



CAPITANES

Monedas virtuales

La startup de pagos Higlobe elevó su apuesta en México.

La compañía, con sede en California, opera en el mercado de transferencias de dinero por exportación de servicios profesionales, es decir, el trabajo que realizan ingenieros, licenciados y profesionistas en México para empresas que se encuentran en Estados Unidos.

Es un mercado que equivale unos 5 mil millones de dólares al año y donde hay grandes jugadores como PayPal y MoneyGram, entre otros.

A diferencia de sus competidores, la startup que encabeza **Teymor H. Farman-Farmanian** hace las transacciones en USDC, una moneda virtual o token regulada por la autoridad en Estados Unidos que vale un dólar y que está respaldada por los activos bancarios del propio cliente.

Actualmente, la empresa transfiere vía Bitso, la casa de bolsa de monedas virtuales, casi 10 millones de dólares al mes a profesionistas mexicanos.

La meta para 2024 es transferir 25 millones de dólares mensuales y cerrar el año con 250 millones movilizadas.

Para ello, la empresa va por más profesionistas mexicanos, pero también por micros y pequeños exportadores de bienes que operan a través de comercio electrónico.

La compañía también está explorando la venta de tarjetas virtuales a sus clientes para pagar servicios en Estados Unidos.

Licencias bancarias

Uno de los cambios relevantes para el sector financiero en 2024 es la reubicación de instituciones de banca múltiple de menor nivel de capital, así como la diversificación de sus operaciones.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) hará un ajuste regulatorio para eliminar de aquellas instituciones consideradas como "banca de nicho", es decir, las que tienen un capital mínimo de 36 millones de Unidades de Inversión (Udis), para reubicarlas en el rango de las que tienen 54 millones o 90 millones de Udis como capital mínimo.

De este modo, las instituciones de banca múltiple de 54 millones de Udis que actualmente se encuentran en operación podrán ampliar las operaciones.

El cambio también implica una flexibilización para las entidades con capital

mínimo de 90 millones de Udis, pues contarán con la posibilidad de seguir realizando un determinado número de operaciones en condiciones más accesibles de capital.

Según la CNBV, que lleva **Jesús de la Fuente Rodríguez**, esto eliminará la asimetría regulatoria detectada en la normatividad actual.

Actualmente existen cinco instituciones de banca múltiple catalogadas como "banca de nicho", cuatro con capital mínimo de 54 millones de Udis y solo una de 36 millones de Udis, dedicada a la emisión de medios de pago.

Guerra de precios

Ayer se registró una jornada intensa para las principales cadenas de farmacias del País, las cuales tuvieron que fijar su estrategia comercial para distribuir las primeras



LUIS IZE..

El 1 de enero asume como director general de Honeywell México, empresa multinacional estadounidense de tecnología, servicios de ingeniería y sistemas aeroespaciales. Tiene como reto acelerar el crecimiento de la compañía con una estrategia encaminada a desarrollar el talento local y promover inversiones con un enfoque más sustentable.

vacunas de Covid-19 elaboradas por Pfizer, disponibles para el mercado privado.

La cadena de farmacias San Pablo, que lleva **José Antonio Pérez Fayad**, inicialmente había establecido el precio de la aplicación de la vacuna en 988 pesos.

En tanto, Farmacias del Ahorro, que capitanea Antonio Leonardo Castañón, la puso en 859 pesos, de los cuales se redimen 20 pesos en los monederos electrónicos de sus clientes que forman parte de su programa de lealtad.

En cuestión de horas, los de San Pablo bajaron el precio a 848 pesos por vacuna aplicada y todo indica que será el más bajo que se ofrezca en el mercado.

Ante su escaso margen de maniobra para bajar más el costo, los de Farmacias del Ahorro se enfocarán en ofrecer pagos a tres meses sin intereses, además de resaltar la disponibilidad de la vacuna en todo el País, pues los de San Pablo arrancarían únicamente en el Valle de México, Morelos, Querétaro y Puebla.

Bienestar primero

Uno de los logros de este

año para la Secretaría del Trabajo, cuyo titular es **Marath Bolaños**, es la norma para regular el teletrabajo o home office.

Y es que de acuerdo con la plataforma OCCMundial, que dirige **Ricardo Rodarte**, 36 por ciento de los trabajadores entrevistados considera que el teletrabajo le ofrece una vía para equilibrar la vida laboral con la personal.

Esto resulta importante ya que una de las partes esenciales de la NOM 037 es el derecho a la desconexión y no pretender que los trabajadores estén conectados en horarios fuera de su jornada laboral.

Otro de los aspectos a destacar durante este año en materia laboral es que 11 por ciento de los trabajadores ha experimentado un desarrollo importante en atención al bienestar.

Esto debido a que, tras la pandemia, muchas empresas han implementado programas para atender la salud física, mental y emocional de sus colaboradores, lo que va de la mano con la actualización de la tabla de enfermedades del trabajo que reconoció el IMSS, que incluye padecimientos como estrés grave y Covid-19.



Hace unos días terminó la COP28 que anunció el compromiso de impulsar de una forma más decidida la transición energética, dejando de lado de forma progresiva los combustibles fósiles.

Uno de los elementos clave para que se pueda llevar a cabo ese cambio es a través de la participación activa de la industria, la cual necesariamente tendrá que modificar y mejorar todos sus procesos a la luz del *Net Zero*.

Ahora bien, a nivel internacional se han diseñado mapas de acciones generales, como los *Scopes*, pero lo que no se ha discutido de forma clara es cómo este cúmulo de acciones se va a poner en marcha en las diferentes realidades industriales, tanto desde el punto de vista del giro de la industria como de su localización geográfica.

Es de suma importancia entender que no es lo mismo atacar la problemática en la industria automotriz en México que en la industria farmacéutica en Suiza. Además, tampoco es lo mismo implementar medidas –con inversiones anexas– en una multinacional que en una Pyme.

Dicho esto, lo que sí está claro es que los fondos de inversión han empezado a inyectar sendos capitales en el sector de descarbonización, y ha sido tanto, que las empresas que no cumplirán con los



¿Cómo lograr la transición energética?

requerimientos de *Net Zero* para el 2030 serán muy probablemente excluidas de los mercados.

Entonces, hablando de la realidad mexicana, la pregunta clave es ¿cuál es la situación de la industria mexicana y cómo se puede ayudar a lograr su descarbonización? Esta pregunta no es de fácil respuesta, ya que existen múltiples realidades y niveles en la misma. Lo que sí es importante destacar es que se requiere que las empresas visualicen la importancia de contar con más datos y con una asesoría más especializada que les permita definir los pasos a seguir para lograr sus objetivos de *Net Zero*.

En este sentido, en los últimos dos años, Salerno y Asociados ha estado trabajando de forma directa con la industria, diseñando e implementando una metodología de análisis que, por un lado, identifica a nivel legal, técnico y de mercado la real situación en la cual se encuentra la empresa, especialmente en lo que es su proceso productivo; y, por el otro, poniendo al centro del proyecto transparencia y objetividad

con base en criterios científicos que han permitido poder modelar, de conformidad con los objetivos y recursos de la empresa, su proceso de descarbonización.

Este aspecto resulta clave y revolucionario en la industria, toda vez que, en muchos casos, quien plantea o propone soluciones lo hace sin tener datos que les den un panorama integral claro de la situación en la cual se encuentra la empresa, dado que la finalidad principal de éstos es la de vender un producto que representan, sea un panel fotovoltaico, un suministro calificado o un equipo de eficiencia energética.

La real diferencia consiste justamente en esto, en el planteamiento de una estrategia integral, basada en datos y análisis científicos y, sobre todo, en el único interés de favorecer a la empresa diseñando la mejor solución posible para ellos, independientemente del producto o del proveedor que se tenga que seleccionar.

De esta forma, se han generado ahorros económicos y ambientales importantes, que superan en varios casos

el 25% con respecto a la situación de partida y, sobre todo, con una clara vocación a crecer con el pasar de los años.

A este aspecto hay que sumar el aumento de competitividad en el mercado que las empresas han obtenido, lo cual demuestra cómo la implementación de la metodología permite combinar este último aspecto con la parte económica y ambiental.

En definitiva, la industria mexicana en este momento requiere de una asesoría especializada que le permita entender cuál es su *status quo* real, cuáles son sus necesidades de mercado, cuáles son sus objetivos de *Net Zero* y que, a partir de éstos, se puedan diseñar soluciones que les permitan poder generar ahorros económicos, ambientales y mejorar su competitividad en el mercado. Todo esto antes de la fecha fatídica del 2030, es decir pasado mañana.



Volkswagen ha llegado a un trato con trabajadores sobre recortes laborales que ayudarán a la marca insignia a ahorrar hasta 4 mil millones de euros el año entrante. La armadora alemana busca reducir costos de personal administrativo en la marca Volkswagen en un 20% como parte de una reestructuración para recortar gastos por 10 mil millones de euros. Con la medida, la marca busca alcanzar su objetivo de rentabilidad de 6.5% para el 2026 y contribuir a ganancias de 10 mil millones de euros ese mismo año, indicó.

◆ **Más de una década** luego de renunciar a sus esperanzas de ser un actor importante en el lucrativo mercado de la banca de inversión estadounidense, UBS está haciendo otro intento, pero esta vez las ambiciones del coloso financiero suizo son más medidas. El objetivo inusual del banco suizo es que su banco de inversión sea el número seis en EU,

dijo Rob Karofsky, presidente del banco de inversión. La meta relativamente modesta destaca en una industria conocida por sus grandes ambiciones.

◆ **El productor** de fertilizantes y químicos FMC Corp. está iniciando un plan de reestructuración global "en respuesta a la caída sin precedentes en el mercado global de protección de cultivos". Como parte del plan, FMC lanzó un programa de separación voluntaria en ciertas jurisdicciones junto con recortes de la fuerza laboral en su unidad brasileña. La compañía espera que el plan de reestructuración añada entre 50 millones y 75 millones de dólares al Ebitda ajustado en el 2024.

◆ **El proveedor** de servicios de software y comercio electrónico Ebix, al enfrentar presiones de tasas de interés y los efectos de interrogantes de auditoría, se ha declarado en quiebra con una oferta en mano de unos 400

millones de dólares por su unidad norteamericana de vida y anualidad. Zinnia, una aseguradora propiedad del conglomerado Eldridge Industries, ha presentado una oferta por los activos como parte de una reestructura financiera más grande de Ebix respaldada por acreedores clave.

◆ **Las compañías** de tecnología financiera han repuntado en el 2023, aún al tiempo que subían las tasas. Algunas ahora podrían enfrentar riesgos por la disminución de las tasas. De hecho, las tasas de interés al alza golpearon las acciones de fintech de muchas formas. No sólo las acciones de crecimiento por lo general se cotizan más bajo en periodos de aumento de tasas, sino que las fintech en particular se han beneficiado de las tasas casi cero para financiar préstamos y alentar la toma de riesgos.

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



Alianza Progresista, ¿el primer paso para la mayoría en 2024?

La principal disputa de cara a las elecciones de 2024 será el Congreso federal. El presidente Andrés Manuel López Obrador, su candidata Claudia Sheinbaum y Morena alinean sus esfuerzos hacia un solo objetivo, además del de arrasar en la Presidencia: lograr la mayoría calificada en el Senado y en la Cámara de Diputados para poder realizar las reformas constitucionales necesarias para terminar de poner los cimientos y consolidar el proyecto de la 4T.

La desbandada de liderazgos del PRI y el anuncio de creación de la llamada "Alianza Progresista", que apoyará el proyecto de Sheinbaum, fue calificado como un acto de traición en el llamado frente "Va por México", no sólo por los personajes que dejaron el tricolor, sino por las estructuras que algunos de ellos representan y que ahora estarán dispuestas para apoyar a la 4T en el proceso electoral en el que se disputarán más de 20 mil cargos públicos, el más grande de la historia.

Era ya conocida la cercanía del oaxaqueño Alejandro Murat, y sobre todo de su padre José Murat, con el equipo de Sheinbaum, luego del distanciamiento que tuvieron con la controvertida y cuestionada dirigencia de Alejandro "Alito" Moreno. Hacía tiempo que su estructura —algo así como medio millón de personas— estaba al servicio del morenismo. Es la misma que favoreció

el triunfo del también morenista Salomón Jara en la gubernatura de su estado, en un proceso electoral en el que no llegó a haber siquiera competencia.

Junto con Alfredo del Mazo, del Estado de México, el segundo de los gobernadores Murat se consideraba como el más cercano a Andrés Manuel López Obrador, por lo que los recursos siempre fluyeron abiertamente para su estado, como esos mil 500 millones de pesos que se enviaron para cubrir incidencias de los miembros de la CNTE, organismo que en aquella región sí terminó por alinearse al movimiento obradorista.

Se sabe ahora que las cuentas que pedirán a padre e hijo serán todavía de mayor calibre, pues solamente en su estado deberán ganar la mayor cantidad de posiciones de entre las 153 presidencias municipales, 916 regidurías y 42 diputaciones que estarán en juego. El plan, más allá de la probable victoria que Morena y sus aliados obtendrán en la elección presidencial, es ganar la mayoría calificada en el Congreso de la Unión.

Quizá por eso causa más expectativa el rol que jugará el me-

xiquense Eruviel Ávila, quien aunque en el proceso electoral local de este año apoyó a la candidata priista Alejandra del Moral, con estructuras que la llevaron a quedar a una brecha muy corta de la candidata ganadora, Delfina Gómez, ahora ofrece incrementar la votación del proyecto morenista en la entidad más poblada del país.

Eruviel buscará que la 4T se haga de la mayor cantidad de posiciones de entre las 75 diputaciones, 125 presidencias municipales, 125 sindicaturas y 966 regidurías que se van a votar en junio próximo; sobre todo tendrá que demostrar resultados en las zonas donde Morena no tiene el triunfo asegurado.

El arribo de Eruviel al proyecto de Sheinbaum obedece en parte a la desconfianza que ha generado en el cuarto de guerra de la precandidata el senador Higinio Martínez, quien abandonó hace unas semanas el gabinete de Delfina Gómez y ordenó a sus diputados cercanos detener el proyecto de presupuesto que envió la mandataria al congreso estatal. A esto se suma que los alcaldes cercanos a Higinio Martínez son los peores evaluados de la entidad.

En este cambio de posiciones se debe resaltar que los cuadros que forman la "Alianza Progresista", incluyendo a Adrián Rubalcava y su estructura de Cuajimalpa, se unen al proyecto de Claudia Sheinbaum y no precisamente a Morena. El encargo de esta extraña unión es el Partido Verde Ecologista de México, que se confirma como el principal camaleón y reclutador de los de su mismo género. ●

@MarioMal

Los cuadros que forman la Alianza Progresista se unen al proyecto de Claudia Sheinbaum y no a Morena.



DESBALANCE

Los 7 magníficos se apoderan del mercado

:::: Con la irrupción de la inteligencia artificial, los reyes del mundo financiero fueron este año las grandes tecnológicas. Nos hacen ver que hay un grupo cuyo desempeño en las bolsas de valores fue tan espectacular que se les bautizó colectivamente como los 7 magníficos. Estamos hablando de Apple, Amazon, Google, Microsoft, Nvidia, Meta y Tesla, cuyas acciones en Nueva York se dispararon 75% desde que comenzó 2023. Estos títulos representan hoy casi un tercio del valor de mercado del S&P 500, índice que agrupa a las 500 empresas más sólidas en EU. Se trata de la mayor cuota jamás alcanzada en la historia por siete compañías cualesquiera. Nos explican que los 7 magníficos alcanzaron ayer una capitalización conjunta de 12 billones de dólares. Para la correduría estadounidense Wedbush, el dominio tecnológico apenas está por empezar, pues estima que Apple pasará de valer 3 billones de dólares a 4 billones para finales de 2024, lo que significa el doble de toda la riqueza que producirá México el año que entra.

IP propondrá plan B a menor jornada laboral

:::: Mientras en algunas oficinas ya bajaron la cortina navideña, nos comentan que en el sector privado opera a toda velocidad para presentar una propuesta alterna a la disminución en la jornada laboral, pues consideran que, así como está, es imposible que se lleve a cabo de manera paulatina, como ya sucedió en otros países. Nos detallan que la iniciativa, que lleva meses estancada en el Congreso, consiste en que, por cada cinco días de trabajo, se descansen dos, lo que pondrá en aprietos principalmente a pequeños y medianos negocios. Esta semana se instaló una comisión de trabajo en la Cámara de Diputados que analizará el tema de la reducción de horas laborales. Nos cuentan que estuvo el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**, para plantearle a legisladores y líderes sindicales un camino alternativo que también genere bienestar a los mexicanos. Nos dicen que esta es la última semana de trabajo, porque la próxima todos cerrarán la cortina.


ARCHIVO EL UNIVERSAL
Francisco Cervantes

Victor Manuel Herrera, nuevo economista en jefe del IMEF

:::: Nos confirman que **Victor Manuel Herrera**, quien fuera director de la calificadora Standard & Poor's en México de 1997 a 2017, fungirá como presidente del Comité de Estudios Económicos del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) a partir de enero de 2024, en sustitución de **Mario Correa**. Nos reportan que Herrera acompañará a **José Domingo Figueroa** en su segundo año como presidente del IMEF aportando toda su experiencia como analista y evaluador de riesgo soberano, ahora en su papel como principal economista de los ejecutivos de finanzas. Actualmente es Socio en Miranda Ratings Advisory, una consultoría de mercados financieros y de capital desde donde asesora a empresas en asuntos relacionados a calificaciones de riesgo crediticio y relación con inversionistas.



En el sexenio de **Felipe Calderón**, el avispero se sacudió. Un problema, antes controlado centralmente bajo el Estado hegemónico del PRI, fue atacado, pero socializado. El resultado fue un incremento a niveles históricos, hasta ese momento, de desaparecidos, asesinados y crímenes. El trauma fue colectivo. Los siguientes gobiernos prometieron soluciones, incluyendo traer al ejército a los cuarteles. **Andrés Manuel López Obrador** prometió, además, la irracionalidad de los *abrazos, no balazos*. El resultado es desastroso.



Por más de 30 años, la inseguridad se ha vuelto no sólo una estadística, sino también un tema de seguridad nacional. El narcotráfico, antes controlado por setenta años del PRI estatista y, después ignorado o enfrentado por doce años del PAN empresario, ahora es humanizado por la "izquierda" contradictoria y personalísima de **López Obrador**.

Las críticas y promesas, de oposición de izquierda, se transformaron en políticas de gobiernos de derecha. Las cifras de desaparecidos, por arte de magia, ahora son modificadas al antojo del emperador sin ropa.

Esta semana nos enteramos de otra masacre de jóvenes, ahora en Salvatierra, Guanajuato. La reacción del Presidente es irrisoria. Como un narciso consumado, su empatía siempre es nula ante crímenes, desastres y dolores ajenos. Perpetuamente es culpa de las víctimas, es mejor esconderse o "ya lo estamos atendiendo".

El problema es que, mientras el gobierno ignora, tolera y hasta alimenta a los cárteles (especialmente al de Sinaloa), la barbarie es normalizada por la población como un evento más del día.

Estamos ya ante un desastre de seguridad nacional de grandes dimensiones. Más de 154 mil asesinados y 111 mil

desaparecidos en el sexenio (aunque el gobierno ahora reconozca sólo al 10% de esa cifra), señalan una gran catástrofe sólo vista en guerras civiles en otros países. Todas las estrategias, desde el sexenio de **Ernesto Zedillo** hasta el de **López Obrador**, han sido incrementales del desastre. El problema es estructural y no ha podido ser resuelto.

¿Cuál es la solución? A partir del surgimiento de la idea del empoderamiento único de los derechos, los ciudadanos hemos obligado a que para que existan esos

derechos, deben haber forzosamente las obligaciones. Esas obligaciones, cuando no son respetadas, crean un caos incremental que es difícil de parar o controlar (como en nuestro país). Todos nos sentimos con el derecho de hacer sin ninguna consecuencia; desde la pequeña infracción de tránsito hasta asesinar jóvenes, no hay un poder centralizado con suficiente poder para generar una reacción acorde a

esas faltas o crímenes. Las fuerzas políticas y del orden tienen temor a violar los derechos, sin considerar que también existen obligaciones.



Decía **Max Weber** que el monopolio de la fuerza está en el Estado. El único que debe hacer respetar esas obligaciones es el propio Estado. Sin embargo, en los Estados modernos en América Latina, hemos olvidado ese precepto republicano. Otros Estados modernos reconocen ese balance entre obligaciones y derechos. En Francia, España o Estados Unidos cometer un gran crimen —como un acto terrorista o asesinato colectivo— tiene una respuesta acorde. El respeto al Estado es real.

Por eso, es tiempo de pensar en soluciones fuera de la caja. De lo contrario, seguiremos normalizando la barbarie.

Como un narciso consumado, su empatía siempre es nula ante crímenes, desastres y dolores ajenos.



Este año hubo múltiples anuncios de proyectos para exportar gas natural licuado (GNL) en México. La razón por la que México puede exportar gas natural es por su cercanía a las cuencas de Estados Unidos, por los bajos precios del gas natural en el sur de ese país, en específico Texas, y por la red de gasoductos con que cuenta México. En las últimas décadas, el gas natural se ha vuelto el principal combustible de transición, al ser el más limpio y seguro de los energéticos fósiles. De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía, será el principal combustible hasta 2040.

Diversos países en Europa y Asia han incrementado su demanda de gas para sustituir a otros energéticos más contaminantes, como el carbón o el combustóleo. México hizo lo propio, y es la razón por la que tenemos una extensa red de gasoductos en el norte del país.

¿Qué es el GNL? Es gas natural que se procesa para llevarlo a estado líquido, enfriándolo a $-162\text{ }^{\circ}\text{C}$ y reduciendo su volumen 600 veces, para poderlo transportar por mar a cualquier parte del mundo. Es decir, un buque de GNL equivale a 600 buques de gas natural. Este proceso no es nuevo, lo que es nuevo es el incremento en la demanda global de GNL.

La razón: la invasión de Rusia a Ucrania cortó el suministro de gas por medio de gasoductos a Europa, y el viejo continente tuvo que buscar surtir sus industrias con GNL. En enero de 2021, Europa importaba 54% de su gas natural de Rusia, pero para el tercer trimestre de 2023, esas importaciones cayeron a 12%. Rápidamente, el gas estadounidense se posicionó como una alternativa al ruso.

El gas natural estadounidense es el más barato del mundo. Su precio hoy está por debajo de los 3 dólares por millón de unidades térmicas británicas (\$/MMbtu) que es la medida estándar internacional. Al mismo tiempo, en Japón el precio se encuentra en 16 \$/MMbtu y en Europa, en 12.7 \$/MMbtu. Este diferencial de precios ha generado una carrera contra reloj para construir terminales de exportación de GNL estadounidense para llevar el producto a mercados asiáticos y europeos.

Pero ¿cuál es el rol de México en este mercado global? Gracias a su posición geográfica,

nuestro país tiene acceso privilegiado a las cuencas de gas del sureste de Estados Unidos. Por más de 25 años hemos construido una red de gasoductos que transporta este energético por nuestro territorio.

Es decir, en el proceso de asegurarse acceso al gas natural más barato, México construyó gran parte de la infraestructura necesaria para convertirse en un jugador importante del mercado de GNL, sólo falta construir las terminales de GNL en puertos estratégicos para llevar ese gas a Asia y Europa.

Esta situación creó el frenesí de proyectos en desarrollo de los últimos meses. De acuerdo con datos de la consultora Wood Mackenzie, hay al menos 11 proyectos de GNL en desarrollo en México, seis en las costas del Pacífico y cinco en las costas del Golfo.

El primer cargamento de GNL de México, si todo sale como está previsto, será de New Fortress Energy, que dirige **Wes Edens**, ubicado en Almirante, además del desarrollo del campo de gas de Lakage, con 937 mil millones de pies cúbicos de reserva estimada y cuyo modelo de GNL rápido es más fácil de implementar, pero con una escala limitada de licuefacción.

Por el lado del Pacífico, el primer cargamento será de Sempra Infraestructura, que encabeza **Tania Ortiz Mena**, cuya terminal de gran escala en Ensenada terminará su construcción en 2024. Saguaro es una tercera terminal que se ubicará en Sonora, aún en fase de desarrollo y pendiente de que llegue a la decisión final de inversión. Si el resto de los proyectos en desarrollo se concretan, nuestro país será clave para la transición energética de Asia y Europa.

DE FONDOS A FONDO

#Vacaciones. Tomaré descanso a partir del jueves 21 de diciembre y hasta el 3 de enero. Les deseo una gran Nochebuena y espero que el 2024 les llegue cargado de salud, prosperidad y éxito en todo lo que emprendan. No olviden que darse tiempo para estar con la familia y los amigos, y tomarse el tiempo en su justo ritmo puede ser el mejor camino para ser feliz. ¡Felicidades!



Como en todo año de elecciones, en 2024 prevalecerán los temas políticos y en la economía el gran gasto que representará un complejo proceso electoral porque, además de la Presidencia de la República, el próximo 2 de junio elegiremos a nueve gobernadores/as, 128 senadores, 500 diputados federales y más de 1.500 cargos en 32 congresos estatales y gobiernos municipales de todo el país.

2024 será también un año singular, no sólo porque por vez primera habrá una mujer al frente del gobierno —lo que, en sí, hay que festejar—, sino porque será también la primera vez en la que la nueva presidenta asumirá el poder el 1 de octubre y no el 1 de diciembre.

Es un cambio radical con implicaciones económicas y presupuestales, porque necesariamente —gane quien gane— tendrá que haber una mayor coordinación en los equipos de transición de la Secretaría de Hacienda para el ejercicio del Presupuesto 2023 y la elaboración del Paquete 2024, que ya le tocará presentar en octubre al nuevo gobierno.

Cada fin de sexenio se registra una atonía o freno en las inversiones del sector privado ante la incertidumbre sobre nuevas políticas en el gobierno, pero en 2024 el temor es que, si gana Morena el Congreso, **López Obrador** envíe iniciativas muy preocupantes para la democracia, como la elección de ministros de la SCJN y la desaparición de los órganos autónomos.

**FACTOR TRUMP**

Cierto que varias empresas han anunciado millonarios proyectos de inversión para aprovechar el *nearshoring*, como la megaplanta de Tesla en Nuevo León, pero la duda es si estos proyectos iniciarán operaciones antes del 2 de junio.

Entre los factores de incertidumbre hay que añadir las elecciones en Estados

Unidos ante la muy alta posibilidad de que gane **Donald Trump** y de que nuevamente critique en su campaña a México y a los mexicanos, y que, en lugar de fomentar el *nearshoring*, insista en su política de que las empresas regresen las inversiones que tienen en China a Estados Unidos, en lugar del *nearshoring* y el *friendshoring*.

**BUENAS Y MALAS NOTICIAS AL CIERRE DE AÑO**

2023 termina, desde luego, con mejores expectativas de crecimiento. De acuerdo con la encuesta de analistas de Citibanamex, publicada ayer, el PIB crecerá este año 3.1% y 2.3% en 2024.

Hay también buenas noticias de fin de año. Nuevamente, por el debilitamiento del dólar, regresó el superpeso y podría bajar otra vez de 17 pesos.

Y el presidente **López Obrador** aseguró que no habrá control de precios en las vacunas contra covid que comenzarán a venderse en farmacias y hospitales privados.

La mala son los bloqueos ferroviarios en los cruces de Eagle Pass y El Paso, Texas, que, de continuar, afectarán severamente la producción de aves, porque en los cruces cerrados se importa el 25% del maíz y el 60% de la pasta de soya, fundamentales para la alimentación de aves.

Afectará también a todo el comercio bilateral, especialmente la industria automotriz, y no es una medida del retrógrado gobernador de Texas, sino de la administración **Biden**.

A partir de mañana tomaré unos días de vacaciones. Regreso el lunes 8 de enero. Les deseo lo mejor de lo mejor para esta Navidad. Que tengamos todos mucha salud, amor y dinero, en ese estricto orden, y que 2024 sea un excelente año.



PARTEAGUAS

La carrera de 2024

Jonathan Ruíz



Esto no es sobre política. De eso escribiré aquí pronto. La de 2024 es una carrera profesional por la que empresas están dispuestas a pagar más de 150 mil pesos mensuales.

No importa. Si tienen alguna meta para el siguiente año, bien por ustedes, pero si no hay una curul en su horizonte, consideren la útil habilidad de aprender a escribir.

Algunos seguimos intentando. Si ustedes ya son capaces de plasmar una idea por escrito claramente, tienen una oportunidad de rebasar a todos. Aún en esta era de tecnología y precisamente porque esta era está en marcha, cobra auge la “prompt engineering”.

Una útil traducción al español de esa profesión podría ser la de “ingeniería de indicaciones”.

Ustedes saben lo útil que es un chat de Whatsapp bien escrito. Todos usamos “stickers”, pero a la hora de pedir que te manden una transferencia nadie lo explica con dibujitos.

Suede igual en las “comandas” de los restaurantes. Ustedes

han visto al mesero que luego de tomar su orden, va y le pica a una pantalla en la que manda instrucciones a la cocina. Algo similar hace la cajera en el súper.

En los negocios sucede igual a la hora de pedir un cambio “al sistema” para añadir un producto o servicio que debe incluirse también en el sitio web.

Hasta ahora lo resuelven quienes estudiaron códigos de programación. No se asusten, **ustedes aprendieron un código en la escuela o no podrían leer este texto.**

Lo que ustedes pueden hacer con el abecedario y el vocabulario es similar a lo que hace un “full stack engineer” en lenguaje Java, que es evidentemente para computadoras.

Pero se juntó la gimnasia con la magnesita en cuanto llegó la inteligencia artificial generativa o como les gusta ahora a los estadounidenses: “Gen-AI”. La mayoría de los mortales la conocimos cuando salió a la luz Chat GPT, de OpenAI.

Esta herramienta es capaz de hablar muchos códigos, incluido el inglés, el español, o el JavaScript. Los humanos que puedan hacer lo mismo dan un paso al frente.

Sabiendo o no de programación, ustedes pueden ir al *website* de Chat GPT y pedirle que les ayude a desarrollar en su computadora un videojuego simple (probablemente también lo harán en los sitios de Anthropic y Grok, pero no los he probado para esto).

Así de fácil, ésta brinda ins-

trucciones para programar en mi computadora una distracción con el nombre “Atrapa los Objetos que Caen”.

Quizás solicitar un nombre más sexy requiere otra indicación u otro “prompt” que puedo hacer inmediatamente después. Y ahí es en donde llegamos a la “prompt engineering”.

Esos prompts o indicaciones no son más que instrucciones hechas con texto a la computadora. Si éstas no son precisas, un proyecto que debía tardar horas, puede retrasarse varios días. ¿Alguna vez les pasó con algún compañero en la oficina?

En la era de la inteligencia artificial, la competencia entre empresas es vertiginosa. Echen un ojo, por ejemplo, a todo lo que ha cambiado para que Liverpool y Walmart compitan finalmente en tiempos con las entregas que hace la gente de Mercado Libre y Amazon.

Contar con empleados que sepan hablar debidamente con la gente y con las máquinas adquiere una dimensión superlativa en cada compañía.

Una ingeniera en “prompts” debe desarrollar, probar y refinar indicaciones de IA; colaborar con equipos interdisciplinarios; analizar informes y alertar al equipo de ciencia de datos sobre signos de sesgo o lagunas en los datos, por ejemplo.

Entre sus habilidades debe incluir potentes habilidades de comunicación verbal y escrita; competencia en programación; habilidades analíticas y de resolución de problemas; optimización

de procesos y gestión de proyectos. una propuesta de nuevos modelos
¿Tienen Alma Máter? Avisen en de educación en línea.
rectoría que la “Chat GPT prompt Va la propuesta para quien aún
engineering” ya está disponible no tenga un plan para 2024, no
en universidades extranjeras tenga una candidatura política,
como la Vanderbilt University, que pero pretenda dar un paso al
lo ofrece de manera gratuita como frente por su cuenta.

**“En la era de la
IA, la competencia
entre empresas es
vertiginosa”**



Elon Musk ¡va por marineros urbanos!

¡Alerta, marineros urbanos! **Elon Musk**, el excéntrico millonario detrás de Tesla anunció una innovadora función para su ya de por sí extravagante Cybertruck: ¡ahora también puede navegar!

En una revelación que tiene a todos preguntándose si Elon está tomando demasiado café, el empresario anunció que Tesla ofrecerá un “paquete de modificación” que permitirá que la Cybertruck surque las olas con estilo. ¿Quién necesita un yate cuando puedes tener una camioneta que flota?

En un episodio de “Jay Leno’s Garage”, que seguramente será recordado como el momento en que la ingeniería automotriz se encontró con la locura náutica, Lars Moravy, el vicepresidente de ingeniería de vehículos de Tesla, le dijo a Jay Leno que la Cybertruck “casi flota” y solo necesita algunos ajustes para convertirse en un auténtico barco.

“Si eres creativo y quieres, puedes descubrir cómo poner un motor fuera de borda, enchufarlo a un tomacorriente, encenderlo desde la pantalla y navegar”, comentó Moravy.

Por supuesto, Musk no pudo



resistirle a agregar su toque peculiar, compartiendo en X que solo necesita “actualizar los sellos de las puertas de la cabina”. Así que, en resumen, además de ser eléctrica y resistente, la Cybertruck ahora es anfibia. ¡Increíble!

Homie sale de compras

Homie, la *proptech* mexicana especializada en el mercado de rentas habitacionales en México, anunció sus planes de expansión en América Latina con la compra de la compañía Capitalizarme Rent en Chile, de la mano de la desarrolladora y administradora de inmuebles estadounidense Greystar.

Francisco Aandragnes, CEO de Homie, explicó que es la segunda vez que la plataforma realiza una adquisición en el mercado chileno, con la que

Musk no pudo resistirse a agregar su toque peculiar, compartiendo que solo necesita “actualizar los sellos de las puertas de la cabina”

se sumarán hasta 3 mil departamentos o unidades en renta institucional.

“Nos significó un aumento de más de 2 mil departamentos y ha seguido creciendo muy fuerte, ha sido una buena compra. Hacia adelante, hoy vemos varios posibles proyectos para entrar a Perú, es muy posible, está en nuestros planes el entrar a otro país en el corto y mediano plazo”, dijo.

La estrategia de Homie para

esta operación será fusionar a su subsidiaria chilena con Tango by Greystar y convertir así a la firma internacional en su aliado estratégico para el mercado, con la fusión de las carteras chilenas y poder administrar así más de 6 mil propiedades en toda América Latina.

“Queremos seguir creciendo en el mercado chileno, que es super atractivo, probablemente a través de más compras y crecimiento orgánico también. Creemos que este mercado de *multifamily* de vivienda hecha desde cero para la renta va a seguir creciendo”, detalló.

Con esta operación, Homie proyecta aumentar su cartera en un 35 por ciento para 2024 y en los próximos dos años sumar más de 2 mil propiedades con la alianza entre Tango y Rent, para convertirse en un jugador relevante en la región.

AC entra al Índice de sustentabilidad

Por quinto año consecutivo, Arca Continental (AC), bajo la presidencia de **Jorge H. Santos Reyna** y la dirección de **Arturo Gutiérrez Hernández**, fue ratificada por el Índice de Sustentabilidad Dow Jones en América Latina. Este recono-

cimiento consolida a la empresa en la evaluación de políticas orientadas a una gobernanza corporativa sólida y sostenible, reafirmando el compromiso de la segunda embotelladora más importante de Coca-Cola con el impacto positivo en el crecimiento sostenible de la sociedad.

En un proceso en el que participaron más de 750 empresas, Arca Continental se destacó como una de las mejor evaluadas en su industria, evidenciando su compromiso continuo con prácticas empresariales responsables.

Arca Continental recientemente fijó sus metas para reducir su huella de carbono para 2030 validadas por la Science Based Targets Initiative. Esta iniciativa internacional respalda acciones concretas contra el cambio climático, reforzando la posición de Arca Continental como una empresa comprometida con la mitigación de su impacto ambiental.

La incorporación de Arca Continental en el Índice de Sustentabilidad Dow Jones en América Latina es un testimonio de sus prácticas comerciales éticas, sino también un reconocimiento de su capacidad para liderar en la integración de prácticas de sostenibilidad en el núcleo de sus operaciones.



¿Se aprovechará el 'tsunami' de inversión?

La oferta global de bienes y servicios en el país –igual a la demanda global– no registró crecimiento en el tercer trimestre de 2023 respecto a los tres meses anteriores, reveló el INEGI al inicio de la semana.

Esta moderación, por no decir que el estancamiento de la actividad económica de México proviene del impacto negativo del sector externo.

Al desagregar la oferta, el PIB tuvo un crecimiento de 1.1 por ciento, mientras que las importaciones de bienes y servicios se contrajeron 2.3 por ciento trimestral.

En el caso del PIB, se advierte una aceleración en comparación con los dos trimestres previos, en los que creció 0.6 por ciento en enero-marzo y 0.9 por ciento en abril-junio.

La buena noticia es que, por el lado de la demanda

global, la formación bruta de capital fijo, que mide el comportamiento de **la inversión utilizada en el proceso productivo, se incrementó 4.4 por ciento** a tasa trimestral, en tanto que el consumo privado, principal componente de la demanda, creció 1.2 por ciento.

Por su parte, el consumo de gobierno aumentó 0.5 por ciento y las exportaciones de bienes y servicios se contrajeron 3.5 por ciento para ligar cuatro trimestres en terreno negativo.

La inversión en la economía mexicana sigue mostrando fortaleza al mantener tasas de crecimiento elevadas, no vistas desde la recuperación posterior a la pandemia más que nada por efectos estadísticos.

De hecho, **el repunte de la inversión** de 4.4 por ciento a tasa trimestral **es cuatro**

veces mayor que el crecimiento de la actividad económica en el periodo reportado.

El dinamismo de la inversión refleja principalmente la contribución de la construcción no residencial, así como del gasto en maquinaria y equipo, sobre todo de origen importado.

La fortaleza de la inversión en construcción no residencial está **asociada no sólo al impulso de los proyectos prioritarios o insignia** de esta administración, sino también **al proceso de relocalización o nearshoring** en México.

La expansión trimestral que registró la inversión total en el periodo julio-septiembre fue producto de un incremento de 5.4 por ciento en la **inversión** pública y de 4.3 por ciento en la privada.

Entre enero y septiem-

bre, la formación de capital; es decir, la inversión, **acumuló un crecimiento sin precedentes de 19.5 por ciento anual**, con lo que alcanzó un nuevo máximo histórico.

Por tipo de gasto, se registró un **repunte acumulado de 21.3 por ciento en la inversión pública**, no visto desde el periodo comparable de 2008, **y de 19.2 por ciento en la privada**, siendo su mayor expansión anual para un enero-septiembre desde 1996.

Al desempeño positivo de la economía mexicana durante este año ha contribuido el aumento del gasto en construcción, en particular de naves y parques industriales relacionados con el proceso de relocalización de plantas manufactureras y proveedores del mercado estadounidense.

México tiene la oportunidad de **aprovechar el nearsho-**

ring para atraer mayores flujos de inversión ante su cercanía geográfica con el principal mercado de consumo, que es Estados Unidos.

De acuerdo con la más reciente encuesta que levanta mensualmente el Banco de México entre especialistas del sector privado, el porcentaje de los analistas que consideran que **este es un buen momento para realizar inversiones** en el país se ubicó en 43 por ciento en este diciembre.

Si bien se replegó desde el 44 por ciento en la encuesta de noviembre, aún está en niveles no vistos desde diciembre de 2015 y es la opinión preponderante.

La coyuntura para realizar inversiones es congruente con **la revisión al alza de las expectativas sobre el crecimiento** económico ya no en 2023, que permanecen estables en 3.4 por ciento, sino en 2024,

año para el que se prevé una expansión de 2.3 por ciento, mayor a la que se esperaba semanas y meses antes.

En lo que hay que **seguir poniendo atención** es en los factores que, en opinión de los analistas y directivos empresariales consultados en encuestas serias como las de Banxico y el IMEF, podrían obstaculizar el crecimiento del país hacia adelante: **el deterioro en el Estado de derecho y en los indicadores de seguridad pública**.

“La coyuntura para realizar inversiones es congruente con la revisión al alza de las expectativas sobre el crecimiento económico en 2024”



ETF de bitcoin al contado: Una nueva era en inversión

En el mundo financiero, la inversión en criptomonedas, especialmente en bitcoin, ha ido ganando terreno. Los principales gestores de activos, como BlackRock y Fidelity, están mostrando un creciente interés en lanzar un ETF (Fondo de Inversión Cotizado) de bitcoin al contado en Estados Unidos. Y varios aspectos importantes de la inversión en bitcoin explican este interés.

En primer lugar, los ETFs de bitcoin basados en futuros tienen muchos inconvenientes en comparación con un producto basado en el mercado al contado. Estos incluyen los altos costos de renovación de contratos futuros, que pueden disminuir el rendimiento anual hasta en un treinta por ciento.

Esto es particularmente cierto si la curva de futuros de bitcoin cambia significativamente. En pocas palabras, si los futuros de bitcoin se cotizan mucho más altos que su precio al contado actual, los inversionistas renuncian a una gran parte de su rendimiento. Por lo tanto, al invertir en un producto basado en futuros, los beneficios completos de tener bitcoin no se materializan.

El aumento del acceso a la inversión en bitcoin y otros criptoactivos puede abrir un universo completamente nuevo de "asignaciones de cartera" que antes no eran posibles. En el lenguaje de los gestores de cartera, la inversión en bitcoin amplía significativamente la "frontera eficiente" de posibles carteras multiactivos.

En el pasado, agregar bitcoin a una cartera tradicional de acciones-bonos ha aumentado significativamente los rendimientos ajustados al riesgo, mientras que las reducciones de la cartera han disminuido ligeramente. Aunque se espera una aprobación conjunta para las aplicaciones de ETFs de bitcoin al contado en enero, la aprobación aún es incierta.

Estos posibles problemas con los ETFs de bitcoin podrían tener un gran impacto en las criptomonedas porque tienen una gran cantidad de activos bajo gestión (estimados en alrededor de 16 billones de dólares). Si solo un pequeño porcentaje de esa cantidad se invierte en bitcoin, el impacto sería significativo porque, según los cálculos (incluyendo el

fideicomiso de Grayscale), los activos cotizados en bolsa de bitcoin solo ascienden a 38.8 mil millones de dólares.

Pero esta inversión de capital no se llevará a cabo de

inmediato. Los inversionistas probablemente tardarán muchos meses en reemplazar partes de sus asignaciones de activos convencionales por bitcoin.



El sorprendente repunte de la economía mexicana

La economía mexicana dio **una sorpresa positiva en noviembre**. De acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE) del INEGI, habría crecido en el onceavo mes del año a una asombrosa tasa de **4.2 por ciento anual**.

De esta manera, en el último trimestre del año, se perfila un crecimiento de 4.0 por ciento, pues en octubre el ritmo registrado fue de 3.8 por ciento.

En el tercer trimestre la cifra había sido de 3.3 por ciento, lo que implica que se aceleró.

Con el dato publicado ayer, es previsible entonces que el crecimiento del 2023 vaya a ser de alrededor de **3.6 por ciento**.

Existía el temor de que el ritmo registrado por la actividad productiva en los primeros tres trimestres decayera en la última parte del año. De hecho, existían indicios parciales de que así podría haber sucedido y eso se refleja en el consenso que dio a conocer el Banxico a principios de este mes, pues su encuesta entre expertos del sector privado reflejó una expectativa de 3.4 por ciento, la que se va a quedar corta.

El pasado 15 de diciembre, apareció también el **indicador oportuno del consumo privado** para el mes de noviembre, el cual es el principal componente del PIB, y el dato del INEGI mostró **un alza de 5.5 por ciento**, sorprendiendo a muchos, ya que otros indicadores adelantados de la actividad comercial parecían sugerir que ya venía una desaceleración del consumo, la que no se dio.

Aunque no se presentan aún **datos de inversión** para el cuarto trimestre del año, esta actividad también parece estar manteniendo un importante dinamismo.

De acuerdo con los indicadores de oferta y demanda global que también dio a conocer esta semana el INEGI, la llamada “formación bruta de capital fijo” tuvo un ritmo de crecimiento anual de **25.5 por ciento en el tercer trimestre**.

Como ya se ha señalado ampliamente, en este crecimiento se conjuga un incremento importante de la **inversión privada**, del orden de **25.6 por ciento**, pero también de **24.7 por ciento en la inversión pública**.

Hay que subrayar que la parte de la inversión que corresponde a las empresas representó el **88.9 por ciento de la inversión realizada**, mientras que el 11.1 por ciento provino del sector público.

Esto garantiza que, aunque terminen próximamente los proyectos como el Tren Maya o el Transístmico y baje la inversión pública, el dinamismo seguirá elevado por el impulso de la inversión privada.

Todas estas cifras tienen una **importante implicación política**.

Desde este espacio le he comentado insistentemente que mientras la oposición presente una narrativa en la cual señala que **la economía va camino al desastre** y que las cosas se encuentran peor cada día, **no va a tener éxito**. Una parte importante de la población observa un crecimiento muy dinámico en

las ventas, en el empleo y en los salarios.

Una aceleración del crecimiento como la que vimos, en pleno proceso de campañas políticas (aunque se les denomine precampañas), poco tiene que ver con el curso del desastre que se describe.

Más allá de las implicaciones políticas, es muy buena noticia estar concluyendo este año con resultados que superan las expectativas.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

Qué datos esperar antes de las vacaciones

En el México predecible que nos queda, el de las instituciones y los calendarios de publicación de datos económicos, están pendientes algunos indicadores que atender antes de bajar la cortina del cierre del año.

En el México improvisado en el que nos ha metido este régimen, pues ahí hay que estar pendientes de los discursos mañaneros que es donde se externan las ocurrencias en turno con su respectivo decreto.

Como sea, si algo le gusta al presidente Andrés Manuel López Obrador son los reflectores para sus decisiones, que suelen tener motivaciones políticas, así que podría también bajar el termómetro de los anuncios espectaculares.

Pero en los temas programados, tendremos mañana la publicación de los índices inflacionarios de la primera quincena de diciembre, que ciertamente son los que pueden traer más reacciones en los mercados, de la mano de la más reciente decisión de política monetaria en la que la Junta de Gobierno elevó ligeramente sus expectativas inflacionarias para el próximo año.

Diciembre es un mes tradicionalmente de alta actividad comercial y se distingue por sus presiones inflacionarias estacionales. Así que los índices de precios de mañana sí generan una buena atención por parte de los mercados.

Para el viernes, el Inegi cierra la semana con el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de octubre pasado.

El Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE) del propio Inegi nos anticipó hace prácticamente un mes que la actividad económica durante el décimo mes del año se habría desacelerado 0.08% en términos mensuales y a tasa anualizada presentaría una expansión de apenas 2.86 por ciento.

El viernes despejaremos la duda, porque apenas ayer conocimos el IOAE de noviembre, que habría presentado un crecimiento mensual de 0.37% y en términos anuales una expansión de 4.15 por ciento.

Otros datos importantes durante la próxima semana son la balanza comercial y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo que van a publicar el día de los Santos Inocentes.

Banxico presentará el resultado de subastas de valores gubernamentales.

En Estados Unidos, la última revisión del Producto Interno Bruto del tercer trimestre el jueves, ese mismo día el indicador de manufacturas de la Fed de Filadelfia; datos de consumo, bienes duraderos y viviendas nuevas, el viernes.

No habrá mucho más y la última semana prácticamente pasará con festejos, pero sin indicadores importantes en aquella economía.

En los mercados mexicanos están atentos a los máximos históricos, como los registrados recientemente por el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la posibilidad de una fotografía final para el tipo de cambio por debajo de los 17 pesos por dólar.

Evidentemente que no existe ninguna predisposición de los mercados de regalar una foto de final del año con un determinado precio. Si en estos días de euforia las cotizaciones alcanzan niveles que los inversionistas consideren como dignos de realizar, podríamos ver incluso bajas durante los últimos seis días de operaciones financieras del año.

Pero también, el cierre del año marca que a López Obrador le quedan solamente nueve meses de mandato constitucional y eso, ya lo hemos visto, ha acelerado las decisiones radicales, así que no se puede descartar nada, absolutamente nada desde el púlpito mañanero.



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

El 2024 será definido por los agraviados

Ya en alguna ocasión le compartí mi opinión sobre la supuesta fortaleza del gobierno en la próxima elección presidencial de 2024. Para estas alturas queda claro que López Obrador hará todo lo posible por robarse la elección. Sus ilícitas presiones al Instituto Nacional Electoral y al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación han conseguido su objetivo y hoy están en manos de gente incapaz pero sumisa, esa que le alegra el día al presidente y sus complejos. El desvío de recursos para la vulgar compra de votos es abierta y descarada. La sumisión de los medios de comunicación ante la extorsión presidencial y la compra de cientos de facilitadores causan la impresión de que el monigote tiene algo de empaque y posibilidades de ganar. De las encuestas ni nos preocupemos: la mayoría están pagadas para arrojar un resultado específico, y las pocas que son serias no contemplan el carácter del mexicano. Sabedor de que el gobierno siempre se lo quiere chingar (y, sí, esa es la palabra correcta), el mexicano simula. Si alguien te llama y te pregunta por quién votarás, la primera reacción del mexicano es decir que votará por la candidata del gobierno. No vaya a ser que te quiten los tres mil pesotes que te dan al bimestre, o peor aún, que te clausuren el changarro, te corran de la chamba o te caiga la chota a tu puesto de tacos. Hay que ser discretos para sobrevivir en un país en donde la ley no es la ley. El mexicano se oculta, pero con un placer descubierto

en los últimos veinte años, al encontrarse en la intimidad de la casilla, se los chinga de regreso.

Ayer me llegó por WhatsApp el siguiente texto, anónimo, pero cierto:

"Dicen que va a ganar Claudia, a ver, hagamos cuentas. Entre otros están los siguientes:

Los trabajadores del poder judicial y sus familias; ¿votarán por Claudia?

Las mujeres que defienden sus derechos y libertades; ¿votarán por Claudia?

Los médicos y sus familias; ¿votarán por Claudia?; Los periodistas, cuya profesión está amenazada, y sus familias; ¿votarán por Claudia?

Los papás de los niños con cáncer y sus familias; ¿votarán por Claudia?

Las familias de los enfermos que no tienen consultas oportunas, ni medicinas suficientes; ¿votarán por Claudia?

Los familiares de las víctimas de los 800,000 muertos del Covid; ¿votarán por Claudia?; Los familiares de las víctimas del Rébsamen; ¿votarán por Claudia?

Los familiares de las víctimas de la L-12; ¿votarán por Claudia?

Los familiares de las víctimas de Lagos de Moreno; ¿votarán por Claudia?

Los familiares de las víctimas de los 160,000 asesinados; ¿votarán por Claudia?; Las víctimas de la delincuencia y sus familias, que han sufrido por la inseguridad que se tolera; ¿votarán por Claudia?

La gente de bien que se indigna por la complicidad y protección al narcotráfico y crimen organizado; ¿votará por Claudia?

La clase media; ¿votará por Claudia?

Las familias de Acapulco; ¿votarán por Claudia?

Las familias de los que se indignan por las diarias mentiras, el despilfarro en ocurrencias y los saqueos a las arcas de la Nación por fraudes, compras infladas,

corrupción organizada y descarados robos como el de Segalmex; ¿votarán por Claudia?

Entonces, ¿cómo piensan ganar si han ofendido, agredido, humillado y robado a casi todo México, y además pretenden imponer una dictadura modificando la Constitución? DATE CUENTA; esta elección la van a perder ...Me lo compartieron y con gusto lo comparto."

La lista anterior es amplia, pero no exhaustiva: todos los que pagan derecho de piso ¿votarán por Claudia?; las familias de los cientos de miles de desaparecidos ¿votarán por Claudia?; los miles de asaltados en las carreteras del país ¿votarán por Claudia?; los millones de afectados por la estupidez de inundar el aeropuerto de Texcoco y destruir a la aviación nacional ¿votarán por Claudia?; los científicos y académicos ¿votarán por Claudia?; los profesores y alumnos del CIDE que tanto defendían a López Obrador en 2018 (ternuritas) ¿votarán por Claudia?

No hay acarreo, compra de votos o amenaza que pueda detener la avalancha que se les viene encima a los criminales que llegaron al poder en 2018 siguiendo a un demente.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Walmart se posiciona en servicios médicos

La cadena de tiendas de autoservicio Walmart está encontrando la manera de incursionar exitosamente en el rubro de servicios médicos en México; su modelo aquí es diferente al que tienen en Estados Unidos y Canadá y les está permitiendo abrir cada vez más el abanico de su oferta en salud.

Definitivamente les debe estar reeditando lo que llaman su vertical de salud, pues Walmart viene integrando una amplia oferta que abarca 1,500 farmacias, 500 consultorios adyacentes a farmacias, servicio de consultas por telemedicina y una membresía de descuentos prometedor, gracias a la enorme escala sostenida por sus más de 2,900 tiendas en todo el país.

Beatriz Núñez, vicepresidenta de Crecimiento de Walmart de México y Centroamérica, nos comparte que el modelo de negocio de Walmart Salud en México -farmacia más consultorios más membresía- les está permitiendo sumar y hacerlo sostenible y rentable para regresarle valor al cliente. En Estados Unidos y Canadá dan también servicios de salud pero no es el mismo modelo.

Ahora, para consolidar, el corporativo abrió en octubre su primer centro especializado de servicios médicos en Iztapalapa, en Plaza Oriente, donde, aparte de consultas médicas generales, ofrecen análisis clínicos, rayos X, ultrasonido, y algunas especialidades como dentista y médico internista a precios accesibles. El operador de dicho centro es el proveedor canadiense Jack Nathan Health y se alió con Quest Diagnostics. En sus primeros 18 días de operación dicho centro atendió a cerca de 1,500 pacientes.

Con este centro quieren ir hacia el tema de prevención. Es un modelo único que ya exploran replicar pilotos en otros países como India. Conforme una encuesta interna que hicieron, sólo 10% de mexicanos se diagnostican; el resto no sabe que están enfermos, pero si lo ven como una inversión están más abiertos a diagnosticarse y tratarse.

En lo referente a su membresía de salud, consiste en que por 30 pesos al mes ofrece acceso a sus consultorios, consultas médicas ilimitadas por telemedicina 24/7 con médicos especialistas y descuentos de 5% en sus farmacias; aparte incluye servicio de ambulancias, laboratorios de diagnóstico, especialistas e incluso boletos para el cine al 2x1 en Cinépolis. Todo esto se suma a su formato de precios bajos en farmacias.

La idea de dicha membresía la arrancaron en mayo de 2022 inicialmente en 800 tiendas (Bodega Aurrerá formato grande y Supercenter). Pronto vieron que era una gran idea pues excedieron su propia expectativa; en 8 meses vendieron 300,000 membresías aun cuando no se ofreció en todas las tiendas. En todo 2022, la compañía entregó acceso a soluciones de salud a más de un millón de pacientes.

El crecimiento que Walmart registra de estos servicios crece en forma exponencial y para su membresía vislumbran una meta ambiciosa; la ofrecen en sus más de 2,900 tiendas en todos los formatos, de las cuales 1,500 tienen farmacia, y prevén probarla con su primer centro de servicios médicos. Con el buen recibimiento de dicha membresía están expandiendo su cobertura: creció el número de consultas y la venta en farmacias. Y es que, una vez diagnosti-

cado, el cliente decide atenderse y darle seguimiento a su tratamiento.

Algo interesante que nos revela la directiva de Walmart es que están logrando generar un círculo virtuoso con sus otras verticales -las de retail, telecomunicaciones y financiera- que se refuerzan mutuamente con la de salud.

Por ejemplo, comenta, sus servicios de internet que venden a través de Bait (Bodega Aurrerá Internet y Telefonía) le permiten a sus clientes tener acceso a internet para poder acceder a su vez a las teleconsultas médicas.

Bait está cerrando 2023 con 8 millones de clientes activos, a 3 años de su lanzamiento. Es un servicio que WM ofrece en conjunto con la red mayorista Altan; por 200 pesos al mes da conexión ilimitada con 20 gigas de máxima velocidad, y hoy son el operador móvil virtual más grande con crecimiento de 85% cada año en su número de clientes.

Walmart empezó sus primeros pasos en salud desde hace 17 años con sus marcas propias de medicamentos genéricos como Medimart en sus farmacias. Beatriz Núñez comenta que buscan entender las necesidades del cliente para hacer ofertas de valor. Y en salud, detectaron que requería apoyo en diagnóstico, prevención y tratamiento, alternativas físicas y remotas, acceso a precios más bajos en atención médica y medicamentos. Por ejemplo para diabetes, lanzaron la insulina genérica más barata del mercado -a 70% menos que cualquiera de patente. Y con su centro médico en Iztapalapa, la idea es escalar el concepto para más adelante tener clínicas de atención médica como en EUA y Canadá.



Todos somos argentinos

• **La victoria del “anarcocapitalista” Javier Milei en las elecciones presidenciales de Argentina naturalmente acaparó los titulares. Pero igualmente notables fueron los 11.5 millones de votos (44.3% del total) obtenidos por el candidato peronista, Sergio Massa, quien, como ministro de Finanzas, ha presidido un caos fiscal y una inflación altísima**

SANTIAGO. “¿Por qué no aprendemos nunca?”. La pregunta exasperada la formuló un reconocido economista latinoamericano tras afirmar, en un webinar, que su país estaba a punto de cometer el mismo error que ya ha cometido decenas de veces.

El resultado de las elecciones presidenciales en Argentina me hizo recordar este episodio. Obviamente, el triunfo del “anarcocapitalista” Javier Milei acaparó la atención de los medios, pero igual de notables fueron los 11.5 millones de votos (el 44.3% del total) que obtuvo el candidato peronista, Sergio Massa, actual ministro de Economía, quien había ganado en la primera vuelta.

Mientras Massa ha estado en funciones, Argentina ha incurrido en un masivo déficit fiscal financiado exclusivamente

a través de la emisión de dinero. Según la estimación más baja, la inflación en 2023 alcanzará el 135 por ciento. La deuda fiscal llega al 95% del PIB y las reservas en dólares del Banco Central son negativas en alrededor de US\$ 5,000 millones.

¿Realmente 11.5 millones de argentinos creen que esto representa una gestión macroeconómica sensata y que el responsable —quien lanzó, además, una espectacular ola de gastos y recortes impositivos en un intento desesperado por ser elegido presidente— habría hecho algo diferente si hubiera ganado? Dadas las numerosas veces que Argentina ha chocado con los escollos del caos fiscal y la hiperinflación, la pregunta es inevitable: ¿por qué los argentinos no aprenden nunca?

En realidad, la pregunta no es una, sino dos: ¿aprenden alguna vez los expertos? Y ¿llegan los electores a creer alguna vez lo que los expertos piensan que han aprendido?

La gran mayoría de los expertos —excepto los defensores de la Teoría Monetaria Moderna, la que, según el refrán, no es ni moderna ni teoría— piensan que las políticas económicas de Argentina oscilan entre lo necio y lo suicida. Pero el consenso de los expertos desaparece cuando se trata de un caso menos extremo.

Los miembros del Equipo transitorio y los del “Equipo permanente” batallaron acerca de la respuesta adecuada al súbito incremento de la inflación global en 2021. Inicialmente triunfó el Equipo transitorio, por lo que muchos bancos centrales se abstuvieron de actuar y la inflación

llegó a su nivel más alto en décadas. Eso produjo pánico.

La política monetaria entonces tuvo que volverse mucho más restrictiva y el Equipo permanente declaró la victoria. Destacados defensores de la postura "la inflación desaparecerá por sí sola" reconocieron haber estado equivocados.

El asunto pareció zanjado, pero no fue así. Hoy el debate entre los expertos otra vez está sin resolver. En Estados Unidos, parece improbable que las altas tasas de interés provoquen una recesión, y sorprende que la baja en la inflación haya sido casi indolora. Por lo tanto, los miembros del Equipo transitorio ahora afirman que siempre tuvieron la razón. Uno de ellos, el Nobel Joseph Stiglitz, llama a declarar victoria y dar una vuelta olímpica. Stiglitz ha llegado a sostener que "la baja en la inflación ha ocurrido a pesar de las medidas de los bancos centrales, no debido a ellas".

Muchos expertos (me encuentro entre ellos) creen que Stiglitz está equivocado.

Para controlar la inflación en Estados Unidos, la masiva expansión fiscal no podía sino ser compensada con el aumento de las tasas de interés. Incluso el Reino Unido —donde el alza de la demanda fue menor y los elevados precios de la energía desempeñaron un papel preponderante en el salto inflacionario— debió aplicar una política contractiva para evitar una espiral de precios y salarios.

Pero la ciudadanía sólo ve un desorden intelectual, en el que las personas que se supone deben saber son incapaces de ponerse de acuerdo acerca de las

lecciones correctas. Se podría perdonar a esos mismos ciudadanos si, la próxima vez que la inflación aumente, prestan atención a las recetas de ciertos vendedores de pócimas (¿tal vez provenientes de Argentina?).

Ahora bien, incluso si los expertos llegaran a ponerse de acuerdo, hay buenas razones para que el ciudadano de a pie no los escuche. La mayor parte de las políticas gubernamentales (entre ellas, las que reducen la inflación) se demoran en tener éxito, y los votantes contemporáneos no suelen tener suficiente paciencia para darles esa oportunidad.

Una explicación plausible del comportamiento de los electores argentinos es que los recortes presupuestarios son dolorosos, y los políticos que los aplican rara vez se mantienen en su cargo por mucho tiempo. Los populistas que los reemplazan se benefician de las medidas antiinflacionarias adoptadas por sus antecesores, y gozan de un periodo de estabilidad en los precios y mayor gasto fiscal.

Los votantes entonces llegan a la conclusión de que los populistas siempre tuvieron la razón, y los reeligen. Pero el ciclo comienza nuevamente cuando el déficit presupuestario se vuelve tan elevado que sólo puede financiarse imprimiendo moneda.

Además, los expertos pertenecen a la elite y ¿quién quiere escuchar a unos elitistas arrogantes? En realidad, la idea de que los expertos ayudan a los votantes a entender qué políticas funcionan, y que esto a su vez determina las preferencias políticas, apunta la flecha de la causalidad en la dirección equivocada. No es

que millones de argentinos hayan llegado a la conclusión de que la prudencia fiscal y monetaria es contraproducente, y por lo tanto votan por el peronismo. Son peronistas, y puesto que el peronismo postula que toda austeridad, sea del tipo que sea, y bajo las circunstancias que sean, es malvada, eso es lo que deben creer.

La idea de que las identidades determinan las creencias y las preferencias políticas, y no al revés, alguna vez fue hereje, pero la evidencia a su favor va en aumento. ¿De qué otra manera explicar la peculiar y persistente coincidencia de creencias? No hay motivo para que quienes creen que el cambio climático es un peligro también deban creer que la ayuda financiera internacional es efectiva. Sin embargo, los progresistas invariablemente creen ambas cosas, mientras que quienes se identifican como conservadores juran que el calentamiento global es un engaño y que enviar dólares a los países pobres es un desperdicio.

Los politólogos Christopher Achen y Larry Bartels lo han afirmado de manera enfática: "los votantes, incluso los más informados, suelen tomar decisiones... sobre la base de quiénes son —sus identidades sociales. A su vez, esas identidades sociales determinan cómo piensan, qué piensan y a qué partido pertenecen".





Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Los temas del año

(PARTE 1: NACIONALES)

PIB

Comenzamos 2023 con una controversia. Hacienda afirmaba que creceríamos 3% o más. El consenso de los analistas apostaba por un PIB de 1 a 1.5 por ciento. El tiempo le dio la razón al gobierno. Dos factores contribuyeron a esto: nunca llegó la recesión que se daba por segura en Estados Unidos y el comportamiento de la inversión y el consumo en México. La inversión pública registró sus niveles máximos del sexenio, en buena medida para acabar las obras prioritarias del sexenio. Podríamos decir que 2023 es el año en el que despertó la inversión privada. Se habla mucho del *nearshoring* para explicarlo, pero hay otras cosas: el crecimiento de la economía genera un círculo virtuoso que impulsa la inversión y el consumo.

Remesas

Las remesas es uno de los grandes temas del año por muchas razones. La principal es que los envíos de dinero hacia México rompieron otra marca y superarán los 60,000 millones de dólares en 2023. Esto implica un crecimiento cercano a 10% respecto a 2022, pero es casi el doble de lo que eran en 2018, entonces fueron 33,677 millones de dólares. El impacto de estos envíos es enorme. Según el BID, sacaron de la pobreza a 2.2 millones de personas y fueron uno de los factores que contribuyeron a apuntalar el superpeso. Es tan grande la cantidad que ha generado cierto sospechoso, ¿estará el

crimen organizado utilizando los mecanismos de transferencia para lavar dinero?

Superpeso

El tipo de cambio del peso frente al dólar era de 19.47 a fines de diciembre de 2022. Por estos días está debajo de 17.20 por dólar. Es una revaluación de más de 10% que nadie pronosticaba a principios de año. El consenso de los expertos auguraba que la divisa mexicana terminaría el año más cerca de los 21 por dólar. ¿Cómo se explica? Pensemos en un rompecabezas donde necesitamos varias piezas para armar la respuesta. Es el diferencial de seis puntos porcentuales de las tasas del Banxico respecto a la Fed. La cifra récord de Inversión Extranjera Directa, que llegó a 32,926 millones de dólares en el tercer trimestre, 30% más que en 2022. Las remesas, que superan los 5,000 millones de dólares mensuales en promedio. Las perspectivas favorables sobre México que emiten los organismos internacionales y los principales bancos. El hecho es que la moneda mexicana sigue en estado de gracia. En 2023 es la segunda que más se revaloró frente al dólar. Le supera el peso colombiano. Completa el podio el sloty polaco.

Salario mínimo

El salario mínimo general pasa de 207 a 248 pesos para el 2024. En la frontera norte queda en 374 pesos, desde los 312 en que estaba. Con estos incrementos, el sexenio cerrará con la mayor recuperación del salario mínimo desde que hay registro. Son alrededor de 7 millones de trabajadores los que se benefician di-

rectamente. Estas alzas no produjeron la inflación que temían los tecnócratas y han sido un factor de fortalecimiento al mercado interno. En América Latina, México es el país en donde ha crecido más el salario mínimo en los últimos seis años. Descontando la inflación, es 110% en términos reales. El segundo lugar es Belice, con 30% y el tercero, Chile, con 26 por ciento. La diferencia es abismal, en parte porque México estaba muy rezagado. Llegó a ser uno de los cinco países con menor salario mínimo en Latinoamérica. Sólo como referencia, en Argentina se ha registrado una caída de 44% del 2018 a la fecha.

Pemex

Pemex es una de las notas que desentona, en un año donde predominaron las noticias positivas relacionadas con la economía de México. Entre enero y septiembre, la petrolera extrajo 1.59 millones de barriles diarios, la menor cantidad en cuatro décadas. La producción de gasolina y diésel es menor a la registrada el año pasado en un contexto en que el producto estrella de las refinerías es el combustóleo. El proyecto lopezobradorista de rescatar a Pemex se ha convertido en una hemorragia de transferencias de fondos públicos. En los primeros 10 meses del año, el gobierno federal ha apoyado con 158,600 millones de pesos por concepto de aportaciones de capital. ¿Algo bueno que decir? Pemex tuvo utilidad neta de 3,000 millones de pesos en los tres primeros trimestres. La deuda se ha reducido 12% y es ahora 105,000 millones de dólares, aunque parte de la reducción se explica por la revaluación del peso frente al dólar.



MÉXICO SA

Trasiego de concesiones // Bailleres vende a Slim // ¿Prirena? ¿Moprirena?

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

SIN DECORO ALGUNO, ante la vista de todos, los bienes que fueron propiedad de la nación libremente se traspasan y cambian de mano en mano entre los barones autóctonos que tanto se han beneficiado de las políticas públicas implementadas desde los tiempos de Miguel de la Madrid, aceleradas por Salinas de Gortari, seguidas a pie juntillas por Zedillo, Fox, Calderón y Peña Nieto, y no deshabilitadas por el gobierno actual, en lo que constituye una suerte de mercado paralelo sin que nadie lo regule.

ALO LARGO de los años ese trasiego se ha visto en prácticamente todos los sectores económicos privatizados por el régimen neoliberal (“se estima que en 1982 el Estado participaba en 63 de las 73 ramas de actividad económica entonces clasificadas por el Inegi”; *La privatización de empresas estatales*, Fondo de Cultura Económica, 1993; página 25; Jacques Rogozinski, quien con Carlos Salinas de Gortari fue titular de la Unidad de Desincorporación de Entidades Paraestatales de la Secretaría de Hacienda, bajo la batuta de Pedro Aspe; a estas alturas, cinco serían muchos) y entre los barones favorecidos acordaban, con fines oligopólicos, o abiertamente monopólicos, operaciones de compraventa de los bienes otrora del Estado bajo la complaciente mirada de la supuesta autoridad.

EJEMPLOS SOBРАН: EMPRESAS y concesiones mineras y carreteras, fertilizantes, acereras, consorcios petroquímicos y bioquímicos, ingenios azucareros, líneas áreas, ferrocarriles, petróleo, electricidad, estaciones de servicio (gasolineras), astilleros, almacenes de depósito y tantas otras empresas, actividades y sectores “no estratégicos” (Salinas *dixit*) que pasaron a manos privadas (“rescates”, “salvamentos” y extranjerización se cocinan aparte).

LO ANTERIOR VIENE a colación, porque esa práctica de “trasladar” es la que precisamente han concretado los grupos Bal y Carso, propiedad de la familia Bailleres y de Carlos Slim (dos de las fortunas *Forbes* del país), respectivamente. El primero vendió y el segundo adquirió 100 por ciento de las acciones de una subsidiaria de PetroBal por la módica cantidad de 530 millones de dólares; ésta última constituida “oportunamente” a raíz de la “reforma” energética de

Peña Nieto, quien le entregó en charola de plata el bloque Ichalkil-Pokoch en la sonda de Campeche-Tabasco para extraer crudo. Y listo.

DE HECHO, EL presidente López Obrador dijo

que este trasiego es “una buena noticia”, con todo y que “se trata de un contrato de los que se dieron cuando la reforma energética”, y lo es “porque queda en manos de mexicanos y estoy seguro de que invertirán para extraer crudo”. En realidad, Grupo Bal “no logró el desarrollo deseado ni invirtió lo suficiente”, es decir, incumplió lo exigido en la concesión peñanietista otorgada en 2015. Entonces, ahora simplemente se “asocia” con otro barón.

EN LOS HECHOS, tras ocho años de concesión, Grupo Bal (en asociación con la estadounidense Fieldwood Energy, la cual a su vez en febrero de 2022 vendió el 100 por ciento de sus acciones a la rusa Lukoil) a duras penas “presume” una producción de 31 mil barriles de petróleo crudo equivalente, cuando su propia estimación rondaba los 100 mil barriles por día. De cualquier suerte es nada.

POR CIERTO, EL director general de Petrobal es Carlos Morales Gil, quien durante 9 años fue titular de Pemex Exploración y Producción, de un total de tres décadas al (supuesto) servicio de la ex paraestatal. Lo llamó papá Bailleres, lo contrató y con él se llevó, a disposición del barón, toda la información estratégica sobre los recursos petroleros potenciales de la nación.

PERO LA PUERTA giratoria dio para más, porque Bailleres también contrató a Alfonso Rosales Rivera (ahora director de Operaciones y Administración de Yacimientos en PetroBal), ex administrador del activo de Producción Litoral de Tabasco en la Región Marina Suroeste de Pemex Exploración y Producción, y a Manuel Alegría Constantino (ahora director de Administración y Procesos Contractuales de PetroBal y representante del consorcio en las licitaciones públicas), exgerente de Administración y Finanzas, Estrategias de Suministro de esa misma empresa del Estado.

Página 3 de 5

Y COMO EL caso citado, el trasiego se da en todos los sectores privatizados.

Las rebanadas del pastel

AY NANITA: SE ha colado cualquier cantidad de indeseables, pero ya se descararon. Expriístas como Eruviel Ávila, Adrián Rubalcava, Jorge Carlos Marín y otros anuncian su “Alianza Progresista” en apoyo de Claudia Sheinbaum, es decir, quieren hueso. Entonces, a ese paso surge la duda: ¿el movimiento se llama Prirena o Moprirena?

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ A raíz de la “reforma” energética de Peña Nieto, se entregó en charola de plata el bloque

Ichalkil-Pokoch en la sonda de Campeche-Tabasco para extraer crudo. Foto PetroBal



DINERO

La cargada // INE: no pasaron

los candidatos // Slim, petrolero

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DE PUNTA A punta de la República se está desatando una formidable “cargada” priísta a favor de la candidata de Morena, Claudia Sheinbaum. Los directivos y los miembros de los comités estatales y municipales abandonan las filas de su partido y se suman a su candidatura. En la capital del país, personajes del priísmo forman la agrupación Alianza Progresista y se comprometen a hacer campaña por Claudia. Se trata de Alejandro Murat Hinojosa, Adrián Rubalcava Suárez, Eruviel Ávila Villegas, Jorge Carlos Marín y Nuvia Mayorga, entre otros. Su rompimiento con la cúpula que encabeza *Alito* Moreno gira en torno a dos motivos: 1. La alianza que ha hecho con el PAN, su adversario histórico y 2. La postulación de panistas a la Presidencia de la República y a la jefatura de Gobierno de la Ciudad de México, Xóchitl Gálvez y Santiago Taboada. El alcalde de Cuajimalpa, Adrián Ruvalcaba, dijo que participan “verdaderos constructores de la democracia: ex gobernadores, presidentes municipales, secretarios de partidos, senadores. Todos con peso relevante, que demuestran una inconformidad grande ante la toma de decisiones de un pequeño grupo que busca el beneficio de unos cuantos”. No será suficiente el Arca de Noé II para dar cabida a todos, será necesario un transatlántico.

No pasaron

LA PRESIDENTA DEL INE, Guadalupe Taddei, presentó dos propuestas para ocupar el cargo más importante, la Secretaría Ejecutiva. Dos perfiles al gusto del bloque de consejeros conectado con el PAN, los ex presidentes del IFE, José Woldenberg y del INE, Lorenzo Córdova, quienes buscan mantener el control del instituto. Se trata de María Elena Cornejo y Miguel Ángel Patiño. El bloque que votó gustoso a su favor, está integrado por Claudia Zavala, Dania Ravel, Carla Humphrey, Martín Faz, Arturo Castillo y Jaime Rivera. Sin embargo, votó en contra el grupo integrado por Uuc-Kib Espadas, Rita Bell López, Norma de la Cruz y Jorge Montaña. Al no alcanzar los ocho votos reglamentarios fue desechada la propuesta. Hasta enero volverá a presentarse otra, con diferentes perfiles, así como también

para ocupar 10 direcciones cuyos titulares renunciaron. Al parecer es una estrategia del PAN, los *woldies* y el *lorenzato*, para provocar una situación caótica en las elecciones presidenciales que sirva como pretexto para buscar su anulación, dada la ventaja que lleva Morena. Mmmm. Parece que ayer mordieron el anzuelo que les lanzó la sonoreense Taddei.

Vuelo a Tulum

AIR CANADA ANUNCIÓ dos rutas al nuevo Aeropuerto Internacional de Tulum, en Quintana Roo, a partir de mayo de 2024. Conectarán a las ciudades de Toronto y Montreal. “Air Canada se convierte en la primera aerolínea canadiense en ofrecer servicio a Tulum”, dijo. Llegarán pronto otras, el Tren Maya es un centro de atracción turística de clase mundial.

Slim, petrolero

MIENTRAS QUE ALGUNOS empresarios se enfurecieron por la cancelación del aeropuerto de Texcoco, más por cuestiones políticas que por inversiones que hubieran perdido, el mayor afectado, Carlos Slim, con mayor experiencia internacional, la tomó tranquilo y está cosechando frutos. Grupo Carso firmó un acuerdo con PetroBal, para adquirir 100 por ciento de la participación en los campos petroleros Ichalkil-Pokoch, en una operación valuada en 530 millones de dólares. El grupo informó que, a través de su subsidiaria Zamajal, suscribió un acuerdo que implica la adquisición del capital social de PetroBal Operaciones Upstream. Recientemente trascendió que la fortuna de Slim alcanzó 100 mil millones de dólares. Es mucho capital pero le faltan otros 100 mil para alcanzar a Elon Musk y Jeff Bezos.

Twitterati

SI LA CLASE política salta de un partido a otro sin mayor pudor, preocupa la desnutrición ideológica entre partidos y también que muchos sigan viendo al Estado como agencia de colocación y de rápido ascenso social. Difícil acompañarlo.

@mario_campa
Página 5 de 5

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



SPLIT FINANCIERO

EL CASO CONTRA GOOGLE, OPORTUNIDAD PARA JUSTIFICAR AUTONOMÍA DE COFECE

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

Recientemente hemos atestiguado una conversación pública alrededor de las prácticas anticompetitivas en el mercado de la publicidad digital en nuestro país, tema sobre el que la Cofece abrió una investigación hace casi tres años y que, derivado de la misma, emplazó a Google porque encontró que habría abusado de su posición dominante y habría llevado a cabo prácticas monopólicas relativas en este creciente mercado, lo que podría acarrearle una multa de hasta ocho por ciento de sus ingresos.

La consultoría The Competitive Intelligence Unit (The CIU) analizó también recientemente el mercado de la publicidad digital y entre sus conclusiones está que, ciertamente, hay problemas de concentración en ese mercado que dominan Meta (Facebook) y Google, que es evidente que se requiere el establecimiento de mecanismos regulatorios que impulsen condiciones de competencia efectiva en el mismo, porque, al día de hoy, es un hecho que existen barreras a la competencia.

Sorprende que en una revisión en la prensa internacional es fácil toparse con los anuncios de diversas autoridades de competencia de otros países que han encontrado el mismo tipo de problemas, en los que el común denominador es la presunta conducta anticompetitiva de Google. Así que Cofece tiene en sus manos un caso del que, difícilmente, podrá salir con una resolución que deseche las sospechas sobre la conducta de ese gigante tecnológico que ya se ha visto que se porta igual en todos lados. Para Cofece debe ser incómodo que hasta diputados de Morena ya pusieron en la mira ese procedimiento que actualmente lleva a cabo contra Google. Hay quienes nos comentan que este caso es una extraordinaria oportunidad para que Cofece demuestre la conveniencia de ser un órgano constitucionalmente autónomo, que si bien debe estar aislado de presiones políticas, sus decisiones deben apegarse a las mejores prácticas internacionales y gozar de credibilidad. ¿Resistirán los comisionados de Cofece la presión de un gigante como Google?

“Fortuna” mexiquense. Andrés Vergara es el nuevo aprehendido por el caso de secuestro exprés y extorsión que corre contra el alcalde con licencia de Toluca, Raymundo Martínez, y es que el excoordinador de asesores habría sido clave en la retención injustificada del padre de la exesposa del munícipe, por lo que tras ser capturado por las autoridades fue enviado al penal de Almoloya de Juárez. Se trata de un asunto de múltiples aristas pues de la

mano de Martínez Carbajal, Vergara Mañón habría amasado su fortuna, tan es así que luego de una transacción por 50 millones de pesos, con un empresario enlazado en Toluca a cadenas como Pizza Hut, se habría hecho de una suntuosa casa en el Club de Golf San Carlos. Éste no es el único indicio sospechoso sobre la ya famosa dupla, sobre todo porque en la entidad se comentan supuestos actos de corrupción en la adquisición de despensas y alimentos para comedores comunitarios, así como en materiales de construcción.

Empresas sustentables. ChopValue, que en México dirige Arturo Katz, con su meta de reciclar 8 millones de palillos y convertirlos en muebles para finales de 2023, ejemplifica la unión exitosa entre innovación empresarial y responsabilidad ambiental. La incorporación de socios como Sushi Roll, de Jorge Atala, resalta la importancia de alianzas estratégicas en la promoción de prácticas sustentables. Este logro no sólo es un paso adelante en la gestión de residuos, sino que también demuestra el potencial de la economía circular. Con planes de expansión y metas ambiciosas, ChopValue desafía a los empresarios mexicanos a integrar la sostenibilidad en sus modelos de negocio, al mostrar que la inversión en el medio ambiente es fundamental para el futuro de nuestro planeta.

Voz en off. Mientras la automotriz MG México, que preside Zhang Wei, presume el lanzamiento de sus modelos de vehículos para 2024, surge la inquietud y la presión de esta empresa entre líderes influyentes de redes sociales para que dejen de hablar de los graves problemas que tiene en México, desde la falta de refacciones, hasta los fallos que tienen los vehículos salidos de agencia. Esta compañía de grupo SAIC Motors regresó a México hace 3 años, pero sólo para provocar dolores de cabeza y pérdida de inversión de muchos que creyeron en esta automotriz. Y ojo, que no es la única empresa china que tiene esos graves líos en nuestro país.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MEXICANA, ¿DÓNDE ESTÁ EL PILOTO?

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

Si la nueva Mexicana de Aviación hubiese sido planeada por Mel Brooks, tal vez las situaciones contradictorias (y ridículas) serían menos: a una semana de que inicie vuelos la aerolínea estatal impulsada por Andrés Manuel López Obrador, los dos aviones militares B737-NG aún intentan acreditar horas de vuelo, operación y seguridad tipo comercial –porque los 10 artefactos arrendados original a Petrus no van a llegar a tiempo– para recibir su Certificado de Operación Aéreo (AOC)..., sin que sea público cómo ambos aviones militares obtuvieron Certificado de Aeronavegabilidad para transformarse en aviones comerciales cuando requiere el AOC emitido por la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC).

Este entuerto que recuerda el dilema huevo-gallina está enrollado con el asunto de los pilotos. Por definición, los pilotos militares no están habilitados para volar aviones comerciales y su transformación requiere de todo un protocolo de pruebas para acreditar lo establecido por la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), que encabeza Salvatore Sciacchitano: haber recibido de la autoridad del país, en este caso de la AFAC, que encabeza el general Miguel Enrique Vallín, la licencia de Transporte Público Ilimitado (TPI), ya que los pilotos militares no necesitan licencia por operar aeronaves “de Estado”.

Sin esa licencia se genera un problema gordo pues las aseguradoras, sin tal acreditación, se abstienen de dar cobertura a los aviones, pasajeros, carga y tripulación.

Y como suele suceder en el actual Gobierno, no es público si las licencias ya fueron expedidas a los pilotos militares. En el pasado reciente, los únicos militares autorizados para volar naves comerciales era el personal del extinto Estado Mayor Presidencial acantonados en el Hangar Presidencial. ¿La aerolínea estatal, a cargo del general Sergio Montaña, habrá recontratado a esos pilotos para salir del paso?

Y como aquí le contamos, los 10 chichiminisimos B787-NG contratados con Petrus no llegaron porque no había disponibilidad en el mercado —probablemente empiecen a llegar en marzo próximo— y además de tomar los aviones militares como sucedáneos, se rentaron dos pequeños aviones Embraer 145 a Transportes Aéreos Regionales —TAR— donde el intermediario del arrendamiento, Luis Evia, hizo su Navidad al rentarlos al doble de precio.

A cielo revuelto ganancia de coyotes... ¿o cómo era?

Atajan trampas para patentes aduanales. En el jaleo de fin de año pocos vieron lo que resultó un revés legislativo para los actuales operadores de la Agencia Nacional de Aduanas de México. Resulta que por abrumadora mayoría de los integrantes de la Cámara de Diputados se aprobó el pasado 13 de diciembre reinstalar la figura de

agente aduanal sustituto..., figura legal que había sido deshabilitada bajo el proyecto de crear nuevas patentes de agentes aduanales pero que, a raíz del mal cocido examen del 1 de diciembre para asignar nuevas patentes, está de regreso para evitar corrupción y “patentes a modo”.

La figura, nuevamente, habilitada permite a los agentes aduanales en funciones designen a sus sustitutos —ya sea por edad o exceso de trabajo— que cumplan con las habilidades técnicas y la solvencia moral que la ley impone, por lo que no tendrá mayor atractivo para los aspirantes a agente aduanal someterse a un examen deficiente donde la ANAM, a cargo de André Foullon, redujo de 80% a 60% el nivel de aprobación para contar con personas suficientes a quienes entregar las patentes de agente aduanal.

Canacero rechaza pleito de EU. El consejero de Seguridad Nacional de Joe Biden, Jake Sullivan, recibió la semana pasada una airada carta de 11 senadores (encabezados por Tom Cotton y Sherrod Brown) acusando a los productores mexicanos de acero y productos acabados de este metal de competir deslealmente en el mercado de Estados Unidos. Curiosamente, esos senadores llevaron su pleito al plano de la seguridad nacional cuando el canon comercial les habría conducido a la USTR, de Katherine Tai. No es que se hayan equivocado de ventanilla, sino que buscan generar un conflicto donde no lo hay..., y que en el mejor de los casos serían los fabricantes de EU los que sacarían la peor parte de una controversia en el marco del T-MEC. La Cámara Nacional del Hierro y del Acero, la Canacero, que encabeza David Gutiérrez Muguerza, no se quedó impasible ante la acusación y devolvió la pulla: son los productores de EU los que obtendrán un superávit comercial de 3,300 millones de dólares este año al surtir 14.6% del mercado mexicano de acero, acotó la agrupación. Pero Canacero también destacó que más que rivales, los productores de ambos países son complementarios, aliados que juntos generan 40 mil puestos de trabajo por un comercio que cumple las reglas del juego.



PESOS Y CONTRAPESOS



CINCO PREGUNTAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

Se inauguró uno de los tramos del Tren Maya que, junto con el Aeropuerto Felipe Ángeles y el Tren Transistmico, forma parte de las obras de infraestructura de transportes de la 4T, mismas que, por decir lo menos, han resultado polémicas.

Del Tren Maya lo primero que llama la atención es lo mal que se calculó el presupuesto original, 156 mil 292 millones de pesos. Según datos del Instituto Mexicano para la Competitividad, el costo final será de 515 mil 762 millones, 359 mil 470 millones más, 230%. Nada más para 2024 están presupuestados 120 mil millones, 76.78% del presupuesto original. ¿Cómo es posible? Esta es una de las preguntas relacionadas con el Tren Maya. Otra pregunta tiene que ver con el costo de oportunidad de la construcción del tren. Los 515 mil 762 millones de pesos, que será el costo final, ¿a qué otro fin podrían haberse destinado? ¿Qué dejó de hacer el gobierno, sobre todo en materia de seguridad y de impartición de justicia, sus tareas esenciales, por haber gastado esos 515 mil 762 millones de pesos en la construcción del tren?

Para responder la pregunta anterior preguntémosnos si es legítima tarea del gobierno jugarle al empresario, es decir, producir y ofrecer bienes y servicio a los consumidores. La legítima tarea del gobierno, la única que justifica el cobro de impuestos, es la impartición de justicia que consiste en prohibir la violación de derechos, prevenir su violación, castigar a quien los viole y obligarlo a resarcir. La legítima tarea del gobierno es impartir justicia a todos los ciudadanos, no ofrecer bienes y servicios a algunos consumidores. ¿Qué dejó de hacer el gobierno por haber gastado esos 515 mil 762 millones de pesos en la construcción del Tren Maya? Posibilidad: una más honesta y eficaz impartición de justicia, el gran pendiente de este gobierno, que lo convierte en un gobierno fracasado. Si el gobierno no debe jugarle al empresario, mucho menos debe jugarle el ejército, al que AMLO le ha encomendado la administración del Tren Maya, para garantizar un manejo honesto y eficaz, y para evitar su privatización en el futuro. (¿Por qué darle tanto poder económico al Ejército? ¿Será porque una dictadura dura hasta que los militares quieren, por lo que hay que tenerlos contentos?).

Ya construido el tren, ¿será rentable? De entrada cinco preguntas sobre el Tren Maya: ¿por qué el sobre costo?; ¿cuál es su costo de oportunidad?; ¿debe el gobierno jugarle al empresario?; ¿debe el Ejército jugarle al empresario?; ¿será rentable?

Los campos de acción del gobierno (y no a partir de la 4T, sino desde sexenios anteriores), se han multiplicado de tal manera (convirtiéndolo en gobierno ángel de la guarda, con la intención de protegernos de todos los males, incluyendo los que podemos hacernos a nosotros mismos, y en gobierno *hada madrina*, con el propósito de concedernos todos los bienes, incluyendo los que debemos procurarnos nosotros mismos), que el mismo es la principal amenaza contra la libertad individual, la propiedad privada y la responsabilidad personal, lo cual debe llevarnos a preguntar, no qué puede hacer el gobierno, sino qué debe hacer. ¿Puede responderse objetivamente? En ello se juega el respeto a la libertad individual, la propiedad privada y la responsabilidad personal, el Estado de derecho, que es estado de justicia.



BRÚJULA ECONÓMICA



MÉXICO Y EU CON "ATERRIZAJE SUAVE"

POR ARTURO VIEYRA

Hemos anotado en reiteradas ocasiones en este espacio que el precio que habrá que pagar por bajar la alta inflación será un menor crecimiento, e incluso, una recesión técnica –dos trimestres consecutivos de caída de la producción nacional.

No obstante, la realidad ha sido un tanto cuanto diferente en la medida que durante los últimos meses las noticias económicas de México y de Estados Unidos vienen apuntando un mejor desempeño respecto a lo esperado por los analistas, lo que ha venido configurando una mayor certidumbre en torno a un escenario que se ha denominado un "aterrizaje suave" de ambas economías. Ello implicaría un costo menos oneroso para reducir la inflación.

En efecto, las previsiones económicas han sido consistentemente erróneas en cuanto a crecimiento e inflación, apuntando un mejor desempeño en ambos aspectos. En Estados Unidos y en México el proceso de desinflación ha sido sólido, a la vez que el crecimiento productivo persiste con datos que manifiestan fortaleza en el mercado laboral –empleo y salarios– con tasas de desempleo sorpresivas e históricamente bajas.

En efecto, la inflación ha mostrado buen desempeño. En Estados Unidos, medida con el índice PCE ha descendido desde una tasa anual de 7.1% en junio del año pasado hasta 3.0% en octubre pasado. En México, el crecimiento anual de los precios al consumidor se redujo desde 8.7% en septiembre de 2022 hasta 4.3% en noviembre. Ambos resultados confirman que la desinflación es un hecho.

Por el lado del crecimiento, las expectativas de avance

del PIB crecen de forma importante. Para el próximo año el FMI estima que la economía de nuestro vecino del norte avanzará 1.5% y para el caso de la economía mexicana, los analistas financieros han incrementado su estimación hasta 2.3% cuando apenas a principios del año este pronóstico no superaba el 1.5%.

Estas estimaciones alejan, significativamente, el fantasma de la recesión que se preveía hace unos meses para dar lugar a un escenario de desaceleración, el llamado "aterrizaje suave", que sin duda constituye un escenario "atípico" desde el punto de vista del pensamiento económico.

Los economistas tradicionalmente argumentamos que bajar la inflación tiene un costo bastante oneroso en términos de tiempo y empleo. La perspectiva de "aterrizaje suave" claramente va a contraflujos de la ortodoxia económica que, de confirmarse, tendrá que ser sujeto de rigurosos y múltiples análisis principalmente por parte de la academia.

En este sentido, ya algunas voces comienzan a dar explicaciones que parecen plausibles. Es el caso de los recientes comentarios de un afamado economista premio Nobel, Paul Krugman, quien argumenta que esta situación se deriva principalmente de la recuperación y fortalecimiento de las cadenas de suministro, donde los incrementos en la tasa de interés, más que frenar la economía coadyuvaron a mantener bajas las expectativas de inflación. Obviamente se trata de una afirmación que tendrá que validarse con mayor investigación, pero en principio coadyuva a desatar los nudos de la contradicción de la teoría económica.

En todo caso, estamos hablando de un escenario más favorable y con mayores probabilidades, lo que no anula la posibilidad de un descalabro mayor por un repunte de la inflación y/o menor crecimiento. Lo cual tiene riesgos mayores para el caso de México si no logra consolidarse la desinflación especialmente en alimentos procesados y servicios.



IN- VER- SIONES

ESTRATEGIA DE PEMEX

Platao, ejemplo de refinación temprana

Petróleos Mexicanos, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, continúa con su estrategia de producción temprana, una muestra de esto es lo que hace en el campo Platao, que se descubrió en abril pasado. En menos de ocho meses uno de sus pozos ya está en producción, impulsando así la producción de petróleo cru-

do y aceites.

ADIÓS TRAS SEIS AÑOS Kia retira armado de su modelo Río en NL

La automotriz coreana KIA anunció que, después de seis años, dejará de producir su modelo Río en Pesquería, Nuevo León. En su lugar, la empresa comenzará el armado de su nuevo subcompacto llamado K3, con el cual quiere seguir penetrando en las preferencias de los clientes que buscan comprar un auto de este segmento.

FIRMAN COOPERACION JAC y Huawei harán coches inteligentes

JAC Motors firmó un acuerdo de cooperación con Huawei Device Company para la creación de vehículos inteligentes de nuevas energías, esto con el objetivo de acelerar el desarrollo de autos muy lujosos con más tecnología respondiendo a las necesidades de los consumidores en conectividad y desarrollo.

SERVICIO DE LIMPIEZA Grupo Modelo lanza "los magos el after"

Grupo Modelo, por medio de su aplicación de entregas Tada, lanzó su promoción "Los magos del after", creada para la limpieza posposadas. Los

usuarios participarán en un concurso para ganar un servicio de limpieza gratuito y que el desorden de las fiestas no sea un "dolor de cabeza".

FIN DE AÑO Turistas de EU eligen las playas mexicanas

En estas vacaciones de fin de año, los destinos de sol y playa como Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta se colocan entre los favoritos para el turismo estadounidenses, reveló un análisis de la aseguradora Allianz Partners. Más de 3.1 millones de viajeros de EU planean salir entre el 16 y 29 de diciembre.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Cemex EU, PetroBal y ARHE

L

os departamentos del Tesoro y del Trabajo de Estados Unidos ya analizaron y apoyaron el “sindicalismo inteligente” creado por **Alejandro Martínez**, líder del Sindicato Nacional Alimenticio y del Comercio (SNAC), que utiliza la IA y las aplicaciones tecnológicas para mantener informados a los trabajadores de compromisos y obligaciones laborales de los contratos colectivos de trabajo por área administrativa, de producción y comercialización.

Y a petición expresa del SNAC, recibió del gobierno estadounidense toda la información legal relacionada con el nuevo criterio adoptado por la renovación del contrato colectivo de Cemex, y ya lo analizan los abogados. La cementera impulsó reuniones antisindicales denunciadas por los trabajadores en la revisión contractual, y el gobierno decidió en automático favorecer al sindicato.

Sentó precedente para que cualquier empresa en EU con una demanda de representación legítima de los trabajadores tenga en automático la titularidad del contrato colectivo si durante las negociaciones se emprende cualquier actividad contra el sindicalismo. “Queremos presentar una modificación a las leyes laborales en México, en igual sentido al de EU, para erradicar prácticas ilegales y charristas; la propuesta la haremos en 2024”, destacó **Martínez Araiza**.

Expuso que después de la reforma laboral, se legitimaron en México 14 mil contratos colectivos y que se habla de la existencia de otros 40 mil en el horno. “En cuatro años se legiti-

mó al charrismo sindical y el chat que se creó por el Observatorio de la Reforma Laboral Ciudadana, solo es para alabar a la 4T; me expulsaron por demostrar que no hay cambios de fondo”.

Cuarto de junto

Hasta el mes de octubre, PetroBal, de **Alejandro Baillères**, invirtió en desarrollo de campos petroleros mil 106 millones de dólares. Así la recibirá Zamajal, de Grupo Carso... En Sinaloa, el gobernador **Rubén Rocha** continuó las investigaciones contra Grupo ARHE, de **Juan José Arellano Hernández**, por supuesta manipulación de fiscalistas para evadir impuestos, lo que provocó sanciones del SAT contra el Estado por fallas en auditorías; enfrenta un quebranto superior a mil 750 millones de pesos. En el tema se involucra al magistrado **Alfredo López Cruz**, del Tribunal Segundo Colegiado Civil del Poder Judicial de la Federación, por emitir sentencias millonarias a favor del grupo empresarial; casualmente compró una lujosa residencia en el fraccionamiento El Cid, que le vendió **Juan Peña**, compadre de **Arellano** y ex director de algunas de sus empresas. El magistrado tiene dos locales en la comercial Isla Tres City Center, propiedad de los **Arellano Hernández**, quienes llevan años saqueando al municipio de Mazatlán; el ex alcalde **Guillermo Benítez** pagó millones en demandas promovidas por ARHE. La Unidad de Inteligencia Financiera UIF bloqueó varias empresas del grupo. ■



PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID
RAZÚ

@davidrazu



La mejor opción de ahorro para el retiro

H

ace unos días, en la red social X, un buen amigo expresaba su contrariedad ante la superioridad de rendimientos en los Certificados de la Tesorería (Cetes) frente a los de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) y concluía que los recursos estarían mejor invertidos en el primer instrumento. Los datos que mi amigo reportaba eran correctos: en el último año los Cetes alcanzaron un rendimiento mayor que las Afores. En donde diferimos es en la conclusión, pues en la lógica del largo plazo, los resultados son muy diferentes.

Para ejemplificar lo anterior, pensemos en una persona que invirtió 100 pesos en 1997 y se retiró este año. Con información de los rendimientos reportados a lo largo de ese plazo por ambos instrumentos, veremos que, si hubiera invertido en Cetes, al día de hoy aquellos 100 pesos se habrían convertido en 979 pesos, mientras que, si lo hubiera hecho en su Afore, hoy tendría alrededor de 1,155 pesos (neto de comisiones en ambos casos). Esto es casi 18 por ciento más en la segunda opción.

La razón detrás de esto es que las Afores, además de invertir en Cetes, también invierten en diversos instrumentos que suelen tener mayores ganancias, tales como acciones, deuda y proyectos rentables de

infraestructura, por poner algunos ejemplos. Un diferencial negativo respecto a los Cetes puede en efecto ocurrir, pero solo en momentos muy determinados en el tiempo, como fue el caso este año. Cuando se atiende al horizonte de inversión para el retiro; sin embargo, esos momentos no justifican perder las potenciales plusvalías derivadas de la diversificación en el largo plazo.

Estas plusvalías son las que, en el ejemplo del párrafo anterior, valieron 18 por ciento a favor del o la trabajadora. Lo anterior no quita que incluso en el corto plazo las Afores suelen obtener mejores rendimientos: por ejemplo, en 2021, el rendimiento a 12 meses de las Afores fue 7.3 por ciento neto de comisiones, mientras el de Cetes fue de 5.5 por ciento.

En otras palabras, invertir en un solo instrumento porque en un momento determinado presente un buen rendimiento, no garantiza el mejor resultado, máxime que los recursos no serán retirados sino hasta el momento del retiro. La mejor inversión de largo plazo requiere de una diversificación y control de riesgo para la cual la mejor herramienta con que hoy cuenta el sistema financiero son las Afores.

Alfa positivo. Con un incremento de 8.9 por ciento en el año, las reservas internacionales del Banco de México (Banxico) alcanzaron un nuevo máximo histórico al superar esta semana los 209 mil millones de pesos. Un nivel como este da tranquilidad a los mercados financieros y es una señal más del buen momento económico que vive nuestro país. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



*La final de futbol vista por 26.7 millones: Nielsen
Banco Azteca lanza su Guardadito para migrantes
Fibra Monterrey renegocia sus pasivos con Banorte*

De acuerdo a una medición de Nielsen-Ibope, los partidos de la final del torneo de Apertura 2023 de la Liga MX, disputado entre el América y Tigres fueron visto por un total de 26.7 millones de televidentes, siendo la señal de TelevisaUnivisión la favorita en ambos encuentros sumando 14.9 millones de personas. En el partido de ida, jugado en *El Volcán Universitario*, TelevisaUnivisión registró una audiencia de 6.8 millones de personas mientras que en el de vuelta, disputado en el Estadio Azteca, la empresa llegó con su señal a 8.1 millones de personas.

Con esta final, el Club América consiguió su 14° campeonato. Previamente, en la ronda de semifinales, la señal de TelevisaUnivisión también fue la más sintonizada superando en 39% a la competencia.

APOYOS.- En el marco del Día Internacional del Migrante, Banco Azteca toma la iniciativa con 'Guardadito Amigo Migrante', un producto diseñado para atender las necesidades financieras y personales de los migrantes en tránsito. Este incluye acceso a una cuenta de débito, así como asistencia legal, servicios médicos y psicológicos gratuitos. 'Guardadito Amigo Migrante' se suma a una serie de acciones que Banco Azteca ha implementado para garantizar un servicio accesible y siguiendo las necesidades de este grupo.

"Banco Azteca valora la diversidad y busca continuamente maneras de responder a las necesidades de todos nuestros clientes. 'Guardadito Amigo Migrante' es un testimonio de nuestro enfoque en la superación y creación de oportunidades. Estamos orgullosos de ser el primer banco en México en introducir un producto tan integral, asegurando que cada cliente,

sin importar su origen, se sienta parte de la familia de Banco Azteca", señaló Tonatiuh Rodríguez, director general de Captación de Banco Azteca.

RENEGOCIACIÓN.- Fibra Monterrey, el primer fideicomiso de inversión en bienes raíces administrado y asesorado 100% internamente, redujo 20 puntos base la sobretasa del crédito sindicado liderado por Banorte a través de la celebración de un convenio modificatorio. La reducción fue aplicable a partir del 15 de diciembre de 2023 sobre el monto total de la línea, incluyendo los 70 millones de dólares originalmente dispuestos para la adquisición del portafolio Zeus, lo que se traduce en un incremento en el efectivo disponible para distribuciones a inversionistas.

En línea con la sustitución del crédito sindicado 2021 con la línea bilateral BBVA anunciada en junio de 2023, esta transacción es un beneficio tangible del incremento en la calificación a grado de inversión, el cual refleja la prudente administración de la estructura de capital, el portafolio de propiedades de alta calidad y el crecimiento ordenado de la compañía dirigida por Jorge Avalos Carpinteyro.

ACUERDO.- Banco Santander México y El Consejo de Cámaras y Asociaciones del Estado de México firmaron un convenio de colaboración con el propósito de impulsar el crecimiento y desarrollo económico de las Pequeñas y Medianas Empresas pertenecientes a los organismos empresariales que la conforman. El objetivo de este acuerdo es llevar a las PYMEs una oferta de valor integral diseñada a la medida de sus necesidades y se espera alcanzar al menos 2,000 empresas en los siguientes 3 años •



OPINIÓN

AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

¿Dará Pemex aguinaldo a MC Well Services?

Entre posada y posada, y en medio de plena crisis de liquidez con los proveedores, en las últimas semanas de año funcionarios de Pemex amañados con algunas empresas prevén darse buen aguinaldo con contratos a modo, aprovechando algunos vacíos legales.

Tal es el caso de MC Well Services, una empresa que está por hacerse de un jugoso contrato por 50 millones de dólares por medio de la célebre figura del "Acuerdo Referencial" en un proceso de contratación de Pemex Exploración y Producción, nos referimos al contrato PMX_DCAS_SA_PC_PE-PR_CEA_S_GNMA_2023_102002_1_Servicios de Medición de Hidrocarburos, Seg. B.

De acuerdo con la información salida desde las entrañas de la Dirección de Abastecimiento para Exploración y Producción de Pemex, sucede que en el Acuerdo Referencial ACREP-S007-202 tiene varias fallas, por ejemplo, nos encontramos con la incongruencia de que algunas empresas tales como Pietro Florentini de México y MC Well Services de México, para quien los datos estarían cargados, se colaron para la firma de este Acuerdo Referencial, a lado de empresas de renombre como los gigantes Schlumberger y Halliburton.

Dicho contrato será asignado de manera express y en el que se perfila como ganador a MC Well Services de México, sin antes haber tenido la experiencia de tener un contrato real con Pemex, sus trabajos anteriores son de estar simplemente terciando servicios periféricos por eso es que hoy son ayudados por funcionarios coludidos en el juego.

Así que tremendo regalo de Navidad se puede llevar MC Well Services, pues estarán sacando jugo de las fechas decembrinas, pues según el cronograma de este procedimiento

de contratación, la presentación y aperturas de cotizaciones será el 27 de diciembre y comenzando enero se adjudicaría el contrato, todo a puerta cerrada y sin la transparencia de una licitación pública.

Este estilo de hacer las cosas es en realidad un punto flaco en las estrategias de contratación de Pemex en la 4T: sin lugar a dudas serían estas nuevas maneras de conseguir abastecimiento -en las que siguen intentando meter hasta con calzador a sus amigos aunque no puedan o deban- son las que cuentan con pocos casos de éxito que se puedan nombrar.

Las maneras de hacer negocios con Pemex, esta forma de hacer contrataciones, va en contra de todos los estándares internacionales de contrataciones. Están por debajo de lo que es una licitación pública internacional, pues dan pase libre a que empresas de portafolio se puedan adjudicar contratos sin tener las capacidades técnicas o de recursos humanos, infraestructura o maquinaria necesarias para en dado momento ejercer un contrato con Pemex.

BUZOS

Según el presidente, México tiene garantizado suficiente petróleo para la transición energética porque desde hace cinco años Pemex, dirige Octavio Romero, por su estrategia exploratoria de concentrarse en aguas someras y en tierra, lo que le ha permitido aumentar su producción y reservas que según la CNH en el último año registraron un aumento de 4.1% anual, con un total de 23,081 MMbpce, lo cual el propio órgano regulador reconoció como un logro, tras sumar años en declive. La duda es ¿Serán suficientes? En fin, aunque se ha señalado que hay petróleo para rato, nos cuentan que la petrolera, por fin, se empieza a preparar para la transición energética.

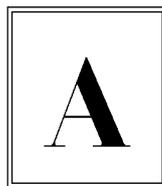


AL MANDO



RATIFICACIÓN

Por quinto año consecutivo, Arca Continental fue ratificada como integrante de los Dow Jones Sustainability Indices para América Latina



Arca Continental, que preside **Jorge H. Santos Reyna**, y que dirige **Arturo Gutiérrez Hernández**, una de las principales embotelladoras de Coca-Cola a nivel mundial, fue ratificada por quinto año consecutivo como integrante de los *Dow Jones Sustainability Indices* (DJSI) en su edición 2023 para

América Latina, que en conjunto con la agencia calificadora Standard & Poors Global (S&P), miden el desempeño de las empresas utilizando criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés).

Este programa evalúa los sistemas de gestión y proyectos de mejora sustentable de más de tres mil 400 compañías de 90 países en 11 categorías. Para este año, se sumaron más de 750 empresas y la firma, con sede en Nuevo León, se colocó dentro de las empresas mejor evaluadas de la industria.

La ratificación en el DJSI se suma a los objetivos establecidos para reducir su huella de carbono a 2030 y que fueron validados por *Science Based Targets Initiative*, una alianza entre el Pacto Global de las Naciones Unidas y otros organismos internacionales. Esto quiere decir que el camino trazado para

Por quinto año consecutivo en el índice sustentable de Dow Jones

mitigar el cambio climático, a través de un modelo de negocio sostenible va por buen término.

LOS NUEVOS TIEMPOS

La pandemia y la aceleración tecnológica se convirtieron en una oportunidad para reinventarnos y la industria hotelera no fue la excepción, muestra de esto fue Posadas, pues a

mediados de año dio a conocer Fiesta Americana Travelty, su propia plataforma tecnológica comercializadora de viajes, de igual manera, la firma dirigida por **José Carlos Azcárraga** fue reconocida por Medallia con el más alto rango en satisfacción al cliente no sólo en México sino a nivel internacional por encima de las más importantes firmas hoteleras globales. De igual manera, adaptándose a las tendencias de consumo, su marca Fiesta Inn sigue consolidando el nicho de mercado que arrancó con la pandemia, la venta de menús para llevar para las cenas de Navidad y Fin de Año, las cuales contemplan los típicos platillos navideños habituales para los mexicanos que estarán disponibles hasta el 31 de diciembre en 23 hoteles de la marca, en plazas relevantes de todo el país.

TREN MAYA Y PEMEX

El pasado viernes se inauguró uno de los proyectos emblema del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, así es, el Tren Maya, y tras este acontecimiento vale la pena mencionar que entre éste y el rescate de Petróleos Mexicanos (Pemex), a cargo de **Octavio Romero Oropeza**, existe una simbiosis muy importante. Pues resulta que la petrolera firmó un convenio en el que se estableció que el contrato de suministro de Pemex Diésel Ecológico para el funcionamiento del tranvía, ya que con este combustible con un nivel muy bajo de azufre las emisiones contaminantes se reducen entre 50 y 90 por ciento.

Felices fiestas, que 2024 nos traiga mucha salud y prosperidad, nos leemos en enero.

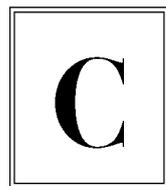


UN MONTÓN — DE PLATA —



4T PROFUNDIZÓ "ECONOMÍA DEL TIANGUIS"

El siguiente gobierno tendrá una bomba que le estallará en las manos: qué hacer con casi 33 millones de personas que no pagan ISR



Con el pretexto de que los verdaderos evasores de impuestos fueron las empresas grandes durante el neoliberalismo, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** omitió por completo tener una política integral para mitigar la economía informal del país. Su enfoque en la recaudación a

los grandes contribuyentes le arrojó resultados fiscales, sí; pero también profundizó la economía de quienes no pagan impuestos. Y lo hizo de manera grave.

El Inegi dio a conocer esta semana que "en 2022, la economía informal participó con 24.4 por ciento del PIB nacional en valores corrientes. El incremento fue de 0.4 puntos porcentuales con respecto a 2021. Por cada 100 pesos del PIB del país, las personas ocupadas formales generaron 76 y las ocupadas en informalidad, 24 pesos." ¿Qué significa todo esto? Que el país se volvió más informal con la 4T. De hecho, en el año 2018, cuando llegó AMLO al poder, la informalidad era de 22.8 por ciento del PIB.

El Presidente y sus seguidores han hecho de las odas a la informalidad una constante. La “economía del tianguis” es la marca de la casa. En la Ciudad de México es recurrente que se organicen ferias y exposiciones de artesanías; productos alimentarios de origen local; venta de ropa con diseño de comunidades indígenas; etc. Todo ello suena muy loable, pero lleva varios años ocurriendo sin que hayamos visto el nacimiento siquiera de una empresa de tamaño mediano que haya trasladado

su actividad plenamente a la formalidad. A lo sumo se trata de *stands* bellamente decorados que alcanzan a cobrar sus ventas con tarjeta de crédito, pero nada más.

Datos del Inegi al 30 de noviembre revelaron que la población ocupada en la informalidad fue de 32.9 millones de personas, con lo que la tasa de informalidad alcanzó 55.4 por ciento de la población ocupada. Es gigantesco. Como he insistido en este espacio, la condición de país desarrollado es incompatible con una informalidad tan elevada. Sólo en países como España, Grecia o Italia se han alcanzado niveles de informalidad respecto del PIB tan elevados en los últimos años, pero ello sólo ha ocurrido durante periodos breves de crisis.

Insisto: el siguiente gobierno tendrá una bomba que le estallará en las manos: qué hacer con casi 33 millones de personas que no pagan Impuesto Sobre la Renta, y a quienes se les siguen prometiendo servicios de salud, transporte, seguridad y educación como si estuviésemos en Europa.

La firma automotriz surcoreana Kia, que en México preside **Gwang Gu Lee**, dejará de producir el modelo Río en su planta de Pesquería, Nuevo León, luego de seis años. La empresa dijo que ese modelo llegó a exportarse hasta a 57 países. Se produjeron casi 630 mil unidades. En México llegó a ser el subcompacto más vendido. En su lugar, la empresa iniciará la producción del novedoso modelo K3.

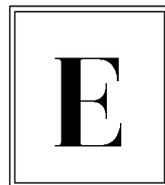


CORPORATIVO



El cierre de los cruces ferroviarios con Texas impacta la importación de granos para el sector pecuario y afecta a la Unión Nacional de Avicultores

SOSPECHOSISMO EN SINALOA



n Sinaloa ha llamado la atención, por decir lo menos, el enriquecimiento de jueces y magistrados lo que en nada ayuda en el debate que estará *al rojo vivo* en el proceso electoral de 2024.

Por lo pronto los reflectores apuntan al magistrado **Alfredo López Cruz**, del Tribunal Segundo Colegiado Civil del Poder Judicial de la Federación.

Comenzamos con que el gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha Moya** acusó públicamente a las empresas del Grupo ARHE, dirigido por **Juan José Arellano Hernández**, de causar un quebranto al gobierno por más de mil 750 millones de pesos el 16 de noviembre. Y ahí es donde surge el señalamiento en contra del magistrado López Cruz por emitir sentencias multimillonarias a favor de Grupo ARHE, de acuerdo con diferentes denuncias públicas del mismo gobernador estatal y del presidente municipal de Mazatlán. El expediente se enturbia más ya que López Cruz adquirió una lujosa residencia de **Juan Peña Limón**, compadre de Arellano, y posee dos locales en la Plaza Comercial Isla Tres City Center propiedad de los Arellano Hernández. En las acusaciones resaltan una posible conexión

**Los reflectores
apuntan al
magistrado
Alfredo López
Cruz**

entre el poder judicial y el presunto saqueo a las empresas de ARHE, que por cierto fueron bloqueadas durante el sexenio de **Enrique Peña Nieto** y recientemente mencionadas por el SAT y el presidente **Andrés López Obrador** en una *mañanera*.

El magistrado López Cruz tiene una lujosa residencia en el fraccionamiento El Cid y fue vendida por Peña Limón, que curiosamente también fue director de las empresas CL Capital y UPC de Arellano Hernández. Y bueno no hay que olvidar que el exalcalde de Mazatlán, **Guillermo Benítez** pagó sumas millonarias que se consideran ilegales en demandas promovidas por ARHE. ¿Será?

LA RUTA DEL DINERO

Amablemente nos escribe **José Luis Alcudia Goya**, director general de Comunicación Social del TEPJF en torno a la publicación del lunes sobre el presidente del TEPJF, **Reyes Rodríguez Mondragón** en el sentido que su renuncia no obedece a un proceso licitatorio en dicho tribunal constitucional. Añade que todas las compras del tribunal mencionado son conducidas por la Dirección General de Adquisiciones, Servicios y Obra Pública, y los fallos correspondientes se dan con la participación del Comité de Adquisiciones... Air Canada anunció nuevos vuelos hacia el aeropuerto internacional de Tulum desde Toronto y Montreal a partir de 2024, según comentó la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**. En la temporada de invierno suele incrementar el turismo canadiense a la Riviera Maya... Entre las actividades afectadas por el cierre de los cruces ferroviarios en Piedras Negras y Ciudad Juárez con Texas anote a la importación de granos básicos. Las compras al exterior desde esas fronteras significan 25.6 por ciento del maíz y 35.2 por ciento en trigo. Entre los más afectados están los asociados a la Unión Nacional de Avicultores que lleva **Juan Manuel Gutiérrez Martín**.



OPINIÓN

AGUAS PROFUNDAS
LUIS CARRILES

¿Dará Pemex aguinaldo a MC Well Services?

Entre posada y posada, y en medio de plena crisis de liquidez con los proveedores, en las últimas semanas de año funcionarios de Pemex amañados con algunas empresas prevén darse buen aguinaldo con contratos a modo, aprovechando algunos vacíos legales.

Tal es el caso de MC Well Services, una empresa que está por hacerse de un jugoso contrato por 50 millones de dólares por medio de la célebre figura del "Acuerdo Referencial" en un proceso de contratación de Pemex Exploración y Producción, nos referimos al contrato PMX_DCAS_SA_PC_PE-PR_CEA_S_GNMA_2023_I02002_I Servicios de Medición de Hidrocarburos, Seg. B.

De acuerdo con la información salida desde las entrañas de la Dirección de Abastecimiento para Exploración y Producción de Pemex, sucede que en el Acuerdo Referencial ACREP-S007-202 tiene varias fallas, por ejemplo, nos encontramos con la incongruencia de que algunas empresas tales como Pietro Fiorentini de México y MC Well Services de México, para quien los dados estarían cargados, se colaron para la firma de este Acuerdo Referencial, a lado de empresas de renombre como los gigantes Schlumberger y Halliburton.

Dicho contrato será asignado de manera express y en el que se perfila como ganador a MC Well Services de México, sin antes haber tenido la experiencia de tener un contrato real con Pemex, sus trabajos anteriores son de estar simplemente terciereando servicios periféricos por eso es que hoy son ayudados por funcionarios coludidos en el juego.

Así que tremendo regalo de Navidad se puede llevar MC Well Services, pues estarán sacando jugo de las fechas decembrinas, pues según el cronograma de este procedimiento de contratación, la presentación y apertu-

ras de cotizaciones será el 27 de diciembre y comenzando enero se adjudicaría el contrato, todo a puerta cerrada y sin la transparencia de una licitación pública.

Este estilo de hacer las cosas es en realidad un punto flaco en las estrategias de contratación de Pemex en la 4T; sin lugar a dudas serían estas nuevas maneras de conseguir abastecimiento –en las que siguen intentando meter hasta con calzador a sus amigos aunque no puedan o deban– son las que cuentan con pocos casos de éxito que se puedan nombrar.

Las maneras de hacer negocios con Pemex, esta forma de hacer contrataciones, va en contra de todos los estándares internacionales de contrataciones. Están por debajo de lo que es una licitación pública internacional, pues dan pase libre a que empresas de portafolio se puedan adjudicar contratos sin tener las capacidades técnicas o de recursos humanos, infraestructura o maquinaria necesarias para en dado momento ejercer un contrato con Pemex.

BUZOS

Según el presidente, México tiene garantizado suficiente petróleo para la transición energética porque desde hace cinco años Pemex, dirige Octavio Romero, por su estrategia exploratoria de concentrarse en aguas someras y en tierra, lo que le ha permitido aumentar su producción y reservas que según la CNH en el último año registraron un aumento de 4.1% anual, con un total de 23,081 MMbpce, lo cual el propio órgano regulador reconoció como un logro, tras sumar años en declive. La duda es ¿Serán suficientes? En fin, aunque se ha señalado que hay petróleo para rato, nos cuentan que la petrolera, por fin, se empieza a preparar para la transición energética.



TECNOEMPRESA

El lujo de Grecia y de la 14

HUGO GONZÁLEZ



Si te digo que no me siento muy contento por lo que ha pasado en los últimos días, pecaría de modesto. Ha sido una semana muy dichosa en lo personal y en lo profesional. Y me atrevo a comentarlo por la necesidad de agradecer a todos los que siguen haciendo que este reportero tenga muchos valedores. Nobleza obliga, decían los abuelos.

Hace unos días tuve la oportunidad de conocer a un grupo de restauranteros cuya buena onda compite con su habilidad para hacer negocios. Conocí a los griegos Inés Zikou y George Konstantinou, quienes junto con Charles Hamparzumian y Manolo Ablanedo, socios y directivos de Grupo Fisher's, abrieron lo que ellos llaman La Puerta del Lujo a Grecia. Se trata del restaurante

Mentor, que se ubica dentro del Hotel St Regis de la Ciudad de México.

Con este concepto, el Grupo Fisher's suma 34 restaurantes, 2 de ellos en el extranjero (San Diego y Madrid) y suma más de 2 mil empleados con 7 marcas distintivas. Mentor busca ser un portal hacia la tradición culinaria y cultural de Grecia, por lo que casi todo es importado de la región. No sólo las materias primas de los alimentos son importadas, inclusive algunos chefs, mixólogos e incluso el dj son griegos. Puedo decirlo desde certeza masculina, hasta hay taco de ojo para la clientela femenina.

Nunca he estado en Grecia, sin embargo, el ambiente, la música, la bebida y el sabor te hacen sentir en las calles e islas helénicas. No soy un gran gourmet, pero te aseguro que los platillos, respetuosos en esencia de la cocina griega, harán poesía en tu paladar.

LA 14 EN CASA

Y ya que estamos en esto, quiero agradecer a los amigos que, aun guardando su fanatismo, me han felicitado la copa número 14 del Club América. Para quienes vivimos los últimos cinco años de ligullas frustrantes era muy significativo superar ese trauma y eso se evidenció en los ratings alcanzados en la final del torneo de Apertura 2023 de la Liga MX.

Según los datos de Nielsen IBOPE México, los dos

partidos disputados entre América y Tigres, fueron vistos por 26.7 millones de televidentes. La señal de TelevisaUnivision sumó 14.9 millones de personas, 26% más que la audiencia alcanzada por la competencia. Si bien estas cifras son menores que la final pasada, creo que (modestia aparte) pocos dudaban que el América fuera campeón por cómo jugaron toda la temporada.

En el partido de ida, TelevisaUnivision registró una audiencia de 6.8 millones de personas, 30% más que su competidor. En el partido de vuelta en el Estadio Azteca, la empresa llegó con su señal a 8.1 millones de personas, 24% más que su competidor.

Siguiendo en ese tono, te agradezco a ti por estar atento a este espacio que a veces sirve de reflexión, información o denuncia. Gracias por este año de cortesía, paciencia y confianza. Me voy a descansar la tecla regresando en dos semanas; claro, si tú y ContraRéplica me lo permiten. Un abrazo.