



CAPITANAS

Informe pendiente

El Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Antonio Martínez Dagnino**, sigue sin publicar información trimestral del año pasado.

Aunque entre noviembre y diciembre de cada año, el fisco suele dar a conocer su Informe Tributario y de Gestión correspondiente al tercer trimestre de cada año, eso no ha ocurrido para el de 2023.

En dicho documento, que se publica desde 2011, el fisco desglosa los recursos obtenidos por la recaudación de cada impuesto, actualización del padrón de contribuyentes e ingresos obtenidos por sector económico.

También contiene el total de beneficiarios con los estímulos fiscales en las regiones fronterizas, así como los recursos obtenidos por actos de fiscalización.

Otro aspecto importante es el desglose que comparte sobre el combate a la corrupción, lo que incluye el total de funcionarios acusados por presuntos actos de este tipo.

Parte de la información de este documento es compartida en los informes trimestrales de la Secretaría de Hacienda, que lleva **Rogelio Ramírez de la O**, pero en el documento del SAT se desglosan más detalles.

Sin duda, esto no abona mucho a la transparencia sobre la labor de la autoridad fiscal.

Llega a Biva

Este martes se concreta una mudanza a la Bolsa Institucional de Valores (Biva), a cargo de **María Ariza**.

El fondo de inversión dedicado a la Inteligencia Artificial (IA) Hi Ventures, que encabezan en conjunto **Jimena Pardo** y **Federico Antoni**, llevó de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) a Biva su CKD, que es un instrumento de capital.

Hi Ventures es uno de los fondos más emblemáticos del País, antes llamado ALLVP, que durante más de una década ha estado de-

trás de startups que resultaron ser todo un éxito, como Cornershop o la cadena de clínicas Médica Santa Carmen. Hoy están detrás de Flink, Nuvocargo, Flat, Mendel, Yana y Fintual.

Actualmente cuentan con cuatro fondos en total y administran más de 300 millones de dólares en activos. Lo interesante es que ahora están dando un giro relevante hacia la Inteligencia Artificial y buscan

una rápida adopción de ésta en México y Latinoamérica, para lo cual apoyan a equipos técnicos de alta especialización y plataformas y he-



TERESA GUTIÉRREZ...

Es la nueva CEO de Tesla para México. Con una carrera que la ha llevado por firmas como McKinsey, Nestlé, Mattel y Rappi, Gutiérrez será la responsable de materializar la inversión de 10 mil millones de dólares que anunció el gigante automotriz para el País en su planta. Además, será la encargada de conducir la expansión de la marca en América Latina.

rramientas tecnológicas con gran potencial de escala.

Un tercio de los startups en Latinoamérica están enfocadas a la IA, en tanto que en México se ha triplicado su número, por lo que el acceso a financiamiento es fundamental para potenciar su desarrollo.

Encuentro sostenible

Directivos de Scotiabank México llevarán a cabo una reunión con alrededor de 70 de sus principales clientes, donde el tema será el financiamiento sostenible.

El banco mostrará el músculo que ha desarrollado en financiamiento y acompañamiento de proyectos con metas ambientales y criterios ASG, es decir, Ambiental, Sociedad y de Gobernanza.

En 2023, Scotiabank, a cargo de **Adrián Otero** en México, participó como intermediario o estructurador de 37 mil millones de pesos en emisiones de bonos ASG en el País, que equivale a 21 por ciento del total, colocándose como el segundo jugador en el mercado.

A nivel global, bajo la batuta de **Scott Thompson**, el

banco planea financiar proyectos sostenibles por 350 mil millones de dólares de este año y hasta 2030, y México es clave en este objetivo.

Para la institución financiera, 2024 es un año para definir inversiones en el marco del nearshoring e importantes empresas en México saben que operar con ASG se está volviendo imprescindible para continuar su crecimiento y movilizar capital.

La reunión se llevará a cabo el 25 de enero y será a puerta cerrada.

¿Game over?

Ubisoft, uno de los “pesos pesados” en el mercado de videojuegos gracias a franquicias como Assasins Creed o Far Cry, presentó su servicio de suscripción, en el que por una cuota mensual se puede acceder a su catálogo de títulos.

Esto es un intento de la empresa encabezada por **Yves Guillemot** por seguir los pasos de Xbox con su Game Pass, que ha sido

nombrado el “Netflix de los videojuegos”.

El servicio de suscripción de Ubisoft está disponible en alrededor de 168 países, incluido México.

Esto resulta preocupante por dos razones: los costos de realización de un videojuego y su preservación a futuro.

Desarrolladores como Larian Studios, que lleva a **Swen Vincke**, han señalado que si los servicios de suscripción dominan el mercado será más difícil llevar un título a los jugadores, pues

un pequeño grupo decidirá cuáles salen al mercado.

Por otro lado, está el aspecto de cómo preservar los videojuegos. Algunos gamers conservan cartuchos de Nintendo 64 de hace más de 25 años, los cuales siguen siendo útiles.

Sin embargo, si en la generación actual, los videojuegos migran al mercado digital, muchos títulos se perderían por temas de licencia o si un servidor queda fuera de servicio.

capitanes@reforma.com



benchmark@reforma.com
Twitter: @jorgemelendez

reforma.com
/melendez

¿No podría ser peor con Claudia?

"Ser Presidente no cambia quien eres, revela quién eres... Si se llevan una sola cosa de mi mensaje, que sea esta: si creen que no puede ponerse peor la cosa, créanme, sí se puede".

Sabias palabras de una gran mujer. **Sabias palabras de Michelle Obama** de su discurso en la convención demócrata de agosto de 2020.

Estoy 100% de acuerdo.

A fin de cuentas es una frase sobre el poder. Y el poder transforma a cualquiera. **El poder saca a tu verdadero yo.**

El verdadero yo.

Asunto crucial respecto a la candidatura de Claudia Sheinbaum.

¿Cuál es su verdadero yo? ¿Cómo gobernaría ya sentada en la silla?

Muchos empresarios operan respecto a Claudia con esta premisa: no podría ser peor que Andrés Manuel.

Sus argumentos van más o menos así: "Es técnica". "Si le entiende a la cosas". "Sabe que la iniciativa privada es el motor de la economía".

Y, por ende, ya pasó lo peor. Aun si gana, gobernará bien.

Exactamente esto le pregunté a Jorge Suárez-Vélez en un foro reciente: ¿Qué les dirías a esos empresarios? Respondió dos cosas:

1. **Ya los engañaron una**

vez, y hace poco. Y es cierto, AMLO encandiló a más de un empresario, empezando por Poncho Romo. Por cierto, a mí no. Yo advertí los peligros muuuucho antes de que ganara, relee "¿Un rayito que electrocuta?" de abril de 2017.

2. La que es de izquierda es Claudia. Simplemente hagan la tarea, revisen su historial.

Sabio consejo... me di, pues, a la tarea de investigarla un poco.

Y sí, Sheinbaum sin duda es de izquierda.

Hija de Annie Pardo, investigadora de alto mérito de la UNAM y otrora activa militante política del Partido Comunista.

Claudia participó en la breve huelga de la UNAM en 1986, donde organizó mítines y hasta fue oradora. Ahí conoció a su ex esposo Carlos Ímaz (sí, aquel de las bolsas de dinero de Ahumada).

A Sheinbaum se le identifica como parte de una izquierda pensante.

Es sumamente leal a López Obrador y por eso la estima tanto. Curiosamente, siendo Secretaria del Medio Ambiente durante la jefatura de gobierno de AMLO, Claudia operó, por ejemplo, la construcción de los segundos pisos en la Ciudad de México.

Cofundadora de Morena y mujer de todas las confianzas de YSQ.

Quizá sea de izquierda pensante, pero definitivamente es de izquierda.

"Claudia es mala noticia para los empresarios, porque no los quiere. Como ejemplo, la planta termovalorizadora de la empresa francesa Veolia", me cuenta un hombre de negocios de la capital.

En términos generales, esa planta generaría electricidad limpia quemando basura. El gigante francés tiene experiencia probada en la materia. El esquema estaba armado y funcionaría muy bien... hasta que llegó Claudia.

Con argumentos idénticos a los que usó AMLO para cancelar Texcoco

(corrupción que nunca se probó o actuó al respecto), Sheinbaum echó abajo el proyecto.

"Y eso que es ecologista", concluye mi fuente.

Finalmente, está todo lo que ha dicho Claudia en su campaña.

Por ejemplo, que mantendría esa cuota ficticia del 54% de generación de electricidad de CFE. Esa cuota con la que no va a poder la paraestatal, relee aquí la columna "Electrocución en puerta".

O, bien, que mantendría el plan de elegir popularmente a jueces y consejeros de instituciones independientes.

Una trampa populista que ya utilizaron en Bolivia, relee aquí la columna "Vernos en el espejo de Evo".

O que tal su rechazo a "cualquier intento privatizador", que cancela de tajo cualquier posibilidad de someter a la competencia para ver si así mejoran esas cargas pesadimas que son Pemex y CFE.

Hombre, en las propias palabras de Sheinbaum: "Asumo la plena responsabi-

lidad de continuar el rumbo trazado por nuestro pueblo, sin zigzagueos, el rumbo de la transformación que inició el Presidente".

A mí me queda clarísimo. **Es iluso (por no decir otra palabra) pensar que "no podría estar peor con Claudia". Yo me pregunto: ¿y por qué no?**

No necesitamos esperar a que ya sentada en la silla, la Presidencia revele quién es Claudia Sheinbaum.

Ya podemos darnos una idea.

Simplemente hay que revisar su historia, creencias, acciones y dichos.

Sobre aviso no hay engaño.

EN POCAS PALABRAS...

"Sí, falta mucho por hacer, compañeros y compañeras, muchísimo".

Claudia Sheinbaum



Sunoco, el distribuidor de combustible, acordó comprar al operador de oleoductos y terminales de líquidos NuStar Energy en una transacción de intercambio de acciones valuada en unos 7.3 mil millones de dólares, incluyendo deuda asumida. Sunoco ha obtenido un préstamo puente a 364 días por 1.6 mil millones de dólares para refinanciar las unidades preferentes, notas subordinadas, la línea de crédito revolvente y el acuerdo de financiamiento de cuentas

por cobrar de NuStar.

◆ **La Administración Federal de Aviación de EU (FAA)** recomienda que las aerolíneas revisen un segundo tipo de avión Boeing que utiliza el mismo tipo de tapón de puerta que el desprendido en un vuelo de Alaska Airlines a inicios de este mes. La FAA aconsejó a los operadores del avión 737-900ER de Boeing que inspeccionen los tapones de las puertas de salida intermedia de los aviones. Las revisiones son recomendadas, no obligatorias, y afectan a unos 380 aviones de entre cinco y 17 años.

◆ **Las tasas de natalidad** en una gama de economías globales disminuyeron 4% en promedio el año pasado, reportó James Pomeroy, de HSBC Global Research. Esto marca una

aceleración en la disminución de alrededor del 3% observada cada año desde el inicio de la pandemia del Covid-19. Las caídas abarcaron economías de Estados Unidos hasta Suecia y China continental. HSBC estima que la población de países desarrollados podría caer de 1.3 mil millones de habitantes hoy a 650 millones en el 2100.

◆ **Microsoft** reveló el viernes que fue atacado por un grupo de hackers patrocinado por el Estado ruso. El gigante tecnológico detectó la semana pasada que el agente de amenaza, al que ha identificado como el grupo Midnight Blizzard, había extraído información de un pequeño porcentaje de las cuentas de correo electrónico de empleados. Basado en un análisis preliminar, esas cuentas incluían a

miembros de su equipo de liderazgo senior y empleados de sus equipos legales y de ciberseguridad.

◆ **Exxon Mobil** demandó a dos firmas de inversión sustentable en un intento por impedir que presenten una propuesta de accionistas que comprometería a la compañía petrolera a reducir aún más sus emisiones de gases invernadero y poner en la mira las emisiones de sus clientes. En una demanda federal interpuesta en Texas, el coloso petrolero de Houston dijo que las firmas de inversión Arjuna Capital y Follow This se convirtieron en accionistas de Exxon sólo para presentar propuestas que "menoscabarían el negocio existente de la compañía".

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados



¿Cómo entender los cambios en la TV en lo político y en lo deportivo?

El fin de semana se anunciaron importantes cambios en la TV nacional que deben entenderse en un amplio contexto y no dejan de ser reveladores. Empecemos por lo político: la “salida” de Azucena Uresti de Milenio TV.

El pasado viernes, de manera sorpresiva, la periodista Uresti emitió su último informativo a las 10 de la noche. Todo el programa se dedicó a hacer una recapitulación de sus logros periodísticos —no pocos—, y en la TV y en su cuenta de X dejó sembrada la frase de que se iba por las “circunstancias actuales”. De inmediato, las redes sociales acusaron censura oficial y dos horas después del anuncio, hacia la medianoche del viernes, cuentas pro oficialistas empezaron a denostar. Entre los atacantes y sus defensores, los conceptos “Azucena”, “Milenio” y “Aristegui” se convirtieron en tendencia nacional todo el fin de semana, incluido ayer, lunes, con un alcance de 8 millones de personas. ¿Qué pasó en realidad? ¿Fue echada de Milenio TV por instrucciones del gobierno?

La información recabada permite reconstruir que los dueños de *Milenio*, la familia González, se sintieron presionados por el gobierno federal y, aunque nadie les pidió la “cabeza” de Azucena, decidieron usar como pretexto que ella tendría un cambio de horario en su programa radiofónico en Radio Fórmula (pasando de las 6 pm a las 7 am), lo que no es una causa, en realidad. Ante la crisis en redes sociales, el sábado al mediodía, *Milenio* salió con un comunica-

do tratando de explicar que la salida era de “mutuo acuerdo”. El comunicado acrecentó el debate.

La familia González, los “Panchos”, como se les conoce amistosamente, estaban no más presionados de como lo están el resto de los medios y los periodistas que, a menudo, y más ahora que estamos en campañas electorales, el Presidente intenta *bullear* de manera abierta desde su Mañanera. No es la primera vez que desde *Milenio* se prescinde de periodistas para no incomodar al régimen (o buscar beneficios). Sí, es una censura indirecta que deja mal parados al Presidente y a los dueños de la concesión. Pero muchos dueños de medios concesionados no se han dejado presionar y han mantenido la libertad para sus periodistas: Televisa/N+, Radio Fórmula, ACIR, Radiópolis, MVS y Radio Centro (en particular por Carmen Aristegui), son ejemplos de ello.

Por su parte, Azucena Uresti va a usar esta ambigüedad para posicionarse en el nuevo espacio que tendrá en Radio Fórmula a partir del 5 de febrero. Remarco este espacio pues, si fuese censura oficial abierta, no podría estar tres horas en la radio mexicana cada mañana. Así, mientras *Milenio* optó por ser acomodaticio al poder, Fórmula apostó por un juego de equilibrios haciendo un rebalanceo de periodistas, manteniendo a algunos críticos y trayendo a algunos afines a la 4T. Un juego inteligente, por parte de Jaime Azcárraga, que busca le reeditó en buena audiencia.

En lo deportivo también hay cambios inesperados. Luego del éxito de Tercer Grado Deportivo (TGD) de N+, programa que logra en promedio juntar más de 3.2 millones de personas cada lunes en la noche, otras empresas han decidido avanzar en formatos similares. MVS Radio acaba de iniciar un programa similar y hasta con algunos de los comunicadores de TGD. Así, MVS, de la familia Vargas, está apostando por una producción propia y por ello desplazó los deportivos de Claro Sports, que lleva en México José Aboumbrad, pero éstos, dado que son competitivos, encontraron pronto cabida en la W de Radiópolis.

Y también, en temas deportivos/mediáticos, ESPN ya no dejó seguir participando a Javier Alarcón en TGD. Y es que justo a las 11 pm ESPN transmite su programa estelar deportivo Fútbol Picante, y ver que su talento estaba a la misma hora en Las Estrellas y ViX, les hacía ruido y hasta afectaba su rating. Pero Alarcón perderá el espacio más visto en materia de análisis deportivo en México. Estos ajustes seguramente harán que Fox Sports también realice ajustes.

Así, N+, MVS, Radiópolis, Claro Sports y ESPN están avanzando sus programas y moviendo comunicadores para consolidarse en el lucrativo negocio de los deportes, en un año donde tendremos Olimpiadas y a dos años de un Mundial en el que México será sede.

Regresando a lo político, habrá muchas presiones para medios y comunicadores de ambos lados, tanto del gobierno como de la opo-

Fecha: 23/01/2024

Columnas Económicas

Página: 17

Espectro / Javier Tejado Dondé

Area cm2: 314

Costo: 33,064

2 / 2

Javier Tejado Dondé

sición. Lo que se disputa es el poder. Seguiremos escribiendo. ●

X: @JTejado

***Si fuese censura oficial abierta, no podría
estar tres horas en la radio cada mañana.***



DESBALANCE

Banxico, aún con puestos vacíos

::::: Nos cuentan que en el Banco de México (Banxico), que encabeza la gobernadora **Victoria Rodríguez**, aún hay muchos puestos sin ocupar. Nos dicen que no se ha nombrado a nadie para sustituir a **Luis Urrutia** en la Dirección General Jurídica.



Victoria Rodríguez

Además, la silla de la Dirección General de Administración sigue vacía, así como la Dirección General de Vinculación Institucional y Comunicación. Otro cargo sin llenar es la Dirección General de Sistemas de Pagos e Infraestructuras de Mercados, que dejó vacante **Miguel Díaz**. Tampoco hay sustituto de **Rafael del Villar** en la Dirección de Análisis y Políticas de Riesgos

Ambientales y Sociales. Pero llama la atención que no hay secretario de la Junta de Gobierno, pues funge como suplente **Eduardo Magallón**.

Combustible para Laguna Verde

::::: El gobierno, a través del Servicio Geológico Mexicano, estudiará la existencia de uranio en Durango, Chihuahua, Sonora, y Coahuila, para proveer a la central nuclear de Laguna Verde, de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), a cargo de **Manuel Bartlett**. El objetivo del proyecto de inversión que se ejecutará todo este año, con costo estimado de 45 millones de pesos, es reducir la importación de ese elemento, que es el combustible de la nucleoelectricidad en Veracruz. Nos recuerdan que en México se estancó el esfuerzo para ser una economía impulsada por energía nuclear, pues en los 80 se previó que 40% de toda la electricidad se generaría con esa tecnología. Pero luego de desastres internacionales, proyectos como Uranio Mexicano se cayeron.

¿Nearshoring en sector mueblero?

:::: Sin llamar la atención, el *nearshoring* también atrae a fabricantes de muebles, nos cuentan. La semana pasada se concretó la inversión del fabricante chino Kuka Home en Nuevo León, la cual creará 2 mil 500 empleos. Los fabricantes asiáticos ya no son tan competitivos por temas arancelarios en Estados Unidos, por lo que muchas empresas llegan a México para abastecer al país vecino. De hecho, México ya es el sexto exportador mundial de muebles, pero con las nuevas inversiones podría mejorar. Nos dicen que la Asociación de Fabricantes de Muebles de Jalisco, encabezada por **Jorge Ríos**, busca acercar a empresas y proveedores y los sectores de mayor demanda son el corporativo, industrial, automotriz, aeroespacial y médico.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Dos Méxicos

MIGUEL PINEDA

EN MATERIA LABORAL nuestro país vive dos realidades contrastantes: los trabajadores formales que cuentan con prestaciones y que representan 45 por ciento de la población activa y los informales que viven al día, sin prestación alguna y que suman más de la mitad de la gente que realiza actividades productivas.

ALO LARGO del sexenio se ha avanzado en la mejora del ingreso de los trabajadores formales. En especial, el salario mínimo se ha incrementado por encima de la inflación, con lo que este segmento de la población tiene un mayor poder adquisitivo. Sin embargo, en la economía informal se presenta un fuerte rezago que impide la superación de la pobreza. Además, este último sector tiende a ser cada vez más amplio.

LAS REFORMAS SALARIAL y de pensiones, en caso de aprobarse, marcarán una pauta a nivel internacional, porque no hay país alguno que mantenga su salario al mismo nivel cuando se jubilan los trabajadores en activo.

PERO EL PROBLEMA es que más de la mitad de los empleados en nuestro país no están registrados, no cuentan con seguridad social y no tienen manera de comprobar sus ingresos, por lo que no

recibirán compensación alguna cuando dejen de trabajar.

PASAR DE LA economía informal a la formal no es fácil. Se han logrado avances a través de los impuestos al consumo, en la que toda la población cubre el IVA. Sin embargo, en el caso de los empleados no se ha logrado su registro en Hacienda para que paguen impuestos y se incorporen a la formalidad con las ventajas que esto representa.

LA INFORMALIDAD TAMBIÉN se presenta en los bienes inmuebles y en los bienes de consumo duradero. Muchas personas de bajos recursos no tienen manera de comprobar que el lugar en el que viven les pertenece. Por ello, la regularización de viviendas y de bienes duraderos es relevante para los más necesitados, ya que representa su capital y con ello pueden garantizar y heredar su patrimonio.

OTRO MECANISMO PARA integrar a los pobres a la economía formal es el registro de sus actividades ante las autoridades hacendarias, aunque no paguen impuestos. Este es el gran reto del gobierno: incorporar a los más necesitados a la vida formal para que tenga acceso a la seguridad social y mejoren su nivel de vida.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Oposición: ¿proyecto de país? // Nunca: sólo plan de negocios // Gurría es el “encargado”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

TRAS DETALLAR QUE, por el combate a la corrupción, en lo va de su administración el erario ha podido obtener alrededor de 2 billones de pesos adicionales, el presidente Andrés Manuel López Obrador instó a la oposición a presentar su “proyecto para el país”, toda vez que el proceso electoral está a la vuelta de la esquina, han transcurrido poco más de cinco años de su gobierno y aquella “no tiene una propuesta para la gente”, además de que al país “no le conviene que regrese la política neoliberal, neoporfirista, el conservadurismo”.

EN REALIDAD, TAL “exhorto” cae en el vacío, porque resulta claro que esa oposición carece de un “proyecto de país”, pues en realidad con lo único que cuenta es con el mismo cuan descarado y devastador plan de negocios –que los mexicanos no sólo conocen, sino que padecieron a lo largo de 36 años y seis gobiernos al hilo– estructurado y puesto en marcha por Miguel de la Madrid y Carlos Salinas de Gortari –con la “ayuda” de organismos como el Fondo Monetario Internacional y el “empujoncito” de Estados Unidos– y aplicado a pie juntillas por el resto de la pandilla de Los Pinos: Ernesto Zedillo, Vicente Fox, Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto.

Y EN ESOS enjuagues siempre participó José Ángel Gurría, conocido como el *Ángel de la dependencia*, a quien, seis meses atrás y por una mera “casualidad”, esa oposición –con Claudio X. González como cara visible– le encargó (¡sorpresa!) el armado de su “proyecto de país”, algo en lo que en realidad el priísta tamaulipeco no invertirá tiempo alguno, toda vez que lo suyo, como el grupo que representa, sólo piensa en un plan de negocios que aplicaría en el lejanísimo caso que Xóchitl Gálvez gane las elecciones del próximo 2 de junio, y ese está armado desde hace casi cuatro décadas.

TAL VEZ, POR obvio, no lo han hecho público, porque se sabe que no existe tal proyecto de país. Ellos, a lo suyo, que son los jugosos cuan depredadores negocios a costillas de la nación y pagados por todos los mexicanos. ¿Imaginan a José Ángel Gurría, a *Claudito*, proponiendo otro “plan” que no sea el devastador que se aplicó en esos seis gobiernos al hilo? ¿En serio alguien espera una planteamiento distinto, popular? ¿O la rapiña de otros coyotes de la política y barones ajenos al usufructo de las privatizaciones?

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador subrayó que “durante décadas se dañó a México, se padeció una decadencia, no sólo una crisis, un proceso de degradación progresivo que afectó todos los campos de la vida pública; lo económico, lo social, lo político, lo moral. Yo no quiero eso, ya no. Y hay quienes se quedaron con ese proyecto. En vez de estar sólo en el ‘no’, ‘no’, ‘no’, viendo qué hacemos, además, desesperados y cada vez enseñando más el cobre, haciendo el ridículo, deberían estar haciendo una propuesta alternativa: 10, 20, 30, 40, 50 puntos y ‘esto es lo que proponemos”.

DESDE LUEGO QUE no va por allí la cosa. “Díganme un punto, algo que estén proponiendo en beneficio del pueblo de México o algo que estemos haciendo nosotros mal y que ellos van a hacer bien, y que expliquen ¿cómo?, el remedio y el trapito. Pero no puedan elaborar una propuesta para el pueblo, alternativa. No les gusta lo de nosotros, a ver, ¿qué es, entonces, lo que proponen? Pero así, con claridad. Uno, dos, tres, cuatro, cinco, no estar ahí diciendo ‘no mandaron la ayuda a Acapulco’, ‘le engañaron’, cómo si ya soy el Presidente de más edad que ha habido en el país, cómo me van a estar engañando a estas alturas. Entonces, pierden muchas energías, tiempo. Deben buscarse buenos asesores, que los hay. Decir: ‘A ver, ¿cómo elaboramos un plan para enfrentar a nuestros opositores del gobierno? ¿Cómo elaboramos un proyecto?’, pero ya van cinco años y no tienen una propuesta para la gente”.

ENTONCES, EL MANDATARIO deberá ocupar en mullido sillón, con una buena dotación de chipilines a la mano, para esperar cómodamente el inexistente “plan de gobierno” de la oposición, porque el otro, el que a aquella le gusta y la convence, ya lo conoce: simplemente un plan de negocios depredador. Y ese sí lo tiene armado y aceitado.

Las rebanadas del pastel

Y EN MATERIA de combate a la corrupción, el Presidente detalló: “nada más por no condonar impuestos cálculo un billón; por *huachicol*, 307 mil millones 300 mil millones” y así por el estilo. “Entonces, sí es bastante. Por eso no es necesario aumentar impuestos, ni decretar *gasolinazos*, ni endeudar al país; alcanza. Este año tenemos garantizado el presupuesto para todas las obras que vamos a concluir. Vamos bien”.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ ¿Imaginan a José Ángel Gurría (en imagen de 1999 junto con el entonces presidente Ernesto Zedillo) proponiendo otro "plan" que no sea el descarado y devastador que se aplicó a lo largo de 36 años y seis gobiernos al hilo? Foto La Jornada



DINERO

México gana una batalla contra fabricantes de armas // Banca internacional ve una economía prometedora // Guadalupe Taddei en X

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL GOBIERNO DE México sostiene un litigio contra un grupo de fabricantes de armas de Estados Unidos por 150 mil millones de dólares. Es la indemnización mínima que exige por el perjuicio que han causado a nuestro país, en términos de la irreparable pérdida de vidas y daños materiales. La canciller Alicia Bárcena tiene información de último momento: “Esta tarde, la Corte de Apelaciones del Primer Circuito de Estados Unidos dictó sentencia a favor de México, en su demanda contra empresas fabricantes de armas. El asunto regresa a primera instancia para la revisión del fondo del asunto. ¡Gran noticia!”, escribió en X. En efecto, la Corte anuló la decisión de un juez de primera instancia que desestimó el caso y protegió a los Smith & Wesson Brands, Sturm, Ruger & Co y otros. No está ganada la batalla todavía, el cártel de las armas es uno de los más poderosos del mundo, pero es importante el avance de la causa mexicana. Otra sobresaliente noticia es la decisión de la Suprema Corte de Justicia de Estados Unidos en el sentido de permitir que agentes de la Patrulla Fronteriza corten el alambre de púas que ordenó colocar el gobernador de Texas, Greg Abbott. Por una votación de 5-4, el tribunal concedió la razón al presidente Biden, quien apeló la decisión del gobernador sureño. El alambre está tendido a lo largo de 48 kilómetros cerca de la ciudad fronteriza Eagle Pass.

Taddei en X

AL FRENTE DE la institución que está organizando la mayor renovación de poderes federal, estatales y municipales de la historia de México, la presidenta del Instituto Nacional Electoral, Guadalupe Taddei, abrió su cuenta en X. Escribió en su primer mensaje: “¡Hola a todas y todos! Hoy me uno a @X, para estar más cerca y conectar con ustedes. A través de esta cuenta, les informaré todas mis actividades como Presidenta del Consejo General del INE”. Es una buena decisión porque luego no falta quien hable a nombre del instituto sin representarlo.

Así nos ven

EN UN NIVEL distinto a la batalla electoral que se libra en México –a momentos parece que va a desbordarse, pero afortunadamente no va más allá de las agresiones verbales–, las perspectivas económicas son prometedoras. Instituciones financieras internacionales como Bank of America, Morgan Stanley y Goldman Sachs predicen que los ingresos de la banca de inversión de México aumentarán este año. Banco Santander invertirá 1,500 millones de dólares para reforzar la tecnología para los clientes minoristas. El presidente ejecutivo de JPMorgan Chase, Jamie Dimon, dijo que su banco ha “duplicado o triplicado” el capital en el país en los últimos seis años y ve una “gran” perspectiva de crecimiento, de acuerdo con una nota aparecida en la edición digital de *Bloomberg*. México está pasando por un buen momento, con el potencial de beneficiarse en las próximas décadas del auge del *nearshoring*; está atrayendo nuevas empresas que fabrican de todo, desde computadoras portátiles hasta automóviles. Los salarios han subido y los puestos de trabajo son abundantes, especialmente en el corazón industrial. La inversión extranjera directa ayudó a que el peso fuera uno de los de mejor desempeño mundial en 2023. Las finanzas públicas son más sólidas que en otros países en desarrollo –la deuda en relación con el tamaño de la economía está muy por debajo del promedio de los países que comparten su calificación crediticia– y los ejecutivos de negocios son cautelosamente optimistas sobre los principales candidatos para las elecciones presidenciales de junio.

Twitterati

HOY SALÍ DEL aeropuerto de Mérida y acabo de llegar al AIFA @aifaero. Está lleno de gente, prácticamente todos los locales ya están abiertos y dando servicio. Es enero, es temporada baja y este aeropuerto es ya una realidad, está hermoso y funcionando al 100 por ciento.
Demetrio Maciel @soyunxx0

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



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Las apuestas del mercado

Ahora todo son apuestas sobre cuándo y cuánto la Fed bajará la tasa y, después de ella, muchos bancos centrales. Y es que la primera gran interrogante es si comenzará a bajar en marzo o en la primera semana de mayo.

La semana pasada, el mercado accionario tuvo días positivos, cuando se juntaba el optimismo de que las tasas bajarían en marzo y cuando los reportes corporativos de ese día contribuían al alza. Los días malos fueron cuando había pesimismo, porque se asumió que las tasas bajarían hasta mayo y los reportes no contribuían a suponer algo distinto. Aunado a lo anterior, vimos un dólar más fuerte, que muchos días se mantuvo por arriba de 17.20 pesos por dólar.

La otra duda es que de ocho reuniones que sostendrá la Fed en el año, cuántas veces y cuánto bajará la tasa. Hoy las expectativas son que serán tres o cuatro reducciones, y que en cada una de ellas la tasa bajará 0.25 por ciento, o sea, entre 0.75 y 1 por ciento de reducción total.

También conocimos indicadores de la economía estadounidense. La actividad industrial, el consumo y la confianza del consumidor mostraron todas una baja respecto a los indicadores previos. Ninguno fue una alarma de crisis o recesión, pero mostrando ya claramente una desaceleración.

Donald Trump sigue agarrando fuerza y

cada vez es más probable su postulación por el Partido Republicano. No hay quién le compita. Y ya empezó la semana pasada a lanzar amenazas contra México — como suele ser y hacer — para fortalecer su popularidad. México y las amenazas son parte del discurso que ya conocemos.

Este año, la economía mexicana puede crecer 2.5 por ciento, en gran medida apoyada por el crecimiento en Estados Unidos, siempre y cuando no llegue una recesión. La inflación general para este año puede bajar hasta 3.8 por ciento, todavía arriba de la meta superior de Banco de México, que es de 3 por ciento.

Pienso que el tipo de cambio puede mantenerse relativamente estable, entre 16.80 y 17.50 pesos por dólar en la primera mitad del año. Una vez pasadas las elecciones de ambos países — y dependiendo también de las tasas de referencia —, la segunda mitad puede depreciarse un poco más. Si **Trump** gana y se materializan algunas amenazas y el diferencial de tasas se hace más chico entre ambos países, podemos incluso rebasar los 19 pesos por dólar.

Continúa la temporada de reportes trimestrales. Iré comentando lo más destacado. Sin duda, eso es lo que más moverá a los mercados esta semana. ■

México puede
crecer 2.5% y
la inflación bajar
hasta 3.8% este año



IN- VER- SIONES

INFRAESTRUCTURA General Atlantic se quedará con Actis

El Fideicomiso del fondo Actis Long Life Infrastructure Fund firmó un acuerdo definitivo para que General Atlantic adquiriera Actis, que se convertirá en una rama de infraestructura sostenible dentro de la plataforma de inversiones. La dirección seguirá a cargo de su presidente y socio principal, **Torbjorn Caesar**, y sus procesos serán independientes.

ESPACIO EN MONTERREY Storage compra un terreno en 44 mdd

El fideicomiso especializado en arrendamiento de minibodegas Fibra Storage, que preside **Jaime Isita Ortega**, formalizó el 15 de enero la adquisición en escritura pública del inmueble en la zona comercial identificada como Puerta de Hierro, en Monterrey, Nuevo León. El precio de la propiedad fue de 44 millones de dólares, incluidos gastos de cierre.

JUAN MANUEL PONCE Bepensa anuncia al nuevo jefe de consejo

Luego de que la asamblea de accionistas de Financiera Be-

pensa determinara que el cargo de presidente del consejo se alternará cada año, informó que para 2024 el cargo lo ocupará **Juan Manuel Ponce Díaz**; además, la firma confirmó que no habrá cambios en los miembros que integran la junta administrativa.

INICIARA CON DIESEL Dos Bocas refinará en marzo, prevé Pemex

La refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco, iniciará su producción comercial a finales de marzo, al menos así lo promete **Octavio Romero Oropeza**, director general de Pemex. De ser así, el plan es comenzar con la producción de diésel y después dar paso a la gasolina regular, y otros combustibles.

PRIMER EMPLEADO Christian Constandse va a Janus Henderson

El banco de inversión Janus Henderson contrató a **Christian Constandse** como su primer empleado en México para dirigir los esfuerzos de ventas de la firma en el país. **Constandse** tiene una trayectoria en empresas como BlackRock, GBM y Banxico. Reportará a **Ignacio de la Maza**, jefe de EMEA Intermediary.



Coppel, el grupo que tiene un brazo financiero con mucho músculo, se ha convertido en uno de los principales promotores de la inclusión financiera y bancarización del sector informal de la economía. Es una propuesta mexicana robusta y no presume de su activa capacidad digital. Sólo en 2022 sumó 1 millón 880 mil clientes y, en 2023, 1 millón 820 mil más sin historial de crédito, esto es, su primer crédito. Eso es inclusión, pues en más de la mitad de las cuentas aperturadas ha sido el principal oferente de un producto financiero formal, ya sea a través de BanCoppel o de Crédito Coppel. El 50% de sus clientes están en el sector informal y reciben su primer crédito sin comprobante de ingresos.

Desde que se renovó la aplicación de servicios digitales pasaron de 4 millones de usuarios a 7.5 millones que realizan 21 millones de transacciones de SPEI al mes, casi 217 millones en 2023, lo que le convierte, según las cifras del Banxico, en uno de los jugadores más activos del SPEI, no por monto sino por volumen.

Es, también, uno de los jugadores más importantes del mercado de remesas. El área financiera, que dirige **Carlos López-Moctezuma**, registra 15 millones 700 mil cuentas activas, con saldos promedio de 7,500 pesos y 13.9 millones de pagos de remesas, esto es, el 29% del mercado. Con una diferencia: el 60% del pago de remesas se hace con depósito para cuenta. Para este 2024, el grupo que preside **Agustín Coppel** tiene en la mira crecer en, al menos, 10% la captación real, continuar la diversificación de su cartera de crédito, que ya suma 60 mil millones de pesos (no hay números, pero estimo que en el balance de la tienda esta cifra se triplica), de los cuales la mitad son empresariales. Están por lanzar el crédito de nómina, avanzar

en la colocación de crédito para autos usados (mercado de 14 millones de autos al año, 10 veces el de nuevos) y comenzar la colocación de crédito hipotecario.

Se invertirán 350 millones de pesos en tecnología adicional e infraestructura física (tienen 1,300 sucursales y 400 puntos de contacto), el año pasado fueron 400 millones de dólares, pues el modelo probado de la inclusión efectiva sí es digital, pero con apoyo físico y asesoría.

DE FONDOS A FONDO

#Unifin... Salir de un concurso mercantil en México y una bancarrota en Estados Unidos es complejo y doloroso para los deudores y acreedores, pero el caso de Unifin Financiera, que encabeza **Rodrigo Lebois Mateos**, ha resultado complejo porque pareciera una estafa bancaria y bursátil —que bien podría ser la más grande del sexenio—, al desvelarse que se gestó a través de varios vehículos financieros dotados de aparente legalidad, pero a costa, principalmente, de los ahorros de los usuarios de la banca privada, así como de inversionistas bursátiles.

Recordemos que se encuentra en concurso mercantil con adeudos superiores a los 80 mil millones de pesos, pero sorprendió conocer que Unifin está solicitando —dentro de la propuesta de convenio concursal— un financiamiento de salida a Bancomext, que dirige **Luis Antonio Ramírez**. Unifin enfrenta denuncias de diversos acreedores por prácticas cuestionables que podrían ser juzgadas como delictivas, abuso de confianza y administración fraudulenta, entre otras.

El juzgado concursal, que preside la jueza **Olga Borja Cárdenas**, ha dictado sentencia de Reconocimiento, Graduación y Prelación de Créditos, otorgando a Unifin un plazo para presentar un nuevo convenio con sus acreedores

que le permita salir del concurso. Este segundo intento de Unifin provoca dudas sobre la capacidad de cumplimiento de pagos futuros de la financiera y, sobre todo, del consentimiento real de los acreedores firmantes del convenio.

Mire, Bancomext ha sido muy puntilloso en los casos en los que ha llegado a un acuerdo para facilitar la salida de concursos.

Existe la confianza de que, al realizar el

análisis cuantitativo y cualitativo del crédito solicitado por Unifin, sus funcionarios y consejeros concluyan la inviabilidad de su otorgamiento por la situación legal y financiera que hoy en día mantiene y que, a los ojos de especialistas en reestructuras, requiere no de un crédito de salida de la institución de desarrollo, sino de una cantidad exorbitante para pagar deudas y repagar el nuevo crédito que solicita.



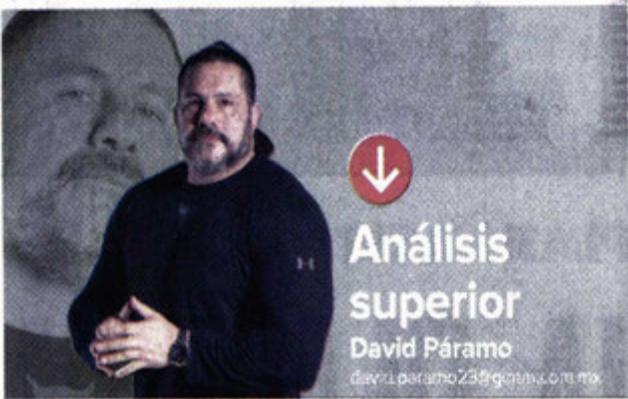
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. KIO Data Centers, que tiene como CEO a **Santiago Suinaga**, dará continuidad a su estrategia de expansión en México y América Latina durante este año. Esto porque terminará la construcción de su segundo centro de datos en Querétaro, llamado **KIO QRO2**, que será una parte clave de su megacampus, conformado por tres centros de datos ubicados en el Parque Industrial El Marqués. Además, KIO adquirió un terreno de 14 mil metros cuadrados en Monterrey para construir su segundo centro, KIO MTY2 para acercarse al mercado de Estados Unidos. En lo que respecta a América Latina, ya tiene en operación un centro de datos en Bogotá donde hay espacio para colocar un segundo así duplicar su capacidad en la región.

2. La Agencia Nacional de Aduanas de México, creada hace dos años, ha logrado aumentar la recaudación en beneficio del desarrollo del país. Tan sólo durante 2023 la institución que dirige el general en retiro **André Foullon** realizó 21.475 millones de operaciones de comercio exterior, lo que representa un incremento de 3.9% con respecto a 2022. De enero a noviembre del año pasado los ingresos en flujo de efectivo que obtiene la agencia representaron 26.3% de los ingresos tributarios de México. Un factor clave para respaldar este crecimiento ha sido la simplificación de los procesos aduaneros y la modernización tecnológica que realiza la agencia en las 50 aduanas que tiene a su cargo.

3. Emirates, que preside **Tim Clark**, iniciará una gira por todo el mundo para reclutar 5 mil tripulantes de cabina, ante la llegada de la nueva flota Airbus 350. La empresa visitará más de 140 ciudades en 76 países diferentes, incluido México. En 2023, la aerolínea contrató a 8 mil tripulantes de cabina y realizó eventos de reclutamiento en 353 ciudades. De hecho, Emirates realizó varios procesos en el país, el primero para asistentes de cabina y el segundo para atraer pilotos para aviones como el A350 y el A380. El año pasado, Emirates cerró con un total de 21 mil 500 miembros de tripulación. En México, a cargo de **Scott Lantz**, movilizó más de 200 mil pasajeros en su ruta México-Barcelona y Dubái, en 2023.

4. El IPADE Business School, que dirige **Lorenzo Fernández**, abrió a nivel nacional la convocatoria para conformar la segunda generación de beneficiarios de su proyecto Inspira Líderes, Apuesta por México. La campaña está dirigida a jóvenes con alto potencial, quienes, gracias a la generosidad de egresados y de empresarios comprometidos con la responsabilidad social podrán obtener una beca completa para cursar el Full-Time MBA en IPADE Business School. Santander Universidades y Fundación Gentera son parte de las instituciones que apoyan el proyecto, mismo que el año pasado logró recaudar fondos para 16 becas otorgadas a un mismo número de jóvenes considerados promesas.



Con seriedad

Mezclar la especulación política con la económica es un error verdaderamente grave. Pasan las elecciones y los problemas se quedan.

Desde hace unas semanas el Presidente ha decidido recorrer este camino. Con un estilo propio de las telenovelas o de las series de televisión, se puso en la palestra el tema del dinero ahorrado por los trabajadores dentro de la economía formal para su pensión.

El resumen fue decir que se desmontaría el sistema de pensiones creado en el gobierno del presidente **Ernesto Zedillo** para darles, a quienes se jubilen, 100% de su último salario con fondos federales.

Hasta el momento la preocupación no se ha convertido en acciones directas dentro de los mercados, en buena medida porque los participantes en dicho mercado están esperando a ver finalmente qué propone el Presidente el 5 de febrero, ya que la palabra gubernamental se ha desgastado a fuerza de usarla.

Adicionalmente, ha tranquilizado a los participantes en este sector, en el que crece la impresión de que no se trata de una iniciativa que realmente pueda tener éxito, puesto que parece mucho más una maniobra de carácter electoral.

El gobierno ha dado señales de recular. Ha dicho que no desaparecerán las afores y que no aumentarán las cuotas para patrones y trabajadores. Queda aún el riesgo de poner ese peso a las finanzas públicas que, de por sí, este año y el próximo tienen las mayores presiones desde finales de la década de los 80 del siglo pasado.

La preocupación sobre las finanzas públicas está generando un mal clima para la Secretaría de Hacienda. A pesar de que las colocaciones que recientemente ha hecho la dependencia que encabeza **Rogelio Ramírez de la O** no aumentan la deuda como porcentaje del PIB o que son emisiones para bonos sustentables, la crítica hacia responsables de estos trabajos, como el subsecretario **Gabriel Yorio**, han sido despiadadas.

REMATE INSISTENTE

De manera paralela, el gobierno volvió a abrir el frente de los órganos autónomos vinculándolo con el tema de las afores, aun cuando lo hace sin una gran convicción. En algún momento se intentó la explicación según la cual se usaría el

dinero de estos órganos autónomos para lograr una mayor austeridad y que de ahí saldría el dinero.

Esa idea está coja de todos lados y abrió una derivada peligrosa. El Presidente habló de eliminar 10 órganos autónomos, pero sólo mencionó dos que quiere desaparecer y un número igual de los que se mantendrían.

Si el gobierno no aclara, podría abrir espacio para que alguien interprete que si el tema tiene que ver con recursos se podría optar por cancelar la autonomía del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, puesto que no sólo tiene las reservas, sino la posibilidad de emitir dinero. Sería una barbaridad monumental.

REMATE ARGUMENTADO

De los que sí ha mencionado están el IFT y el Inai. El *Padre del Análisis Superior* está convencido que se debe quitar la carga política y analizar hechos con base en sus atributos y no en las creencias políticas.

El instituto que preside **Javier Juárez Mojica** es una institución ejemplar a favor de los mexicanos. Gracias a sus acciones regulatorias los mexicanos se han visto beneficiados con 728 mil millones de pesos en sus bolsillos. Por cada peso del presupuesto al IFT, esta institución genera 45.5 pesos para los mexicanos.

Los precios en el sector de las comunicaciones en su conjunto han caído 32% durante la existencia del órgano autónomo. Entre junio de 2013, que iniciaron operaciones el IFT, hasta noviembre del año pasado, la inflación creció a una tasa de 61%. Tan sólo por acciones regulatorias el pleno que preside **Juárez Mojica** ha entregado a la Tesorería de la Federación, representada por **Elvira Concheiro**, 19 mil 350 millones de pesos.

En lo cualitativo, el IFT ha generado una mayor competencia en todos los sectores que regula. Antes se hablaba del duopolio de la televisión, hoy sería absurdo no reconocer que hay una gran competencia tanto en la televisión abierta como de paga.

Se ha dicho que estos institutos autónomos están en defensa de intereses particulares y la corrupción. En el caso del IFT, se trata de una mentira monumental. A los preponderantes en cada uno de los sectores regulados se les han emitido regulaciones asimétricas para limitar poderes monopólicos.

Antes de tomar decisiones políticas cubiertas de frases

que, en el menos malo de los casos, son huecas, se deben analizar los hechos. Eso será responsabilidad de los legisladores, pero más vale estar muy bien informados.



SAT, con inteligencia artificial conocerá contribuyentes... y facturas

El SAT decidió usar la inteligencia artificial (IA) para fiscalizar mejor a los contribuyentes. En su Plan Maestro para 2024, que viene siendo su estrategia fiscal para el último año del sexenio, se pone a la vanguardia y decide utilizar IA para clasificar el riesgo del contribuyente y para identificar sus redes de pagos y facturas.

Se trata de fiscalizar a los 80 millones de contribuyentes que, entre empresas y personas físicas, diariamente realizan miles o millones de operaciones.

Desde luego, el uso de IA es una estrategia de vanguardia por parte del SAT que, debemos decirlo, ya hace el rastreo y el cruce de información entre contribuyentes. Aunque con la IA se espera mayor precisión e identificación de distintas operaciones.

CLASIFICAR EL RIESGO DEL CONTRIBUYENTE

Primero, con IA se puede clasificar al contribuyente según su grado de riesgo para pagarle al fisco. De esta manera, la IA podrá ayudar al SAT a catalogar al contribuyente. Incluso **Gari Flores**, el administrador general de Recaudación, espera que con la clasificación del riesgo del contribuyente se pueda pasar a la segunda cuestión clave: las redes de conexión.

Los 80 millones de contribuyentes, con su actividad y facturas diarias, desde luego, crean redes complejas de pagos. La IA ayudará a identificarlas, como operaciones comerciales, tipo de facturas, etcétera.

IDENTIFICAR REDES DE FACTURAS FALSAS

Teniendo la clasificación del contribuyente por riesgo, y la identificación de las redes de pago, la IA permitirá pasar a la identificación de inconsistencia en facturas. Lo que será el último paso.

El SAT está trabajando bien. Ahí fueron pioneros en la factura electrónica, en tener bases de datos en información digital. Y ahora lo quieren ser en utilizar la IA con dos modelos de analítica diseñados en el SAT, a través de grafos (firmas) y *machine learning* que, entendemos, ayuda a re-

visar grandes informaciones.

SAT PRESUME AUMENTO SIN MÁS IMPUESTOS

En la administración del presidente **López Obrador** decidieron no realizar una reforma fiscal. Para algunos, fue un error. Para otros, un acierto. Las cifras del SAT sí hablan de un aumento en la recaudación en lo que va del sexenio, de 2018 a 2023, de 48% en términos nominales.

La estrategia del cobro a grandes contribuyentes ayudó a la mayor recaudación. Sin embargo, la recaudación fiscal como proporción del PIB sigue siendo baja, en comparación con los demás países de la OCDE. México tiene una recaudación del 16.9% del PIB. Francia, por ejemplo, la tiene de 46.1% del PIB.

Pero del SAT no depende la enorme economía informal, la mitad de la economía que no paga impuestos.

Y lo que sí seguimos viendo en el SAT es la búsqueda de hacer eficiente su recaudación, mejorando el conocimiento del contribuyente, sus redes de pagos y facturas, así como inconsistencia de facturas. Desde el SAT hemos visto avances, como la firma electrónica, la factura electrónica y ahora el uso de IA para identificar problemas de facturas falsas, empresas fantasma o contrabando.

TREN MAYA, CERO Y VAN TRES

El percance del sábado pasado es el tercero del Tren Maya desde su inauguración, apenas el 15 de diciembre. El sábado pasado, en el tramo de Cancún a Mérida, el tren saltó dos horas tarde, se paró y falló el aire acondicionado. De plano a los pasajeros los tuvieron que regresar con camiones a Cancún, claro, después de haber perdido toda la mañana.

El Tren Maya ya volvió a vender boletos después del percance del sábado, con una página oficial nueva.

En ese proyecto el gobierno ha destinado 500 mil millones de pesos, tres veces más de lo presupuestado originalmente. Se ha inaugurado en dos ocasiones. Sus estaciones todavía no están listas. Sus hoteles tampoco. El Tren Maya es operado por la Secretaría de la Defensa Nacional, que al último tomó

Fecha: 23/01/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Activo Empresarial /José Yuste

Area cm2: 311

Costo: 22,115

2 / 2

José Yuste

la estafeta de la construcción, que llevaba el Fonatur. Pero es el último año de gobierno y todavía no puede operar con normalidad, a pesar de la inversión en su desempeño.



¡Zafo trabajar en eso!

Hay una veta que no es de oro pero probablemente vale más. ¿Ahora que andamos con lo de la NFL, por qué los 49ers se llaman así? Porque 1849 se presume que fue el año en el que cundió la fiebre del oro en California.

La gente se enteró de que ahí había recursos y toda la zona cercana a San Francisco se llenó de minas y de soñadores.

Es 2024 y existe otra fuente de riqueza para criminales y para gente de bien, que no está siendo debidamente explotada por los buenos. Los otros roban dinero por la vía de los smartphones.

Los ladrones pueden tener altos ingresos a un alto costo que los expone a perder su libertad y los que podrían combatirlos parecen no entender bien qué ganan con entrar a la pelea.

No importa qué informe lean. Todos los que hablan sobre ciberseguridad tienen dos características: una es que detallan que hay miles de millones en el negocio y la otra es que son complicadamente aburridos y carentes de ejemplos.

Los ingenieros dan forma al planeta, pero no les viene bien explicar los cambios, algo similar



pasa con algunos economistas responsables de redactar informes sobre el tema para firmas enormes y globales como PWC o EY.

Eso provoca que el director general, el CEO, no aporte suficiente dinero al CISO. Casi nadie sabe qué es un **CISO (Chief Information Security Officer)**. Ahora imaginen la situación de los cha-

vos que urgen para trabajar en un sector que ustedes conocen muy bien, si ya los hackearon.

¿Quieres trabajar en el área de ciberseguridad? ‘Zafo! ¿Eso debe ser tan divertido como ver la pintura secarse, no?’

Si se trata de aburrirse, en México la gente prefiere trabajar en “industrias extractivas” como el petróleo o las minas, o bien, en el gobierno. De acuerdo con el Observatorio Laboral de la Secretaría del Trabajo, son las actividades que mejor pagan, en promedio.

Claro, son apenas unos cuantos. Apenas 2.7 millones de personas tienen empleos en esos ámbitos.

La mayoría va a un restaurante, un changarro, una tienda o una fábrica que hoy ofrecen empleo a 20 millones de individuos en este país. Es lo que ven los chavos y por eso tal vez se van a contaduría pública o a derecho, los más hábiles a ingenierías.

Me cuentan que las universidades que ofrecen licenciaturas para preparar a gente que nos proteja a todos de ataques vía IOS o Android, simplemente no llenan las aulas. Eso es equivalente a que nadie quiera ser policía.

El lío puede estar, ojo, justamente en los CEO del país. Hábiles sujetos que buscan eficiencias, pero que están poco preparados para entender de tecnologías de

la información.

Además, los que sí entienden tienen una aversión al riesgo. Mercedes de la Maza dice que es un problema que contraten a los recién egresados de carreras de tecnología.

Los quieren con cinco años de experiencia en desarrollo de software, antes de brindarles oportunidades, me explica la directora general de Generation, una organización sin fines de lucro apoyada por la consultora Mckinsey, dedicada justamente a vincular trabajadores tecnológicos con empresas.

Eso puede desincentivar a los más jóvenes para estudiar carreras de reciente creación, indispensables para mantener a México en este siglo.

En las empresas siguen contratando desarrolladores de software como ‘todólogos’ y la especialización no se está pagando bien, me cuenta Víctor Cámara, un especialista en educación de vanguardia.

Podría ser un asunto menor si no hubiera llegado ya la inteligencia artificial que amplía las habilidades de todos. Ojalá que también de quienes están a cargo de cuidar de ustedes y de su cuenta bancaria.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Nuevo liderazgo en ANTAD va por prueba de fuego

Este martes será significativo para la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) ya que presenciaremos la primera presentación pública de su nuevo presidente ejecutivo, **Diego Cosío Barto**, un experimentado directivo que asumió el cargo el pasado 15 de noviembre, sucediendo a Vicente Yáñez Sollóa, que representó a los intereses de las cadenas comerciales durante las últimas dos décadas.

Cosío Barto no es un desconocido en el mundo empresarial, su trayectoria incluye roles destacados en empresas como Procter & Gamble, American Express, Blockbuster, Citibanamex y Grupo Pepsico, y en su primera conferencia hablará sobre los resultados de ventas de la ANTAD para el cierre del 2023, así como de sus expectativas para el desempeño del sector este año, además de abordar las proyecciones de inversión y expansión de sus agremiados para el 2024.

El presidente de la ANTAD, que agrupa a más de 47 mil tiendas de autoservicio, departamentales y especializadas, tiene frente a sí la enorme tarea



de representar los intereses de cadenas comerciales tan diversas como Chedraui, HEB, Waldo's, Coppel, El Palacio de Hierro, Sears, Suburbia, Liverpool, 7 Eleven, C&A, La Europea y Office Depot, en medio de una inflación que no cede y en un entorno en donde la inseguridad y la competencia desleal siguen siendo temas prioritarios para los comercios establecidos.

Este cambio de liderazgo representa una oportunidad para la ANTAD de redefinir su rumbo y explorar nuevas iniciativas que impulsen la competitividad y el desarrollo sostenible. La comunidad empresarial estará atenta a las palabras y acciones de Diego Cosío Barto durante su presentación pública, esperando señales claras de su visión y compromiso con el futuro del comercio detallista en México. Este cambio representa no solo una transición en la presidencia ejecutiva,

sino también la oportunidad de explorar nuevas posibilidades y consolidar el papel fundamental de la ANTAD en la economía mexicana.

Tesla México ya tiene nueva jefa

Hablando de nuevos liderazgos, ayer trascendió que Tesla Motors nombró a la ingeniera química **Teresa Gutiérrez Smith** como su *country manager* para México y se espera que la que fuera, hasta el pasado 17 de enero, *country manager* de Rappi, desempeñe un papel crucial en la expansión y crecimiento de la firma en el mercado mexicano.

Previamente Tesla demandaba de su *country manager* para México una probada experiencia en la gestión exitosa en entornos de inicio, demostrando un historial de logros tangibles, además de habilidades excepcionales de

presentación y comunicación, con la capacidad de traducir ideas en objetivos accionables. La experiencia en el sector automotriz no era un requisito obligatorio.

En su cuenta de LinkedIn, Teresa Gutiérrez presume de contar con más de 10 años de experiencia en los sectores de comercio electrónico, logística y *marketing*, donde desarrolló habilidades estratégicas de liderazgo y analíticas sólidas que le permitieron gestionar equipos grandes y diversos, optimizar la experiencia del cliente y utilizar datos e ideas para identificar nuevas oportunidades y resolver desafíos complejos.

“Mi formación en ingeniería química y mi MBA del IPADE me proporcionan una base sólida en ciencia, tecnología y negocios. Me apasiona la innovación, el impacto social y la transformación digital”, asegura la directiva en su propia descripción.

Según la publicación del puesto de *country manager* en la red social LinkedIn, Tesla Motors buscaba a alguien que compartiera la visión de la empresa para acelerar el mundo hacia un futuro más sostenible y eficiente en energía. Gutiérrez Smith será la persona encargada de liderar los sueños de Musk en México.

“La comunidad empresarial estará atenta a la presentación pública de Diego Cosío Barto”

IPADE apuesta por México

IPADE Business School, liderado por **Lorenzo Fernández**, abrió la convocatoria para la segunda generación de Inspira Líderes. Apuesta por México. La campaña está dirigida a jóvenes a los que ofrece la oportunidad de aspirar a una beca completa para el programa Máster en Dirección de Empresas (*Full-Time MBA*).

Con la colaboración de egresados de IPADE y empresarios comprometidos con el cambio social, la iniciativa cuenta con el respaldo de aliados como Santander Universidades y Fundación Gentera. En 2023, esta colaboración permitió recaudar fondos para otorgar 16 becas a jóvenes prometedores. Inspira Líderes. Apuesta por México no solo busca formar líderes empresariales, sino también agentes de cambio social, consolidando el papel de la educación en la construcción de un mejor futuro para el país.



Este es el perfil del cliente de BBVA

Hay que ser realistas, no solo es el banco que más clientes tiene sino que ha logrado identificar el perfil de ellos y conocerlos, aunque claro, eso no significa que necesariamente los atienda a todos por igual; lo más interesante es toda la data que han logrado interpretar y conocer hacia dónde quieren ir sus clientes en el mundo digital y financiero.

Hoy, BBVA México que lleva Eduardo Osuna, tiene ya más de 30 millones de clientes totales, donde 74 por ciento son digitales y el 82 por ciento de los nuevos clientes se incorporaron al banco por medio de un canal digital, podríamos decir que son neoclientes, utilizando el término de neobanco.

Y esos clientes han ido cambiando con ellos; mientras que en el 2016 reportó un total de 3 millones de transacciones digitales, en noviembre pasado sumó 21 millones, por lo que un 77 por ciento de las ventas totales del banco suceden en el entorno digital.



Pero quizás uno de los datos más interesantes es que al cierre de noviembre de 2023 un usuario promedio de la *app* BBVA MX registró 26.5 interacciones mensuales, es decir 'diariamente' fueron al banco, imaginan a 30 millones de clientes acudiendo todos los días al banco a realizar una consulta de saldo o hacer un traspaso, simplemente sería imposible.

Hay mucho más datos en donde se muestra el uso de las tarjetas digitales, de otros canales, pero la data sirvió para que algunos medios disminuyeran su uso, ya que la disponibilidad de más productos y servicios en la aplicación, donde se incluyeron servicios financieros y no financieros y la personalización de la experiencia para ofrecer productos a la medida de cada cliente ha ido cambiando la dinámica, eso sí, falta mucho aún por hacer, ya que solicitudes de crédito en la *app* siguen siendo sin ser respondidas, o bien rechazadas sin explicación, lo que al final hace que el cliente acuda a la sucursal u otro banco, pero quizás es momento de que con esa información, los servicios de los demás competidores empiecen a mejorar de manera más rápida.

Y en el otro lado de la moneda, las casas de bolsa también compiten y ahí se están dando movimientos interesantes. Por un lado, hemos visto un mayor avance de productos y

servicios financieros para todos los perfiles de riesgo, ahí tienen a Finamex y Actinver que han estado activos y captando más clientes, así como ofreciendo la apertura de cuentas vía remota lo que ha permitido la llegada de nuevos clientes.

Pero también hay casas de bolsa como Altor que aun cuando tiene un par de años de operación, ya se abre terreno en el mundo bursátil y ha salido bien evaluada por la agencia calificadora S&P Global Ratings que consideró que tiene altos estándares de administración de riesgos y un portafolio de inversiones compuesto por papeles líquidos y de muy alta calidad crediticia, lo cual se basa en su equipo de administración experimentado y conservador.

El futuro, de acuerdo con la agencia, se ve prometedor, ya que espera que en los siguientes años, se dé una consolidación gradual del negocio a medida que Altor continúe ampliando y afianzando su oferta de productos, esto porque está apoyado por un equipo directivo prudente y experimentado dentro del sector financiero en México, tema clave por el *expertise* de directivos en sus filas.

Por lo pronto, no hay que perder de vista el desarrollo de esta casa de bolsa cien por ciento mexicana, ya que además de alcanzar buenas calificaciones y una perspectiva estable, la agencia internacional considera que hay la expectativa de que los volúmenes de negocio irán creciendo gradualmente, al tiempo que consolidará su oferta de productos, lo que dará como resultado una tendencia creciente de sus ingresos operativos. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Por qué México y Latinoamérica crecen muy debajo de su potencial

La mayoría de los países de Latinoamérica tienen inmensos recursos naturales, abundantes costas que facilitan el comercio global, numerosas poblaciones con ansias de prosperar y muchas otras ventajas que podrían traducirse a elevadas tasas de crecimiento económico, lo que, sin embargo, no se logra.

Recuerdo que cuando trabajaba en una institución global siempre hacíamos comparativos para ver que países y zonas del mundo lograban mayor desarrollo, resultando siempre que el Lejano Oriente obtenía un crecimiento muy superior al que se tenía en Latinoamérica. Sin embargo, a finales de la década de los 90s se tuvo una gran crisis en aquella parte del mundo, por lo que pensamos que finalmente llegaba el momento en que Latinoamérica encabezaría el mayor crecimiento global, por sus grandes recursos y tamaño.

La crisis económica asiática inició con la devaluación de la moneda de Tailandia. Con rapidez la misma se contagió a Indonesia, Corea de Sur, Hong



Kong e incluso afectó a China y a Japón. Destaca que algunos gobiernos cayeron, como fue el de Suharto de Indonesia en 1998, quien después de treinta años tuvo que dimitir por la convulsión social que se tenía en el país.

Algunos consideran que la crisis se debió al excesivo endeudamiento externo tanto público como privado, así como

los elevados flujos de capitales del exterior resultante de las elevadas tasas de interés internacionales que se pagaban en aquellos países. Aunque la deuda externa no parecía excesiva, fue imposible de pagar cuando los tipos de cambio se devaluaron. Así, en los cuatro grandes países del sudeste asiático su deuda externa pasó del 100% del PIB a más del 180% en el periodo de 1993 a 1997.

Como resultado de esa crisis, se pensó que finalmente era el momento para que Latinoamérica fuera la zona global que tendría un mayor desarrollo y podría ser el motor del crecimiento mundial. Sin embargo, después de un cuarto de siglo vemos que nuestra zona vuelve a ser una decepción, con atraso económico, mala distribución del ingreso, instituciones débiles, delincuencia generalizada y como consecuencia tiene fuerte emigración hacia otros países. Por ejemplo, el pronóstico del Fondo Monetario Internacional pronostica un crecimiento para 2024 en la zona de Oriente Medio de 3.4%, en Asia Emergente de 4.8% y en África

Subsahariana de 4.0%, mientras que para América Latina de solo 2.3%. Destacan casos como el de Corea del Sur, que tenía un ingreso per cápita a la mitad de México hace medio siglo y hoy es muy superior al nuestro.

Son diversas las explicaciones a lo anterior, como una inversión productiva como porcentaje del PIB muy superior a la nuestra, que es cercana al 25% del PIB, apertura de los mercados, mayor competencia, menor corrupción, y muchas otra más.

Sin embargo, me quedó muy clara la diferencia entre los países desarrollados y los más atrasados como los nuestros, cuando hablé con una maestra de primaria en Suiza y le pregunté cuantos meses cerraron las escuelas como resultado del Covid. Me dijo que en su caso cerraron una semana y media, porque no pueden darse

el lujo de no tener clases, ya que ¡Suiza es un país pobre! Esto a pesar de tener uno de los ingresos per cápita más elevado del mundo. Ella considera que son pobres porque no tienen acceso al mar para comerciar, no tienen recursos naturales, con poca superficie para sembrar, porque están rodeados de montañas. Que lo que tienen es una población educada y muy productiva y que no pueden desperdiciar el tiempo, por lo que se tomaron las medidas para evitar los contagios y siguieron impartiendo clases.

En nuestro continente es frecuente que no se le dé la importancia que tiene la educación y se enfatice más la memorización de datos y la dogmatización que el aprendizaje del pensamiento lógico y las ciencias. Esto explica mucho de los diversos problemas que tiene el país.

“Vemos que nuestra zona vuelve a ser una decepción, con atraso económico, mala distribución del ingreso, instituciones débiles, delincuencia generalizada”

“En nuestro continente es frecuente que no se le dé la importancia que tiene la educación y se enfatice más la memorización de datos”



Siete elecciones en Latinoamérica este año

El 2024 se va a distinguir, entre otras cosas, por tener un calendario electoral muy abultado. En este año se llevarán a cabo elecciones en más de cuarenta países, como comenté a finales del año pasado (“Los 10 temas de 2024 (parte II)”, 19 de diciembre, 2023). Latinoamérica no se queda atrás, con siete elecciones muy relevantes: (1) El Salvador (4 de febrero); (2) Panamá (5 de mayo); (3) República Dominicana (19 de mayo); (4) México (2 de junio), (5) Brasil, con elecciones locales (6 de octubre); (6) Uruguay (17 de octubre); y potencialmente (7) Venezuela (4T24).

El telón del escenario electoral en Latinoamérica se abrirá este año el 4 de febrero con las elecciones presidenciales en El Salvador. El presidente Bukele parece encaminarse hacia una reelección con fuertes cifras en las encuestas, alcanzando un impresionante 93 por ciento de preferencias (CID-Gallup, noviembre de 2023). Su popularidad se sustenta en logros significativos en materia de seguridad. Ahora el foco se dirige hacia las potenciales prioridades en política, especialmente en torno a la posibilidad de un programa con el Fondo Monetario Internacional (FMI), en medio de inquietudes persistentes acerca de la sostenibilidad



fiscal. Una parte relevante del logro de un programa con el FMI depende también de si el gobierno continúa reconociendo al bitcoin como moneda de curso legal. Si hubiera necesidad de una segunda vuelta, que por el momento se ve prácticamente imposible, sería el 3 de marzo.

Unos meses más tarde, en mayo, será el turno de Panamá. Aunque por el momento no se observan candidatos que puedan ser potencialmente transformadores de la política económica del país, las miradas se centran en el expresidente Martinelli (2009-14) del partido 'Realizando Metas',

para evaluar su capacidad de postulación. Martinelli lidera las encuestas con un 43 por ciento de preferencias (Gallup-poll, octubre de 2023), mientras que otros candidatos –como el expresidente Torrijos o Rómulo Roux y Ricardo Lombana–, se sitúan por debajo del 10 por ciento. No obstante lo anterior, Martinelli se encuentra actualmente apelando una sentencia de prisión por *lavado* de dinero. La próxima administración deberá enfrentar la compleja situación minera, confirmando o invalidando su prohibición, así como considerar posibles reformas en pensiones e impuestos para fortalecer la credibilidad fiscal. Es importante mencionar que no habrá segunda vuelta en Panamá.

Por su parte, la República Dominicana celebrará elecciones presidenciales y legislativas el 19 de mayo, con la posibilidad de una segunda vuelta el 30 de junio. El presidente Abinader busca asegurar su reelección para un segundo mandato. Sus principales contendientes son el expresidente Medina (Fuerza del Pueblo) con un 27-29 por ciento y el ex alcalde de Santiago Abel Martínez (PLD) con un 14-17 por ciento (Gallup, diciembre, 2023).

Así, México celebrará sus elecciones generales el 2 de junio. Cabe destacar que, a diferencia de varios países en Latinoamérica, en México no hay reelección, ni consecutiva, ni no consecutiva y no hay segunda vuelta. Los dos principales candidatos a la

presidencia son Claudia Sheinbaum, del partido gobernante Morena, y Xóchitl Gálvez, de la principal coalición opositora Va por México. Sheinbaum ha estado promoviendo la continuidad del gobierno de AMLO, mientras que Gálvez ha mencionado que quiere reabrir efectivamente el sector energético y adoptará un enfoque más riguroso en materia de seguridad. Hay un tercer candidato que apenas se está dando a conocer, Jorge Álvarez Máynez, de Movimiento Ciudadano (MC). Para los inversionistas, tres cosas son clave: (i) La responsabilidad fiscal, respetando la autonomía del banco central y del INEGI, así como el régimen de tipo de cambio flexible; (ii) apoyo absoluto a Pemex; y (iii) quién encabezará la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("Candidatos presidenciales: ¿Qué interesa a los inversionistas globales?", 13 de junio, 2023).

Uruguay celebrará elecciones presidenciales y legislativas este año el 27 de octubre. Lo más probable es que se necesite una segunda vuelta de votación el 24 de noviembre. El presidente Lacalle Pou no puede postularse para la reelección por dos mandatos consecutivos. Todavía están por definirse los candidatos de las coaliciones que participarán en la elección.

Por último, pero no menos importante, Brasil celebrará elecciones locales el 6 de octubre, cuando cerca de 5,600 municipalidades elegirán a sus alcaldes y concejos

locales. El proceso es relevante para los miembros del Congreso, particularmente en la Cámara Baja, debido a su estrecha conexión con su base electoral local, que incluye alcaldes que más tarde hacen campaña por ellos.

Existe la posibilidad de que se lleven a cabo elecciones en Venezuela en el último trimestre del año. Esta potencial convocatoria resulta de muy alta relevancia, especialmente considerando la historia política de este país en los últimos 25 años. Bajo el liderazgo del presidente Nicolás Maduro, las elecciones venezolanas han sido objeto de escrutinio internacional y de controversia. En este contexto, el escrutinio riguroso de la transparencia y la legitimidad del proceso electoral serán aspectos de suma importancia para los observadores internacionales y para el futuro político y económico para los venezolanos.

"Recibí con gran pesar la noticia sobre el fallecimiento de Jesús Reyes Heróles González Garza el domingo pasado. Una gran persona, un excelente economista y funcionario público. Mando mi más sentido pésame a su familia, especialmente a Regina y a Federico, a quienes también envío un fuerte abrazo."

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



La inversión extranjera vive un auge

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



La inversión extranjera directa del último trimestre del año pasado alcanzó la cifra de **10 mil 974 millones de dólares**, en caso de que las estimaciones de la UNCTAD resulten correctas.

Así, el saldo del año pasado sería de **43 mil 900 millones de dólares**, es decir, **8 mil 600 millones de dólares por arriba de lo registrado en 2022**.

Falta que se validen estas cifras, tanto por parte del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras de la Secretaría de Economía, como por parte del Banco de México.

Si se confirman, estaremos observando quizás el **primer indicio del efecto que el proceso de nearshoring** ya tiene en los flujos de inversión foránea.

Hace unos cuantos días, la Secretaría de Economía actualizó su contabilidad de los proyectos anunciados el año pasado.

Se trató de **378 anuncios** de inversión foránea. De ellos, **323 especificaron** el monto de inversión que están estimando. Sobre esa base, el cálculo es que hay **110 mil 744 millones de dólares** que potencialmente se convertirían en inversiones en los próximos años. Se trata de un promedio de **343 millones de dólares por cada proyecto** de inversión.

La estimación oficial es que los flujos se harían efectivos en un plazo de dos a tres años. Si fuera este último plazo el que prevaleciera, habría una expectativa de una adición a la inversión foránea de **36 mil 914 millones de dólares para cada año** del próximo trienio.

Es decir, la expectativa sería que, para este año, **la inversión extranjera** pudiera alcanzar la cifra de **80 mil millones de dólares**.

Si ese fuera el caso, México se perfilaría como el cuarto destino más importante del mundo en inversión extranjera, solo detrás de Estados Unidos, China y Alemania.

Cuando se ven estas cifras, sé que hay muchos escépticos que consideran que las cifras están exageradas.

De acuerdo. Pensemos que hay una sobreestima-

ción y que el incremento anual es de solo la mitad de lo anunciado. En ese caso, **la inversión estimada** para este año sería de **62 mil 357 millones de dólares**.

Aun en ese caso, ya estaríamos muy cerca de los niveles que tiene actualmente Brasil, y en todo caso, estaríamos en el número cinco a escala global.

También hay consenso entre los expertos respecto a que las cifras de inversión que ya se registran se quedan cortas respecto al potencial que tiene nuestro país.

Si, como hemos comentado en diversas ocasiones, **hubiera un esfuerzo específico** de los diversos niveles de gobierno, encabezados por el gobierno federal, para resolver los obstáculos para la llegada de inversiones, el aprovechamiento de esta circunstancia favorable para el país **podría ser mucho mayor**.

Pese a que el mejor de los escenarios no sea el previsible, un hecho indiscutible es el crecimiento de las inversiones chinas en México, las que no se presentaban previamente.

De acuerdo con cifras de la Secretaría de Economía, **China es el segundo país en importancia** en cuanto a anuncios de inversión, con 13 mil 190 millones de dólares, equivalentes al 12 por ciento de lo previsto.

Pero el dato quizás esté subestimado.

La empresa **CBRE** calcula que la demanda de terrenos industriales asociados al *nearshoring* corresponde en un **43 por ciento a inversiones procedentes de China**.

Pareciera que las inversiones chinas –como ya lo hemos comentado– a veces registran su inversión a través de vehículos como sociedades registradas en Estados Unidos o en otros países, incluido México.

Más allá de que es un hecho que seguramente estamos desperdiciando potencial por problemas de energía, infraestructura o mano de obra, no se puede subestimar el impacto que este fenómeno ya tiene sobre la economía nacional.

Seguiremos con el tema.



PESOS Y CONTRAPESOS



SECTOR MANUFACTURERO

POR ARTURO DAMM ARNAL

En el anterior *Pesos y Contrapesos* comenté los resultados, para noviembre, de la producción de la industria (minería; generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final; construcción e industrias manufactureras), que aporta 33.3% de la producción total.

Esta industria que, tanto en términos anuales (comparando cada mes con el mismo mes del año anterior), como mensuales (comparando cada mes con el mes anterior), está en consonancia con la producción de bienes y servicios, medida por el Indicador Global de la Actividad Económica y el Producto Interno Bruto, desacelerando.

En este *Pesos y Contrapesos* analizaré, del Inegi, los Indicadores del Sector Manufacturero, que aporta el 59.5% de la producción industrial y el 18.7% de la producción total, compuesto por las siguientes actividades (entre paréntesis pongo el porcentaje que aportan a la producción del sector manufacturero): industria alimentaria (23.0%); equipo de transporte (20.6%); equipo de computación, comunica-

ción y medición (8.0%); industrias metálicas básicas (6.7%); industrias de las bebidas y el tabaco (6.2%); industria química (5.1%); productos derivados del petróleo y del carbón (4.3%); productos metálicos (3.7%); accesorios, aparatos eléctricos y equipo para generación de electricidad (3.6%); maquinaria y equipo (3.6%); industria del plástico y el hule (3.2%); resto de actividades manufactureras (12.1%). Dichos indicadores son tres: personal ocupado; horas trabajadas; remuneraciones medias reales (descontada la inflación). Los datos son para noviembre.

En términos anuales, en noviembre de 2022, el personal ocupado en el sector manufacturero decreció 0.9%. Un año después, en noviembre de 2023, el decrecimiento fue mayor, 1.2%. Las horas trabajadas, en noviembre de 2022, decrecieron 0.9%. En noviembre de 2023, un año después, decrecieron más, 1.5%. En noviembre de 2022, las remuneraciones medias reales crecieron 5.3%. Un año después, en noviembre de 2023, crecieron más, 6.2%.

En términos mensuales, el personal ocupado en el sector manufacturero, en noviembre de 2022, decreció 0.2%. En noviembre de 2023, un año después, decreció lo mismo, 0.2%. En noviembre de 2022 las horas trabajadas decrecieron 0.8%. Un año después, en noviembre de 2023, decrecieron menos, 0.5%. Las remuneraciones medias reales, en noviembre de 2022, decrecieron 0.4%. En noviembre de 2023, un año después, crecieron 1.0%.

En términos anuales, en noviembre de 2023, con relación a noviembre de 2022, los resultados en materia de personal ocupado y de horas trabajadas empeoraron (mayor decrecimiento: menos 0.9% y menos 1.2% los primeros; menos 0.9% y menos 1.5% los segundos). Los correspondientes a las remuneraciones medias reales mejoraron (mayor crecimiento: 5.3% y 6.2%).

En términos mensuales, en noviembre de 2023, los resultados en materia de personal ocupado fueron los mismos que en octubre de 2023 (menos 0.2%). Los de horas trabajadas mejoraron con relación a octubre de 2023 (menos decrecimiento: 0.8% y 0.5%). Los correspondientes a las remuneraciones medias reales también mejoraron (se pasó del decrecimiento al crecimiento: menos 0.4% y más 1.0%).

Resultados mixtos en el sector manufacturero.

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal



GENTE DETRÁS DEL DINERO

LA ANAM APRESTA SU DEFENSA LEGAL

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

Luego de que la Primera Sala Especializada en Materia de Comercio Exterior emitiera la semana pasada la sentencia 28/04/2023 con la que se declaró la inconstitucionalidad de la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), como acto demandado por el subdirector de la Aduana de Manzanillo, la agencia que encabeza el general André Foullon prepara su revire legal para acreditar su legal conformación y para lo cual contaría como piezas estratégicas de defensa unas 5 sentencias a su favor para combatir la sentencia en contra.

Ello implicaría que la ANAM también denunciaría ante el pleno del tribunal de circuito la contradicción de criterios pues, habiendo cinco sentencias favorables, la más reciente sale en sentido inverso.

El asunto no es nada trivial, pues el reclamo del subdirector de la Aduana de Manzanillo —la más importante en cuanto mercancía importada y exportada vía marítima del país— es que la ANAM se constituyó por decisión del Poder Ejecutivo, que encabeza Andrés Manuel López Obrador, sin que se haya aprobado por el Congreso de la Unión el traspaso en definitiva de funciones que el mismo Poder Legislativo otorgó al Servicio de Administración Tributaria —el SAT, a cargo de Antonio Martínez Dagnino—, por lo que no son válidas las facultades de que

se dotó a la agencia, o sea, la dirección, organización y funcionamiento de los servicios aduanales y de inspección, para aplicar y asegurar el cumplimiento de las normas jurídicas que regulan la entrada y salida de mercancías del territorio nacional, así como la recaudación de los ingresos federales aduaneros, que conforme a esa sentencia son propias del SAT.

Esa tesis fue la que obtuvo en la sentencia emitida por la sala en la que participan el magistrado Luis Ángel López y las magistradas Yasmín Alejandra González y María Elda Hernández.

Pero cinco sentencias a favor de la ANAM acreditan las facultades del Poder Ejecutivo, a través de la Secretaría de Hacienda, que conduce Rogelio Ramírez de la O, para transferir las facultades aduanales a una entidad descentralizada sin requerir que ello pase por el Congreso.

Y para obtener una sentencia definitiva para continuar existiendo, la ANAM tendría que hacer una pronta denuncia de la contradicción de criterios —dadas las sentencias a su favor— para evitar que se agreguen más denuncias en su contra que resulten ganadoras..., y, con ello, se agrave —e incluso políticamente— esa contradicción.

Alsea, Hotel Roma-Condessa. Ya le anticipaba que Alsea, de los hermanos Cosme y Alberto Torrado, está por incursionar en el negocio inmobiliario. Vaya, uno de los atrac-

tivos de haber adquirido los restaurantes Vip's fue la reserva territorial que Walmart acumuló para edificar tales establecimientos..., reserva ubicada en lugares cada vez más valorizados de los cascos urbanos. Es el caso del tradicional Vip's de la calle de Durango, puerta de entrada a las afamadas colonias Roma y Condessa de la Ciudad de México y que, hasta donde es sabido, será sede de un nuevo hotel.

Fútbol europeo por Sky. Oro molido para los aficionados. Este 2024 la firma de telecomunicaciones satelitales Sky, que encabeza Luis Malvido, se luce con la presentación de toda la actividad de las ligas de fútbol europeas más importantes, con grandes exclusivas y transmisiones en alta definición 4K, a través de sus plataformas Sky Sports con la más alta tecnología que genera una experiencia inmersiva para seguir los partidos de la Liga de la Reyna, la Liga del Rey, de la Bundesliga y de LALIGA EA Sports, en los que además se despliega información exclusiva de los equipos en competencia. Tome nota.

Index, cambio y polaca. El pasado jueves procedió el cambio de estafeta en el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index), la cual pasó a manos del regiomontano Humberto Martínez Cantú. Dicho consejo, como ha quedado constancia en este espacio, es de carácter eminentemente empresarial y técnico, que tiene por objetivo impulsar, sostener y defender las condiciones físicas, legales, materiales y humanas que hacen posible la integración productiva de México en el Bloque de América del Norte. El ahora expresidente de Index, el destacado californiano Luis Manuel Hernández, tomó un derrotero político: se integró a la campaña de la candidata oficial Claudia Sheinbaum donde se comenta que su primera misión es marcar una agenda de trabajo ante la revisión del tratado de comercio México-Estados Unidos-Canadá, que iniciará en abril de 2024, para luego renegociar las condiciones del mismo en 2025, ya con nuevos poderes ejecutivos y legislativos en Estados Unidos y México..., lo cual se antoja no será para nada una perita en dulce.



La piel de oveja

Cuando recién había ganado las elecciones Andrés Manuel López Obrador, su entonces colaborador Alfonso Romo aseguraba que el presidente electo y los empresarios estaban en una luna de miel que Romo auguraba duraría todo el sexenio.

Fue el mismo personaje que por aquellos días había asegurado a los empresarios de México y el mundo que López Obrador respetaría la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México en Texcoco (NAIM), que ya tenía un avance del 40% en su construcción.

La historia de lo que realmente ha pasado se cuenta sola con estos seis años que prácticamente han pasado desde que López Obrador asumió el poder, pero sí invita a reflexionar cuando se vuelven a escuchar las mismas promesas de campaña de que en el gobierno habrá moderación y respeto a la iniciativa privada.

Progresismo Moderado decían los propagandistas de López Obrador en la campaña del 2018. Se rodeó de voceros que se disfrazaban de prudentes y se dejó ver con personajes respetables que parecían más cercanos a llevar a cabo políticas de gobierno centradas y congruentes.

Decía *The New York Times* durante aquellos meses de su tercera campaña presidencial que López Obrador “revelaría si es el Presidente del cambio o el caudillo que muchos mexicanos temen”.

No pasó mucho tiempo después de que López Obrador tomara el poder para que depurara rápidamente su equipo de los personajes moderados para dar paso a los más radicales.

En esta parte final de su mandato López Obrador ya perdió toda intención de parecer moderado. De hecho, nunca existió aquella luna de miel, porque desde un primer momento, incluso antes de tomar el poder, dio el

golpe de destruir el proyecto del NAIM.

Solo que, en esta, la parte final de su tiempo constitucional como presidente, López Obrador parece más bien ocupado en la preparación de un segundo mandato más radical y sin tapujos.

La lista de supuestas iniciativas de cambio constitucional que va a presentar en menos de dos semanas suena más a un programa de gobierno de quien tiene planes de quedarse a mandar al país.

Ya no hay intentos de conciliar con las fuerzas económicas del país, no hay ninguna intención del Presidente de mostrar que permitiría a su propia abanderada tener criterios y pensamiento propios, mucho menos deja ver la posibilidad de aceptar una derrota electoral.

El López Obrador del 2006 que mandó al diablo a las instituciones era más sincero que el AMLO candidato del 2018 que se pretendió mostrar como moderado solo para terminar su sexenio con iniciativas que básicamente buscan mandar al diablo a las instituciones.

Hoy en la candidatura oficialista están de vuelta las promesas de moderación, de trabajar de la mano con los empresarios, de impulsar políticas congruentes y hasta respetuosas del medio ambiente.

Pero lo que hay, lo que prevalece es una descarada campaña presidencial de quien busca no soltar el poder con una agenda de cambios constitucionales que son un paso más radical en los intentos de desmantelar al México estructural para concentrar el poder en una sola persona que lo decida todo.

No sé si alguien más sea capaz de ver algo diferente a una continuidad radicalizada de quien finalmente decidió quitarse la piel de oveja.



IQ FINANCIERO

Banco Azteca asegura que se encuentra firme

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Al frente de Banco Azteca, Alejandro Valenzuela ha logrado consolidar la participación de esta institución crediticia en el mercado de servicios bancarios que atiende a un segmento de la población que, hasta hace poco, no contaba con servicios en el sector financiera ni un acceso al sistema de pagos. Las sucursales de Banco Azteca abren los fines de semana con horarios extendidos que permiten a sus clientes depositar cuando ellos lo necesitan. Muchos de sus clientes trabajan en el sector informal de la economía y la bancarización ha sido clave para incrementar su productividad. Es cierto que, en los últimos meses, como lo hacen muchos bancos y en especial Banco Azteca al cierre de cada ejercicio, se ha presentado la revisión de las sucursales y, en algunos casos, se ha tomado la decisión de cerrarlas. Se trata, insisto, de actividades normales en el negocio bancario. Lo que no ha sido normal es la campaña en redes sociales que apuntan a la quiebra del banco porque contribuye a generar incertidumbre y a dañar a un segmento de la población que necesita de este servicio, como necesita el de otros bancos. Los rumores en el sector

bancario son muy peligrosos porque generan temor y hasta problemas operativos. En el caso de otros bancos, frente a procesos de fusión o adquisición, actores involucrados e interesados se dieron a la tarea de esparcir versiones, rumores y todo tipo de desinformación. Así, afectaron el ánimo de los clientes, de los trabajadores, de proveedores y hasta de las autoridades. Por ello, la desinformación en el sector bancario sí afecta y mucho. Pero esta situación no justifica que se amague, se amenace y se advierta con interponer demandas. El director de Banco Azteca, Alejandro Valenzuela, proviene de círculos de trabajo en el sector público y privado en donde se privilegia las mejores prácticas de comunicación. Me consta. ¿Entonces?

SKY MÉXICO OFRECERÁ TODA LA ACTIVIDAD DE LAS LIGAS DE FÚTBOL EUROPEAS

Sky va por las mejores audiencias del sector deportivo. Ahora mejorará su cobertura entre los partidos de la liga europea, encuentros que pueden ser vistos desde cualquier lugar y dispositivo móvil con la app Sky+ que además brinda opciones como retroceder hasta 72 horas y grabar hasta 50 horas.

Por otra parte, con Sky+ la empresa también tiene previsto dar acceso a la Bundesliga Interactive App que muestra en tiempo real información exclusiva de lo que ocurre en las canchas, en tanto que la aplicación interactiva de Sky proporciona estadísticas. La compañía agregó que incorporará a Sky y Sky+ la Inteligencia Artificial a su programación exclusiva.

ANUNCIA EL SAT QUE USARÁ INTELIGENCIA ARTIFICIAL

El Servicio de Administración Tributaria (SAT) informó hoy que su Plan Maestro 2024 mejorará los procesos de fiscalización, recaudación y atención al contribuyente. Para ello, el SAT aseguró que utilizará herramientas como la Inteligencia Artificial y Machine Learning, con el propósito de identificar patrones sospechosos. El SAT indicó que la introducción de nuevos esquemas y herramientas buscan mantener una recaudación histórica -la cual alcanzó 4 billones 517 mil 730 millones de pesos en 2023-, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) presenta su Plan Maestro 2024, en el que destaca la aplicación de Inteligencia Artificial (IA) para mejorar los procesos de fiscalización, así como el fortalecimiento de la atención al contribuyente. Mediante la implementación de modelos de analítica de grafos y machine learning (aprendizaje automático) se va a clasificar a los contribuyentes de riesgo, identificar redes complejas de elusión y evasión fiscal, así como detectar inconsistencias en Comprobantes Fiscales Digitales por Internet (CFDI) asociadas con el contrabando y empresas fachada. Esta tecnología se enfocará en sectores como automotriz, bebidas alcohólicas y cigarros, construcción, farmacéutico, hidrocarburos, logística, plataformas tecnológicas, servicios inmobiliarios, seguros y servicios financieros, y transporte. ●



El Agua, el mayor desafío para León, Guanajuato

Los leoneses tenemos una gran preocupación debido a que, por más empeño y esfuerzos que hemos hecho durante las últimas cuatro décadas, estamos muy cerca del llamado "DÍA CERO"; es decir, el día en que ya no habrá agua disponible para consumo humano.

Esto se deriva de la falta de lluvias y el gran estrés hídrico de los acuíferos que nos surten cada año, pues se extrae a más profundidad y la disponibilidad se reduce; un problema que de hecho ya está presente en las colonias que reclaman el vital líquido porque se aplica tandeo.

Desde hace años, en León, se han dedicado recursos y esfuerzos considerables para mejorar la gestión del agua. Se ha logrado extraer menos agua; por ejemplo, en 1992 se extraían 91 Mm³ al año para 600 mil personas y actualmente 86 Mm³ al año para el triple de población. Se ha alcanzado una eficiencia física del 72% en su uso, la mejor en el País, demostrando gran compromiso y responsabilidad en el manejo adecuado de este recurso vital. Hoy un leonés promedio usa 128 litros al día, cuando el uso medio de un habitante en el país es de más de 300 litros por persona por día.

Además, se han implementado técnicas de reutilización del agua como parte de la estrategia para preservar este recurso limitado; soluciones innovadoras de reúso directo e indirecto para el abasto, que permitan enfrentar estos grandes desafíos, en las que el Sistema de Agua Potable y Alcantarillado de León, SAPAL, es punta de lanza en México implementando soluciones de nanotecnología.

Sin embargo, a pesar de los esfuerzos y la inversión de recursos propios, la situación persiste y requiere un

enfoque más amplio y coordinado.

Solo para el municipio de León se requieren 3 metros cúbicos de agua superficial por segundo para poder lograr un desarrollo digno en nuestra comunidad. Hoy cuenta con 1'815'774 habitantes y se esperan tener 3'354'050 en el año 2050.

Desde 1995 los leoneses tenemos derechos de concesión de 3.8m³/s de los 15m³/s que se tienen disponibles de la cuenca del Río Verde validados por la propia Conagua, que por cuestiones sociales mal manejadas históricamente y posturas ideológicas y políticas contrarias a los leoneses, y no cuestiones técnicas se dejan pasar y hoy se tiran en el mar, por lo que no hemos encontrado en El Zapotillo la solución tan anhelada.

Mientras la legislación nacional no cambie, en mi opinión será casi imposible contar con agua de los distritos de riego para el servicio público urbano, por lo que por mucho que se modernicen y automaticen estos sistemas, no ayudarán a cubrir desde esos recursos hidráulicos el derecho humano al agua desde el servicio público urbano que hoy es responsabilidad de los municipios.

Requerimos soluciones de fondo de la Conagua en el corto plazo, y las modificaciones legislativas para el mejor aprovechamiento de aguas que respondan ante esta gran problemática.

León ha hecho la tarea y es una de las ciudades más preparadas para el reto; aún así requerimos del compromiso del Gobierno Federal quien es el responsable último en la distribución del agua.



NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Relocalización empuja a MCM Telecom, 27 años, por otros mercados y crecería 11% en 2024

Más allá de las elecciones, los expertos no tienen la menor duda de que el "nearshoring" será el acicate para que la economía pueda crecer este 2024.

El negocio de parques industriales es un buen indicador, aunque el siguiente gobierno, sea con **Claudia Sheinbaum** o con **Xóchitl Gálvez**, deberá disminuir obstáculos como la falta de infraestructura y energía.

Una compañía también convencida de las bondades que tendrá la relocalización es MCM Telecom que comanda **Alejandro Hernández Bringas**, quien fuera presidente del IMEF.

Le platicaba que esta firma recibió el "Premio de la Empresa 2023" por la consultora Frost & Sullivan. Es parte del Grupo Megacable de **Francisco Javier Robinson Bours** y su expertis son los servicios de conectividad para empresas.

Tiene 27 años de historia, aunque sus primeros años no fueron fáciles por la interconexión y los escollos que por años interpuso Telmex de **Carlos Slim**.

Pese a ello, MCM sobrevivió y se reenfocó para ofrecer soluciones a firmas de manufactura, servicios financieros, salud, educación, etc.

Hoy tiene miles de edificios corporativos y parques industriales conectados a sus Data Center y sistemas de respaldo para dar soluciones de voz y datos.

MCM Telecom creció inclusive en la pandemia. Ciertamente, ya después debió apoyar a la clientela con financiamientos. De ahí derivó la fórmula de "cocrear" para idear soluciones a la medida.

Esto le ha permitido sostener su dinámica.

El año pasado creció 9% y este 2024 con sus 700 empleados, va por 11% al expandirse a más zonas como NL, La Laguna, El Bajío y Yucatán. El punto es robustecer su atención regional con todas las herramientas incluida la inteligencia artificial.

Hernández destaca también el apetito que hay por México por el "nearshoring" inclusive en China, esto debido a la cercanía con EU, nuestra mano de obra, y la misma cultura y zona horaria.

De ahí la labor de los parques industriales en la que MCM es atento para dotarlos con la infraestructura de comunicación que requerirán los clientes.

MCM ya aporta 15% del negocio de Grupo Megacable. Hernández destaca que inclusive la tv de paga mantiene un buen avance, máxime que la empresa que lleva **Enrique Yamuni** igual se mueve a otros mercados entre ellos la CDMX.

Así que pese a las interrogantes, mucho por hacer.

CAUTIVA ESPAÑA Y TURISMO EGRESIVO CRECE 30% POR EL PESO

Mañana se inaugura en Madrid la Fitur 2024, oportunidad para promover México, máxime que en este sexenio se desmontó la infraestructura de promoción. Curiosamente España se ha convertido en el destino preferido de los mexicanos. Cicutur de **Francisco Madrid** destaca que la ruta México-Madrid es la más socorrida. Vaya en 2023 debido al "super" peso el turismo de mexicanos al exterior creció en general 30%, brinco inédito. Se cree que este 2024 dicha tendencia se mantendrá.

MÁS FISCALIZACIÓN DEL SAT A IP E INFORMALES INTOCADOS

Ayer **Antonio Martínez** del SAT adelantó que habrá mayor fiscalización a la IP. Hasta puntualizó acciones vs las industrias automotriz, bebidas alcohólicas, cigarros, construcción y logística. La meta es recaudar más. En 2023 se llegó a 4 billones 517 mil 730 mdp. Se creció 11%, pero se estuvo debajo de lo programado. Lo curioso es que sólo hay acciones contra la economía formal, mientras que a la informal, que ha crecido a sus anchas, ni quien la toque.

AVANTE GEA, PROA Y ENERGEA PESE A MUERTE DE REYES HEROLES

Tras la mala noticia de la muerte de **Jesús Reyes Heróles**, le confirmo que los negocios que fundó el economista seguirán viento en popa. El más añejo es GEA que dirige **Mauricio González** que nació en 1991. Le siguen Proa a cargo de **Marco Provencio** del 2002 y EnergeA del 2012 que lleva **Raúl Livas**. En todos hay diversos socios involucrados.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



Varios empresarios me han comentado las presiones que reciben de los gobiernos de México y EU para evitar comprar equipo a aquel país

L

a ambigüedad constante que México sostiene con China en su relación económica es de tal magnitud, que es previsible que pronto surjan inquietudes en diferentes industrias y órganos de gobierno. Esta es la conclusión a la que se puede llegar tras observar lo que está ocurriendo en ámbitos

tan diversos como la industria de las telecomunicaciones o el sector automotor.

Hace unos días, en Davos, lo pude confirmar: uno de los personajes más renombrados en América Latina señaló en una cena privada con líderes de la región que, durante su última reunión personal con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** —a quien visita regularmente—, éste le dijo que no quiere saber nada de China y, que cualquier propuesta, solución o alternativa financiera para México tiene que excluir a ese país. Se trató de una declaración privada muy fuerte.

No es lo único. En el sector de tecnología varios empresarios me han comentado las presiones que reciben de los gobiernos de México y Estados Unidos para evitar comprar equipo a aquel país. Incluso un empresario reclamó

para equipar a aquel país. Incluso un empresario reclamó al embajador **Ken Salazar** por esa presión, mientras existen decenas de miles de estudiantes chinos que son entrenados en universidades estadounidenses, transfiriéndoles ciencia, metodología y estructura tecnológica. No es lógico que a las empresas en México les obligan a evitar el contacto con proveedores chinos (que, por cierto, venden más barato). El Embajador no supo cómo responder.

**Es previsible
que pronto
surjan
inquietudes
en diferentes
industrias**

A pesar de lo anterior hay avances notorios en otros ámbitos. En Davos se habló de la gigantesca cantidad de vehículos eléctricos que está produciendo China y enviando a todo el mundo. De hecho, el fin de semana la empresa Omoda dijo que en 2023 exportó 147 mil vehículos y que, tan solo en diciembre, el crecimiento de la exportación fue de 12.6 por ciento. A su vez, Chirey publicó un resumen reciente del ritmo al que se venden los vehículos eléctricos: mientras en todo el mundo se vendieron 2.86 millones de vehículos eléctricos en 2020; esa cifra ya había llegado a 10.31 millones en 2022; y, tan solo en los primeros tres trimestres de 2023 la cifra ya era de 7.74 millones, de los cuales la inmensa mayoría era de origen chino. Chirey dijo que la cifra final de EVs en 2023 fue cercana los 15 millones.

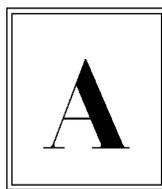
La llegada de vehículos chinos a México no para. La comercializadora Shanghai Auto Assembly Group, que preside **Pedro Ignacio Dabdoub**, anunció el fin de semana la llegada a México de dos marcas de vehículos más: Bestune y JIM, para "revolucionar el mercado automotriz y su servicio". Y así estamos en México, sin darle luz verde a la Franja y la Ruta, pero importando cuanto vehículo chino pueda bajarnos el costo del transporte cotidiano.



CORPORATIVO



Guanajuato tiene en el mejor sistema de salud del país, con abasto de medicinas en hospitales de 96.5%, sin ceder esa potestad a la Federación



hora que el secretario de Salud de Guanajuato, **Daniel Alberto Díaz Martínez** ha presentado su renuncia, varios se preguntan si la dependencia continuará siendo la mejor calificada en cuanto a transparencia y el uso de los recursos.

Lo cierto es que las bases están sólidas debido al trabajo del subsecretario de Administración y Finanzas, **Fernando Reynoso Márquez**, quien ha sido el que tiene esa dependencia en orden logrando, entre otras cosas, un abasto de 96.4 por ciento en medicinas e insumos médicos.

Guanajuato es de los pocos estados que ha consolidado un sistema de salud que enfatiza la calidad y gratuidad, especialmente para aquellos que no son beneficiarios por derecho, además que ha decidido mantener hospitales, clínicas y a su personal médico, en vez de ceder esa potestad al INSABI, ya desaparecido, y ahora al IMSS Bienestar.

También, a diferencia de instituciones federales como el IMSS e ISSSTE que se centran principalmente en áreas urbanas, la entidad amplía su cobertura a los lugares más recónditos. Guanajuato sobresale en diversas áreas como la vigi-

**La entidad
ha ocupado
el primer
puesto en
transparencia y
el gasto en salud**

lancia epidemiológica; monitoreo de enfermedades transmitidas por mosquitos, como el dengue; la implementación de estrategias para prevenir adicciones; y brindar servicios de salud mental, que junto con el programa *Planet Youth*, basado en el modelo de Islandia, ha resultado en una notable reducción de las adicciones, llegando al punto de eliminar

los centros de atención para personas con esos problemas.

La entidad que gobierna **Diego Sinhue** ha ocupado el primer puesto en el Índice de Transparencia del Gasto en Salud de las entidades federativas durante cinco años consecutivos.

En cuanto a la rendición de cuentas, principal encomienda que tiene el subsecretario **Reynoso Márquez**, destaca que en las revisiones realizadas por la Auditoría Superior de la Federación y la Función Pública no han identificado ninguna observación, amén de la obtención del distintivo ORO en la NOM 025, orientada a erradicar la violencia laboral y discriminación, también forma parte del control de calidad administrativa.

LA RUTA DEL DINERO

En el muy competido negocio de los contenidos televisivos Sky sin duda ha pegado de hit en el rubro deportivo. Ahora a través de esa plataforma los televidentes pueden ver los juegos de sus equipos favoritos en torneos del balompié como la Copa de la Reina, Copa del Rey, LALIGA EA Sports y la Bundesliga, con una experiencia de entretenimiento que crece con el uso de la tecnología y aplicaciones que proporcionan información en tiempo real. Me refiero a la tecnología 4K exclusiva que garantiza una experiencia visual e inigualable en la transmisión, además que en general las transmisiones de fútbol pueden seguirse desde cualquier lugar y dispositivo móvil con la *app* Sky+ con novedosas opciones como retroceder hasta 72 horas –por si se perdieron la transmisión en vivo–, y grabar hasta 50 horas para revivir goles espectaculares.



A pesar de sus ventajas, no han estado exentas de problemas que han generado frustración entre usuarios y han planteado dudas sobre su eficacia

L

a tecnología ha transformado nuestra forma de interactuar con el mundo, hablemos específicamente en el ámbito comercial. Uno de los avances más visibles ha sido la introducción de cajas de autoservicio en supermercados y otros establecimientos comerciales en donde ya se puede pagar sin la necesidad de una persona. Últimamente ha proliferado en la Ciudad de México esta modalidad de pago. Sin embargo, a pesar de sus ventajas teóricas, estas cajas automáticas no están exentas de problemas y desafíos.

Estos aparatos, concebidos para agilizar el proceso de pago y reducir tiempos de espera, se han enfrentado a problemas que han afectado su funcionalidad y aceptación. Algunos de los desafíos más notables incluyen: que muchos usuarios hayan experimentado problemas con la lectura de códigos de barras y reconocimiento de productos, lo que ha llevado a retrasos y situaciones incómodas.

A menudo, la asistencia humana para resolver problemas técnicos en estas cajas no ha sido suficiente, dejando a los usuarios con una sensación de desconfianza en la tecnología.

Las empresas pueden invertir en el diseño de cajas de autoservicio más intuitivas

Productos sin códigos de barras claros, o frutas y verduras a granel han representado un desafío. Varios factores pueden contribuir a los fracasos tecnológicos en el contexto de estos aparatos, entre ellos: la falta de consideración de las necesidades y comportamientos reales de los usuarios. La falta de mantenimiento regular y actualizaciones de *software* puede provocar fallas en el funcionamiento, lo que afecta la experiencia del consumidor.

El personal que supervisa las cajas y usuarios, a menudo no reciben la capacitación adecuada para solucionar problemas con estas tecnologías, lo que contribuye a malentendidos.

Los fracasos tecnológicos en cajas de autoservicio no sólo tienen implicaciones inmediatas en molestias del usuario, también tendrían efectos amplios en la sociedad y economía.

Algunas de estas implicaciones incluyen: problemas persistentes que pueden erosionar la confianza de los consumidores en la capacidad de la tecnología para mejorar la experiencia de compra, lo que llevaría a preferencia por métodos tradicionales. Aunque la automatización en supermercados se ha presentado como una forma de reducir costos laborales, las dificultades técnicas recurrentes generarían la necesidad de mantener o aumentar el personal para resolver esos problemas.

Las empresas pueden invertir en diseño de cajas de autoservicio más intuitivas y adaptables, capaces de manejar una variedad amplia de productos y minimizar errores de escaneo. Personal y usuarios se beneficiarían de una capacitación más exhaustiva. Las compañías podrían desarrollar sistemas de asistencia remota para dar solución rápida y efectiva.

Lo que es una realidad es que, en otros países, como España, por ejemplo, fue hace algunos años cuando este *boom* explotó, y así como llegó se fue, porque todos estos problemas ganaron a la tecnología en ese momento y no tuvo éxito. Ya veremos cómo le va a México.



Relocalización empuja a MCM Telecom, 27 años, por otros mercados y crecería 11% en 2024

Más allá de las elecciones, los expertos no tienen la menor duda de que el "nearshoring" será el acicate para que la economía pueda crecer este 2024.

El negocio de parques industriales es un buen indicador, aunque el siguiente gobierno, sea con **Claudia Sheinbaum** o con **Xóchitl Gálvez**, deberá disminuir obstáculos como la falta de infraestructura y energía.

Una compañía también convencida de las bondades que tendrá la relocalización es MCM Telecom que comanda **Alejandro Hernández Bringas**, quien fuera presidente del IMEF.

Le platicaba que esta firma recibió el "Premio de la Empresa 2023" por la consultora Frost & Sullivan. Es parte del Grupo Megacable de **Francisco Javier Robinson Bours** y su expertis son los

servicios de conectividad para empresas.

Tiene 27 años de historia, aunque sus primeros años no fueron fáciles por la interconexión y los escollos que por años interpuso Telmex de **Carlos Slim**.

Pese a ello, MCM sobrevivió y se reenfocó para ofrecer soluciones a firmas de manufactura, servicios financieros, salud, educación, etc.

Hoy tiene miles de edificios corporativos y parques industriales conectados a sus Data Center y sistemas de respaldo para dar soluciones de voz y datos.

MCM Telecom creció inclusive en la pandemia. Ciertamente, ya después debió apoyar a la clientela con financiamientos. De ahí derivó la fórmula de "cocrear" para idear soluciones a la medida.

Esto le ha permitido sostener su dinámica.

El año pasado creció 9% y este 2024 con sus 700 empleados, va por 11% al expandirse a más zonas como NL, La Laguna, El Bajío y Yucatán. El punto es robustecer su atención regional con todas las herramientas incluida la inteligencia artificial.

Hernández destaca también el apetito que hay por México por el "nearshoring" inclusive en China, esto debido a la cercanía con EU, nuestra mano de obra, y la misma cultura y zona horaria.

De ahí la labor de los parques industriales en la que MCM esa atento para dotarlos con la infraestructura de comunicación que requerirán los clientes.

MCM ya aporta 15% del negocio de Grupo Megacable. Hernández destaca que inclusive la tv de paga mantiene un buen avance, máxime que la empresa que lleva Enrique Yamuni igual se mueve a otros mercados entre ellos la CDMX.

Así que pese a las interrogantes, mucho por hacer.

CAUTIVA ESPAÑA Y TURISMO

EGRESIVO CRECE 30% POR EL PESO

Mañana se inaugura en Madrid la Fitur 2024, oportunidad para promover México, máxime que en este sexenio se desmontó la infraestructura de promoción. Curiosamente España se ha convertido en el destino preferido de los mexicanos. Cicotur de Francisco Madrid destaca que la ruta México-Madrid es la más soco-

rrida. Vaya en 2023 debido al "super" peso el turismo de mexicanos al exterior creció en general 30%, brinco inédito. Se cree que este 2024 dicha tendencia se mantendrá.

MÁS FISCALIZACIÓN DEL SAT A IP E INFORMALES INTOCADOS

Ayer Antonio Martínez del SAT adelantó que habrá mayor fiscalización a la IP. Hasta puntualizó acciones vs las industrias automotriz, bebidas alcohólicas, cigarros, construcción y logística. La meta es recaudar más. En 2023 se llegó a 4 billones 517 mil 730 mdp. Se creció 11%, pero se estuvo debajo de lo programado. Lo curioso es que sólo hay acciones contra la economía formal, mientras que a la informal, que ha crecido a sus anchas, ni quien la toque.

AVANTE GEA, PROA Y ENERGEA PESE A MUERTE DE REYES HEROLES

Tras la mala noticia de la muerte de Jesús Reyes Heróles, le confirmo que los negocios que fundó el economista seguirán viento en popa. El más añejo es GEA que dirige Mauricio González que nació en 1991. Le siguen Proa a cargo de Marco Provencio del 2002 y EnergeA del 2012 que lleva Raúl Livas. En todos hay diversos socios involucrados.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 15

Area cm2: 242

Costo: 45,829

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Vienen los 7 Magníficos

Se que suena a película de Marvel o de alguna saga fantástica, pero no. Se trata del grupo de empresas relacionadas con el mundo de la tecnología y que en los próximos días moverán los mercados.

Luego de que se está descontando una serie de reducciones de las tasas de interés por parte de varios bancos centrales del mundo y que se descarta una recesión en la economía de EU, los inversionistas se aprestan a recibir buenas noticias de los reportes trimestrales de estos 7 Magníficos.

Es que ni las guerras en el mundo, mucho menos los pronósticos electorales en EU con el posible regreso de Donald Trump; podrían quitarles brillo a estas empresas de tecnología que durante 2023 vivieron uno de los años de bonanza producto de la aparición de nuevos servicios de Inteligencia Artificial generativa (IAG) en noviembre de 2022.

Por ello, el mercado espera frotándose las manos los reportes de Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon, Nvidia, Tesla y Meta. Estas siete emisoras serán las que partirán el queso en las próximas semanas pues, además; son la razón principal por la que el S&P 500 ha alcanzado máximos históricos este año.

Y no es solo moda pues ante un panorama más positivo en el cual las tasas de interés y la inflación comienzan a dejar de ser una preocupación, los inversionistas podrían comenzar a pensar en gastar más o usar esos fondos de compra de acciones que se habían quedado

un poco congelados el año pasado. Obviamente, las primeras opciones de inversión con alta rentabilidad serían las acciones de Los 7 Magníficos.

Solamente una tragedia podría quitarle ese olor a deseo que las acciones de las empresas de tecnología podrían tener. Incluso, no solo las tecnológicas estrechamente ligadas a la IAG como Nvidia o Microsoft vivirán un año de bonanza; también empresas como Meta, Alphabet (Google) o Amazon, podrían ver un alza importante de sus ingresos por la vía de la publicidad relacionada con los Juegos Olímpicos de París o por las campañas políticas en varios países.

Solo Apple y Tesla tienen una valoración distinta, aunque no por ello modesta o limitada. Tesla vive la ya recurrente incertidumbre derivada de los humores de su dueño y presidente, Elon Musk. En el caso de la fabricante de iPhones si bien se ha convertido en la marca de mayor crecimiento en la venta global de smartphones puede no ser suficiente. Apple enfrenta el reto de mantener el interés de su mercado cautivo el cual parece llegó a un alto grado de maduración y también la feroz competencia que enfrenta en el mercado chino con marcas locales de smartphones. Tal vez este predominio mundial no será por mucho tiempo.

En todos los casos, la expectativa de los reportes trimestrales de Los 7 Magníficos, dominará la atención en los próximos días y a los amantes de la tecnología, como de los mercados financieros globales, nos hará muy felices pues nos dará mucho de qué hablar.



PRISMA EMPRESARIAL

Las manufacturas en fase de desaceleración

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**



El sector manufacturero, puntal importante en el crecimiento de la economía y aportación al PIB, lanzó señales de alerta, pues el alza mediocre de 0.1% en diciembre pasado, como reportó el Inegi, nos indica que la variación interanual de 2023 fue de 1.2%, una cifra preocupante si consideramos que el 2022 esa variable tuvo un dinamismo de 6.3%.

El lento crecimiento del sector durante el último mes del año apunta hacia una gradual desaceleración de la producción tanto en México como en Estados Unidos y el mes de noviembre pasado colocó por debajo de niveles de prepandemia a subsectores como la fabricación de prendas de vestir y la industria de la madera con una merma de casi doble dígito.

Hay segmentos con mayor avance respecto a las cifras previas a la crisis sanitaria, como la fabricación de productos derivados del petróleo (28.8%); la fabrica-

ción de aparatos eléctricos (24.1%), y el sector automotriz (8.7%).

Sin embargo, lo que no se debe perder de vista es que hay menor crecimiento en las manufacturas o desaceleración, como quiera llamarle, y en términos de capacidad utilizada, 12 de los 22 subsectores no se han recuperado desde 2020.

En medio de tantas cifras encontradas y dispares, es previsible que habrá menor crecimiento de la demanda externa hacia adelante, debido al prolongado periodo de altas tasas de interés y la reducción del ahorro acumulado, los que contribuirán aún más a la moderación en la producción manufacturera doméstica en los siguientes meses.

Aunque en 2023 la economía de México crecerá cerca de 3.5%, es necesario subrayar que con los resultados disponibles hasta octubre para el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) se confirmó que volvimos a terreno negativo después de 7 meses consecutivos al alza.

Las expectativas anticipan que la economía crecerá ligeramente por arriba del 2.0%, por lo que el escenario para el presente año es complejo.

Si medimos también al consumo como un actor importante en la recuperación, podemos afirmar que igualmente se desaceleró, pues en octubre pasado tuvo su

primera caída mensual en cinco meses. La estimación oportuna del Inegi prevé que en noviembre hubo un comportamiento positivo, aunque para diciembre se considera una modesta baja, lo que significaría dos meses con caídas en el último trimestre.

El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP) llamó a la calma ante los dichos del presidente López Obrador en sus peroratas mañaneras, en las que anticipó que propondrá un número importante de reformas constitucionales, que dará a conocer el próximo 5 de febrero.

Nosotros creemos que sobre aviso no hay engaño, porque cada vez que AMLO anuncia un cambio lo lleva a cabo sin importar las consecuencias ni los daños provocados por sus acciones.

Los empresarios críticos que aún quedan, y que son una especie en extinción, deberían hablar más claro y fuerte ante los cambios que amenazan al esquema de pensiones y la desaparición de los órganos autónomos.

Los impactos sobre la economía vendrán y el desequilibrio en los Poderes de la Unión no quedarán sólo en intentona. Por eso sobre llamar a la prudencia, mientras se consolida en este gobierno el nuevo grupo de plutócratas que se coló en Palacio Nacional desde 2018.



PASE DE ABORDAR

Sus temores se hicieron realidad

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**



Luego de la golpiza que le dieron a un grupo de turistas que visitó el Valle del Silencio porque se inconformó por los cobros excesivos de sus productos y servicios, los comuneros de la zona han expresado su preocupación de que la gente podría dejar de asistir los siguientes fines de semana, y por ende, que disminuyan sus ingresos.

“Los comerciantes de la Marquesa (sic) no agredimos al turismo. Al contrario, los invitamos a que nos visiten”, reza la cartulina de un comerciante de la zona, durante una conferencia de prensa que organizaron los comuneros y las autoridades municipales de Ocoyoacán, Estado de México, ante el malestar que provocó el video donde los prestadores de servicios golpean a unas chicas que fueron a parar al hospital.

El temor de los comerciantes se hizo

realidad el pasado fin de semana, donde la afluencia de visitantes cayó 60% y los sitios de recreo lucieron semivacíos. A la fecha, la autoridad no ha detenido a ninguno de los cobardes agresores, pese a que la Fiscalía del Estado de México ya inició las investigaciones para deslindar responsabilidades.

Los abusos en los cobros han sido la constante en La Marquesa, y la gente lo ha expresado a través de “las ventas redes sociales”, que ante los recientes acontecimientos emprendió una campaña para no visitar el Parque Nacional La Marquesa.

Tampoco es la primera vez que ocurren hechos violentos en perjuicio de los turistas que sólo quieren disfrutar un momento de distracción con su familia y amigos.

¿Complicidad o incompetencia de las autoridades municipales y estatales para ponerles un alto a los comuneros abusivos? El tiempo lo dirá; lo cierto es que la consecuencia de estos actos ya les pegó donde más les duele: en sus ingresos económicos.

GUÍA DE TURISTAS:

La semana pasada, los directivos de la BSI (*British Standards Institution*), empresa de estándares de negocios que brinda soluciones a las empresas para

convertirlas en mejores prácticas en hábitos de excelencia, asegura que las organizaciones empresariales y la sociedad tienen la responsabilidad de crecer sin comprometer los recursos para las generaciones futuras. En primer lugar, deben priorizar la implementación de tecnologías y prácticas sostenibles en sus procesos de producción, como reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y optimizar el uso de recursos naturales, así como fomentar la transparencia y la divulgación de información ambiental... Grupo Volkswagen de México, de la mano de Evergo, anunció la instalación de estaciones de carga rápida para atender a usuarios de vehículos con sistemas de propulsión híbrida y eléctrica de las marcas Volkswagen, Audi, SEAT, CUPRA, Porsche y Volkswagen Vehículos Comerciales. Los primeros sitios se encuentran disponibles en ambas direcciones de la autopista en El Parador Turístico Huimilpan, propiedad de Quantum, ubicado en el km 56 del Macrolibramiento Querétaro–Palmillas–Apaseo el Grande, que permitirá a los usuarios de vehículos eléctricos que circulan entre la zona metropolitana de la Cd. de México y el Estado de México a la zona del Bajío, cargar sus vehículos de manera rápida y segura.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Aviones: crecimiento y seguridad

Desde el inicio del año la industria del transporte aéreo empezó a reportar percances (desde incidentes leves hasta un accidente). El 2 de enero nos sorprendió el accidente del Airbus 350 de Japan Airlines al aterrizar en Haneda. De ahí se suscitaron una serie de incidentes, varios involucran a aeronaves Boeing, pero no solamente.

Estas y otras incidencias que hemos visto en los últimos tiempos, que involucran la seguridad de las operaciones aéreas, están causando incertidumbre sobre la confiabilidad del transporte aéreo. La pregunta de fondo es: ¿Se han multiplicado los incidentes y/o accidentes en los últimos tiempos, muy por encima de lo normal? ¿Está en duda la seguridad? No exactamente.

En la lista de enero tenemos el accidente del Airbus 350-900 de Japan Airlines que, al aterrizar en Haneda, colisionó con un DHC (De Havilland Canada Dash) 8 de la guardia costera japonesa. Todos los pasajeros del A350 fueron desalojados, desgraciadamente 5 de los 6 ocupantes del DHC 8 perdieron la vida. El 11 de enero, en otro aeropuerto de Japón,

un Boeing 737 de All Nipon Airways (ANA), sufrió un incidente al fracturarse un parabrisas, afortunadamente sin consecuencias.

El ala de otro aparato de ANA, un Boeing 777, golpeó la parte trasera de un B-717 de Delta en el O'Hare de Chicago. Un Airbus A 330 de Korean Air impactó en tierra con otra aeronave, perteneciente a Cathay Pacific, en el aeropuerto de Chitose de Japón.

El más sonado de los incidentes involucró a un Boeing 737-MAX 9, cuya puerta de emergencia clausurada se desprendió en pleno ascenso, lo que motivó que la Administración Federal de los Estados Unidos (FAA) bajara de vuelo los 177 equipos de este modelo en el mundo. Días después, el secretario de Estado de EU, Antony Blinken, se vio obligado a cambiar de avión tras detectarse una fuga de oxígeno en el Boeing 737 modificado de uso militar, que lo llevaría a su país desde Suiza.

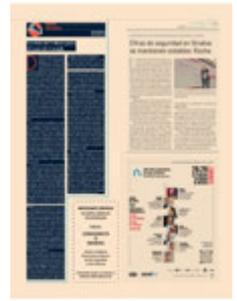
Asimismo, un Boeing 747 carguero, de Atlas Air, tuvo que aterrizar de emergencia en Miami cuando uno de sus cuatro motores se incendió. La semana pasada también, otro DHC 8, esta vez de Ethiopian Air, sufrió

una excursión de pista (se patinó por exceso de hielo en la pista) en el aeropuerto de Mekele. El domingo pasado una aeronave Airbus 350 de Air France tuvo un impacto del empenaje contra la pista en el aeropuerto de Toronto, durante una ida al aire.

Demasiados incidentes y/o demasiados medios reportándolos. El hecho que es que se ha creado un clima de duda. Sobre ello hay que decir que, si bien no son buenas noticias, en la mayoría de los casos seguir los procedimientos ha permitido que los pasajeros salgan ilesos y que en cierto modo, esto es una crisis de exceso de demanda.

Hay una especie de cuello de botella que está presionando a las armadoras para entregar aviones, en medio de problemas en la cadena de suministro, lo que puede provocar que los controles de calidad se relajen.

Además, la recuperación de las operaciones, después de haber vivido la pandemia con despidos de personal calificado, puede estar presionando también los controles operativos por personal novato. Crisis de crecimiento, "happy problems", pero es un llamado de atención. Alertas.



Impetu
Económico

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

La ruta de Cofece para el caso de Google

De manera oportuna, la consultoría The Competitive Intelligence Unit (The CIU) nos recordó la semana pasada el caso que abrió la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) en contra de Google, a través de un procedimiento seguido en forma de juicio, al que emplazó al gigante tecnológico en noviembre del año pasado por presuntas conductas anticompetitivas en el mercado de publicidad digital. Digo que lo hizo de manera oportuna fundamentalmente porque hay asuntos que merecen no ser dejados al arbitrio de la agenda pública, que sabemos este año está dominada por el proceso electoral en marcha, que habrá de concluir con la jornada electoral el próximo dos de junio.

Es un proceso que debería concluir en el segundo semestre de este año, si todo se lleva a cabo conforme a los plazos que prevé el marco legal de nuestro país, y ojalá que la autoridad en materia de competencia en nuestro país esté en condiciones de resolver el asunto para atender los problemas evidentes de competencia en el mercado de publicidad digital, tal como lo expuso The CIU en un documento de análisis que divulgó en diciembre del año pasado.

Y es que se antoja difícil que derivado del proceso que Cofece abrió contra Google, después de llevar a cabo las etapas que el marco legal

prevé para este tipo de procedimientos, esa autoridad concluya que el gigante tecnológico -que está siendo objeto de investigaciones por parte de autoridades de competencia de otros países, por conductas similares en el mismo mercado, de esos países desde luego- en México se comportó de manera diferente a como lo hizo en aquellos países.

Así que estamos frente a un caso en el que Cofece tiene la oportunidad de acreditar el por qué se requiere que este tipo de autoridades se conduzcan de manera autónoma, separadas del Poder Ejecutivo, para evitar que las presiones políticas los orillen a tomar decisiones que no guardan consistencia con decisiones previas, o como en este caso, que no sean consistentes con las decisiones que autoridades de otros países, con la debida autonomía, están adoptando frente a conductas similares en mercados similares.

Por ello resulta muy relevante que la Cámara de Diputados pueda retomar un Punto de Acuerdo que propuso a principios de diciembre el diputado Alberto Villa Villegas, de Morena, mediante el que pone a consideración de sus pares exhortar a Cofece para que no permita que el proceso seguido en forma de juicio que lleva a cabo contra Google se retrase o entorpezca.

Habrà que estar atentos a cómo evoluciona esta cuestión, que no es menor, porque de no resolverse adecuadamente estaremos frente a uno de

esos escenarios donde una autoridad al actuar de manera omisa propicia que un mercado se distorsione de tal manera, en perjuicio de los consumidores y otros agentes económicos, que más adelante solo se pueda resolver mediante medidas drásticas.

Y bueno, en este contexto en el que Google ha venido utilizando a su favor las ventajas que el marco legal en materia tributaria le permitió de manera amplia hasta un par de años aproximadamente, y de manera un poco menos amplia a partir de junio de 2020 cuando entró en vigor una reforma a la Ley del Impuesto Sobre la Renta en materia de plataformas digitales, no puedo dejar de mencionar el hecho de que a partir del 1 de enero de este año, entró en vigor el acuerdo multilateral en materia del impuesto mínimo global, que busca corregir los desbalances artificiales en la forma en que este tipo de plataformas pagan sus impuestos a lo largo del mundo.

Hasta hoy, ni la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, ni el Congreso de la Unión, han dado indicios de que se harán cambios en el marco legal de nuestro país para permitir que México incorpore en su marco legal los criterios adoptados con este acuerdo global. Una vez que ello ocurra, se estima que empresas como Google tendrán que pagar más impuestos en México, contribuyendo con ello a un mercado con un piso más parejo, desde el punto de vista de sus competidores de nacionalidad mexicana.



La revolución de la IA en las ciencias climáticas

• **Mientras lidiamos con las implicaciones de la revolución digital y un entorno natural que cambia rápidamente, la IA puede ser la clave para desentrañar parte de la complejidad que ha excedido nuestra comprensión. Pero con los medios de investigación firmemente en manos de la industria, los responsables de las políticas tendrán que garantizar que las nuevas herramientas proporcionen bienes públicos**

LONDRES. Acabamos de ser testigos del comienzo de un cambio de paradigma en la ciencia terrestre. Un artículo publicado en la revista *Nature* en julio pasado mostró que una red neural (inteligencia artificial) predijo el clima mejor que el Centro Europeo de Pronósticos Climáticos de Alcance Medio, que posee el sistema de pronósticos climáticos más avanzados del mundo. Y después, en noviembre, DeepMind de Google anunció que su IA de pronóstico del clima había generado predicciones aún más precisas.

Tradicionalmente, el enfoque para predecir el clima es usar observaciones tomadas en un punto del tiempo como condiciones iniciales para realizar ecuaciones basadas en principios físicos. En contraste, una IA procesará datos recolectados a lo largo del tiempo y luego “aprenderá” la dinámica que las ecuaciones tradicionales deben describir explícitamente. Ambos métodos dependen de supercomputadoras, pero la IA no tiene necesidad de teorías desarrolladas formalmente.

Los pronósticos climáticos determinan los destinos de las aeronaves, las rutas de los barcos y ayudan a manejar todo tipo de riesgos

civiles y militares causados por un ambiente cambiante. Eso importa. Si bien estos son días relativamente tempranos para las aplicaciones de IA en este ámbito y todavía hay mucho margen que desarrollar, tanto como en este en otros sectores, los pronósticos impulsados por IA pueden desplazar los empleos de profesionales humanos, puesto que las redes neurales no precisan de conocimientos de meteorología dinámica (los autores del artículo de *Nature* son ingenieros sin ese tipo de formación). Pero las implicancias no se detienen allí.

En sus escritos acerca del problema de los pronósticos estadísticos de la década de 1950, Norbert Wiener, el padre de la cibernética, observó que si ya conocemos la historia de un sistema que exhibe determinadas propiedades, añadir conocimientos a las ecuaciones que lo rigen no necesariamente mejorará sus predicciones. Wiener, en ese momento, se refería a un tema en gran medida teórico, ya que las limitaciones de las observaciones, los datos, la potencia de procesamiento informático y otros factores no permitían mucho más que eso. Pero ahora su argumentación va al corazón del problema y capta las implicancias mayores de los recientes avances de la IA.

Apenas en unos cuantos años, hemos au-

mentado ampliamente nuestros datos observacionales de la Tierra. Entre 1993 y 2003, se lanzaron al espacio 25 satélites de observación, pero entre 2014 y 2022 la cifra ascendió a 997, llevando la flota total de satélites de observación terrestre y otros en órbita a cerca de 7,560. Con una vasta infraestructura espacial que transmite de regreso datos de casi todo, desde el crecimiento del planeta, el vapor de agua y las instalaciones, la altura de la cubierta boscosa y mediciones del estado de la atmósfera, hemos entrado a una edad de oro de la observación de la Tierra.

Este creciente archivo de datos describe casi todo lo que la naturaleza y nosotros hacemos sobre la Tierra. Si se combina con nuevos modelos de IA y con nuestra infraestructura de procesamiento computacional en constante expansión, podría dar un vuelco en nuestra comprensión del planeta y nuestro papel en este.

Pensemos en el cambio climático. En los últimos 40 años, la respuesta de la humanidad a la crisis climática se ha guiado por el Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático, un cuerpo científico **Página 61 de 73** por disciplinas: las ciencias físicas usan grandes modelos de la Tierra con mucho en común con los que se utilizan para pronosticar el clima,

mientras que, por separado, economistas y geógrafos cuantifican los efectos y el énfasis del papel de las políticas de adaptación y mitigación sobre nuestras sociedades.

Esta división del trabajo, reflejada en los grupos de trabajo tripartitos del IPCC, se corresponde con una división de metodologías. Mientras que los modelos de los sistemas terrestres basados en la física se sustentan en ecuaciones de primeros principios, los economistas y modeladores de efectos usan una cartera de métodos empíricos y teorías irreductibles.

La IA podría alterar todo esto. Si bien es poco probable que suplante por completo a los modelos climáticos tradicionales (nuestro registro observacional no es lo suficientemente prolongado como para ofrecer una imagen estadísticamente abundante de los fenómenos climáticos a lo largo de los siglos), ya está desempeñando un papel importante en este campo.

Yendo más a lo concreto, lo que más nos importa no es cómo se comporta el sistema climático, sino cómo afecta al mundo en el que vivimos los seres humanos y otras criaturas. Los modelos de IA, independientes de cualquier teoría científica o paradigma disciplinario actual, podrían ayudarnos a inferir y, posiblemente, predecir los cambios de la biomasa en el paisaje a lo largo del tiempo. Esto, a su vez,

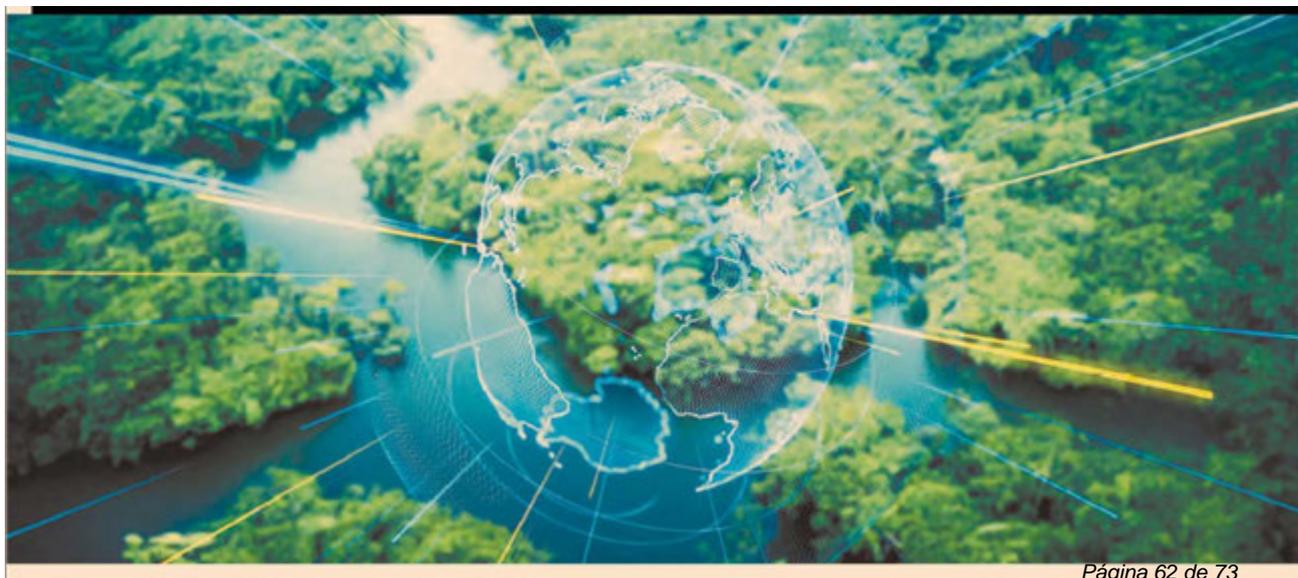
podría mejorar la forma en que administramos los bosques y la agricultura, construimos herramientas de diagnóstico y sistemas de alerta temprana para el riesgo de incendios o inundaciones, comprendemos cómo la economía energética se vincula con estos cambios, o predecimos sus efectos en la economía más en general e incluso en las negociaciones climáticas. Y todo esto, en forma adicional a cómo la IA puede acelerar la transición hacia una economía baja en consumo de carbono.

Por supuesto, la IA no es un sustituto de la comprensión científica. La ciencia ha de seguir siendo un impulso quintaesencialmente humano, en que el valor radica más en hacer las preguntas correctas que en sólo la extracción de una respuesta a partir de los datos. De todos modos, deberíamos aprovechar al máximo el cambio epistemológico que está siendo iniciado por la IA: puede ayudarnos a identificar nuevos fenómenos observables hasta ahora no detectados por las lentes disciplinarias. Puede asistirnos en gestionar sistemas de escala de paisajes demasiado complejos como para ser susceptibles a la teorización. Es el instrumento exploratorio definitivo para eliminar fronteras entre disciplinas.

Este cambio, además, plantea un profundo desafío de políticas. La infraestructura que lo impulsa (satélites que observan la Tierra

y procesamiento computacional) está cada vez más controlada por el sector privado. La mayor propietaria de satélites de observación terrestre es una compañía llamada Planet Labs. Las grandes tecnológicas (como IBM, Nvidia, DeepMind o Huawei, cuyos empleados escribieron el artículo publicado en julio en *Nature*) se encuentran a la vanguardia del aprendizaje automático. Con acceso a capitales y recursos sin paralelos, son empresas que fácilmente pueden superar el desempeño de la mayoría de los centros de investigación estatales. Algunas pueden ser muy filantrópicas, pero no están obligadas a entregar bienes públicos ni preocuparse del acceso equitativo a su infraestructura.

A medida que nos esforzamos por hacer frente a las implicancias de la revolución digital y un entorno natural que cambia ante nuestros ojos, la IA puede ser clave para desentrañar parte de la complejidad que nuestra comprensión no ha podido abarcar. Sin embargo, puesto que los medios de investigación se encuentran firmemente en manos de privados, quienes se encarguen de formular las políticas deberán estar atentos a garantizar que estas nuevas herramientas proporcionen bienes públicos en lugar de sólo beneficios privados, y que las preguntas que se les hagan produzcan respuestas que ayuden a dar forma a los legítimos objetivos políticos de los países.





Enfrentando nuestros cuatro mayores desafíos económicos

- **Al comienzo de un nuevo año, es cada vez más obvio que se necesita un pensamiento nuevo y creativo para abordar el cambio climático, el malestar socioeconómico, las estrategias de desarrollo vacilantes y el colapso de la globalización tal como la conocemos**

CAMBRIDGE. Otro año tumultuoso ha confirmado que la economía mundial se encuentra en un punto de inflexión. Nos enfrentamos a cuatro grandes desafíos: la transición climática, el problema de los buenos empleos, una crisis de desarrollo económico y la búsqueda de una forma de globalización más nueva y saludable. Para abordar cada uno de ellos, debemos dejar atrás los modos de pensamiento establecidos y buscar soluciones creativas y viables, reconociendo al mismo tiempo que estos esfuerzos serán necesariamente des coordinados y experimentales.

El cambio climático es el desafío más abrumador y el que se ha pasado por alto durante más tiempo, a un gran costo. Si queremos evitar condenar a la humanidad a un futuro distópico, debemos actuar con rapidez para descarbonizar la economía global. Hace tiempo que sabemos que debemos abandonar los combustibles fósiles, desarrollar alternativas ecológicas y reforzar nuestras defensas contra el daño ambiental duradero que la inacción

pasada ya ha causado. Sin embargo, ha quedado claro que es poco probable que esto se logre mediante la cooperación global o las políticas favorecidas por los economistas.

En cambio, los países individuales seguirán adelante con sus propias agendas verdes, implementarán políticas que respondan mejor a sus limitaciones políticas específicas, como ya lo han estado haciendo Estados Unidos, China y la Unión Europea. El resultado será una mezcla de límites a las emisiones, incentivos fiscales, apoyo a la investigación y el desarrollo y políticas industriales verdes con poca coherencia global y costos ocasionales para otros países. Por complicado que sea, un impulso descoordinado para la acción climática puede ser lo mejor que podemos esperar de manera realista.

Pero nuestro entorno físico no es la única amenaza que enfrentamos. La desigualdad, la erosión de la clase media y la polarización del mercado laboral han causado daños igualmente significativos a nuestro entorno social. Las consecuencias ahora son ampliamente evidentes. Las brechas económicas, regionales

y culturales dentro de los países se están ampliando, y la democracia liberal (y los valores que la respaldan) parecen estar en declive, lo que refleja un creciente apoyo a los populistas xenófobos y autoritarios y la creciente reacción contra los conocimientos científicos y técnicos.

Las transferencias sociales y el estado de bienestar pueden ayudar, pero lo que más se necesita es un aumento en la oferta de buenos empleos para los trabajadores menos educados que han perdido el acceso a ellos. Necesitamos oportunidades de empleo más productivas y bien remuneradas que puedan brindar dignidad y reconocimiento social a quienes no tienen un título universitario. Ampliar la oferta de esos empleos requerirá no sólo una mayor inversión en educación y una defensa más sólida de los derechos de los trabajadores, sino también un nuevo tipo de políticas industriales para los servicios, donde se creará la mayor parte del empleo futuro.

La desaparición de empleos bien remunerados con el tiempo refleja tanto una mayor automatización como una competencia global más fuerte. Los países en desarrollo no han sido

inmunes a ninguno de los factores. Muchos han experimentado una "desindustrialización prematura": su absorción de trabajadores en empresas manufactureras formales y productivas es ahora muy limitada, lo que significa que no pueden aplicar el tipo de estrategia de desarrollo orientada a las exportaciones que ha sido tan efectiva en Asia Oriental y algunos otros países. Junto con el desafío climático, esta crisis de las estrategias de crecimiento en los países de bajos ingresos exige un modelo de desarrollo completamente nuevo.

Al igual que en las economías avanzadas, los servicios serán la principal fuente de creación de empleo en los países de ingresos bajos y medios. Pero la mayoría de los servicios en estas economías están dominados por empresas muy pequeñas e informales —a menudo empresas unipersonales— y esencialmente no existen modelos prefabricados de desarrollo impulsado por los servicios que emular. Los gobiernos tendrán que experimentar, combinando la inversión en la transición verde con mejoras de la productividad en los servicios que absorben mano de obra.

Por último, es necesario reinventar la propia globalización. El modelo de hiperglobalización posterior a 1990 ha sido superado por el

aumento de la competencia geopolítica entre Estados Unidos y China y por la mayor prioridad otorgada a las preocupaciones sociales, económicas, de salud pública y ambientales internas. La globalización, tal como la conocemos, ya no es adecuada para su propósito, tendrá que ser reemplazada por una nueva comprensión que reequilibre las necesidades nacionales y los requisitos de una economía global saludable que facilite el comercio internacional y la inversión extranjera a largo plazo.

Lo más probable es que el nuevo modelo de globalización sea menos intrusivo y reconozca las necesidades de todos los países (no sólo las grandes potencias) que desean una mayor flexibilidad política para abordar los desafíos internos y los imperativos de seguridad nacional. Una posibilidad es que Estados Unidos o China adopten una visión demasiado expansiva de sus necesidades de seguridad, buscando la primacía global (en el caso de Estados Unidos) o la dominación regional (China). El resultado sería una "militarización" de la interdependencia económica y un importante desacoplamiento económico, con el comercio y la inversión tratados como un juego de suma cero.

Pero también podría haber un escenario

más favorable en el que ambas potencias mantengan sus ambiciones geopolíticas bajo control, reconociendo que sus objetivos económicos opuestos se logran mejor a través de la acomodación y la cooperación. Este escenario podría ser beneficioso para la economía global, incluso si (o tal vez porque) no alcance la hiperglobalización. Como lo demostró la era de Bretton Woods, una expansión significativa del comercio y la inversión globales es compatible con un modelo delgado de globalización, en el que los países conservan una considerable autonomía política para fomentar la cohesión social y el crecimiento económico en casa. El mayor regalo que las grandes potencias pueden hacer a la economía mundial es gestionar bien sus propias economías internas.

Todos estos desafíos exigen nuevas ideas y marcos. No necesitamos tirar la economía convencional por la ventana. Pero para seguir siendo relevantes, los economistas deben aprender a aplicar las herramientas de su oficio a los objetivos y limitaciones del momento. Tendrán que estar abiertos a la experimentación y ser comprensivos si los gobiernos emprenden acciones que no se ajustan a los manuales del pasado.





Perspectivas con RJO'Brien

Los retos del 2024 en commodities agrícolas

Los granos están operando a cálculo de oferta, castigando precio con relación al potencial faltante; pero al sumar la parte del consumo vemos que quizá no se necesitan tanto y ahí es donde han entrado a un canal bajista en precios

Antonio Ochoa

✉ aochoa@rjobrien.com



Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo con gusto deseándote un próspero 2024. A esta altura del juego los simulacros de buenos deseos y cálidos pensamientos ya quedaron atrás y sin duda retomamos la agenda convulsionada que traemos arrastrando.

Resulta un tanto irónico, pero desde que tengo uso de memoria, siempre tenemos eventos críticos que nos tienen en constante azote. Si hacemos memoria, todos los años tenemos un evento que nos pondrá en el borde de la extinción, desde el 2000 con el famoso Y2K, al año siguiente un brote de ántrax, al siguiente el virus del Nilo, luego el SARS, luego un tsunami, para el 2008 la pasamos mal con la crisis financiera mundial, el 2011 la primavera árabe, en el 2012 se acababa el mundo según los mayas, luego vino el ébola, luego el estado islámico, luego el Sica.

Aún tenemos resaca de Covid y en evolución una sistemática de conflictos varios que mal acomodados podrían forzar el apriete de ciertos botones que nos borrarían del mapa si se mal acomodan las cosas.

Si me vas siguiendo, el tema es que siempre tenemos un nubarrón catastrófico, o evento crítico destructivo. Bueno, pues en este 2024 tendré que citar un solo evento con muchos capítulos si me permites, y de este hilo hacemos cuerda

para ligar el accionar de los mercados de commodities si me lo permites.

China ha sido el motor de salida en tiempos críticos recientes. Si buscas en los eventos catastróficos citados, cuando colapsó el sistema financiero en Estados Unidos fue la pujanza de consumo chino la que sacó adelante al mundo con su expansión económica, fueron tiempos donde China logró mover a más de 350 millones de habitantes del campo a la ciudad creando una masa interminable de necesidades en servicios e infraestructura.

China vio al menos una década construyendo ciudades equivalentes a la ciudad de Mexico en escala por año y lógicamente en ese crecimiento armónico el mundo encontró salida.

Hoy las cosas son muy distintas, nada dura para siempre y China claramente no puede salir de su detenimiento construyendo para dejar vacío, su modelo se agotó y su bono poblacional maduró. Hay quien dice que China será tan dinámico socialmente como lo es Japón hoy día.

China seguirá creciendo, pero no a los ritmos que nos tenía acostumbrados y lógicamente para la higiene del planeta, alguien tiene que liderar. Ahí está el problema.

La desigualdad de oportunidades en el mundo ha creado lo que en mi opinión es la Tercera Guerra Mundial; de momento se escinde en conflictos regionales, pero es algo que ya tiene tiempo sucediendo y esa guerra es la que ocasionará la migración ilegal.

Hay tejidos sociales en muchas naciones que han cambiado de prosperidad a

populismo, la migración ilegal es una fuente inagotable de clientelismo electorero y tristemente en esta migración, no llegan los perfiles más afilados. Lo que sí sucede es que estos migrantes acuden a pegarse como rémoras de los programas sociales que crean los líderes del "buenismo" y al hacerlo detonan el arma más poderosa que tiene el ser humano: la reproducción.

Los migrantes tienen más nacencias que los naturales y en la mayoría de los casos, los ajenos no adoptan los trazos culturales del país anfitrión. Tristemente radicalizan los propios creando aún más polarización.

El mundo está rompiendo nuevamente en bloques y adherencias, los BRICS han sumado más letras al grupo invitando a muchas más naciones. El G7 en términos de PIB es menor al BRIC y este nuevo orden se manifiesta en los conflictos regionales que en realidad son globales por el impacto económico.

Oriente Medio convulsionado ya pega en la navegación, entre los mares de color rojo y negro el mundo puede ver mucho comercio interrumpido, y las cadenas de suministro siguen siendo fuertemente golpeadas, lo que debería desprender la pregunta, si las cosas están tan mal, ¿cómo es posible que el petróleo no esté cercano a 100 dólares el barril? ¿Si el comercio está desacomodado, cómo es posible que los países industrializados sigan restringiendo el motor económico?

Las respuestas son muchas y están en el espacio del periódico, pero si en una frase lo tengo que sintetizar, diremos que el consumo en realidad no está en ex-

pansión. Con lo anterior solo remataré necesito tanto y ahí es donde vemos cómo diciendo que los commodities agrícolas, el maíz, el trigo, y la soya se han puesto de momento están operando a cálculo en un canal bajista en precios. de oferta, y castigando precio en relación Seguro hay miles de temas que tratar, con el potencial faltante; sin embargo, de momento te dejo este pensar y un cor cuando sumamos la parte del consumo, dial saludo, éxito en este 2024. ¿Estás en nos daremos cuenta de que tal vez no se buenas manos?



Dentro de una semana, cuando el presidente Andrés Manuel López Obrador quiera presumir el mejor dato de crecimiento de todo su sexenio, le va a suceder lo mismo que a Pedro y el Lobo, tantas veces ha dicho de manera falsa que la economía va requetebién, que ahora que finalmente llega un dato verdadero y positivo, sonará a la propaganda de siempre.

A su clientela política no le va a sorprender nada el dato que debe dar a conocer el Inegi el próximo martes cuando publique la estimación oportuna del Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del 2023, porque dirán que es uno más de los datos maravillosos que la economía le debe al Presidente.

Los malquerientes le recordarán su promesa de tener a estas alturas tasas de crecimiento de 6%, no de 3% como aparentemente reportará el Inegi.

Lo cierto es que estamos en la antesala del mejor dato económico de todo el régimen de López Obrador, aunque eso sí, será un dato único y excepcional en este sexenio.

El 2023 fue para México un año calcado de la economía de Estados Unidos: un crecimiento superior al esperado, con una inflación que se ha resistido a regresar a los niveles esperados, en un ambiente de una política monetaria restrictiva y con



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

Algunos datos para cacarear por las mañanas

una desaceleración en curso.

Esa muy buena fotografía económica del próximo martes va a recibir algunos matices tan pronto como esta misma semana. Mañana mismo conoceremos el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de noviembre y las cifras preliminares ya nos adelantaban una desaceleración notable durante el último trimestre del año pasado.

Si no falla la página del Inegi mañana desde muy temprano tendremos esos datos del desempeño económico, así como la inflación de la primera quincena de este mes que nos dejen ver el tamaño de la cuesta de enero.

Para los expertos, para los que tienen que tomar decisiones con base en la información disponible, el IGAE de noviembre y el PIB adelantado del 2023 son datos históricos, porque ya habrán notado el impacto de la desaceleración en curso en otros indicadores de oferta y demanda.

Y un dato que será determinante para los que realmente siguen el comportamiento de la economía

llegará de Estados Unidos con el primer dato disponible del PIB de aquel país. Las expectativas es que muestre una clara desaceleración al cierre del 2023.

Pero para un político en campaña presidencial podemos esperar que toda la próxima semana la referencia al crecimiento económico del año pasado se sume a la lista de evidencias de López Obrador de, supuestamente, lo bien que lo hace su gobierno.

Ahí estará su tradicional catálogo de "la moneda más fuerte del mundo", de "un crecimiento que no tiene ni Estados Unidos", aquello de "estamos en niveles de pleno empleo" y está como para apostar que volverá a salir la frase de campaña de que estamos requetebién.

Si se confirma una tasa de crecimiento de 3% el año pasado y con las expectativas de poder crecer este año en torno a 2%, el PIB podría sumar un crecimiento promedio alrededor de 1% durante los seis años de López Obrador, una referencia que, por supuesto, no vamos a escuchar en las conferencias de Palacio.



Recomendación de FAA no afectará a Aeroméxico

Walmart lanza vacuna contra Covid-19

KIO Networks anuncia su plan de expansión

Precio objetivo de Fibra Prologis mejora un 5%

La Administración Federal de Aviación (FAA) de Estados Unidos, dependencia encargada de regular el transporte aéreo en ese país, emitió otra recomendación para los modelos Boeing 747-900ER.

Hace unas semanas, los aviones modelo 737 MAX-9 se quedaron en tierra después de un incidente en un vuelo de Alaska Airlines que iba de Portland a California.

Los aviones 747-900ER, deberán inspeccionar de manera visual los tapones de las puertas de salida intermedia al tener el mismo diseño que la flota MAX, comentó la FAA.

Grupo Aeroméxico se vio obligado a poner en tierra 19 equipos del modelo 737 MAX-9, pero descartó que con esta nueva recomendación sus operaciones se vean afectadas.

Ya no solo en farmacias se podrán encontrar vacunas contra Covid-19, pues Walmart de México y Centroamérica, la mayor cadena de tiendas de autoservicio del país, puso a disposición de sus clientes la inyección elaborada por Moderna a 749 pesos.

El tratamiento estará disponible en más de 300 consultorios adyacentes en las tiendas Walmart Express y Walmart Supercenter de 19 estados de la República Mexicana.

Anteriormente, la empresa puso a la venta la vacuna de Pfizer, de la cual aplicó 6,000 unidades.

KIO Networks, proveedor de diversos servicios de tecnología de la información, anunció que planea finalizar la cons-

trucción de tres centros de datos durante el 2024 como parte de su plan de expansión.

Los centros de datos estarán ubicados en las ciudades de Querétaro (dentro del Parque Industrial El Márques) y Monterrey (Asia Pacific Park), así como en la capital colombiana, Bogotá.

Estos centros de datos se unirán a un megacampus compuesto por tres centros de datos interconectados.

Los Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (CBFI) de Fibra Prologis, fideicomiso de inversión en bienes raíces, pasaron de un precio objetivo de 78 pesos a uno de 82 pesos, es decir, 5% más de acuerdo con los analistas del banco británico Barclays.

La recomendación para los tenedores de los papeles fue ratificada en sobreponderar.

Este precio objetivo de los analistas de Barclays implica un rendimiento potencial de 9.3%, respecto al cierre de 75.05 pesos de los CBFI en la Bolsa Mexicana de Valores del pasado viernes 19 de enero.

Fibra Storage, fideicomiso de inversión en bienes raíces dedicado a la administración de minibodegas, adquirió un terreno ubicado en Monterrey, Nuevo León, por un monto de 44 millones de pesos, incluyendo gastos de cierre.

El terreno está ubicado en la zona comercial Puerta de Hierro.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

¿Qué hacer para tener finanzas sanas?

Parte 1 de 2

Al hablar de finanzas personales muchas veces decimos lo que hay que hacer, pero raramente lo que hay que dejar de hacer para tener unas finanzas sanas. Por eso, en esta serie de dos columnas, he querido enfocarme en ello. Desde luego, no es exhaustiva pero sí intenta destacar algunos aspectos frecuentes y relevantes:

1. Deja de gastar más de lo que ganas

Por más sencillo que parezca, gastar menos de lo que uno gana es la clave para tener finanzas personales sanas y poder construir eventualmente un patrimonio que nos acerque a lo que es más importante para nosotros. Independientemente de nuestro nivel de ingresos.

Tenemos que entender que nunca se puede hacer todo al mismo tiempo, ni tener todo lo que uno quiere. Siempre hay cosas más importantes que otras y por eso es importante tener nuestras prioridades claras y en orden.

Gastar menos de lo que uno gana abre nuestras opciones. Porque no todo es para consumo presente: también tenemos que construirnos un futuro.

2. Deja de tener deudas de consumo

Cuando tenemos deudas, aún a meses sin intereses, parte del dinero que ganamos hoy lo tenemos que destinar a pagarlas. Eso significa: tenemos aún menos dinero

hoy. Las deudas nos limitan, especialmente el crédito al consumo (tarjetas de crédito, préstamos de nómina e incluso el de automóvil).

Por lo general, adquirir estas deudas implica que estamos gastando dinero que no tenemos, que aún no hemos ganado (lo cual nos lleva al punto anterior: deja de gastar más de lo que ganas).

Finalmente, las tarjetas de crédito y los préstamos de nómina son de los créditos más caros que existen. Poca gente se da cuenta realmente de la enorme cantidad de dinero que destinan al pago de intereses, comisiones y el IVA correspondiente. ¿Ya hiciste la cuenta? Las deudas de consumo son el principal obstáculo para la libertad financiera. Te hacen mirar hacia atrás, no hacia adelante. Además, son la principal causa de estrés financiero en la familia.

3. Deja de caminar al borde del precipicio

Muchísimas personas no tienen fondo de emergencia alguno. Esto es muy peligroso, porque cualquier imprevisto, por pequeño que sea, les pondrá en una situación complicada y muchas veces les obligará a pedir prestado.

Hay gente que piensa que la tarjeta de crédito es "para emergencias". Este es un gravísimo error: cuando las cosas van mal, endeudarte las hará peor.

Imagínate que de repente pierdes tu

empleo o tu principal fuente de ingresos. ¿Crees que usar la tarjeta de crédito para financiar tu vida en lo que encuentras otro es una decisión inteligente?

El fondo para emergencias es un elemento clave para tener unas finanzas sanas. Los expertos recomiendan tener disponible al menos tres meses de gasto familiar. Muchos millonarios tienen una reserva mayor -entre uno y dos años de gastos, porque eso les da tranquilidad.

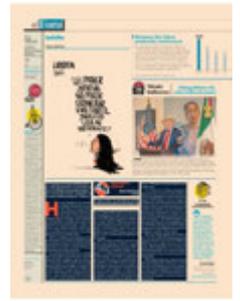
4. Deja de pensar que "no estás en Buró" y de ignorar tu situación crediticia

Todavía hay gente que piensa que "el Buró" es una lista negra de los bancos y piensa que ahí están "boletinadas" solamente las personas que no han podido pagar sus deudas. Pero no es así.

Las sociedades de información crediticia simplemente registran nuestros créditos y el comportamiento de los pagos, según es reportado por los bancos y empresas que los otorgan.

Así, un buen historial abre puertas, uno malo las cierra. Por eso, conocer nuestra propia información y cómo nos ven los otorgantes de crédito es muy importante.

Poca gente sabe que tiene derecho a solicitar de manera totalmente gratuita, una vez al año, su reporte especial de crédito ante cualquiera de las sociedades de información crediticia (Buró de Crédito o Círculo de Crédito).



AMLO propone un sistema híbrido gobierno-afores para pensiones. Se estima que en 2024, 650,000 personas recibirán una pensión. Para alcanzar un 100% de pensión, se necesitaría cubrir un déficit de 7,500 pesos.

Hasta el 5 de febrero se conocerán los detalles de la reforma que pretende pagar a los pensionados nuevos de 2024 el 100% de su último salario, la llamada tasa de reemplazo (TR). No obstante, a partir de declaraciones de AMLO, es posible armar alguna hipótesis de cómo pensaría lograrlo. Lo que es un hecho es que cualquier escenario implica usar recursos públicos que no se tienen ni es posible generar en el corto y mediano plazo.

AMLO ha señalado que mantendría el sistema de afores, pero abrió la posibilidad para que el gobierno participe en la administración de esos recursos, es decir, un sistema híbrido gobierno-afores para pagar pensiones.

Para percatarnos de la fantasiosa cantidad de recursos públicos requeridos para cumplir el deseo de AMLO, hagamos algunos cálculos. Con estimaciones de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y Consejo Nacional de Población, se espera que en 2024 cerca de 1 millón de personas cumplan 65 años, de las cuales se espera que el 65% alcancen una pensión, es decir, 650,000, la mayoría por



Fantasia pensionaria

la Ley 73 (sistema IMSS anterior). El salario mensual del trabajador promedio es dos veces el mínimo (15,000 pesos) y la pensión promedio es de un salario mínimo (7,500 pesos), parte proveniente del saldo de la afore, es decir, en promedio, una TR de 50 por ciento. Para que los jubilados nuevos de 2024 tengan una pensión de TR = 100% (15,000 pesos), el faltante es de 7,500 pesos.

AMLO ha dicho que éste lo cubriría el gobierno, lo que implicaría en 2024 un costo adicional de 58,500 millones de pesos ($7500 \times 12 \times 650,000$), provenientes de algún "fondo mágico". Los millones de personas que ya están pensionadas lo han hecho a lo largo de los años con una TR que ya no se puede modificar. Supondríamos que AMLO querría compensarlos de alguna manera para una equidad parcial con los nuevos jubilados. Un esquema de compensación es complejo; una forma sería, por ejemplo, incrementar en 50% la Pensión del Bienestar para Adultos Mayores (PBAM), es de-

cir, en 1,500 pesos al mes (actualmente es de 3,000 pesos).

Con un total de 12.8 millones de beneficiarios que incluye a los nuevos pensionados en 2024, ello representaría un costo anual adicional de 19,200 millones. Como en el pago de la PBAM sería administrativamente complicado distinguir entre los nuevos pensionados y los que ya están en el programa, los nuevos también obtendrían esa compensación universal. Así, el costo total adicional de recursos públicos para la reforma sería de 77,700 millones de pesos, que es la suma del mecanismo de compensación de 19,200 millones de pesos más 58,500 millones de pesos para cubrir el faltante para que los nuevos lleguen a una TR = 100 por ciento.

Estos casi 78,000 millones adicionales son casi 17% de los 465,000 millones que el presupuesto reconoce como costo de la PBAM en 2024. Hay que considerar que sería una obligación vitalicia del gobierno con un número creciente de pensionados, por lo que hacia adelante permanecería como un enorme compromiso presupuestal.

AMLO debe entender que cualquier reforma pensionaria debe pasar primero por una reforma fiscal, tanto del gasto como de los ingresos. Un eventual rechazo legislativo lo utilizará para fines demagógicos. En la fantasía electorera, las promesas de campaña no conocen restricción presupuestal.

**Sin fronteras**

Joaquín López-Dóriga
Ostolaza

Encuesta Trimestral Wall Street Journal: Consenso *Soft Landing*

La semana pasada, el Wall Street Journal publicó su encuesta trimestral más reciente sobre el panorama económico y financiero para Estados Unidos.

La encuesta, en la cual participaron 71 economistas, se levantó entre el 5 y el 9 de enero, previo a la publicación de los datos de inflación de diciembre que estuvieron un poco por arriba de las expectativas del mercado.

La encuesta confirma la creciente expectativa de desaceleración para la economía de Estados Unidos pero asignando una probabilidad cada vez más baja a un escenario de recesión.

La encuesta arroja una probabilidad de recesión de 39%, comparado con 48% en la encuesta de octubre y 61% en la encuesta de julio del año pasado. Sin embargo, el crecimiento esperado para el PIB en el 2024 se mantuvo prácticamente sin cambios alrededor de 1%, lo cual representa una desaceleración considerable contra el crecimiento estimado para el 2023 de 2.65 por ciento.

Sin embargo, vale la pena destacar que el crecimiento esperado para el recién concluido 2023 fue revisado al alza considerablemente con respecto a 2.18% de la encuesta de octubre.

A pesar de la desaceleración en la actividad económica, los especialistas solamente esperan un incremento en la tasa de desempleo de 3.7% en diciembre del 2023 a 4.11% en diciembre del 2024. Este incre-

mento es menor al esperado en las encuestas del año pasado en las que las expectativas se ubicaban entre 4.3 y 4.7 por ciento.

Tal como anticiparon algunos especialistas, el ajuste en el mercado laboral se ha venido dando por una disminución en el número de puestos de trabajo vacantes y no un aumento en el número de desempleados. La expectativa es que esta dinámica continúe a pesar de la expectativa de una desaceleración más marcada.

En este entorno, los encuestados esperan que la inflación continúe su tendencia a la baja, acercándose al objetivo de la Fed hacia finales del año.

De acuerdo con la encuesta, la inflación general bajaría de 3.4% al final del 2023 a 2.33% al cierre del 2024, mientras que la medida preferida por la Fed, el *core* PCE (inflación subyacente medida por el índice de gasto de consumo personal y no por el índice de precios al consumidor) bajaría de 3.25% a la conclusión del 2023 a 2.3% al cierre del 2024.

Esta expectativa para el *core* PCE es considerablemente mejor a 2.46% esperado en la encuesta de octubre. Estas cifras son muy relevantes porque implican que el objetivo de la Fed para el *core* PCE, de 2%, está cercano.

Con base en este escenario, los especialistas ahora esperan que la tasa de fondeo sea recortada entre 1 y 1.25 puntos porcentuales

durante el 2024, lo cual implica entre 5 y 6 recortes de un cuarto de punto cada uno.

Este consenso contrasta considerablemente con la guía de la Fed de únicamente tres recortes de un cuarto de punto, pero se asemeja a los 6-7 recortes que están descontando los mercados de futuros de tasas.

Aunque el mercado de futuros sigue apostando a un primer recorte en marzo, solamente 19% de los encuestados anticipan que esto sucederá, mientras que una tercera parte ve el primer recorte en la reunión que concluye el 1 de mayo y otra tercera parte en el anuncio del 12 de junio.

En cuanto a las tasas de largo plazo, los encuestados esperan que la tasa del bono del Tesoro a 10 años, que actualmente se ubica en 4.11%, cierre el 2024 en 3.79 por ciento.

A pesar de lo que parece un escenario de *soft landing*, algunos economistas anticipan que algunos sectores sí estarán en situación de recesión, especialmente los que tienen

un componente altamente cíclico como las manufacturas, el transporte y la construcción.

Como hemos expresado anteriormente en este espacio, existen elementos para pensar que la desaceleración podría ser menor a lo esperado y que la inflación podría tardar más en converger con la meta de la Fed. De ocurrir esto, el mercado podría estar demasiado optimista en cuanto a la velocidad de los recortes en la tasa de fondeo.



Reporte Empresarial

DEER PARK CUMPLE DOS AÑOS



**Por Julio
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Este mes se cumplen dos años desde que Petróleos Mexicanos (Pemex), a cargo de Octavio Romero Oropeza, adquirió la totalidad de la refinería Deer Park, ubicada en Texas, Estados Unidos.

Hasta ahora el balance parece ser más que positivo, pues en los últimos dos años ha registrado los mejores resultados en casi dos décadas. Tan solo en su primer año bajo la operación total de la petrolera mexicana se generaron ganancias con las que se pagó la deuda de la adquisición y aunado a ello quedó un excedente.

Hay que recordar que el proyecto de trabajo ya lo tenía Shell quien es a quien se le compró.

Además, por segundo año consecutivo cerró un ejercicio sin deuda, en suma, los resultados muestran que se mejoraron las utilidades, los aprovechamientos, lo que de acuerdo con su titular da la pauta para asegurar que Pemex sin cometer errores opere bien a Deer Park para registrar su mejor desempeño operativo y financiero desde el 2007, lo que a su vez le

ha permitido abonar con sus objetivos de autosuficiencia energética.

Pero también hay que tomar en cuenta que es un atractivo frente a las refinerías existentes en el país porque todas funcionan a menos del 50 por ciento de su capacidad y gran parte de su producción es combustóleo, y algunas están obsoletas, y en mal estado.

En cambio, Deer Park opera por encima del 90 por ciento y menos del 5 por ciento es combustóleo.

Transparencia es lo que tendría que seguir en la operación de la refinería de Texas para saber lo que se envía en México, porque trasciende que la cantidad máxima de gasolinas que envía a nuestro país no va más allá de los 20 mil barriles diarios, algo así como menos del 10 por ciento de su producción.

Y anótele, porque en Estados Unidos otras son las políticas de trabajo comparadas con las de nuestro país, en el que su dolor de cabeza de la empresa productiva del estado eleva los costos, porque se rebasa por mucho en personal.

Habría que seguirle la pista a Deer Park, que debiera ser un ejemplo para que el ingeniero agrónomo ponga en marcha esa excelencia en lo que se tiene en México.

Reconocimiento a Corona

Brand Finance, la consultora de valoración de marcas, dio a conocer el ranking "500 marcas más valiosas del mundo" de este año en el que Corona, se posiciona como la cerveza mexicana que se mantiene firme en mundo al ser la número uno a nivel global en la categoría de cervezas y la marca más valiosa de México y Latinoamérica, con un incremento de marca del 40 por ciento fuera del país y con un valor de 10 mil 400 millones de dólares.

Corona obtuvo un crecimiento significativo en consideración, reputación y percepción de la sostenibilidad por parte de los consumidores a nivel global. Y bien dicen desde esta empresa que México es un semillero infinito de talento y lo que se hace en nuestro país es de calidad mundial, porque además Modelo Especial, destaca en este ranking ocupando el lugar número 5 a nivel global, siendo considerada como la segunda marca más fuerte de la región debido a su notable crecimiento en los últimos años.

Mondeléz gran empleador

Mondeléz Snacking México, que se quedó con marcas de confitería de Grupo Bimbo, fue reconocida por tercer año consecutivo con la certificación Top Employers 2024, con lo que se consolida como una de las mejores empresas empleadoras en México.

Página: 17

Area cm2: 921

Costo: 53,418

1 / 3

Rafael Abascal y Macías



BRUJULA DEL CAMBIO

SAT 2023: LOS IMPUESTOS RECAUDADOS INSUFICIENTES CONFORME A LFI



El Servicio de Administración Tributaria (SAT) informó que los impuestos recaudados de manera acumulada durante 2023 alcanzaron **4 billones 517 mil 730 millones de pesos (mdp)**, que representa la captación de más alta del sexenio, donde se pasó de **3.2 billones** de pesos en 2019 a **4.5 billones** de pesos en 2023 >lo que significa un incremento del **48%**<; con lo que faltaron **105 mil 853 mdp** respecto al total esperado en la Ley Federal de Ingresos (LFI) del año pasado, que era de **4 billones 623 mil 583 mdp**.

El SAT, de alguna manera “presume” en su informe, de haber alcanzado esta “cifra histórica se ha alcanzado gracias a las estrategias del Plan Maestro de Fiscalización y Recaudación, que han permitido piso parejo en el cobro de impuestos”, por **4 billones 517 mil 730 mdp**, la cifra más alta del sexenio; pero cada año se alcanzan nuevos umbrales; lo que es importante, es que la recaudación al Impuesto al Valor Agregado (IVA), no creció; el Impuesto Sobre la Renta (ISR) tuvo un modesto avance; y los Impuestos Especiales sobre Productos y Servicios (IEPS) fueron los que crecieron de manera espectacular.

En cuando a los **IEPS**, que significan fundamentalmente los subsidios fiscales para evitar el

gasolinazo durante todo 2022 sumaron **373 mil mdp** y para el 2023 tuvieron ingresos por **295.5 mdp**, es decir, disminuyeron los subsidios y aumentaron los impuestos especiales, el alcohol, tabaco, refrescos, etcétera; estos fueron los factores para haber logrado la recaudación que presume el SAT, donde vale la pena destacar, que no se aumentó la base fiscal >nos siguen cobrando a los mismos<.

La mayoría de los especialistas institucionales, critican al SAT por lo optimista y presuntuoso su informe >preliminar< al cierre del 2023, por ejemplo:

- Es normal que cuando una economía crece, se da una recaudación que va creciendo, por lo que cada año podemos afirmar, que hay máximos históricos

- También el informe del SAT tiene serias diferencias a la baja de recaudación, de las que publica la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en su Informe de Finanzas Públicas para el 2023, ya que dice que el conjunto de ingresos públicos mostró que los ingresos presupuestarios apenas habían crecido **1.1%** en todo el año y los tributarios estaban al cierre de noviembre >tasa mensual< en 10.9% y estiman, que para diciembre tenga un avance de 12.3%.

- Una recaudación histórica como plantea el SAT debería ir acompañada de un ejercicio presupuestal, con eficiencia y pro-

Página: 17

Area cm2: 921

Costo: 53,418

2 / 3

Rafael Abascal y Macías

bilidad, así como ajustarse a lo aprobado por la Cámara de diputados; pero los especialistas coinciden en señalar, que la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO), está despilfarrando los recursos públicos, concentrándolos en sus obras insignia y programas sociales, descuidando la salud, educación y seguridad, entre los más relevantes

COMO CRECIERON LOS IMPUESTOS

Según el SAT:

- IVA: alrededor de **1%**
- ISR: modestamente en **4%**
- IEPS creció en **308%**

Es claro en esta tabla, que lo que es impresionante es la recaudación del IEPS, donde en el 2022 habían recaudado **93 mil mdp** y en 2023 recaudaron hasta noviembre **404 mdp**, tan sólo en este impuesto, recaudaron **300 mil mdp** más que el año pasado y esto explica este crecimiento del **12%** en la captación de impuestos; pero, vale la pena destacar, que el total los ingresos presupuestarios totales habrán crecido, tan sólo **1.5%** en el año.

Con base en esto último, es posible estimar que esta misma tendencia se mantendrá para el cierre del año, porque han estado incrementando los precios de la gasolina, le han estado quitando el subsidio y se supone que tuvieron una buena recaudación de IEPS en diciembre y en el agregado da ese **12.3%**, pero en el mejor de los escenarios, ya que, de acuerdo a los expertos, habrá un menor crecimiento de impuestos para el 2024.

Es conveniente señalar, que el crecimiento de la economía en el 2023 será alrededor del **3.3%** o **3.5%**, pero los pronósticos para el 2024, se plantean entre **1.1%** y **1.3%**, por lo que este menor crecimiento de la economía mexicana implica que se recaudaran mucho menos impuestos; manteniendo los mismos impuestos y sólo actualizando el IEPS en enero.

REFLEXIONES FINALES

• Conforme al informe del SAT 2023: los impuestos recaudados insuficientes conforme a LFI

• Faltaron **105 mil 853 mdp**

• Los ingresos acumulados en el año sumaron **4 billones 517 mil 730 mdp**

• IVA no creció, ISR avance modesto y los IEPS fuerte impulso

• Es decir, se pasó de **3.2** billones de pesos en 2019 a **4.5** billones de pesos en 2023, lo que significa un incremento del **48%**

• En cuando a los IEPS, que significan fundamentalmente los subsidios fiscales para evitar el gasolinazo durante todo 2022 sumaron **373 mil mdp** y para el 2023 tuvieron ingresos por **295.5 mdp**, es decir, disminuyeron los subsidios y aumentaron los impuestos especiales, el alcohol, tabaco, refrescos, etcétera

• El cobro de gravámenes y derechos del año 2023 representó **705 mil mdp** más en comparación con el mismo periodo de 2022, un crecimiento real de **12.3%**, lo que significó su mayor avance en 8 años

• El informe del SAT tiene serias diferencias a la baja de recaudación, de las que publica la (SHCP), en su Informe de Finanzas Públicas para el 2023, ya que dice que el conjunto de ingresos públicos mostró que los ingresos presupuestarios apenas habían crecido **1.1%** en todo el año

• Según el SAT, como crecieron los impuestos en el 2023:

- IVA alrededor de **1%**

- ISR modestamente en **4%**

- IEPS creció en **308%**

• Por último, vale la pena destacar, que el crecimiento de la economía en el 2023 será alrededor del **3.3%** y **3.5%**, pero los pronósticos para el 2024, se plantean entre **1.1%** y **1.3%**, por lo que este menor crecimiento de la economía mexicana implica que se recaudarán mucho menos impuestos.

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

Página: 17

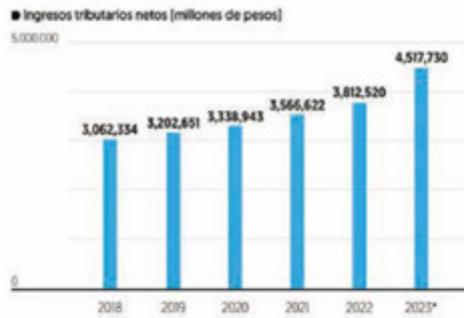
Area cm2: 921

Costo: 53,418

3 / 3

Rafael Abascal y Macías

Desempeño Recaudación Sexenal



En esta gráfica mostramos el desempeño de la recaudación anual, realizada por el SAT del 2018 al 2023 >que es una cifra todavía estimada<, donde podemos apreciar, como se ha venido incrementando. También en su informe el SAT, informa que el cobro de gravámenes y derechos del año pasado representó 705 mil mdp más en comparación con el mismo periodo de 2022, un crecimiento real de 12.3%, lo que significó su mayor avance en 8 años. (Fuente: SAT * Estimado) (Gráficas y fotos: Cortesía del autor).



Foto: Archivo Cuartoscuro



Foto: Archivo Cuartoscuro