hecho con diversas instancias de esta administración. La buena fe y el compromiso de la banca con los mexicanos han quedado reiterados en muy diversas ocasiones, como lo fue con la rápida reacción de los bancos tras el paso del huracán *Otis*.

Es importante explicar que las instituciones de crédito no tienen la obligación de ser cajas receptoras de pagos de

impuestos y contribuciones del gobierno federal, es decir, los 24 bancos que dan este servicio, primero a los contribuyentes y después al gobierno, pueden dejar de hacerlo en cualquier momento, lo que implicaría mayores complicaciones para la hacienda pública.

### REMATE EXPLICADO

Buscando explicaciones a este nuevo ataque de la titular de la Tesofe en contra de las instituciones de crédito y que va más allá de las acciones que ha tenido el Presidente y la mayoría del gobierno federal, se puede encontrar una explicación en las cosas que **Concheiro** cree sobre la banca.

Es conocido que, en foros públicos y privados, ha dicho cosas verdaderamente graves, como que la banca en México es *parasitaria* o que "tiene la encomienda de que ningún privado ganará con los recursos públicos".

El año pasado, **Concheiro** emitió un decreto según el cual pretendía cancelar todas las cuentas de la Tesofe en la banca en México, algo que no fue compartido ni por el Presidente ni por el equipo de **Rogelio Ramírez de la O**.

Ante las explicaciones, que provinieron desde el mismo gobierno, tuvo que emitir un decreto modificatorio en el cual se dejó todo sin ningún cambio, un acto que muchos interpretaron como muy poco inteligente, pues lo que pretendía hubiera dañado al gobierno federal.

El radicalismo ideológico siempre es inoportuno, pero más en estos tiempos: ¿qué necesidad tiene **Concheiro** de generar esta tensión en tiempos no sólo de cierre de gestión, sino en el proceso político?

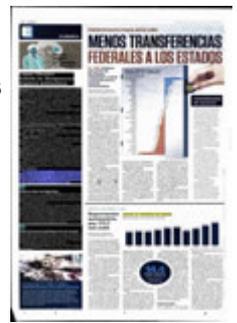
El Presidente ha cumplido con el sector financiero todas sus promesas, ¿por qué **Concheiro** está forzando a su jefe a romper su palabra?

### REMATE ELOGIOSO

Hoy, el *Padre del Análisis Superior* desea destacar a dos funcionarios de esta administración. Lo que ha hecho el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, en materia de reestructuración y reordenamiento de la deuda es verdaderamente de llamar la atención, puesto que su perfil es sustancialmente mejor que el que se tenía al principio de su gestión.

El segundo es **Jorge Nuño**, quien ~~apoyó~~ <sup>apoyó</sup> ~~la~~ <sup>la</sup> ~~asociación~~ <sup>asociación</sup> que la SICT cumplirá cabalmente con el programa carretero de esta administración, puesto que ya tiene un grado de avance total que ronda el 90 por ciento. ¿Qué habría sido de

este sector si hubiese sido el primer y único secretario de Comunicaciones y no el tercero?



## López Obrador insiste en desaparecer órganos autónomos

Como era de esperarse, todos los días el presidente **López Obrador** hace referencia y defiende el paquete de iniciativas de reformas constitucionales, al que él mismo se refiere como "combo" y que presentará el próximo 5 de febrero.

Y una vez que las presente, todos los días, hasta que arranquen formalmente las campañas presidenciales, **López Obrador** se dedicará a seguir defendiendo sus propuestas y a hacer campaña en favor de Morena al criticar a la oposición que, desde luego, votará en contra.

Ayer nuevamente arremetió contra los órganos autónomos porque, como todo dirigente autoritario, no quiere tener ningún contrapeso.

Lo que pretende es desaparecerlos a todos: al Inai, al IFT, a la Cofece y a todos los del sector energético, es decir, la CRE y hasta la Comisión Nacional de Hidrocarburos, aunque apenas el 10 de enero nombró a tres nuevos comisionados: **Martha Patricia Jiménez**, **Baldemar Hernández** y **José Alfonso Pascual Solórzano**, ninguno de los cuales tiene experiencia en el sector energético.

Según **López Obrador**, estos órganos deben desaparecer porque —dice— "fueron creados para proteger a los particulares y afectar el interés público".

**López Obrador** parece no entender, aunque quizá sí entiende y no le importa, que la desaparición de órganos autónomos generaría severos problemas en el marco del T-MEC y mayor incertidumbre en las inversiones.

Defender que no haya barreras a la competencia a quien beneficia es a la mayoría de los mexicanos y no a las grandes empresas monopólicas, sean públicas o privadas; al igual que reglas claras para la inversión en el sector de telecomunicaciones y radiodifusión con nuevos participantes de mercado en beneficio de los consumidores, pues tenemos más opciones.

Garantizar la transparencia y la protección de datos personales es obligatorio hoy en día para cualquier empresa y gobierno, y no cumplir con estándares mínimos de gobernanza implicaría un elevado costo político y económico

para el gobierno.

En cuanto al sector energético, su autonomía es ya de facto, porque tanto la CRE, la CNH y el Cenace están supeditados a la Secretaría de Energía, pero su desaparición se traduciría en demandas arbitrales contra México, justo cuando lo que pretende el gobierno es fomentar el *nearshoring*, que si algo requiere es acceso a energías renovables.



### ¿PARA EL PAGO DE PENSIONES?

El absurdo total es que **López Obrador** dijo también que el incremento en las aportaciones gubernamentales en su reforma de pensiones será cubierto con la "austeridad republicana" y los ahorros que se obtendrían de la desaparición de los órganos autónomos.

Doble falacia porque, aun y cuando lograra el consenso para desaparecer los órganos autónomos, los supuestos ahorros no compensarían el impacto en las finanzas públicas por elevar la aportación gubernamental a las cuentas de retiro que, suponemos, se realizará en forma anual, como es el caso de la reforma de 2020, en la que son las empresas las que incrementan cada año las aportaciones al SAR.

El costo para las finanzas públicas dependerá del incremento en las aportaciones gubernamentales.



### EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR 110,744 MDD

La Secretaría de Economía actualizó su muy completo informe sobre Anuncios de Inversión en 2023 por un monto de 110,744 mdd. Es interesante porque son 378 anuncios realizados por las empresas y que, en teoría, se deberían aterrizar y generar más de 234 mil empleos.

El problema es que algunos de estos anuncios, como es el caso de la Gigafábrica de Tesla en Nuevo León, ni siquiera han iniciado.



## El mundo al revés: órganos autónomos

Para defender el interés público y no depender de intereses del momento del gobierno en turno se crearon, entre otras razones, los órganos autónomos. Gracias a éstos, como el Instituto Federal de Telecomunicaciones, la Comisión Federal de Competencia Económica, el Instituto de Acceso a la Información y la Comisión Reguladora de Energía, se ha podido abrir mercados, conocer presupuestos públicos y los porqués de las decisiones de política pública.

Sin embargo, el presidente **López Obrador** argumenta que hay que desaparecerlos porque defienden intereses particulares, no públicos. Y es exactamente al revés.

Basta con ver sus resultados.

### IFT, MÁS COMPETENCIA EN TELEFONÍA, RADIO Y TV

El Instituto Federal de Telecomunicaciones, hoy presidido por **Javier Juárez** y anteriormente por **Gabriel Contreras** y **Adolfo Cuevas**, por años ayudó a abrir a la competencia la telefonía, la televisión y la radio. Hoy hay más competidores en telefonía, televisión y radio, con decenas de nuevas estaciones.

La mayor competencia ha ayudado a reducir el costo de la telefonía celular y a ampliar el acceso a internet, por ejemplo.

El IFT ayudó a la mejoría de las condiciones de la población para tener mayor y mejor acceso a las telecomunicaciones.

### COFECE EVITA MONOPOLIOS Y CREA COMPETENCIA

La Comisión Federal de Competencia Económica también ha ayudado, y mucho, a evitar prácticas monopólicas y a crear condiciones de competitividad para mejorar las condiciones del consumidor.

La Cofece lleva 25 años, pero desde el 2012 tiene, por mandato constitucional, su autonomía, y con dientes que duelen en multas o impedimento de concentraciones. En este preciso momento, la Cofece, presidida por **Andrea Marván** (anteriormente la presidenta fue **Jana Palacios**), analiza la concentración de la CFE con las 12 plantas de Iberdrola. Verá si hay condiciones anticompetitivas

para los demás actores del mercado, así como para los consumidores.

La Cofece ha actuado igual en afores, bancos que en tortillerías, productores de huevo, embotelladoras, productoras de agua, que en ferrocarriles o en el sector aeronáutico.

La Cofece ha sido de gran ayuda para el consumidor y para permitir condiciones de competitividad. En este sexenio, con las condiciones de la Cofece a los gaseros, han sido más efectivos que el Gas Bienestar, por ejemplo.

### CRE ABRIÓ GASOLINERAS RENOVABLES...

La Comisión Reguladora de Energía tuvo un gran desempeño cuando estuvo bajo la presidencia de **Guillermo García Alcocer**. Con él se abrieron las gasolinas, por ejemplo. Se dieron las subastas de energía eléctrica, permitiendo la generación con renovables y con menor costo. Al último hasta planteaba distribución colectiva para renovables, que en aquel momento se comentó que podía ser el Uber de los techos solares. Se tenían grandes avances y, claro, no se privilegiaban los monopolios de Pemex y de la CFE, cuyo regreso permitió que la CFE no esté invirtiendo en transmisión y distribución, y que Pemex esté en números rojos y cuya deuda tenga que ser salvada por Hacienda.

### EL INAI TRANSPARENTO CIENTOS DE CASOS PÚBLICOS

En el caso del Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (Inai) —hoy presidido por **Adrián Alcalá**, con comisionadas como **Blanca Lilia Ibarra**, **Julieta del Río** y **Josefina Román**—, ha permitido conocer cientos de casos de presupuestos públicos y su uso. Ha transparentado, a favor de la ciudadanía, las acciones públicas.

Por eso, cuando el Presidente habla de desaparecerlos porque protegen intereses privados, es precisamente al revés, a los órganos autónomos habría que reforzarlos y fortalecerlos para seguir manteniendo más competencia, más acceso de la población a servicios más accesibles y, desde luego, con decisiones públicas más transparentes.



## El gobierno de los veteranos

**¿**Quién es un veterano? Establezcan ustedes la edad, pero el acuerdo general es que los veteranos no son los más jóvenes.

Los veteranos están (o estamos) en el poder y lo ejercen. ¿Lo hacen de manera responsable?

En Estados Unidos, Joe Biden, de **81 años**, sacude la paz mientras apoya una guerra contra todos los palestinos, pese a que el enemigo de Israel es solamente Hamás. En México, Andrés Manuel López Obrador, de **70 años**, respalda a Pemex, pese a que esta empresa ya no mantiene las finanzas públicas y cada vez ofrece menos empleos.

La mitad de su país apoya a cada uno. La otra mitad podría cuestionar su responsabilidad frente a quienes son mayoría, pero carecen de poder: los más jóvenes ¿o los novatos?

La mitad de allá apoya el regreso de Donald Trump. The Washington Post revisó las elecciones de este fin de semana y propuso ayer: “Vean las fortalezas y debilidades de cada candidato republicano según una encuesta estatal realizada a los habitantes de Iowa cuando ingresaron a las asambleas electorales del lunes”.

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:  
jrui@elfinanciero.com.mx

Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre



Apenas 9 por ciento de quienes acudieron al llamado de ese antiguo partido tienen entre 17 y 29 años. De ellos, solo el 22 por ciento votó por Trump, el resto, por los otros precandidatos.

Los mayores de 65 conformaron el 41 por ciento de quienes acudieron a las urnas del Partido

Republicano para elegir a su candidato a la presidencia. Un 58 por ciento de ellos quieren de vuelta al ex presidente.

¿Es una selección sensata? En Europa temen que Trump, de **77 años**, rompa definitivamente la unión de naciones que permitió el final de las guerras entre occidentales, la OTAN. También advierten que su regreso puede significar la repetición de ataques comerciales mediante impuestos y aranceles que desestabilizan la economía del mundo.

El mismo exmandatario dijo que de regresar, sí podría ejercer medidas dictatoriales, pero “solo por un día”.

Pertenece a una generación que celebró la gloria de los años de Ronald Reagan y persigue aquellos tiempos pese a la imposibilidad de viajar al pasado.

Aquí, quienes gobiernan añoran la fiesta del desarrollo estabilizador de Adolfo Ruíz Cortínes que permitió una bonanza hoy visible en colonias irrepetibles como Polanco, Lomas y Pedregal, o las sampetrinas Valle y Olinalá, enclavadas en bellas montañas.

Lo merecieron tanto como los nuevos merecen una casa propia que se les niega.

En México, unos 10 millones de los nacidos en este siglo ya tienen más de 18 años y pueden votar.

A estos herederos de la irresponsabilidad de José López Portillo y la mediocridad tecnócrata iniciada en el sexenio de Miguel de la Madrid, les prometen que tendrán una pensión equivalente al 100 por ciento de su salario cuando se retiren.

Antes deben jubilarse millones de veteranos, ya una vez que ellos cobren del dinero de los jóvenes, los otros verán qué queda. Es fácil olvidar que el gobierno vive de la gente, no al revés. Los funcionarios han probado durante sexenios que no saben generar riqueza.

A tomar en cuenta: ya en este 2024 el gobierno pidió 7 mil millones de dólares prestados porque no alcanza el dinero. Una cosa llamada déficit fiscal que representa el adeudo anual del erario, empezó a crecer, otra vez después de años.

En Estados Unidos, las más nuevas empresas piden reformas para facilitar la inmigración, la entrada de trabajadores y talento que permitan a ese país crecer más. Los fieles a Trump las niegan.

En México, la Presidencia prepara un paquete de reformas que prometen una vida mejor. Eso es bueno. La clave está en saber de dónde saldrá el dinero. Eso es riesgoso.

Al menos en Estados Unidos el veterano presidente actual empuja reglas para dañar menos el ambiente. En México no hay a la vista cambios legales que persigan la reducción radical de emisiones. El planeta se calentará más. Afortunadamente para entonces los veteranos, ya se habrán (o nos habremos) ido.

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO

***“En Europa temen que Trump rompa definitivamente la unión de naciones que permitió el final de las guerras”***

***“Advierten que su regreso puede significar la repetición de ataques comerciales mediante impuestos”***



De las llaves a las tarjetas de acceso, dejando atrás las reservaciones telefónicas para pasar al *check in* desde una *app*, el sector de turismo y hospitalidad está sin duda, en constante cambio, tanto en el *front desk* como detrás del *lobby*. Dentro de esta transformación de la industria, la tecnología juega un papel trascendental: datos de Statista calculan que la proporción de negocios inteligentes en este rubro podrían representar 133 mil 700 millones de dólares a nivel mundial para 2031. Casi siete veces más que el valor de mercado que registraban diez años atrás.

Si bien el *boom* del internet y los teléfonos inteligentes marcaron un punto de reinención para este sector, democratizando el acceso a servicios y rutas turísticas, las empresas de hospitalidad requieren cada vez más de soluciones tecnológicas de vanguardia que les permitan maximizar la eficiencia en el cumplimiento de tareas, obtener mayor visibilidad y agilidad administrativa, además de ayudar a desplegar experiencias satisfactorias para sus clientes.

Actualmente las compañías de turismo y transportación, al igual que los servicios de hospedaje y alimentos, deben seguir el ritmo y convertirse en platafor-

## Plataforma de cinco estrellas para el crecimiento del sector turístico



mas de viaje conectadas, ágiles y en tiempo real. Tal es el caso de **Grupo Olarena**, una empresa mexicana de hospitalidad con más de 20 años de experiencia, que automatizó los flujos de tareas, hizo una integración con los proveedores y mejoró sus operaciones financieras, contables y de tesorería a través del uso de soluciones digitales.

A lo largo de su crecimiento y expansión, el Grupo se enfrentó

a retos de modernización en sus procesos de gestión, por lo que optó por la integración de tecnologías de **Microsoft Dynamics 365** para optimizar sus procesos de negocio. Valiéndose de esta solución, la organización ha podido consolidar y estandarizar las cuentas que, debido al número tan elevado de procesos que se llevan a cabo día con día dentro del grupo de hoteles, se encontraban dispersas a lo largo del territorio nacional. Así mismo se transformó de una administración local a una visión corporativa, aumentando su eficiencia y rentabilidad.

Homologando bases de datos y habilitando la interconexión operativa, la compañía logró reducir silos en sus procesos bajo una plataforma unificada, permitiendo obtener respuestas rápidas en procesos como reservas, ocupación, pagos e incluso en la gestión del personal. Esta estandarización resultó en una reducción significativa para la carga administrativa, asimismo ha agilizado los procesos bancarios, aportando eficiencia y

uniformidad a cada operación, ahorrando un estimado mensual de 3 mil horas hombre.

Al aprovechar soluciones digitales de vanguardia, como las plataformas ERP y servicios en la nube basados en datos, así como tecnologías de última generación como la Inteligencia Artificial, desde cafeterías hasta cruceros pueden optimizar sus operaciones, simplificar procesos y llevar la experiencia de sus clientes a nuevos niveles de satisfacción.

Sin duda el sector de hospitalidad no se ve exento de la ola de innovación que implica la transformación digital. Conforme las empresas de este rubro comienzan a ver en la adopción tecnológica un factor de competitividad, la industria turística estará cada vez más preparada para ofrecer experiencias y servicios de vanguardia que les permitan destacarse en el mercado, ya sea mediante nuevos mecanismos de atención al cliente, mejora de procesos o una mayor eficiencia en el uso de recursos, encaminándolos a potenciar su desarrollo y acelerar la rentabilidad.



# El paso de la batuta a un no familiar

*“La clave para llevar a cabo una sucesión exitosa reside en su planeación y ejecución”.*  
Ricardo Aparicio

El pasado 7 de enero fueron los “Golden Globe Awards”, en Hollywood, en donde se premió a lo mejor del cine y la televisión de 2023. Una serie que concursó (y ganó premios) fue “Succession” producida por HBO, la cual se centra en la familia Roy, propietaria de un conglomerado mundial de medios y entretenimiento, y la sucesión de la compañía en medio de la incertidumbre sobre la salud del patriarca de la familia (Y este pasado 15 de enero ganó varios premios Emmy)

## ¿Cómo seleccionar a un no miembro de la familia como director?

El problema de la sucesión no es nuevo, cada emprendedor que ha creado un negocio exitoso (y ante el avance del tiempo) se verá ante el problema de encontrarse con el proceso. No es algo sencillo, hay muchos factores a considerar, pues a veces los candidatos fami-



liares carecen de las habilidades para hacerse cargo.

En algunas ocasiones, se decide pasar la batuta a un miembro ajeno a la familia y la empresa. Lo anterior porque tras analizar fríamente la situación, ninguno de los herederos muestra la capacidad o el interés de hacerse cargo, y la decisión es pedirle a un tercero

que se haga cargo. En el fondo no están olvidando algo fundamental: cuidar el legado, para que la empresa siga viva, crezca con beneficios y le dé dividendos a la familia propietaria. Esta decisión, no es inusual; por ejemplo, Walmart, la N° 1 de la lista de los 500 de Fortune tiene como presidente del consejo y como director general a dos personas que no son parte de la familia fundadora.

Seleccionar a un no miembro de la familia como director en una empresa familiar puede ser un proceso delicado, pero crucial en el éxito a largo plazo de la misma. Aquí algunos pasos y consideraciones clave:

**1. Clarificar criterios y habilidades necesarias:** Identificar las habilidades y competencias necesarias para el éxito en el rol de director. Estas pueden incluir experiencia en la industria, habilidades de liderazgo, conocimientos financieros, entre otros.

**2. Proceso de selección transparente:** Asegurarse que el proceso de selección sea claro, justo y transparente. Esto es fundamental para evitar percepciones de favoritismo y garantizar que el candidato seleccionado sea el mejor para el trabajo.

**3. Consulta interna y externa:** Consultar a los miembros de la familia y a los empleados clave para obtener sus opiniones

sobre el tipo de liderazgo que necesitará la empresa. También considerar la posibilidad de contratar a consultores externos para ayudar en el proceso de selección.

**4. Desarrollo de un perfil de liderazgo:** Crear un perfil detallado del líder que se busca. Esto debe incluir no solo habilidades técnicas, sino (muy importante) también habilidades interpersonales y valores que se alineen con la cultura de la empresa.

**5. Entrevistas exhaustivas:** Llevar a cabo entrevistas detalladas con los candidatos para evaluar su idoneidad. Asegurarse de preguntar sobre su comprensión de la dinámica de las empresas familiares y cómo planean abordar los posibles desafíos.

**6. Evaluación de la adaptación cultural:** Las empresas familiares a menudo tienen una cultura única. Evaluar si el candidato no solo tiene las habilidades necesarias, sino también la capacidad de adaptarse a la cultura específica de la empresa.

**7. Implementación de un plan de integración:** Desarrollar un plan detallado para la integración del nuevo director, que puede incluir orientación sobre la historia y valores de la empresa, introducción a los miembros clave de la familia y del equipo, y comprensión de la estructura y operaciones de la empresa.

### **8. Comunicación efectiva:**

Comunicar a todos los interesados sobre el proceso de selección y la razón detrás de la elección del director no familiar. La transparencia en este proceso puede ayudar a reducir las tensiones.

**9. Establecimiento de expectativas:** Establecer expectativas claras desde el principio en términos de roles, responsabilidades y límites. Esto ayuda a evitar malentendidos y conflictos.

**10. Seguimiento continuo:** Realizar un seguimiento continuo del desempeño del director no familiar. La retroalimentación regular y la adaptación a medida que evolucionan las circunstancias son esenciales.

Seleccionar a un director no familiar en una empresa familiar requiere de un enfoque estratégico, paciencia y una atención cuidadosa a las dinámicas únicas de la empresa y la familia. Como afirma mi colega Ricardo Aparicio: *“El fundador debe afrontar la sucesión en las empresas familiares. De lo contrario, su historia y todo lo que ha trabajado pasará a ser parte del 70% de la estadística de empresas familiares que fracasan al momento de tener que hacer la primera transición”*.

---

\*Profesor Decano del Área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en el IPADE



## Los vaivenes del tipo de cambio

**E**n el 2023 sorprendió la fortaleza del peso, ningún agente del mercado estimaba que cerraríamos con una apreciación del 14.9 por ciento. De acuerdo con la encuesta de especialistas de Banco de México, los pronósticos para el 2024 estiman un cierre de año de 18.52, en tanto la encuesta del IMEF sitúa el promedio en un nivel similar. Sin embargo, la dispersión de los estimados es muy elevada con un diferencial de más del 16 por ciento entre el nivel mínimo y máximo.

He señalado en diversas ocasiones que el pronóstico de tipo de cambio es la variable difícil de proyectar por la complejidad de factores cuantitativos y cualitativos que inciden en él. Durante el 2023, la tesis detrás del movimiento de apreciación de nuestra moneda se centró en el excedente de dólares que recibió nuestra economía. Un déficit de cuenta corriente que cerrará en el 2023 por el orden de nueve mil millones de dólares, equivalente al 0.6 por ciento del PIB, nivel muy inferior al promedio de los últimos ocho años que se ubica en 1.2 por ciento (y muy lejano de señalar una crisis en la balanza de pagos). El

COLABORADOR INVITADO

**Alejandra Marcos**

Directora de Análisis y Estrategia en Intercam Casa de Bolsa

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



déficit de cuenta corriente está plenamente financiado por los flujos de inversión extranjera directa que, estimo, cerrarán por el orden de 36 mil millones de dólares. A una sobreoferta de dólares en el mercado, hay pocos incentivos de comprar dólares porque la tasa de interés de referencia en México es la más alta en 23 años y el costo de oportunidad resulta muy elevado. Además, pareciera que,

detrás del último movimiento de diciembre, estuvo respaldado por la entrada de 84 mil millones de pesos en capitales financieros, en tanto las posiciones especulativas a favor del peso en el mercado de futuros totalizaron 2.5 mil millones de dólares, ambas situaciones pueden continuar en el corto plazo favoreciendo a nuestra moneda.

Si bien es cierto que el año pasado hubo episodios de aversión al riesgo generados por un panorama que, de corto plazo se antojaba incierto, una vez pasadas las eventualidades, el peso regresaba a un nivel que reflejaba las condiciones del mercado.

En estos últimos días el peso se ha deslizado 50 centavos. El movimiento parece ser explicado por cuestiones internacionales: 1) la victoria en las elecciones primarias de Trump en el estado de Iowa y sus amenazas sobre la migración, 2) temores de un escalamiento en las tensiones de Medio Oriente, que a la postre originen un resurgimiento de la inflación, ante un nuevo choque en los costos logísticos, y 3) la recalibración de las expectativas de los recortes en tasas de interés que realizará la Reserva Federal.

Al margen de que considero que los fundamentales del peso continuarán vigentes este año, con un déficit de cuenta corriente por el orden de 20 mil millones de dólares, equivalentes al 1 por ciento del PIB, finan-

ciados en su totalidad por la IED que deberá de mantenerse –al menos en los niveles del año pasado–, nuestra moneda estará sujeta a periodos de volatilidad, ligados a las elecciones en ambos países, y a los movimientos en las tasas implícitas en Estados Unidos.

En México, en las últimas tres elecciones el tipo de cambio se depreció en promedio el 6 por ciento, como consecuencia de la incertidumbre derivada de las políticas públicas. Sin embargo, posterior a la elección el peso se apreció.

Pero la situación en Estados Unidos es diferente, el ejemplo más reciente fue la victoria de Donald Trump en el 2016, que originó una depreciación del 16.9 por ciento.

Es posible dilucidar que el candidato de los republicanos será Trump, y no descarto una narrativa más agresiva en su discurso proteccionista. No es sólo la imposición de aranceles, el combate al fentanilo o temas migratorios, existe una vulnerabilidad expuesta con la cláusula Sunset que puede amenazar con terminar el T-MEC. Si las propuestas sugieren un cambio estructural en las relaciones bilaterales entre México y Estados Unidos, es posible anticipar que el peso perderá valor, pero en tanto se queden como amenazas –al margen de la volatilidad–, el peso deberá relejar las condiciones del mercado y mantenerse relativamente fuerte.



## Hoy comienza ¿el silencio?

COORDENADAS

**Enrique Quintana**

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

@E\_Q

**H**oy entramos a nueva etapa del proceso político electoral en México. Se trata del **periodo intercampañas**.

De acuerdo con especialistas, México es probablemente el **único lugar del mundo** en el que existe un paréntesis tan singular. Muchos expertos coinciden en que es una aberración, pero es la ley.

Esto significa, lo que es un alivio, para muchos, **el fin de los spots...** por ahora.

En radio y televisión, la gente podrá percibir a partir de hoy algo diferente.

Dejaremos de escuchar las reiteraciones de los candidatos. No oiremos hablar a toda velocidad a Claudia Sheinbaum, ni decir una y otra vez a Xóchitl que merecemos más y tampoco a 'Alito' afirmar que el PRI pensaba en tu familia... y otros más.

La ley dice que los aspirantes **"no podrán aparecer en spots, debates o mesas redondas** o de análisis de radio y televisión, en donde esté presente más de una o un precandidato".

Para quien quería adelantarse y debatir con sus contrincantes, hay un "estete quieto". Será hasta marzo.

Pero tenemos **la esquizofrenia completa**. Resulta que sí se permite **"la difusión de propaganda política"**, la cual tiene como finalidad presentar la ideología, principios, valores o programas de un partido político en general, para generar, transformar o confirmar opiniones a favor de ideas y creencias; o bien, invitar a la ciudadanía a formar parte del mismo, con el objeto de promover su participación en la vida democrática del país o incrementar el número de sus afiliados".

Todo esto, **siempre y cuando no se pida el voto**.

Si con ello ya está usted suficientemente confundido respecto a lo que se puede y no se puede, agregue lo siguiente:

"También es pertinente resaltar que **la alusión genérica al cambio o continuidad** de una política pública **no supone una afectación grave** o irreparable al principio de equidad en la contienda electoral, en tanto que no es un llamamiento al voto. De

igual forma se permite **la difusión de cuestionamientos o logros de la actividad gubernamental**. En tal caso, el promocional no debe hacer mención ni identificar a una candidatura o partido político, a fin de posicionarlo de forma negativa o positiva”.

¿Ya se hizo bolas respecto a lo que se puede y no se puede? Yo también, y creo que el INE y el TEPJF también.

Pero, ¿sabe quién tiene muy claras las cosas? **Ya sabemos quién.**

Los partidos van a jugar el singular periodo de seis semanas en la rayita. Van a arriesgarse a perder la pelota o incluso a que el árbitro les marque falta.

Pero, quien tiene la certeza de que va a tener el terreno despejado para jugar y meter varios goles es **el presidente López Obrador.**

La agenda pública, mayormente, no tendrá intervenciones de las precandidatas, por lo que **el presidente podrá irse solo** hasta las diagonales.

En este contexto, es increíble que **todavía haya quien se tome en serio las propuestas de reforma constitucional** que presentará López Obrador el próximo 5 de febrero.

La sustancia de ellas es completamente irrelevante, sea pertinente a los grandes problemas nacionales o no.

**AMLO no quiere que se aprueben.** En realidad, para él sería una gran decepción que les dieran luz verde.

Se ha dicho una y otra vez, pero hay que reiterarlo: el objetivo de ellas es electoral.

**La pretensión es construir una narrativa** que pueda incluirse en el periodo intercampañas y que diga que la 4T está con el pueblo de México y que si no se consigue pagar el 100 por ciento del salario como pensión —y muchas cosas más— es culpa de la oposición.

**La trampa es tan obvia** que supongo que los opositores ya tienen listas las respuestas. Supongo.

No vayan a justificarse después diciendo que como estamos en el periodo de silencio nada se puede decir.

Ya lo veremos.



# Traicionar

**L**ópez Obrador afirmó que su lema, y el de su movimiento, era “no mentir, no robar, no traicionar”. Ha sido exactamente al contrario, y creo que es necesario documentarlo.

Si bien las mentiras y corrupción del gobierno de López Obrador son algo irrefutable, y muy dañino para México, lo peor, me parece, es su traición.

Muchos sabíamos, desde hace décadas, que López Obrador no era un demócrata. Lo dijimos. Sin embargo, él logró convencer a millones de mexicanos de lo contrario. Lo hizo para llegar al poder, su gran y única obsesión de vida. Y lo hizo para nunca dejarlo.

Como todos los presidentes, López Obrador juró “cumplir y hacer cumplir la Constitución y las leyes que de ella emanan”, pero ha traicionado su juramento, y lo seguirá haciendo. Por eso su afirmación: “No me salgan con que la ley es la ley”. Sabiendo que no podría realizar reformas constitucionales, impulsó tres en la actual Legislatura. La primera de ellas no pudo ser declarada inconstitucional por la forma en que su lacayo, Arturo Zaldívar, administró el voto de los ministros en la Corte. La segunda, que obligaba a devolver a mando cívico la Guardia Nacional el primer día de 2024, no se ha cumplido. La tercera, para controlar las elecciones, que no pudo sacar en el Legislativo, busca ahora hacerla realidad en los hechos.

**FUERA DE LA CAJA**

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno,  
Tec de Monterrey

Opine usted:  
[www.macario.mx](http://www.macario.mx)

[@macariomx](https://twitter.com/macariomx)



Para ello, López Obrador ha dejado sin nombrar decenas de puestos tanto en órganos autónomos como en tribunales. Ha forzado otros, introduciendo en el espacio electoral a seguidores suyos, como Guadalupe Taddei en el INE, ejemplo supremo de incapacidad y abyección. Este nombramiento provocó una escisión en el instituto, que al día de hoy sigue dividido en dos grupos que han complicado los nombramientos del personal operativo.

López Obrador promovió un golpe al interior del Tribunal Electoral, en el cual hay dos vacantes, para que tres magistrados, que también son seguidores suyos, tomaran el control. Son ellos los que ahora le dan a Taddei facultades inconstitucionales para que nombre a su antojo a ese personal operativo. En breve: López Obrador ha destruido ya el andamiaje de la democracia, para imponer a su sucesora como presidenta, y a través de ella seguir gobernando él, porque sólo él importa.

López Obrador no ha respetado las leyes, como lo ilustran innumerables ejemplos, desde la forma en que eliminó fondos y

fideicomisos, cómo desapareció programas públicos, su ataque constante a órganos autónomos, y el uso de su conferencia matutina para mentir, calumniar, polarizar y favorecer a su partido político.

López Obrador no respeta tampoco la Constitución, como lo evidencia su desidia en el nombramiento de jueces, magistrados, funcionarios, sin los cuales muchos órganos no han podido operar, pero claramente lo muestran dos ministras de la Corte: una plagiaria y otra incapaz. Si hubiera duda de ello, la propuesta de elegir por voto directo a los ministros, para con ello quitarse de encima a la Corte, debería ser suficiente. Sin embargo, tal vez su mayor traición a la Constitución sea haber entregado a las Fuerzas Armadas funciones que la Carta Magna les prohíbe.

López Obrador quiere destruir la democracia, porque en ella sería incapaz de ganar la próxima elección, y él lo sabe. No quiere que usted vote, ni que su voto se cuente. Quiere que Claudia Sheinbaum sea impuesta por la aclamación de sus seguidores.

López Obrador es un traidor. Ha traicionado ya su juramento de toma de posesión, al no respetar ni a la Constitución ni a las leyes. Ahora traicionará a la República, destruyendo la democracia que le permitió a él acceder al poder. Fracasarán, sin embargo.

“No robar, no mentir, no traicionar” será el lema más vacío en la historia nacional. López Obrador será recordado, en esa historia, ocupando un lugar al lado de Victoriano Huerta, el otro gran traidor a la democracia.



## SPLIT FINANCIERO

# BANCO AZTECA DEMANDARÁ POR CAMPAÑA DE DESPRESTIGIO

POR JULIOPILOTZI



Desde su inicio en 1906, Grupo Salinas ha confiado y apostado por México y su gente, y a lo largo de los años, ha desempeñado un papel fundamental en impulsar la prosperidad en las comunidades, en nuestro país, abogando por las libertades y contribuyendo significativamente a mejorar la calidad de vida de millones de mexicanos.

Esta larga trayectoria, usted lo sabe, refleja un compromiso sostenido con el desarrollo integral del país. Incluso hoy que México vive un entorno propicio para la creación de valor y el crecimiento, donde las inversiones y el sistema bancario se encuentran en niveles favorables, como lo muestran los indicadores macroeconómicos, llama la atención que hay personajes creando en las redes sociales una campaña malintencionada que busca socavar la credibilidad del sistema financiero, centrándose en difundir información falsa y manipular plataformas digitales para perjudicar a Banco Azteca y al sistema financiero mexicano en general.

Pero Grupo Salinas, va más allá, porque está denunciando estas acciones como actos de terrorismo financiero, señalando que las acusaciones carecen de sustento y contrastan con los informes regulares del sistema bancario nacional, donde incluso tendría que haber voces desde las instituciones financieras respaldando a Banco Azteca, incluso en esto agregando a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de Jesús de la Fuente Rodríguez, que sólo se ha remitido a escueto comunicado. Así que se advierte de la gravedad de esta situación, ya que la divulgación de falsedades y la fabricación de información pueden perturbar los mercados nacionales, afectando los recursos de todos los mexicanos.

Banco Azteca va por interponer demandas contra los autores intelectuales y materiales de

estas campañas difamatorias. Señalando a aquellos que financian estas campañas con recursos inexplicables. La acción legal busca poner fin a los intentos de sembrar miedo y alarma en la sociedad mexicana. La confianza en Banco Azteca es que se haga cumplir la ley sobre los responsables de estas acciones coordinadas. Estos actos constituyen diversos delitos con base en el Código Penal Federal; la pretensión de generar miedo y zozobra podría generar climas adversos a la economía nacional y poner en riesgo el futuro y la prosperidad de millones de familias y empresas nacionales; por ello no pueden quedar impunes. Banco Azteca confía en las instituciones del Estado mexicano para que se vaya contra los responsables de estas acciones coordinadas cayendo en ellos todo el peso de la ley. Es por la vía legítima y legal que se buscará poner fin a la campaña de un pequeño grupo de individuos cuyas conductas antisociales e ilegales buscan poner en duda la solidez del sistema financiero mexicano. Banco Azteca es parte de la construcción de un México mejor, donde existan certeza y confianza de cara al futuro.

**Valera cuestionada.** Entre las emisoras de monederos electrónicos ha quedado exhibida la incapacidad de jugadoras como Suven, S.A. de C.V., y es que aunque la compañía tapatía dice distinguirse por ofrecer el mejor servicio y calidad del mercado, su nombre luce apesta-do entre las dependencias, organismos e instituciones públicas, pues desde agosto de 2023

quedó inhabilitada para celebrar cualquier acuerdo que involucre recursos del pueblo. Tal como informó el equipo que lleva Roberto Salcedo Aquino en la Secretaría de la Función Pública (SFP), la paralización aplica por 27 meses, de esta forma ha quedado atada de manos hasta 2025, eso sí, sin que se olviden los traspiés de 2018 para que los servidores del Consejo de la Judicatura capitalinos pudieran utilizar sus tarjetas, y sin dejar de lado los testimonios que unen a la empresa con Frabaca, acusada en últimas fechas por incumplir el fondeo de plásticos para los sindicalizados de la Secretaría de Salud de Colima.

**Continuidad en AMFE.** Enrique Bojórquez Valenzuela ha sido reelecto por dos años más como presidente de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE). Bajo su liderazgo, la AMFE ha ampliado su membresía al incorporar a firmas destacadas como Aviva Crédito, Kunto Servicios Financieros, Hipólito Monroy Prevención de Riesgos, Resser Rastreo y Gestión Vehicular, Cobranza Inmediata, GSG Consultores y Layer. Los socios de la AMF tienen bajo el brazo propuestas dirigidas a precandidatos presidenciales como Claudia Sheinbaum, Xóchitl Gálvez y Jorge Álvarez Máynez. La finalidad es colaborar de manera efectiva con la banca pública y privada para lograr una mejor dispersión del crédito productivo y para el consumo. Estas iniciativas se centran en impulsar el crecimiento económico nacional y mejorar el bienestar familiar a través de un acceso más

equitativo y eficiente a los servicios financieros.

**Voz en off.** La CDMX será escenario del "Seminario de tipos psicológicos: respiro para la salud mental". En medio de la creciente preocupación por la salud mental, este Seminario ofrecido por Antonella Galié en colaboración con OMM Cen-

ter, destaca como una oportunidad única. Será del 23 al 25 de febrero de 2024 en Salvador Novo 8, Coyoacán. En un contexto donde sólo el 11% de los mexicanos dedica tiempo a prácticas de autocuidado, este evento se presenta como un respiro necesario para abordar el estrés y promover una vida más consciente.



**GENTE DETRÁS DEL DINERO**

**REGRESAN LOS VTP EN MARZO**

POR MAURICIO FLORES

Los más jóvenes no recordarán lo que fueron las promociones Viaje Todo Pagado, uno de los primeros servicios turísticos “paqueteados” por Mexicana de Aviación en los años 70, cuando esta aerolínea era privada y capitaneada por Crescencio Ballesteros y Manuel Sosa: los VTP incluían transporte aéreo, traslado terrestre y alojamiento por lo que su precio —dadas las economías de escala a través de operadores turísticos mayoristas— resultaba más atractivo que la compra por separado de sus componentes, además de que, empezando a expandirse tímidamente el crédito al consumo, era factible adquirirse con abonos previos al viaje y/o con pago a plazos.

Ahora, el plan gubernamental, siendo Mexicana de Aviación una paraestatal administrada por Sedena, es relanzar a partir de marzo próximo esos paquetes en los destinos hacia el sureste, e incluyen el traslado en el Tren Maya abiertos al público y —conforme se culmine la obra ferroviaria— alojamiento en alguno de los 6 hoteles construidos y administrados por la secretaría a cargo del general Luis Crescencio Sandoval y que irán abriéndose a los visitantes, también conforme termine su construcción y equipamiento.

Mexicana de Aviación, a cargo del general Sergio Montaña, es la compañía encargada del traslado aéreo entre el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, a cargo del general Isidoro Pastor, y aprovechando al máximo la sinergia con el Aeropuerto Internacional de Tulum, a cargo de Javier Diego Campillo, así como las

operaciones abiertas hacia Campeche, Chetumal y Palenque; se agregarán trayectos en los tramos operativos del Tren Maya, que dirige el general Oscar Lozano Águila, y con precios especiales para el alojamiento en los hoteles en funciones instalados en seis puntos de la ruta férrea. Los hoteles en cuestión son los de Edzná, Calakmul, Tulum, Palenque, Chichén Itzá y Nuevo Uxmal.

El lanzamiento será en marzo próximo, o sea, previo al inicio de la temporada vacacional de Semana Santa, lo cual constituye una noticia alentadora para los viajeros.

Pero requerirá cumplir varios objetivos clave para la prestación exitosa del servicio en el mediano y largo plazo: la expansión de la flota de Mexicana y cumplimiento precisos de itinerarios ofertados para lograr ocupaciones promedio mínimas de 65% en los aviones; me-

jora sustantiva de conectividad terrestre y aérea del AIFA; aumento de los convoyes en servicio del Tren Maya a fin de incorporar un mayor número de itinerarios de corta, mediana y larga distancia; conclusión de accesos terrestres y centrales de intercambio modal de transporte (cosa planificada para Teya y Umán, por iniciativa del Gobierno de Mauricio Vila, en Yucatán), y creación de incentivos precio-calidad-experiencia para atraer clientela a los hoteles.

En tanto, están de vuelta los VTP.

**Zaldívar, moderación o truco.** Como se informó en este espacio, luego de las reuniones que la precandidata de Morena, Claudia Sheinbaum, con los integrantes del CCE, que lleva Francisco Cervantes, con la Asociación Mexicana de Energía, que preside Abraham Zamora, y de American Society of México, que dirige Larry Rubin, entre la gente de negocios persiste la incógnita de si acaso el discurso aperturista y moderado de la aspirante presidencial se concretará en acciones de política pública equivalentes de ganar las elecciones de junio próximo, ya que en el discurso de campaña sostiene los parámetros de radicalidad de Andrés Manuel López Obrador..., en particular la denostación presidencial a la Suprema Corte de Justicia de la Nación, para la cual pretende una reforma constitucional para que los ministros y jueces sean electos por voto popular directo.

Quizá para atajar las dudas que ello genera sobre el respeto al Estado de derecho que reclama cualquier tipo de inversionista, el ministro en retiro y ahora incorporado a la campaña de la candidata oficial, Arturo Zaldívar, tuvo que

mostrar un punto de “moderación narrativa” ante esa creciente preocupación: declaró públicamente su desacuerdo con la elección abierta de ministros de la SCJN, aduciendo que no cualquier persona puede inscribirse para aspirar a ese cargo.

Esto, por ejemplo, es una tímida, pero abierta diferencia con el propósito de Palacio Nacional que, por ejemplo, se expresó en la designación de Lenia Batres sin consenso en el Senado de la República. ¿Fisura o maquillaje?

**Con calma y nos amanecemos... sin estrés.**

Ojo, que los próximos días 23, 24 y 25 de febrero se llevará a cabo, en Coyoacán, CDMX, el “Seminario de tipos psicológicos”, implementado por Antonella Galié, psicóloga de la Clínica Ricardo Palma, como opción para todos aquellos ciudadanos que buscan el autocuidado como estrategia fundamental para contrarrestar los efectos nocivos del estrés. El seminario será en el OMM Center, un recinto ubicado en el sur capitalino y cuya construcción requirió un aproximado de 15 millones de pesos y donde se imparten cursos y talleres bajo el método The One Minute Meditation, desarrollado por Patrizio Paoletti, a fin de meditar y dar salidas claras al estrés. Actualmente es un centro único en su tipo y recibe todo el año a visitantes de todo el mundo en instalaciones donde confluyen restaurantes, habitaciones, oficinas, departamentos y salones de usos múltiples.

**Alsea, las nuevas.** Y sí, Alsea, que encabeza Alberto Torrado, está listo para entrar a un nuevo e interesante giro. Ya le platico.

**PESOS Y CONTRAPESOS****LÍNEAS DE POBREZA**

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**n 2023, la inflación general, medida por el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor, fue 4.66 por ciento.

La inflación incluye los precios de bienes (alimentos procesados, bebidas y tabacos, y bienes no alimentarios: ropa, calzado, muebles, aparatos electrodomésticos, etc.); de servicios (vivienda: propia, renta, servicios domésticos y otros servicios para el hogar; educación: colegiaturas); de productos agropecuarios (frutas, verduras, carne de res, pollo, cerdo, borrego, productos lácteos, huevos, miel, etc.); de energéticos (electricidad, gas, gasolinas y diésel), y tarifas autorizadas por el gobierno (tarifas para trámites vehiculares, derechos por suministro de agua, cuotas de autopistas, expedición de documentos gubernamentales).

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, Coneval, acaba de publicar, en el marco de la Evolución de las Líneas de Pobreza por Ingresos, los precios de las canastas, básica alimentaria, y básica alimentaria y no alimentaria, para áreas urbanas y rurales.

En 2023 el precio mensual de la canasta básica alimentaria, en áreas rurales, pasó de \$1,630.95 a \$1,743.61, aumento de \$112.66, 6.91%, 2.25 puntos porcentuales más que la inflación general, 48.28%. En áreas urbanas pasó de \$2,124.70 a \$2,269.57, incremento de \$144.87, 6.82%, 2.16 puntos porcentuales más que la inflación general, 46.35%.

En diciembre, el precio de la canasta básica alimentaria en áreas urbanas resultó \$525.96 más elevado que en áreas rurales, 30.17%.

En 2023 el precio mensual de la canasta básica alimentaria y no alimentaria, en áreas rurales, pasó de \$3,051.80 a \$3,226.61, incremento de \$174.81, 5.73%, 1.07 puntos porcentuales más que la inflación general, 22.96%. En áreas urbanas pasó de \$4,246.06 a \$4,461.97, aumento de \$215.91, 5.08%, 0.42 puntos porcentuales más que la inflación general, 9.01%.

En diciembre, el precio de la canasta básica alimentaria y no alimentaria en áreas urbanas resultó \$215.91 más elevado que en áreas rurales, el 5.08%.

Los precios de las dos canastas básicas definen dos líneas de pobreza: Línea de Pobreza Extrema por Ingresos, igual al precio de la canasta alimentaria; Línea de Pobreza por Ingresos, igual al precio de la canasta alimentaria y no alimentaria.

En pobreza por ingreso se encuentra la población ocupada incapaz de generar el ingreso suficiente para adquirir la canasta básica alimentaria y no alimentaria. En pobreza extrema por ingreso se encuentra la población ocupada incapaz de generar el ingreso suficiente para adquirir la canasta básica alimentaria. A esta última también se le llama pobreza laboral.

Según la Medición de la Pobreza, que el Coneval lleva a cabo trimestralmente, durante el tercer trimestre de 2023 (no tenemos todavía la información para el cuarto), en situación de pobreza laboral se encontró el 37.3% de la población ocupada. Un trimestre antes fue el 37.8%. Un año antes el 40.1%. Va bajando, pero sigue elevado.

En 2023 la inflación, tanto de la canasta básica alimentaria, como de la alimentaria y no alimentaria, tanto en zonas rurales como urbanas, resultó mayor que la inflación general, mostrando que la inflación no solo afecta más a quienes menos tienen, sino que es mayor en los bienes y servicios más necesarios.



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



### Vuelos escasos, tarifas altas

**E**ste año la aviación mexicana sufrirá las consecuencias de varias decisiones y contingencias que se han presentado en el sector transporte aéreo, tanto a nivel global como nacional, lo cual se traducirá, desgraciadamente, en menor oferta de vuelos y, por lo tanto, alza de tarifas de los boletos, que a su vez tendrá efectos en el turismo y la conectividad interna.

En primer lugar, tenemos la reducción, una vez más, de los slots en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), con el primer recorte del 15% el año pasado y éste que se realizó a partir del 8 de enero pasado el AICM se ha quedado con las dos terceras partes de su capacidad técnica operativa en pista, es decir, 61 operaciones por hora, de acuerdo con los parámetros de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

Otra cosa es la saturación en los edificios terminales, que fue decretada por la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) con base en un par de "estudios" (uno de Seneam y otro de la propia AFAC), que estudiaron la superficie construida ya hace muchos años para un tráfico sensiblemente menor, pero el AICM cuenta con espacio suficiente para construir nuevos edificios en espacios ya abandonados por operadores aéreos y otros arrendadores de hangares en sus instalaciones.

De modo que, con un parámetro terrestre, limitaron una capacidad aérea y de paso le dieron el tiro de gracia al fortalecimiento de la conectividad aérea en el centro neurálgico del transporte aéreo nacional, es decir, el AICM.

A la par de ello, parte importante de la flota de las empresas de bajo costo mexicanas, Volaris y Viva Aerobús, deberá someterse a revisiones de sus motores Pratt&Whitney PW1000G (GTF)

en los aviones Airbus 320neo. Aun cuando estas revisiones se irán haciendo paulatinamente, implica sacar de operación a varias aeronaves, aunque cada empresa tiene sus flotas y tiempos, pero ello significa en reducción de vuelos a cualquiera de los destinos que se cubren.

Por otro lado, la crisis del Boeing 737 MAX-9, provocó que Aeroméxico bajara de vuelo 19 aeronaves de este modelo, que representan el 12.5% de su flota y en los próximos meses dejará de recibir el resto de los ya pedidos. Y como aún no se sabe cuánto tiempo se mantendrán en tierra, es previsible que esto también vaya a afectar la cantidad de vuelos por lo pronto en las temporadas alta de Semana Santa y la del verano es aún incierto.

Esta reducción de oferta de vuelos es lo que lleva a los analistas a considerar que a menor oferta, los precios irán para arriba. Sin duda.

Por otro lado, aunque la limitación de slots en AICM se hace con el fin de incrementar la afluencia de vuelos al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), lo cierto es que la maduración de este proyectos aún está en ciernes y lo más seguro es que le lleve todavía mucho tiempo porque la conectividad terrestre es aún muy incipiente, cara y complicada, lo cual hace que los viajeros no se animen aún a elegir esta opción.

La poca demanda ya está causando cancelaciones de rutas desde el AIFA hacia ciudades del interior de la República. Sea por una cosa u otra, los viajeros sufrirán.

*La crisis del Boeing 737  
MAX-9, provocó que  
Aeroméxico bajara de  
vuelo 19 aeronaves de este  
modelo, que representan  
el 12.5% de su flota*



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.  
@abritoj



- \* *G. Salinas demandará a saboteadores*
- \* *Seguirá en aumento tarifas navieras*
- \* *CPKC y GM entran al tren de pasajeros*

Jugar con la reputación de las empresas y en especial de los bancos suele ser peligroso, porque no son entidades aisladas, sino que forman parte de un sistema en donde los equilibrios son muy finos y regularmente, cuando estalla una crisis de una institución termina por contaminar a todas. Es como el Covid, una epidemia. Es por eso que resulta preocupante los ataques anónimos y sin fundamentos contra el Grupo Salinas y en especial de Banco Azteca, que dirige Alejandro Valenzuela. De hecho, asegura que presentarán demandas penales en contra de los autores encapuchados.

“En los últimos meses Banco Azteca, empresa de Grupo Salinas se ha visto en redes sociales una campaña dolosa que busca dañar la credibilidad del sistema financiero; desde el anonimato han sido difundidas mentiras, así como manipulado distintas plataformas digitales para afectar al Banco Azteca y al sistema financiero mexicano.

De manera falaz y con dolo se han difundido acusaciones sin sustento, que contrastan con los informes periódicos del sistema bancario nacional; esta serie de mentiras malintencionadas constituyen actos de terrorismo financiero”, señala la vocería de la institución.

El peligro es que estos ataques pueden tener el efecto de buerang. “La publicación de falsedades, con la fabricación de información manipulada y plagada de exageraciones puede generar trastornos en los mercados nacionales, situación que podría afectar los recursos de todos los mexicanos”.

Grupo Salinas considera que “estos actos son tan graves que constituyen diversos delitos con base en el Código Penal Federal;

la pretensión de generar miedo y zozobra podría generar climas adversos a la economía nacional y poner en riesgo el futuro y la prosperidad de millones de familias y empresas nacionales; por ello no pueden quedar impunes”.

“Con total responsabilidad y compromiso con la legalidad y el futuro, Banco Azteca interpondrá demandas en contra de autores intelectuales y materiales, así como quienes financian campañas de desprestigio con recursos inexplicables, por sus intentos de sembrar miedo y alarma en la sociedad mexicana”.

**LOGÍSTICA.**- Según un análisis de MTM Logix, que lleva Mario Velardo a medida que salen a la luz los retadores resultados de finales de 2023 se espera anuncios importantes de inversiones, que podrían crecer hasta 10 por ciento respecto al año pasado. “El sector del transporte marítimo ya está lidiando con subidas de tarifas. En el caso de México, el principal problema para el país son los retrasos en envío y estancamiento de mercancías. Ya que, en los últimos meses del 2023, se registraron retrasos por cuestiones de administración por parte de las autoridades, según comenta la Asociación Mexicana de Agentes Navieros. Estos retrasos generaron estancamientos, lo que implica que la mercancía nacional e internacional tendrá aumentos de costos y un mayor tiempo de espera.

**PARTICIPACIÓN.**- Finalmente los dos más grandes concesionarios del sector ferroviario en el país, Grupo México, que lleva Germán Larrea a través de sus subsidiarias Ferromex y Ferrosur, así como Canadian Pacific Kansas City, que preside Keith Creel, presentaron sus propuestas para operar los trenes para pasajeros a la Secretaria de Infraestructura Comunicaciones y Transportes •



## Banorte, guía de resultados que avala el mercado

El año pasado, el grupo financiero que preside Carlos Hank González reportó un aumento de 12% en su cartera de crédito vigente que superó el billón de pesos donde destacó el segmento de corporativos, automotriz, y tarjetas de crédito, la utilidad neta avanzó 15.4%, y el resto de los indicadores estuvieron en línea con la guía 2023 que presentó Banorte, y por eso la atención del mercado se centró en el escenario para este año que incluye un crecimiento de la cartera de entre 10% y 12% a pesar de que la economía mexicana tendría un menor dinamismo; la utilidad neta aumentaría entre 8.35% y 11.03%, es decir entre 56 mil 800 y 58 mil 200 millones de pesos, desde los 52 mil 420 millones de pesos que reportó en 2023. En la conferencia posterior a los resultados trimestrales, Rafael Arana, el director financiero de Banorte, destacó que el grupo financiero ve la posibilidad de "recompensar realmente a los accionistas" este año mediante la distribución de dividendos.

### ARGUMENTOS Y DEFENSA

Fibra Danhos respondió al inicio de una investigación por supuestas prácticas monopólicas absolutas por parte de la Cofece. Explicó que en el marco de la pandemia se renegociaron a la baja rentas de sus inmuebles para preservar las fuentes de trabajo de miles de familias y la viabilidad económica de sus socios comerciales, para que pudieran seguir operando durante el tiempo que las autoridades dictaron ciertas medidas extraordinarias, un periodo que en el ámbito in-

ternacional se conoce como "The Great Lockdown". Insistió que las acciones acordadas bilateralmente entre el fideicomiso y cada uno de sus arrendatarios, han sido en todo momento, estrictamente apegadas a derecho y dieron como resultado que, al término de la pandemia, más del 98% de sus locatarios afectados pudieron reactivar sus negocios y aportar a la estabilización de la economía con la preservación de miles de empleos.

### MÁS SEGURIDAD

Como parte de la estrategia para salvaguardar el patrimonio y la confianza de sus clientes, Banco Azteca que dirige Alejandro Valenzuela, amplió los candados de seguridad con un nuevo sistema de escaneo facial que se suma a la identificación biométrica con el NIP de cuatro dígitos y la huella digital, que permite elevar significativamente la seguridad de las operaciones ya que cada cliente se convierte en un usuario único. Por otra parte, la institución advirtió que interpondrá demandas contra de posibles autores intelectuales y materiales, y quienes financian las campañas de desprestigio con recursos inexplicables. Y es que en los últimos meses se detectó en redes sociales una campaña dolosa que busca dañar la credibilidad del sistema financiero; y de "manera falaz y con dolo se han difundido acusaciones sin sustento, que contrastan con los informes periódicos del sistema bancario nacional; esta serie de mentiras malintencionadas constituyen actos de terrorismo financiero", agregó.



## ¿Nuevo frente para el T-MEC?

En la Primera Sala de la Suprema Corte hay un tema que ha causado polémica en torno a la libertad de expresión, el derecho de autor, el internet, las nuevas tecnologías (TIC's), así como el apego al tratado comercial (T-MEC); el juicio se encuentra a cargo del Ministro Jorge Pardo Rebolledo, se trata del amparo en revisión promovido por una organización no gubernamental en contra de la reforma a la Ley Federal de Derecho de Autor publicada en julio de 2020.

Esta reforma incorporó un sistema de aviso a las plataformas de internet para que retiren contenidos que infringen los derechos de autor; supongamos que usted es fotógrafo y una foto suya circula por internet y otra persona se atribuye su autoría, usted podría denunciar ese contenido y pedir se "baje", o bien usted es músico y una obra suya se está explotando ilegalmente en algún sitio de internet, igualmente podría dar el aviso para que el contenido infractor se retire de internet.

El asunto comenzó en 2020 con la iniciativa de Morena en el Senado y tuvo por objeto adecuar la legislación nacional a lo previsto en diversos tratados internacionales en materia autoral, así como a lo previsto en el T-MEC, a fin de reconocer el impacto de las TIC's frente a los derechos de autor.

En el Senado se aprobó en periodo extraordinario de junio de 2020, la votación en general fue por 100 votos a favor y 3 en contra (Emilio Álvarez Icaza, Citlalli Hernández Mora y Martha Cecilia Marquez), pero en la votación en particular sobre el "sistema de aviso y retiro de contenidos" fue de

66 votos a favor y 39 en contra. En Cámara de Diputados se aprobó el 30 de junio por 369 votos a favor y 1 abstención (Dip. Juana Carrillo Luna).

El punto de discusión es si el sistema de aviso y retiro de contenidos es una medida legítima para defender las obras autorales, o bien, constituye una facultad unilateral de una plataforma de internet que pueda generar cierta censura. El proyecto de la SCJN propone conceder el amparo anulando el sistema de protección autoral, lo que tendría como consecuencia que en el marco del T-MEC se abra otro panel de solución de controversias, ya existen, por: reglas de origen en sector automotriz, maíz transgénico, conflicto laboral en mina de Grupo México.

Además del amparo señalado, esta reforma fue impugnada tanto por la CNDH y por la oposición mediante acciones de inconstitucionalidad pendientes de resolverse en el Pleno de la Corte bajo la ponencia del Min. Javier Laynez.

Si bien el miércoles pasado el asunto quedó en lista en la Primera Sala para una sesión posterior, significa que no hay consenso entre los ministros o bien los interesados están presionando a la Corte, la que –de ahora en adelante– deberá ser muy clara en qué y cómo resuelve, para evitar malas interpretaciones entre Salas y Pleno.

**La SCJN propone**  
conceder el amparo  
anulando el sistema  
de protección autoral,  
en consecuencia, en el  
marco del T-MEC se  
abriría otro panel  
de solución de  
controversias



NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Inviabile propuesta electoral de pensiones, golpe a finanzas en 2025 y nota soberana en riesgo

Ayer **Andrés Manuel López Obrador** volvió a la carga y retomó el asunto del paquete de reformas que anunciará el 5 de febrero.

Como es público está en la mira la elección popular para los ministros de la SCJN de **Norma Piña**, tema delicadísimo porque esos cargos no son de popularidad sino de expertis.

Igual se pretende desaparecer los organismos autónomos, que ciertamente en muchos casos no han realizado su trabajo. Esa es la justificación, pero en todo caso habría que apuntalarlos.

Considere también la reforma a las pensiones, para que los trabajadores reciban el 100% de su salario al momento de su retiro.

La idea con cargo del Estado será millonaria. Por ahora es imposible calcular su costo, ya

que se desconoce el universo que abarcará. Es de suponer que se incluirá a los afiliados al IMSS e ISSSTE, pero es una incógnita si estarán también los ya aforados. Quizá también podría resultar injusto dejar fuera a los informales.

Como quiera la iniciativa arrancaría en 2025 con otro costo que se heredaría y que subiría gradualmente dado el incremento anual de la fuerza laboral. **Carlos Ramírez**, expresidente de Consar hace ver que bajo cualquier óptica el expediente es inviable, porque el gobierno no cuenta con los recursos.

Puntualiza que seguramente la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** ya trabaja en alguna propuesta, aunque quizá lo que se presente sea más que otra cosa retórica para cumplir el objetivo electoral. De otra manera se compromete-

rán seriamente las finanzas públicas a futuro. De por sí los programas asistencialistas, como el de adultos mayores, ya significan 25% del gasto público.

Si bien la propuesta está sujeta a la aprobación del Congreso difícilmente será rechazada por sus tintes electorales. Su efecto claro que podría significar un riesgo para la nota soberana, máxime si no hay una reforma fiscal.

Para este año la calificación país no parece estar en juego. Por ejemplo HR Ratings que dirige **Pedro Latapi** no tiene en la mira ajuste alguno porque la economía crecerá a largo plazo y la relación deuda neta/PIB es manejable.

Claro que en un año electoral no hay nada escrito, amén que los procesos aquí y en EU serán estridentes. **Donald Trump** volvió a la carga. Además está la variable geopolítica que podría modificar el derrotero de la inflación y las tasas.

Como quiera proyectos que no abonan al entorno de negocios.

### **TRENES DE PASAJEROS HASTA EL SIGUIENTE SEXENIO Y SÓLO BASES**

Le platicaba que las propuestas que hay en la mesa para desarrollar 7 rutas en el país, conforme al plan que presentó la SICT de **Jorge Nuño** son básicamente las de los 5 actores que operan los trenes de carga: KCSM, Ferromex, Ferrosur, Ferrovalley y el Coahuila-Durango.

Estos ya presentaron a la autoridad objetivos de mediano y largo plazo. Obvio en este sexenio sólo quedarían planteadas las bases de un sistema que tardará su tiempo en operar.

### **DESIGNAN A GARCÍA LASCURAIN NUEVO VICEPRESIDENTE DE COPARMEX**

Resulta que este miércoles hubo sesión del consejo directivo nacional de Coparmex que preside **José Medina Mora**. Como parte de la agenda hubo un nombramiento que vale destacar. Es el de **Ángel García Lascurain** como nuevo vicepresidente del organismo. La designación fue avalada por todos los centros empresariales del país. El ex del IMEF ya fungía como timón del Comité de Planeación Estratégica.

### **REYES RETANA LLEGA A MALPICA, ITURBE, BUJ Y PAREDES TRAS W&C**

A finales del año el abogado **Ismael Reyes Retana** se convirtió en socio en retiro de la firma White & Case donde colaboró por largo tiempo. Resulta que desde este mes el experto se integró al despacho Malpica, Iturbe, Buj y Paredes. Dado su gran experiencia llevará los asuntos en materia constitucional y litigios administrativos.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

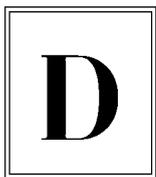


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### ADVERTENCIA A MÉXICO POR RUSIA EN DAVOS

*El problema, se me asegura, es que ahora Rusia está utilizando todo el entramado de migración legal para insertar a su personal de inteligencia*



**D**AVOS. Las omisiones del gobierno de México para contener el avance de los servicios de espionaje ruso disfrazado de personal consular operando en territorio nacional son tan graves, que la expectativa es que el número de personal de inteligencia de **Vladimir Putin** en México se duplicará o triplicará en el mediano plazo. Esa es la estimación que tienen las personas más enteradas de la materia en el planeta, según pude enterarme. El grado de vulnerabilidad de México ante el espionaje ruso es grave.

La anterior reflexión se desprende hoy después de la famosa advertencia que desde 2022 lanzó el jefe del Comando Norte de las Fuerzas Armadas de Estados Unidos, el general **Glen Van Herck**, quien en el Senado mexicano desnudó la problemática, sin que hasta el momento se haya atendido el tema por parte del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

Rusia está incrementando el alcance de su "metodología establecida" de inteligencia en toda América Latina, y México no es excepción. No obstante, nuestro país ha mostrado ser un filtro ineficaz para contener a los espías rusos encubiertos. Sólo hay dos alternativas para el gobierno de AMLO: o actúa y toma el control para detectar, identificar y expulsar al personal ruso que opera servicios de inteligencia utilizando la careta de personal consular; o cada día sere-

mos más vulnerables mientras los rusos continúan creciendo en el territorio. Sería un escenario incontrolable.

En Europa se actúa sistemáticamente contra el problema. Los países identifican a los espías, documentan su trabajo y los expulsan masivamente. Se les contiene en el entendimiento de que, una vez expulsados, Rusia activará a sus reemplazos, quienes de nueva cuenta aparecerán disfrazados de civiles o de personal consular.

El problema, se me asegura, es que ahora Rusia está utilizando todo el entramado de migración legal para insertar a su personal de inteligencia. Tal es el caso del espía disfrazado de periodista de poco más de 41 años de edad en España, **Pablo González**, quien fue descubierto con su doble nacionalidad, rusa y española y, tras ser desenmascarado en 2022, se encuentra preso en una cárcel de Polonia y es considerado un personaje altamente peligroso.

#### DURAZO EN DAVOS

Pregunto al gobernador de Sonora, **Alfonso Durazo**, qué le dirá a sus colegas morenistas y a **Claudia Sheinbaum** sobre Davos: "Hay que recordar que la presencia aquí es por invitación. No viene quien quiere; sino quien es invitado (...) Mi valoración sobre nuestra participación y la importancia de tener presencia en este Foro es mayor". Dijo también que la concentración de personajes relevantes la "da la oportunidad de interactuar en un día, en cinco o diez reuniones bilaterales, buscando promover y consolidar al Estado de Sonora como un punto para el establecimiento de nuevas inversiones".

**El país ha  
mostrado ser un  
filtro ineficaz  
para contener  
espías rusos  
encubiertos**

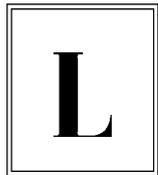


## CORPORATIVO



### ALZA EN FLETES MARÍTIMOS

**México vuelve a salir a buscar financiamiento en el exterior, ahora en el mercado de bonos sostenibles y toma deuda por dos mil millones de euros**



La sequía que padece el Canal de Panamá y las restricciones a los navíos en el Mar Rojo y el Canal de Suez han regresado la inestabilidad al negocio del transporte marítimo, y por ende se anticipan fletes más caros.

Un análisis de la empresa de logística MTM Logix, que lleva **Mario Veraldo**, revela que en ese contexto en el primer trimestre de 2024 se espera una alta demanda de inversores para agilizar la capacidad de buques, lo que podría impulsar al alza las tarifas de transporte.

MTM Logix anticipa aumentos en los fletes marítimos que podrían oscilar entre cinco y 10 por ciento a lo largo del año.

Veraldo dice que "en los tres primeros meses del año el reto será la disponibilidad de contenedores, que será el principal punto de presión para el aumento de tarifas, ya que se estima un aumento de la demanda del orden de 9.3 por ciento frente a una capacidad de transporte de 2.2 por ciento".

La escasez de contenedores y la reducción de la capacidad de los buques es consecuencia directa de la prolongación de los tiempos de viaje debido a las restricciones en el Mar Rojo y el Canal de Suez, provocadas por los ataques de los rebeldes Houthi a los portacontenedores. Y es que las navieras se han enfrentado a retos circunstanciales que las obliga a trazar rutas alrededor de África, lo que prolonga tiempos de tránsito, amén que eso no sólo repercute en eficiencia de operaciones de buques, también altera disponibilidad y re-

posicionamiento de contenedores.

Añada que viajes más largos para

la carga marítima han provocado una ampliación de las rutas de reposicionamiento de contenedores de 15 a 20 días más, lo que amplifica la escasez de contenedores, creando un escenario difícil para la logística del transporte mundial.

Ante el escenario, MTM Logix dice que es probable que los sectores más afectados sean los de bienes a granel, productos de consumo y electrónica que en el caso de México se traducirán en retrasos en envíos y estancamiento de mercancías.

#### LA RUTA DEL DINERO

Con fuerte arraigo local y encuestas a su favor, **Pedro Haces Lago** se ve como el aspirante más fuerte de Morena en la alcaldía de Tlalpan. El abogado penalista de profesión buscará recuperar para el partido guinda esa demarcación, luego que en 2018 fue arrebatada por la alianza PRI, PAN y PRD, aunque también han alzado la mano otros cinco aspirantes. Haces Lago tiene un mensaje conciliador, pero goza de cercanía con los tlalpenses, además que significa *sangre joven* para la clase política en la capital del país de cara a unos comicios muy competidos... El gobierno de México inició el año muy activo en el mercado internacional de bonos y luego de las colocaciones en la primera semana del mes, donde levantó siete mil 500 millones de dólares, ahora sale con un bono sostenible en euros por dos mil millones de euros. La Subsecretaría de Hacienda, que lleva **Gabriel Yorio**, aprovechó la demanda de bonos de inversionistas institucionales que toman papel con criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

**Las navieras se han enfrentado a retos que las obliga a trazar rutas alrededor de África**



**El éxito agroexportador mexicano se sustenta, principalmente, en calidad, e inocuidad de productos primarios**

**L**as exportaciones agroalimentarias de México suman otro año récord y superan las ventas por productos petroleros y turismo extranjero. Nuestro país puede presumir que frutos de su campo tienen presencia en 190 países.

Cifras de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), que encabeza Víctor Villalobos, detallan que en enero-noviembre de 2023, las exportaciones agroalimentarias totalizaron 47 mil 613 millones de dólares, lo que representó un alza de 4.62 por ciento respecto a 45 mil 510

millones de dólares del año previo.

Por noveno año consecutivo a noviembre, la balanza comercial agroalimentaria registró un superávit. En esta ocasión fue de seis mil 762 millones de dólares, 31.26 por ciento superior al de igual lapso de 2022, debido a que las importaciones moderaron su ritmo de crecimiento.

Con ello, superaron las ventas de productos petroleros en 16 mil 992 millones de dólares y por turismo extranjero en 20 mil 200 millones de dólares.

Esto demuestra que el fortalecimiento y tecnificación del campo deben ser prioridades de gobierno ante un escenario en el que el sector primario genera más divisas que rubros considerados estratégicos en el pasado. Como lo

hemos compartido en este espacio, el éxito agroexportador mexicano se ha sustentado, principalmente, en la calidad, sanidad e inocuidad de los productos primarios.

¿Cuáles son los productos que ponen sabor en las mesas del mundo?

La cerveza, con ventas al exterior por cinco mil 678 millones de dólares; el tequila y mezcal, con cuatro mil 161 millones; tomate fresco o refrigerado, con dos mil 813 millones de dólares, y aguacate, con dos mil 742 millones de dólares, a lo que hay que sumar el crecimiento exponencial que están registrando las berries (lo cual abordaremos próximamente). Queda clara la vocación hortofrutícola del país, por lo que se deben mantener estos casos de éxito y replicar más, sin dejar de lado el cultivo de granos básicos que, por cierto, registran historias interesantes, como lo hemos comentado, respecto al arroz en Campeche.

**Se superan las ventas por productos petroleros y turismo extranjera**

**CUMPLE 50 AÑOS EN MÉXICO**

Danone México, perteneciente a la francesa Grupo Danone y especializada en productos lácteos, de origen vegetal y aguas, celebra en este 2024, sus 50 años de presencia en el país. En 1974 comenzó la producción y comercialización de productos a partir de la puesta en marcha de su primera planta, ubicada en Huehuetoca, Estado de México.

Felicidades por su contribución en generación de empleos, inversiones y abasto de productos.

**@BRIZCOCHO**



## Los profesionales inmobiliarios

**E**n México existen poco más de 35 millones de viviendas, más de mil 500 centros comerciales, poco más de 425 parques industriales y sólo en la Ciudad de México se cuentan más de 8 millones de metros cuadrados de oficinas.

Pero también hay un déficit de más de 3 millones de viviendas, dato que ha crecido de manera exponencial en el último lustro, mientras en las grandes urbes como la capital del país, Guadalajara o Monterrey no existe oferta de espacios y las construcciones que ganan son aquellas que se levantan de manera vertical.

Hace poco platicamos con el presidente nacional de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), Emilio Rojas Cobián, y nos confirmó que la República Mexicana, a pesar de los pesares, es un paraíso en el tema inmobiliario.

Página: 12

Area cm2: 251

Costo: 47,534

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

### **Hay un crecimiento importante en el Sureste, que ahora registra una población de casi 30 millones de habitantes y hace menos de una década no llegaba a los 2 millones.**

Los registros de poblaciones que van en aumento en algunas zonas han obligado a una reconfiguración de las viviendas, porque ahora la tendencia es compartir espacios en un mismo sitio, como es la sala, la cocina o el comedor.

El home office es un fenómeno que también ha modificado la forma de arrendamiento y venta de vivienda. Las nuevas generaciones ya no tienen un gran apetito por los grandes espacios en casas u oficinas.

De acuerdo con la AMPI, la venta de inmuebles raya en niveles históricos en los estados del norte, Bajío y entidades aledañas a la Ciudad de México. Incluso en la frontera hay una alta demanda de mano de obra en nuevas construcciones de inmuebles, que ha sido cubierta por inmigrantes haitianos, y que ha reducido el déficit de albañiles, electricistas, plomeros y carpinteros que se requieren.

No obstante, todas estas oportunidades de crecimiento, para los profesionales inmobiliarios hay retos muy importantes en esta materia, sobre todo para atender las necesidades de agua y energía, por lo que proponen multiplicar los programas de ahorro con catálogos de consumo similares a los que tienen en otras naciones.

Un grave problema es la excesiva regulación que existe en el país, pues dicho fenómeno provoca que la construcción de una vivienda demore hasta un año y medio, mientras los inversionistas exigen terminar todo el proceso en sólo 4 meses, incluyendo los permisos.

Ahí les dejo mi colofón: Los profesionales de inmuebles siempre han sido ponderados por su labor, pero nunca lo suficiente porque, al igual que ocurre con los seguros, carecemos de la cultura y educación que predomina en otros países para contratar una cobertura o al profesional inmobiliario cuando se trata de vender o rentar una casa, un departamento, una oficina, un local comercial, una bodega o hasta una nave industrial.



## Es la seguridad, estúpido

S uena muy fuerte hacer una referencia en esos términos, aunque el tamaño del problema sea tan grande y evidente como la inseguridad en el caso de nuestro país.

La frase original "es la economía, estúpido" fue utilizada durante la campaña del demócrata Bill Clinton, quien parecía cuesta arriba que pudiera derrotar al republicano George Bush padre, pero lo logró.

El énfasis de esta frase acuñada por el estratega de campaña de Clinton, James Carville, llama a eso, a no perder de vista lo esencial en medio de la perorata propagandística de una campaña.

Y en México, con o sin campañas electorales, no hay duda, hoy es la seguridad, estúpido.

La más reciente Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana del Inegi revela que seis de cada 10 ciudadanos consideran inseguro vivir en su ciudad, 65% de las mujeres tienen miedo en los propios lugares donde viven y hay ciudades como Fresnillo, Zacatecas, donde 96% de sus habitantes viven temerosos del crimen.

Con todo y la contundencia de los datos, el presidente Andrés Manuel López Obrador dice que esta encuesta del Inegi "son buenas noticias".

Por supuesto que no son buenas noti-

cias, porque a pesar del enorme esfuerzo propagandístico del régimen por querer mostrar, con estadísticas engañosas, que estamos requetebién, la realidad es que la principal preocupación social es hoy la falta de seguridad.

Ese intento del régimen de dar la impresión de que hay mejoras en materia de seguridad pública es uno de los que menos "compra" la ciudadanía, vamos, ni siquiera su propia clientela política.

Apenas lo comentábamos ayer, López Obrador está reprobado, incluso entre sus seguidores, en el combate a la inseguridad y también por los altos niveles de corrupción. Aquello de que ningún Presidente atendía los temas del crimen desde las seis de la mañana ya no alcanza ni para su feligresía.

La encuesta mensual que elabora el Banco de México entre expertos en economía mostró que durante todo el sexenio el principal lastre para que este país pueda mejorar el crecimiento han sido los temas de gobernanza, sobre todo, y como principal problema nacional, la inseguridad pública.

Así, los expertos en cuestiones económicas identifican que este ambiente criminal le pone un freno a las posibilidades de mejores tasas de crecimiento económico.

Es evidente que en Palacio lo saben y como se acercan las elecciones aumen-

tan los malabares y López Obrador eleva la apuesta con estridencias que gustan mucho entre sus fieles seguidores.

El próximo 5 de febrero el Presidente nos va a regalar un espectáculo electoral obscuro que, por supuesto le pasará de noche al Instituto Nacional Electoral, pero que será evidentemente un mitin de campaña.

Estamos en la antesala de todavía peores propuestas de un populismo exacerbado, de los planteamientos más autoritarios de todo el sexenio y ante la presencia más abusiva de López Obrador en plan de candidato presidencial.

Pero al final, si hay algo que realmente está en el tope de las preocupaciones de los ciudadanos de todo el país, de todos los niveles sociales, en especial de las mujeres y de todas las edades, es la seguridad, Presidente.

**En la encuesta mensual que elabora el Banxico entre expertos en economía mostró que durante todo el sexenio el principal lastre para que México pueda mejorar el crecimiento ha sido la gobernanza.**



#### El autor

Nouriel Roubini es profesor emérito de Economía en la Escuela de Negocios Stern de la Universidad de Nueva York, economista principal y cofundador de Atlas Capital Team, y autor de *Megathreats: Ten Dangerous Trends That Imperil Our Future, and How to Survive Them*.



**N**UEVA YORK – Hace un año por estas fechas, alrededor del 85% de los economistas y analistas de mercado (incluido yo) preveían que Estados Unidos y la economía mundial sufrirían una recesión. La inflación, en caída pero persistente, hacía pensar que todavía faltaba un periodo de endurecimiento monetario, antes de una rápida flexibilización al llegar la recesión; las bolsas caerían y los rendimientos de los bonos se mantendrían elevados.

En vez de eso, sucedió casi lo contrario. La inflación se redujo más de lo esperado, no hubo recesión, las bolsas subieron y los rendimientos de los bonos primero tuvieron un alza y luego cayeron.

Ante eso, conviene encarar los pronósticos para 2024 con humildad. Para muchos economistas y analistas (no todos), hoy el escenario base es un aterrizaje suave, en el que las economías avanzadas (comenzando por Estados Unidos) evitan una recesión, pero el crecimiento se mantiene por debajo del potencial, la inflación sigue cayendo rumbo a la meta del 2% en 2025, y los bancos centrales tal vez comienzan a reducir sus tipos de interés en el primer o segundo trimestre de este año. Este escenario sería el mejor para los mercados de bonos y renta variable, que ya han comenzado una tendencia alcista en previsión de que suceda.

El escenario optimista es “sin aterrizaje”: el crecimiento (al menos en Estados Unidos)

se mantiene por encima del potencial y la inflación no se reduce tanto como prevén los mercados y la Reserva Federal de Estados Unidos. La bajada de tipos de interés también será más tardía y lenta que en las previsiones de la Fed, de otros bancos centrales y de los mercados. Paradójicamente, y a pesar de la mejora sorprendente del crecimiento que trae consigo, este escenario sin “aterrizaje” sería malo para los mercados de acciones y bonos, porque implica que los tipos de interés serán un poco más altos por más tiempo.

Un escenario ligeramente pesimista es un “aterrizaje” accidentado, con una recesión breve y superficial que **Página 58 de 72** da de la inflación mayor y más rápida que la prevista por los bancos centrales. La reducción de

los tipos de interés se adelantará, y en vez de los tres recortes de 25 puntos básicos insinuados por la Fed, podría haber seis, como ya están cotizando los mercados.

Por supuesto, también puede haber una recesión más grave que lleve a una crisis crediticia y de deuda. Pero, aunque el año pasado este escenario parecía bastante probable (debido al encarecimiento de los *commodities* que siguió a la invasión rusa de Ucrania y algunas quiebras de bancos en Estados Unidos y Europa), hoy ya no lo parece, por la debilidad de la demanda agregada. Solamente habría que preocuparse si se produjera una nueva perturbación estanflacionaria importante, por ejemplo, un encarecimiento de la energía derivado del conflicto en Gaza, sobre todo si se convierte en una guerra regional más amplia con participación de Hezbolá y de Irán, que afecte la producción y exportación de petróleo del Golfo.

En cuanto a otras perturbaciones geopolíticas (por ejemplo, nuevas tensiones entre Estados Unidos y China), lo más probable es que no sean tanto estanflacionarias (menos crecimiento y más inflación) cuanto contractivas (menos crecimiento y menos inflación), salvo que provoquen trastornos importantes en el comercio internacional o afecten la producción y exportación de chips taiwaneses. Otra gran perturbación puede producirse en noviembre próximo con la elección presidencial en EU. Pero en ese caso los efectos se sentirán más en 2025, de no mediar una situación de gran inestabilidad interna antes de la elección. Pero aquí también, la agitación política en Estados Unidos contribuirá más al estancamiento que a una estanflación.

En relación con la economía mundial, los escenarios sin "aterri-zaje" y de "aterri-zaje forzoso" hoy parecen extremos muy improba-

bles, aunque la probabilidad del primero es mayor para Estados Unidos que para otras economías avanzadas. Luego, que el "aterri-zaje" sea suave o accidentado depende de cada país o región.

Por ejemplo, en EU y algunas otras economías avanzadas parece muy probable un "aterri-zaje" suave. A pesar del endurecimiento monetario, el crecimiento en 2023 fue superior al potencial, y la inflación siguió cayendo, al resolverse los efectos negativos de la pandemia sobre la oferta agregada. En cambio, la eurozona y el Reino Unido tuvieron crecimiento inferior al potencial y cercano a cero o negativo durante los últimos trimestres, ya que la inflación se redujo y puede que no consigan un mejor desempeño en 2024 si persisten los factores que debilitan el crecimiento.

Que las economías más avanzadas tengan un "aterri-zaje" suave o accidentado depende de una variedad de factores. Para empezar, el endurecimiento monetario opera con retardo, y es posible que tenga más efecto en 2024 que el que tuvo en 2023. Además, la refinanciación de deudas puede dejar a muchas empresas y hogares con costos de servicio de deudas bastante más altos para este año y el siguiente. Y si alguna perturbación geopolítica activa otro episodio inflacionario, los bancos centrales estarán obligados a posponer la reducción de tasas. Bastaría una pequeña escalada del conflicto en Medio Oriente para encarecer la energía y obligar a los bancos centrales a reconsiderar sus pronósticos actuales. Y hay muchas amenazas estanflacionarias a mediano plazo con capacidad para reducir el crecimiento y aumentar la inflación.

Luego está China, que ya experimenta un "aterri-zaje" accidentado. Sin reformas estructurales (que no parecen próximas),

su crecimiento potencial será inferior a 4% durante los próximos tres años y cercano al 3% en 2030. Tal vez las autoridades chinas consideren inaceptable un crecimiento efectivo inferior al 4% este año; pero alcanzar el 5% es imposible sin un estímulo macro a gran escala, que llevaría a niveles peligrosos unos ratios de apalancamiento que ya son elevados.

Lo más probable es que China implemente un estímulo moderado pero suficiente para llevar el crecimiento un poco por encima del 4% en 2024. En tanto, los frenos estructurales al crecimiento (el envejecimiento poblacional, el exceso de deuda, un sector inmobiliario inflado, la interferencia estatal en la economía, la falta de una red de seguridad social sólida) persistirán. Puede que al final China evite un aterri-zaje forzoso total con una grave crisis de deuda y financiera, pero es de prever un aterri-zaje accidentado con cifras de crecimiento decepcionantes.

El mejor escenario para los precios de los activos, las acciones y los bonos es un "aterri-zaje" suave, aunque tal vez las cotizaciones actuales ya lo tengan incorporado. Un escenario sin "aterri-zaje" sería bueno para la economía real pero malo para los mercados de bonos y renta variable, porque impediría a los bancos centrales continuar las bajadas de tipos. Un "aterri-zaje" accidentado sería malo para las acciones (al menos hasta que parezca que la recesión breve y superficial tocó fondo) y bueno para los bonos, ya que implica una rebaja de tipos adelantada y más rápida. Finalmente, es evidente que un escenario más estanflacionario sería lo peor para las acciones y los bonos.

Por ahora, los peores escenarios parecen los menos probables. Pero hay muchos factores (en particular, sucesos geopolíticos) que pueden arruinar los pronósticos de este año.



# Donde ser banquero es rentable

- **Con los aumentos de las tasas de interés, la rentabilidad de los bancos se ha incrementado después de años magros. Al detectar réditos útiles de alzas impositivas, países europeos han implementado regímenes fiscales especiales**

**L**ONDRES. Ya han pasado más de 15 años desde la efervescencia de la crisis financiera global, cuando se produjo la quiebra de Lehman Brothers, Bear Stearns y el Royal Bank of Scotland (entre otros). En aquel momento, los grandes bancos merecían el marmoto de oprobio con el que se enfrentaron y aceptaron, debidamente, enormes incrementos de los requerimientos de capital, prohibiciones de dividendos y otros controles sobre distribuciones y remuneraciones. Hace pocos años, quienes pusieron en peligro su pellejo por decir "ya basta" todavía sienten el silbido de las balas cerca de sus oídos.

Ahora bien, ¿los ánimos cambiaron finalmente? ¿Las reputaciones políticas de los bancos se han rehabilitado ahora que los estragos de la crisis financiera han quedado en el pasado y luego de una pandemia en la que fueron parte de la solución y no el origen del problema? Las respuestas a estos interrogantes dependen mucho de la geografía.

Por ejemplo, si estuviéramos en Estados Unidos, tres quiebras bancarias notables en 2023, Silicon Valley Bank, First Republic y Signature Bank, podrían llevarnos a pensar que los bancos son parias. Pero eso no ha impedido que los bancos estadounidenses adoptaran una postura agresiva en relación con las propuestas de la Reserva Federal de Estados Unidos de una implementación rigurosa de la parte final de las reformas de capital de Basilea 3.

Los reguladores han llamado a estas reformas "Basilea 3.1", lo que sugiere que son apenas un ejercicio de ordenamiento para atar unos pocos cabos sueltos. Pero los bancos estadounidenses prefieren hablar de "Final de partida de Basilea", lo que tiene connotaciones bastante diferentes. No podría decir si la referencia a la obra apocalíptica de Samuel Beckett es deliberada, pero ciertamente sube la apuesta de forma considerable. El Bank Policy Institute, un grupo comercial de la industria bancaria, ha venido publicando anuncios en los que advierte

que las propuestas agobiarían a las familias y a las pequeñas empresas con costos de endeudamiento más elevados o, inclusive, con una pérdida de acceso al crédito.

Es demasiado pronto para decir si la Fed se verá movilizada por esta campaña. Pero cuesta imaginar algo así en Europa. Sinceramente dudo de que los bancos europeos tengan la autoconfianza como para llevar sus argumentos sobre los requerimientos de capital y, en efecto, tienen algunos al tribunal de la opinión pública, donde el jurado sigue teniendo una fuerte postura en su contra.

Con los aumentos de las tasas de interés, la rentabilidad de los bancos se ha incrementado después de varios años magros. Al detectar réditos útiles de alzas impositivas que hasta podrían ser populares, muchos países europeos han implementado regímenes fiscales especiales con la mira en el sector bancario. España ha introducido un impuesto sobre los ingresos sólo de las ganancias, y Eslovaquia recientemente anunció algo similar. El nuevo régimen fiscal de Italia es de una complejidad bizantina, pero

recaudará algunos ingresos adicionales. Y Bélgica ha planteado una emisión de bonos gubernamentales centrada en el mercado minorista explícitamente diseñada para sacar depósitos del sector bancario donde, a los ojos del gobierno, no están remunerados como corresponde. El resultado fue algo parecido a una corrida bancaria patrocinada por el gobierno.

No sorprende que los gobiernos, en la izquierda, como es el caso de España, y en la derecha, como sucede en Italia, hayan llegado a conclusiones similares sobre la banca. Los votantes socialistas nunca han simpatizado con los banqueros, y la extrema derecha de Europa, que viene creciendo en casi todas partes, siempre ha coqueteado con una retórica sobre conspiraciones de los banqueros, por lo general, con un par de Rothschild agazapados en las sombras.

Como es habitual, el Reino Unido está en el medio entre Estados Unidos y Europa. Si bien no ha introducido ningún incremento fiscal dirigido, ya tiene una tasa bancaria especial que data de hace más de diez años. Gran parte de la presión política recientemente se ha centrado en la percepción de que los bancos se han demorado en trasladar las alzas de las tasas de interés a los depositantes. En este sentido, los planes de Basilea 3.1 del Banco de Inglaterra (BOE) son bastante más duros que los contempla-

dos del otro lado del Canal.

Aun así, el gobierno ha tomado una medida que seguramente hará felices a (unos pocos) banqueros: eliminó la restricción sobre los bonos. En 2014, la Autoridad Bancaria Europea puso un tope a los bonos de los banqueros en un 100% de la remuneración básica, o 200% con una aprobación explícita de los accionistas. El BOE se opuso a esta política en aquel momento, con el argumento de que aumentar la proporción fija de la remuneración de los banqueros de inversión y de los operadores tornaría más vulnerables a sus instituciones en una crisis.

Al eliminar el tope, el Reino Unido hará que los bancos estadounidenses en Londres sean más atractivos para los nuevos empleados que sus contrapartes europeas (Barclays será el único banco británico particularmente afectado, porque es el único que todavía tiene una operación de banca de inversión considerable).

En consecuencia, uno podría haber pensado que los bancos de la UE iban a decir que debía eliminarse el tope en todo el continente. Pero, hasta ahora, se han mordido la lengua. La hostilidad hacia los

banqueros sigue siendo fuerte al interior de la Unión Europea, y las elecciones del Parlamento Eu-

ropeo son en junio. Una campaña publicitaria al estilo norteamericano que exija bonos de siete cifras para los operadores de derivados en problemas podría no generar la reacción deseada.

Pareciera, entonces, que los bancos europeos seguirán sin ser queridos y sin ser libres, mientras que los bancos estadounidenses siguen ga-

nando participación de mercado en Europa, con un incremento del precio de sus acciones (en relación con el valor nominal) significativamente más alto que los bancos en la UE o el Reino Unido.

Esto no es ideal. Con su economía en dificultades para recuperar impulso luego del Covid-19 y de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, Europa necesita un sistema bancario competitivo. Su marco regulatorio e impo-

sitivo debería estar determinado por un análisis racional, no por recuerdos de pecados pasados.

Mario Draghi, a quien la Comisión Europea encomendó explorar maneras de mejorar la competitividad del continente, debería tener esta cuestión en mente.





Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## ¿Estarían mejor Pemex, CFE y México sin la Cofece?

**E**l pleito está cantado. En una esquina, AMLO. En la otra esquina, la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece). El detonador fue el anuncio de la presidenta de la Cofece, Andrea Marván Saliel, de que el organismo revisa la compra de las plantas de Iberdrola. La respuesta del presidente de la República fue durísima: "Nosotros también estamos revisando con lupa lo que hacen estos organismos. Al grado que voy a proponer en el paquete de iniciativas de reforma que desaparezcan todos estos organismos que crearon para proteger a particulares y afectar el interés público", advirtió.

El combate no es parejo. Es el jefe del Estado mexicano vs un organismo con tres décadas de historia y un presupuesto relativamente pequeño, alrededor de 687 millones de pesos anuales, el segundo más bajo entre los órganos reguladores. ¿Pequeño? Tengo en mente los 624 mil millones de pesos anuales de Pemex o los 493 mil millones de la CFE. Pongo a la vista los presupuestos anuales de las dos mayores empresas del Gobierno para poner en escena dos actores económicos a los que la Cofece está investigando. El presidente no lo dijo, pero dio a entender que es desleal o algo peor que un organismo financiado con dinero público se convierta en un obstáculo para Pemex o CFE. Cuando digo que el combate no es parejo, pienso en el poder del presidente, pero también en el abismo presupuestal. Un año de la Cofece nos cuesta lo mismo que ocho horas de Pemex.

¿Debería la Cofece ser más amigable con Pemex y CFE? Este organismo no existe para que Pemex o CFE sean más grandes, ganen más dinero o aseguren una cuota de mercado. Su función es vigilar y promover que las empresas com-

pitán entre sí para que exista mayor variedad, más calidad y mejores precios en bienes y servicios. Su trabajo se justifica por los beneficios que pueda traer para los consumidores mexicanos.

Haría mal en "coquetear" con los directivos de las grandes empresas o con el Presidente de la República. La inmensa mayoría de sus investigaciones y sanciones se refiere a empresas del sector privado. En su historia de investigaciones se incluyen gigantes como las empresas ferroviarias que ofrecen servicio de carga y "pequeños" como los distribuidores de masa y tortillas en una localidad mediana. En su radar están también los problemas a la competencia que podrían derivar de que la nueva Mexicana de Aviación y algunos aeropuertos tengan el mismo dueño.

¿Le serviría a Pemex y CFE que desapareciera la Cofece? En el corto plazo, sí. No habría una institución con la capacidad de instrumentar lo que la Constitución establece: en México están prohibidos los monopolios. Si se cumpliera la voluntad del Presidente no habría obstáculo formal para que estas empresas aumentaran su participación de mercado y aplastaran la competencia. Más allá del corto plazo, las cosas entregan una fotografía con nubarrones. Sin reglas claras de competencia, tendríamos menor inversión privada en el sector energético y las grandes empresas del Gobierno carecerían de los incentivos que trae la competencia para innovar y mejorar. El primer perdedor sería el consumidor, que tendría menos oferta, peores servicios y mayores precios. Más pronto que tarde, el Gobierno también saldría perjudicado: la condición de monopolio es el caldo de cultivo para volver ineficiente a las empresas. Eso se traduce en mayores costos de operación y con frecuencia en empresas que producen nú-

meros rojos y necesitan subsidios para sobrevivir. En otros países, las empresas energéticas del Gobierno ganan dinero en mercados muy competitivos. En México, Pemex pierde una tonelada de dinero en mercados poco competitivos. Las pérdidas no vienen de la competencia de las empresas privadas, sino de la incompetencia de la mayor empresa del país. Tiene mayores costos laborales, mayores costos de producción y menor productividad por millón de dólares invertidos.

La desaparición de la Cofece vendría como anillo al dedo de muchas grandes empresas porque México es el paraíso de los monopolios, oligopolios y cárteles. Hay mercados en los que un puñado de empresas se reparten el mercado: servicios financieros, energía, transporte aéreo, telecomunicaciones, cemento, alimentación y bebidas, entre otras.

La proliferación de empresas gigantes en mercados poco competitivos es una de las razones por las que México es un país con tantos multimillonarios. Para entender las grandes fortunas en un país con 40 millones de pobres sirven más los estudios sobre monopolios que la doctrina marxista. Donde existe un monopolio u oligopolio, la capacidad de cobrar más por un producto o servicio se convierte en una transferencia de recursos adicional de los consumidores hacia la empresa. Un típico caso de empresas ricas y poderosas ordenando a consumidores vulnerables.

El presidente piensa que México estaría mejor si la Cofece no existiera. Habemos quienes pensamos que estaríamos mejor si tuviéramos una Cofece más poderosa. En los próximos meses, el desafío es evitar que este organismo desaparezca. A mediano y largo plazo, el reto es fortalecer el marco institucional para que México deje de ser un país de monopolios y cárteles. Primero los Pobres.



## Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de  
Cote  
@faustopretelin

# Diplomacia y empresas coreanas, un caso de éxito

Corea del Sur recibió esta semana una sentencia bélica de parte del dictador Kim Jong-un. "No queremos la guerra, pero no tenemos intención de evitarla", comentó el dictador frente a la Asamblea Popular Suprema. Se refería a Corea del Sur, país al que definió como su "enemigo principal".

El rostro de Corea del Sur en el exterior, a diferencia del vecino del norte, es el de un país innovador en educación y tecnología, y desde no hace muchos años, una nación cuyo soft power ha logrado asentar y vincular su cultura con el segmento de los jóvenes a través de la música, el cine y la comida.

Corea del Sur entiende que solo a través del comercio internacional y las inversiones puede lograr un crecimiento económico doméstico relevante. Así ha ocurrido en las últimas dos décadas.

Mientras que Pionyang ha elegido el camino de la dictadura comunista, eliminando la libertad a sus ciudadanos y perpetuando la penumbra económica traducida en pobreza y hambre, Seúl ha apostado por la democracia, el crecimiento interno a través de la libertad y la apertura comercial.

Uno de los motores potentes que tiene Corea del Sur para potenciar su presencia en el exterior es la diplomacia.

Es decir, el trabajo diplomático también catapultó la presencia de empresas coreanas en el exterior. Un ejemplo lo vi el mes pa-

sado en Tampico.

Para los que viven en esa región, lo mismo en Altamira o en Ciudad Madero, todos los días observan las banderas de Corea del Sur y de México en los parabuses.

"With Posco bus stop". Se trata de infraestructura vial donada por la empresa coreana de acero Posco a Tamaulipas. Una muestra de las externalidades positivas que genera la inversión extranjera de esta empresa coreana.

En mi intento por conocer las sinergias de la diplomacia coreana con empresas de ese país asistí a una reunión entre el embajador Taewan Huh con directivos de la planta de Posco en Altamira, Tamaulipas.

Posco es una de las cinco principales productoras de acero en el mundo, y un proveedor estratégico de la industria automotriz y de los astilleros navales surcoreanos desde hace más de 40 años.

Su planta en Altamira es una muestra del avance tecnológico del país asiático. Los robots y los sistemas se conjugan para producir acero de elevada calidad. La estética de su industria parece futurista. Incomprensible para quienes no conocemos de ingeniería.

El trabajo diplomático del embajador Taewan Huh junto a empresas de su país, en este caso Posco, refleja la importancia estratégica de hacer sinergias para ganar espacios en el tablero de la geopolítica.

Es claro que mientras Kim Jong patalea y amenaza con misiles, Corea del Sur se pone a trabajar.



## Cofece notifica a Danhos

- Distribuciones de Fibra Prologis el 1 de febrero
- Moderna venderá vacuna Anti Covid en México
- Va por mi cuenta cumple

**Fibra Danhos**, fideicomiso inmobiliario, fue notificada por la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) por la supuesta comisión de prácticas monopólicas.

La Cofece inició su investigación durante la pandemia de Covid-19, cuando se realizaron ciertas renegociaciones de rentas a la baja con varios arrendatarios. El fideicomiso asegura que en los acuerdos se realizaron en estricto apego a derecho y permitió la reactivación del 98% de sus locatarios afectados por la contingencia sanitaria.

**Hablando de** Fibras, resulta que Prologis, un fideicomiso del sector logístico, realizará el 1 de febrero la distribución trimestral en efectivo y otra en especie entre los tenedores de sus Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios.

El pago en efectivo equivale a 0.6128 pesos por CBF, o 708 millones de pesos. Esta distribución significa un rendimiento de 0.8%, tomando en cuenta el cierre de 72.71 pesos de la Bolsa Mexicana de Valores, lo que también es equivalente a una tasa anual de 3.4 por ciento.

Por su parte, la distribución en especie será por 22 millones 564,562 CBFs, lo que equivale a 1,652.1 millones de pesos.

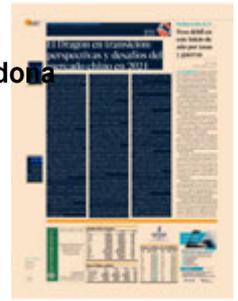
**Moderna**, biofarmacéutica estadounidense, sigue los pasos de Pfizer al comercializar su vacuna contra Covid-19 en farmacias privadas de México. La vacuna que se comercializará es efectiva contra las cepas circulantes del virus.

Aunque la empresa dijo que su vacuna será accesible, el precio al público no fue revelado. Pfizer comercializa su vacuna desde mediados de diciembre con un precio de entre 848 y 859 pesos.

**La reciente** campaña de Va por Mi Cuenta, movimiento respaldado por Fundación Alsea, superó la meta que se planteó, ya que registró una recaudación de 45.4 millones de pesos, lo que permitirá garantizar alimento nutritivo a comunidades vulnerables.

Va por Mi Cuenta se creó en el 2002, a fin de combatir la inseguridad alimentaria, con el apoyo de Alsea. Durante estos 11 años ha servido más de 6.5 millones de comidas a personas vulnerables.

Por medio de sus 22 comedores operados por aliados estratégicos, alimenta diariamente a más de 6,000 niños, niñas y adolescentes. Con el apoyo a la red de bancos de alimentos tiene un impacto en cerca de 2 millones de personas.



## Perspectivas con Signum Research

David Lara  
Analista



# El Dragón en transición: perspectivas y desafíos del mercado chino en 2024

Este año se presenta como un escenario intrigante para el mercado accionario chino, ofreciendo oportunidades sustanciales a la par que desafíos significativos.

Aunque robusto, el crecimiento del PIB de China en el último trimestre de 2023, con un 5.2%, no alcanzó las expectativas del 5.3%, marcando una transición hacia un modelo económico más orientado hacia el sector manufacturero y de servicios.

Esta transición se manifiesta en una notable caída del 9.6% en la inversión inmobiliaria, tradicionalmente un pilar económico, mientras que los sectores de infraestructura y manufactura vieron crecimientos del 5.9% y 6.5%, respectivamente, señalando un cambio hacia inversiones más diversificadas y sostenibles.

Bajo este contexto de reajuste económico, empresas alineadas con las nuevas prioridades económicas de China, como la tecnología, el comercio electrónico y la manufactura avanzada, emergen como atractivas oportunidades de inversión.

JD.com, líder en el comercio electrónico chino, es un ejemplo prominente. Reportando ingresos netos de RMB 247.7 mil millones (US\$34 mil millones) en el tercer trimestre de 2023, con un incremento del 1.7% respecto al año anterior, la empresa

demuestra su fortaleza y capacidad para capitalizar tendencias emergentes en consumo digital y logística.

La salud financiera de JD.com es notable, reflejada en un aumento del 39% en efectivo y equivalentes y un incremento del 26% en cuentas por cobrar. Estos indicadores apuntan a una gestión eficiente del capital de trabajo y una sólida posición de liquidez, vitales para la sostenibilidad en el volátil mercado chino.

La empresa también se destaca en varios múltiplos financieros clave, superando a competidores como Alibaba en aspectos fundamentales.

Además, la extensa red logística de JD.com, que abarca gran parte del territorio chino, proporciona una ventaja competitiva significativa. Esta infraestructura no solo optimiza la distribución y la logística, sino que también atrae a un amplio espectro de marcas, tanto nacionales como internacionales, deseosas de aprovechar el mercado de consumo chino.

Sin embargo, invertir en JD.com, al igual que en cualquier empresa en China, conlleva riesgos. La volatilidad del mercado minorista, intensificada por la fuerte competencia y promociones agresivas en eventos como el "Día de los Solteros",

representa un desafío constante.

A esto se suma la economía china en su conjunto, que enfrenta obstáculos como un crecimiento del PIB por debajo de las expectativas y un consumo restringido, evidenciado por un aumento del 7.4% en las ventas minoristas en diciembre, inferior a la proyección del 8 por ciento.

El desempleo juvenil en China, con una tasa del 14.9% entre jóvenes de 16 a 24 años, añade una capa adicional de complejidad al panorama económico. Esta alta tasa de desempleo podría impactar el poder adquisitivo y el consumo futuro, aspectos cruciales para el éxito del comercio electrónico y otras industrias centradas en el consumidor.

La política monetaria y fiscal de China, incluyendo la decisión del Banco Popular de China de mantener estables las tasas de interés, juega un papel dual en la economía: por un lado, estabiliza, y por otro, puede restringir el gasto del consumidor y la inversión empresarial. Un factor crucial en este contexto es la actual tendencia de la inflación y sus proyecciones futuras.

La baja inflación existente otorga a las autoridades chinas una mayor capacidad para implementar políticas que estimulen la demanda interna y fomenten la inver-

sión, todo ello manteniendo el riesgo de un incremento significativo en los precios bajo control.

Así, esta condición de inflación contenida se convierte en un pilar estratégico para guiar el desarrollo económico del país.

Además, la reciente presencia de China en el Foro Económico Mundial en Davos subraya sus esfuerzos por mejorar las relaciones internacionales y atraer inversiones extranjeras.

La delegación china, la más grande desde 2017 y liderada por el primer ministro Li Qiang, destacó la apertura del país a los negocios internacionales, buscando tranquilizar a los inversionistas tras medidas regulatorias que provocaron la salida de capital extranjero.

Este renovado enfoque en la diplo-

macia económica y la cooperación internacional, en un contexto de tensiones geopolíticas crecientes, refleja la necesidad de China de fortalecer su reputación en el escenario global.

La ampliada presencia china en Davos sugiere un esfuerzo por gestionar más efectivamente las relaciones con Occidente, lo que podría repercutir positivamente en la percepción del mercado chino entre los inversionistas internacionales.

En conclusión, mientras que JD.com y otras empresas chinas se perfilan como opciones de inversión atractivas para 2024, es crucial considerar cuidadosamente el contexto económico más amplio de China y las tendencias globales, con otros competidores.

La inversión en este mercado emergente, como el de China, requiere un análisis detallado y continuo, equilibrando

las oportunidades de crecimiento con los riesgos inherentes a una economía en transición y un entorno internacional competitivo, sobre todo con Estados Unidos.

**9.6%**

**CAYÓ LA**  
inversión  
inmobiliaria en  
China.

**14.9**

**POR CIENTO**  
es la tasa de  
desempleo  
entre los jóvenes  
chinos de entre  
16 y 24 años.



Verde  
en serio

Gabriel Quadri  
@g.quadri

## China, dominio en vehículos eléctricos

La electrificación vehicular es pilar de la descarbonización de la economía global y de la lucha contra el calentamiento global, ya que los vehículos de combustión interna representan la primera o segunda fuente de emisiones de gases de efecto invernadero en casi todos los países del mundo (en México, la primera).

Implica una revolución tecnológica e industrial que está siendo dominada por China, lo que incluye la fabricación de baterías de litio; China produce el 70% de las baterías en el mundo. El gigante asiático entendió rápido el destino de la industria automotriz, pasó de un salto de los vehículos de combustión interna a los vehículos eléctricos (VE). La aceleración de este proceso es vertiginosa; también de los propios VE: modelos accesibles pueden ir de 0 a 100 Km/h en apenas 4 segundos (equivalente al desempeño de vehículos deportivos a gasolina que pueden costar varios cientos de miles de dólares).

En 2023, China logró ser el primer exportador mundial de vehículos, gracias a la explosiva venta de VE. Empresas chinas (BYD) ya han superado a Tesla, y apuntan a desplazar también al resto de las empresas automotrices de Europa, Estados Unidos, Japón y Corea. Inteligentes subsidios gubernamentales, la existencia de casi 150 empresas productoras de automóviles (la gran mayoría desaparecerá y la industria se consolidará en 10 o 15 grandes empresas) y que compiten ferozmente (lo que repercute en menores costos y precios), economías de escala por el gran mercado interno chino, la disponibilidad de minerales críticos para las baterías, una reinterpretación profunda del automóvil como plataforma de *software* y *hardware* de información interactiva y tecnología, y la integración de dinámicas y extensas cadenas de proveeduría explican el éxito chino.

Es resultado de una visionaria política industrial. Actualmente, empresas chinas como BYD manufacturan hasta 3 millones de VE al año, y exportan a más de 70 países. Incluso, están en desarrollo varias plantas ensambladoras chinas en Europa. (Por ejemplo, en Hungría). El mercado

interno chino es gigantesco (22 millones de vehículos vendidos anualmente), lo que les da una ventaja muy significativa.

Diversas empresas automotrices tradicionales han establecido alianzas con empresas chinas, como VW, BMW y Stellantis (Fiat, Peugeot, Citroën, Alfa Romeo, Maserati, Dodge, Jeep, Chrysler, Opel). Tesla tiene su fábrica más grande en Shanghái. Es impresionante que más del 42% de los vehículos que hoy en día se venden en

China son eléctricos (puramente de baterías o híbridos), mientras que en Europa este porcentaje es del 25% y en Estados Unidos apenas del 10%. Claramente hay un rezago. Para 2030 se calcula que más del 90% de los vehículos comercializados en el gigante asiático serán eléctricos.

El ciclo productivo de las empresas automotrices chinas también las distingue de sus pares occidentales y asiáticos. Son capaces de generar una amplia gama de modelos en poco tiempo, y de sustituir rápidamente aquellos que no representan un suficiente éxito comercial. (A empresas occidentales, que están acostumbradas a ciclos de producción largos, les lleva entre 5 y 7 años concebir, diseñar y poner en producción un nuevo modelo).

Las empresas automotrices chinas se ven a sí mismas como empresas de tecnología, fundadas por multimillonarios tecnológicos. Mientras Apple no ha sido capaz de concretar su proyecto de hacer un VE, Xiaomi (que también fabrica teléfonos celulares), acaba de lanzar su primer modelo de VE (un sofisticado sedán). Huawei –gigantesca empresa de telecomunicaciones– y Baidu –una “Google” china– pronto presentarán sus primeros VE.

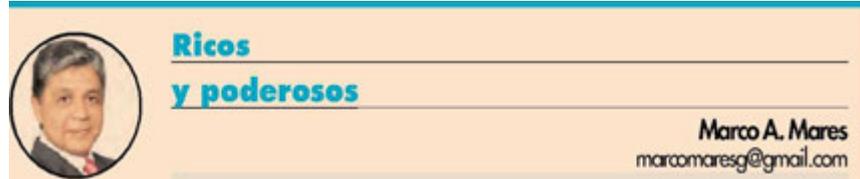
El caso es que, en el contexto de la electrificación, las empresas automotrices tradicionales están perdiendo sus ventajas comerciales y de marca, que les permitían tener generosos márgenes de utilidad. Peligra su propia permanencia, si no son capaces de adaptarse con celeridad. Y esto es irreversible; el mundo va desbocado hacia la electrificación vehicular. De hecho, Europa ya ha prohibido la venta de vehículos de combustión interna a partir

de 2035, mientras que Estados Unidos ofrece jugosos subsidios a empresas y compradores de VE a partir de la Inflation Reduction Act del presidente Biden.

Tarifas o impuestos a la importación de VE chinos no han dado resultado; son suficientemente baratos para mantener aun así su competitividad. Más aún, empresas chinas han adquirido diversas empresas automotrices tradicionales europeas para ganar una mayor penetración en

el mercado. Tal es el caso de Geely que ahora es dueña de Volvo (antes sueca) y Lotus (antes británica), y SAIC que es propietaria de la igualmente antigua automotriz británica MG.

Ya, más del 9% de los VE vendidos en Europa son chinos. En América del Norte, varias inversiones automotrices chinas (BYD, Geely, SAIC) están en proceso en México, con la finalidad de exportar a los Estados Unidos. Por lo pronto, ya uno de cada 5 vehículos vendidos en México es chino, y sus ventas crecieron más de 45% en 2023.



## El Relox, apuesta el futuro

Con una inversión que ronda los mil millones de pesos, el histórico y emblemático hotel El Relox, en el municipio de Tequisquiapan, Querétaro, está siendo objeto de una profunda "cirugía reconstructiva".

Esta profunda reconversión la están haciendo los mejores, tanto en construcción, como en planeación financiera y operación hotelera. Se trata de una apuesta al futuro. El diseño del proyecto lo realiza el despacho de arquitectos mexicanos, SAP Arquitectos, que encabeza Santiago Aspe Poniatowska y lo opera Hamak Hotels, fundado por Federico Carstens, Alberto Remírez y Nicolás Domínguez.

Hamak se autodefine como un operador hotelero que en las últimas 2 décadas ha desafiado el lujo convencional. Opera hoteles de lujo en México y América Latina y fue de los primeros en la región en alcanzar tarifas superiores a los 500 dólares. Hamak ha roto los paradigmas tradicionales del lujo. Entre otras distinciones con su hotel Ikal del Mar en la Riviera Maya, alcanzó el reconocimiento mundial y fue la transacción de venta más lucrativa en la industria hotelera mexicana.

El hotel El Relox, está siendo modernizado, bajo los estándares más altos de calidad a nivel internacional, para atraer al turismo nacional y extranjero de más altos ingresos, a los inversionistas foráneos y locales más exigentes y a los CEOs y altos ejecutivos que trabajan en el corredor industrial y aeroespacial de la entidad.

La transformación de El Relox tiene la

intención no sólo de relanzar al que fuera el paraíso tequesquiapense de la "época de oro" del cine nacional y lugar preferido del presidente Venustiano Carranza, sino de elevar el nivel de competencia turística del propio municipio, y colocarlo entre los primeros lugares del ránking de los 177 pueblos mágicos del país.

A la fecha, Tequisquiapan está en el lugar número 16 de los pueblos mágicos favoritos, según México Desconocido, y todo apunta a que, en virtud del ambicioso proyecto de El Relox, el municipio podría escalar y competir con los pueblos mágicos más conocidos –como San Miguel de Allende, distinguido como la mejor ciudad pequeña del mundo–, entre ellos.

El PIB turístico de Tequisquiapan participa con el 77.4% del PIB municipal y su participación en el PIB turístico del estado es del 6.5 por ciento. El empresario mexicano, David Dorantes Resendiz, actual dueño de El Relox considera que la modernización del hotel –con más de 120 años de antigüedad– generará un impacto positivo similar al que provocó el Rosewood en San Miguel de Allende.

Rosewood es una de las cadenas hoteleras del segmento de lujo, más famosas a nivel mundial. Con su llegada en el año 2011 a San Miguel de Allende, se elevó el nivel del servicio turístico en el municipio. Se sofisticaron los servicios y aumentó el nivel tarifario de los hoteles, además de la mejoría en los restaurantes y servicios para bodas y convenciones.

El Relox tendrá un efecto faro en todas las actividades turísticas y comerciales del municipio y de la región pronostica el empresario, quién le apuesta al impulso de Tequisquiapan hasta una de las mejores categorías, por la oferta de hospedaje, restaurantes, y comercio.

El Relox tendrá una plaza comercial, los restaurantes con mayor éxito y un centro de convenciones, sin perder su esencia histórica y la fuente de aguas termales que a lo largo de la historia sedujo a personajes de la política y el medio artístico.

También contará con un SPA diseñado y operado por Diana F. Mestre, fundadora de la reconocida consultoría mexicana de spa y wellness Mestre & Mestre y una de las mayores expertas internacionales en este ámbito. Dorantes, confiesa que compró El Relox por una circunstancia fortuita, en la que él originalmente sólo estaba tratando de acercarle postores a los antiguos dueños.

Su padre trabajó en El Relox y esa etapa laboral marcó a su familia, que fue educada de una forma distinta, recuerda Dorantes. Una vez que lo adquirió no sabía exactamente qué iba a hacer, pero al final logró convocar a las piezas más preciadas para ir tras un ambicioso proyecto de futuro.

Lo que resulta evidente es que el estado de Querétaro es un poderoso motor económico nacional que crece y se moderniza sólidamente, y es el mejor entorno para impulsar a Tequisquiapan hacia nuevos derroteros. Veremos.



## Reporte Empresarial

# RELEVO Y RETOS EN LA AMPI



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com  
@juliopilotzi

Emilio Rojas Cobián es el nuevo presidente nacional de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios A.C (AMPI), y aunque todo podría aplaudirse, este gremio sabe que el gran reto del sector inmobiliario en el país, será atender la creciente demanda de vivienda que se presentará en distintas regiones, alentada por el *nearshoring* y por el desarrollo económico que provocarán algunas obras de los sectores público y privado, pero además con el encarecimiento que se ha dado.

La AMPI es un referente en la promoción de prácticas éticas y elevados estándares profesionales en el sector inmobiliario mexicano.

En su nuevo cargo, Rojas Cobián aborda el desafío clave del sector inmobiliario en México para 2024: atender la creciente demanda de vivienda en diversas regiones, impulsada por el *nearshoring* y el desarrollo económico de proyectos públicos y privados, destacando que ha tenido un gran impacto en estados como Nuevo León, en el que se comercializaron 35 mil 737 propiedades el año pasado.

El llamado es también hacia las autoridades para prestar mayor atención al *nearshoring* y fortalecer la coordinación para un desarrollo que ponga a las personas, su calidad de vida y el medio ambiente en el centro de la planificación. Además, aborda el aumento en el costo de las viviendas, señalando factores como inflación y alta demanda, y destaca la importancia de garantizar la seguridad en las operaciones inmobiliarias.

A pocos días de tomar posesión en su encargo, el presidente nacional electo de AMPI adelantaba que la demanda de vivienda nueva en distintas regiones será alta, que los principales efectos del *nearshoring* están por consolidarse y que, en 2023, aún a cifras del tercer trimestre, se registró una Inversión Extranjera Directa récord con una captación de más de 32 mil millones de dólares.

En el estado de Nuevo León, por ejemplo, el *nearshoring* ha tenido gran impacto y gracias a este, el año pasado se comercializaron 35 mil 737 propiedades.

Luego de Nuevo León, los estados que han registrado un incremento en ventas de inmuebles son: Jalisco, Estado de México y Ciudad de México. La exigencia es también hacia las autoridades municipales, estatales y federales a poner mayor atención a este fenómeno y a fortalecer los esquemas de coordinación para lograr un desarrollo que ponga al centro a las personas, su calidad

de vida y el medio ambiente.

Tan solo de 1990 a 2020, la vivienda en México pasó de 16 millones a 35 millones de casas habitadas, se trata de un crecimiento de prácticamente un 120 por ciento.

## Reforma a Salud

En el actual escenario de desafíos en el sistema de salud pública, la propuesta de reformar la Ley General de Salud, encabezada por Laura Barrera Fortoul, junto a diputados de los partidos Acción Nacional, Revolucionario Institucional y de la Revolución Democrática, destaca como un sólido avance hacia la mejora del sistema de salud en México.

Esta iniciativa se centra en garantizar el abasto de medicamentos y, en caso de indisponibilidad en las instituciones de salud públicas, propone el reembolso de gastos a derechohabientes, beneficiarios y la población sin seguridad social.

La medida, una vez aprobada y en vigor, establecería un plazo de 90 días para que los prestadores de servicios de salud implementen los procedimientos necesarios, tras basarse en las asignaciones anuales del Presupuesto de Egresos de la Federación.

En un enfoque específico, los recursos serían reemplazados cuando los pacientes recurran a servicios privados o sociales en la materia, cuando los insumos

estén en el Compendio Nacional de Insumos para la Salud, y cuando medicamentos, dispositivos médicos, requerimientos médicos y clínicos hayan sido recetados por profesionales de las instituciones públicas prestadoras de este tipo de servicios.

Así, esta propuesta refleja un compromiso con la eficiencia y equidad en el acceso a la atención médica.

### **Voz en Off**

Janus Henderson Investors

hizo oficial su presencia en América Latina con el nombramiento de Christian Constandse como líder de ventas en México.

Christian asumió el cargo el 15 de enero de 2024 reportando a Ignacio de La Maza, Head of EMEA Intermediary & LatAm. Como parte de las estrategias de crecimiento en Latinoamérica, Christian Constandse, desempeñará un papel crucial en la expansión de la presencia de Janus Henderson en México.

Su responsabilidad incluirá liderar esfuerzos para construir relaciones sólidas, impulsar el negocio mayorista e institucional, y potencialmente establecer la primera oficina de Janus Henderson en México, sujeta a aprobaciones regulatorias...



**El sector inmobiliario** tiene como principal desafío atender la demanda de vivienda que ocurrirá este año en el país, en acompañamiento de la AMPL.