



CAPITANES

Energía y nearshoring

Si algo discuten empresas y autoridades de todo el País es la preocupación de que haya suficiente energía para soportar la operación de todos los negocios que buscan relocalizarse por el nearshoring.

Es un tema en el que la Asociación de Bancos de México (ABM), que representa **Daniel Becker**, está muy metida, no solo porque es un movimiento que significa atracción de inversión mundial, sino porque abre oportunidad a nuevos clientes corporativos o institucionales.

Por supuesto, el nearshoring tendrá que acompañarse de una estrategia que asegure capacidad suficiente para generar electricidad de calidad y a precios

competitivos.

Y ahí es donde está el principal problema, porque como se ven las cosas, al ritmo que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) desarrolla sus escasos proyectos de generación y con el rezago en la inversión para líneas de transmisión, la disponibilidad de energía es la piedra en el zapato para detonar el nearshoring.

La solicitud de la banca ya se puso en la mesa de la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, porque de no atenderse el rezago existe el riesgo de que México no pueda aprovechar las ventajas y oportunidades que ofrece la relocalización de las cadenas de suministro.

¿Se esfuman?

A más de una semana de que entró en vigor la nueva Ley General para el Control de Tabaco, que reduce los espacios en los que se puede fumar, algunas cosas no han cambiado y controlarlas se antoja francamente difícil.

En los conciertos de Muse en el Foro Sol, el fin de semana pasado, no faltó el fumador vivillo, aunque personal del recinto se encargó de anunciar que no se podría entrar al lugar con cajetillas de cigarrillos, cerradas o abiertas.

De hecho, muchos lograron eludir los filtros de seguridad instalados en los accesos del Foro.

La Ley en la materia, publicada por la Secretaría de Salud, que encabeza **Jorge Alcocer**, señala que

queda prohibido a cualquier persona consumir o tener encendido cualquier producto de tabaco en espacios cerrados, lugares de trabajo, transporte público, sitios de concurrencia colectiva, escuela, entre otros.

A pesar de que el espacio donde se desarrolló el concierto es considerado de concurrencia colectiva, la disposición no se siguió.

Pese a que policías intentaron ubicar a las personas que encendieron cigarrillos y era posible detectar las "chimeneas" que se alzaban de entre la marea de gente, resultó imposible poder llegar a ellas ante lo apretado de la situación.

Será un enorme reto aplicar las exigencias que establece la ley.

Alianza emprendedora

La firma de origen argentino Tiendanube forjó una alianza con **Marcus Dantus** como socio-embajador de su marca en México. La empresa que alberga a gran cantidad de tiendas en línea de Pymes mexicanas es dirigida en México por **Juan Vignart**.

Tiendanube lleva dos años de operación en México y en 2022 aumentó más de 4.5 veces el número de empresas que utilizan su tecnología para comercializar sus productos a través de una tienda en línea.

La razón de aliarse con Dantus, que es pionero en el entorno digital mexicano desde finales de los 90, radica en que Tiendanube se ha convertido en una herramienta útil para aquellos

ALBERTO VILLALPANDO...

Es CEO y cofundador de SuperDoc, plataforma de telemedicina que en ocho meses de operación ya atendió a cerca de 10 mil personas a través de consultas médicas por WhatsApp, usando tanto médicos certificados como inteligencia artificial. Ahora está en pláticas para aliarse con farmacias con envíos a domicilio y médicos especializados como nutricionistas y psicólogos.

negocios que buscan tener una presencia en línea con una estrategia digital firme y segura.

En un País en el que abundan las ofertas de servicios para montar una tienda página online, Tiendanube busca ser un referente cuando se trate no solo de tener una presencia digital sino de ofrecer una tienda en línea con formas de pago seguras, que hoy es una de las prioridades de los emprendedores.

Hoy, más de 100 mil negocios en toda Latinoamérica utilizan la tecnología de Tiendanube para montar su negocio en línea.

Electrolineras verdes

Evergo, empresa que lleva **Daniel López**, tiene en

puerta un proyecto para instalar electrolineras alimentadas 100 por ciento por energía renovable.

El funcionamiento de las electrolineras, previsto para el 2024, será con energía solar.

Una de las características de las estaciones es que contarán con áreas de esparcimiento donde se venderán alimentos, pero las empresas y marcas que participen en ese proyecto tienen que probar que todo su ciclo es cero emisiones.

Además, todos los alimentos y servicios que se ofrezcan deberán contemplar acciones para cubrir su huella de carbono.

El proyecto considera manejo de residuos y un espacio de coworking.

capitanes@reformamex.com



What's News

Dow Inc., International Business Machines Corp. y SAP SE anunciaron planes para recortar miles de empleos anticipando un panorama económico cada vez más sombrío. Junto con los despidos anunciados por el productor 3M Co. esta semana, estas compañías están eliminando más de 10 mil empleos, sólo una fracción de sus fuerzas laborales. No obstante, las decisiones marcan un cambio en el sentimiento de ejecutivos, quienes se habían aferrado a trabajadores luego de batallar para contratarlos tras la pandemia.

◆ **El coloso** de Wall Street Morgan Stanley ha impuesto multas individuales de más de 1 millón de dólares a algunos de sus banqueros por hacer negocios en apps de mensajería en violación de reglas de conservación de registros, dijo una fuente. Las sanciones están siendo aplicadas meses luego de que Morgan Stanley y otros 10 bancos grandes aceptaron pagar fuertes multas impuestas por reguladores de EU luego de que sus empleados usaron aplicaciones de mensajería social como WhatsApp.

◆ **El CEO** de Toyota Motor Corp. Akio Toyoda, un heredero de la familia fundadora quien ha encabezado la compañía desde el 2009, dejará sus puestos actuales y se convertirá en presidente de la compañía en abril, anunció Toyota. El director de marca Koji Sato,

de 53 años, un ejecutivo quien ha dirigido Lexus, la división de lujo de Toyota, desde el 2020, se convertirá en presidente y CEO en abril, informó la compañía. Takeshi Uchiyamada, presidente de Toyota, renunciará al puesto.

◆ **Southwest Airlines Co.** reportó una pérdida en el cuarto trimestre luego de que una ola de vuelos cancelados la última semana del 2022 provocó caos en sus operaciones y dejó varados a miles de pasajeros. La aerolínea más grande de EU por pasajeros nacionales dijo que anticipa otra pérdida en el primer trimestre a medida que las cancelaciones de los clientes aumentaron al inicio de año y las reservaciones se desaceleraron. Southwest indicó que las interrupciones de diciembre redujeron su utilidad en 800 millones de dólares en el trimestre.

◆ **La compra** de oro por todos, desde bancos centrales e instituciones hasta inversionistas ordinarios, ha elevado al metal precioso en 12 de las últimas 16 sesiones, reportó Dow Jones Market Data. El contrato de futuros de oro de mayor actividad ha subido alrededor de 20% desde septiembre, a más de mil 940 dólares por onza. Los precios se perfilan a subir por sexta semana consecutiva, lo que marcaría su racha ganadora más larga desde el periodo de nuevas semanas que llevó al oro a un precio récord de 2 mil 69 dólares en agosto del 2020.



Mr. Irrelevant

"Mr. Irrelevant para 2022, con la selección 262 del draft, los 49ers de San Francisco eligen a Brock Purdy"...

La última selección del draft, el Sr. Irrelevante.

Pero en la casa de Purdy celebraron como si lo hubieran seleccionado en el lugar #1. Gritos, abrazos y emoción total. Un júbilo de familia y amigos que da gusto ver.

De veras; la alegría es contagiosa (ve el video en nuestros sitios).

El tiempo les dio la razón... vaya que tenían motivos para celebrar.

Primero que nada, no es poca cosa llegar a la NFL.

Considera estos datos del sitio *sportskeeda* y dime si no. En Estados Unidos:

- Hay 1.1 millones de jugadores de football en prepa.
- Apenas 71,060 jugarán en universidad, un 6.5%.
- De éstos, sólo 1.6% llegarán a la NFL.
- Ah, y sólo 0.02% serán elegidos para el draft.

O como concluye el sitio: **es más fácil que te caiga un relámpago caminando a que juegues en la NFL.**

¿El último de 262? ¿Mr. Irrelevant?

Primera lección para la política, los negocios y

la vida: todo es cuestión de la perspectiva de donde se vea. Todo pues, es relativo.

Porque luego queda precisamente la vida... y las oportunidades que te pueda brindar.

Porque uno nunca sabe.

Purdy nunca imaginó que se le podrían alinear los astros, y de que manera: primero la lesión de Lance... y luego la de Garoppolo.

El tercer *quarterback*, Mr. Irrelevant, tuvo que entrar al quite.

Más de un experto y aficionado pensamos (yes, ¡yo le voy a los 49ers!): ya valió mamá la temporada. Que mala suerte, otra vez salados.

¡Pero Purdy tenía otros datos!

Brock ha ganado 7 juegos seguidos con los *Niners*, dos de ellos en posttemporada. Ha anotado 14 touchdowns (uno corriendo) y apenas le han interceptado 4 pases. Su *quarterback rating* es de 107 puntos.

Para que te des una idea, el rating de Steve Young en su temporada récord de MVP en 1994 donde llevó a los *49ers* al campeonato (contra los *Chargers*) fue de 112 puntos.

Toda proporción guardada, de ese nivel ha sido Purdy.

Segunda lección: no sabes cuándo se presente una oportunidad, por eso más

vale que estés listo.

Como bien dijo el piloto estadounidense Bobby Unser: el éxito es donde se encuentran preparación y oportunidad.

Entonces hay que conocer las jugadas, hay que entrenar, hay que perfeccionar tu técnica y luego **hay que entender tu contexto y tu función.**

Porque por supuesto, Purdy no juega solo.

Su contexto es que los *Niners* tienen un equipo excepcional. Su defensiva es la #1 en la liga y con la llegada de McCaffrey, su ofensiva es de lujo. Fuertísimos en la corrida y en la parte aérea.

Purdy no tiene entonces que ser el héroe. Siendo novatísimo, su primera función es no regarla y apoyarse en su entorno.

Tercera lección: aprovecha a tu equipo y entiende tu rol. Entiende tus virtudes y limitaciones y maximiza tus circunstancias.

Cierro con una confesión: yo (y muchos más) estamos esperando todavía que Purdy demuestre su inexperiencia.

Estamos esperando que la riegue, pues.

Peró Purdy ha demostrado hasta ahora tranquilidad y madurez. Ha sabido cuándo arriesgar y cuándo ser conservador. **Y ésa por cierto**

es mi cuarta lección: el timing de saber qué hacer y cuándo hacerlo siempre es clave, y en todo.

Como bien dijo el fabuloso defensivo Nick Bosa tras la segunda victoria de Purdy: *"we've got a quarterback"*. Tenemos mariscal de campo.

Ojalá que lo sigan teniendo.

Porque en el mundo ultracompetitivo de la NFL (y de la vida) al avanzar, los obstáculos son por supuesto siempre cada vez mayores.

Primero Filadelfia el domingo, con estadio lleno, un equipo impresionante y con un pronóstico del clima gélido y con lluvias.

O sea, todo en contra.

Y luego si se da la hazaña, Chiefs o Bengals.

Bueno, por lo menos el *Super Bowl* es en terreno neutral y en el clima templado de Arizona.

Por lo pronto, ojalá haya quedado claro: **la irrelevancia de hoy puede ser la hazaña del mañana.**

Nunca hay que rendirse.

Prepararse sí, rendirse nunca.

Ah, y que no se me olvide: ¡Go Niners!

EN POCAS PALABRAS...

"Es sólo *football*, nada más que eso".

Brock Purdy



Carga

Empresas como Air France, KLM, Avianca, Turkish Airlines y Estafeta, han enviado sus comentarios al anteproyecto del Presidente López Obrador, que busca restringir los servicios de carga en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Entre los argumentos, se expone que esta medida no va a liberar las capacidades del aeropuerto de la Ciudad, pues no utilizan las mismas terminales ni los mismos horarios y explican que los aviones destinados exclusivamente al transporte de carga representan solamente el 3 por ciento del tráfico total.

Otros comentarios van más en el ánimo de colaborar para resolver el problema e incluso mencionan que se podría transicionar, pero que se necesitaría más tiempo. Inicialmente, el anteproyecto del Presidente otorgaba 90 días que posteriormente se extendieron a 108 días hábiles, ambos plazos insuficientes para un cambio de esta naturaleza y más cuando no hay consenso en torno a las opciones disponibles.

Uno de los grandes debates del momento gira en

torno a si el Aeropuerto Felipe Ángeles tiene o no la capacidad para funcionar como una alternativa viable. Contrario a lo que muchos expertos y empresas expresan, el General Isidro Pastor, director general del AIFA, explicó que en febrero de este año se podría comenzar a recibir carga de varios países y que, dado que el 80 por ciento de los insumos internacionales que llegan al AICM se van al norte del País, el cambio tendría sentido. Entre retóricas y la diversidad de intereses es difícil saber la realidad.

Suponiendo que quitar el transporte exclusivo de carga contribuyera a las variables que el Presidente argumenta (desde seguridad hasta capacidad), las formas de proceder dejan mucho que desear y generan resistencias que, con una mejor planeación y consensos, se hubieran podido evitar.

El anteproyecto llegó con un tono autoritario, pero más grave que eso, es que se da en una lógica de prisas derivadas de los tiempos políticos. El Gobierno tendrá que atender los amparos de quienes buscarán que se respeten los derechos de

concesionarios y permisionarios. Las empresas incurrirán en costos adicionales que eventualmente podrían afectar a los consumidores finales y también a la fuerza laboral.

México carga con una buena colección de fracasos cuando se trata de ampliar la infraestructura aeroportuaria. La opinión pública es escéptica ante cualquier intento de solución, pues hemos pasado por Tizayuca, Texcoco y hasta por la idea de que el aeropuerto de Toluca o de Cuernavaca pudieran liberar presión sobre el transporte aéreo de la CDMX.

En cuanto al AIFA, basta pasar por ahí para ver que no hay mucho movimiento. A nadie extrañará que el Gobierno federal intente evitar, con todos los recursos y estrategias posibles, que este aeropuerto se sume a la lista de esfuerzos fallidos o marginales en materia aeroportuaria.

Lecciones no aprendidas hay muchas, pero quizás la más importante tiene que ver con entender que la política y sus tiempos pueden ser un gran enemigo para el desarrollo. Toda obra de esta magnitud necesita llevarse a cabo fuera de las lógicas electorales. Si no, seguiremos como hasta ahora, perdiendo en materia de seguridad, movilidad y economía, y con cuellos de botella al crecimiento que hubieran podido ser solucionados.



GONZALO TASSIER, UN GRANDE DE LA CREATIVIDAD Y EL DISEÑO

Esta semana se lamentó en la industria y en el ámbito del diseño el fallecimiento de Gonzalo Tassier, de gran trayectoria en la industria publicitaria y de la comunicación. Talentoso creativo y enorme diseñador creador de memorables campañas y diseños corporativos y hasta deportivos, fue muy apreciado en la industria, un gran ser humano, cálido, siempre de charla amena e ilustrativa y con una broma a flor de labios.

Fue mancuerna creativa de Enrique Gibert en la agencia internacional Bozell, y posteriormente su socio en la agencia que Enrique creó. En 1995 fundaría Retorno Tassier. Impartió cátedra en varias universidades y recibió distinciones nacionales e internacionales: en 2008 le fue otorgada una medalla internacional por excelencia en la impartición de cátedra en diseño y, recientemente, recibió el premio Diseña México.

Y ahí quedan, para que Gonzalo viva para siempre entre nosotros, sus diseños de logos para Pemex, Correos de México, Del Fuerte y la mascota de la Selección de Fútbol de 1994, entre muchos otros.

NOTAS EN CASCADA

El martes 31 de febrero Mediacom presentará Essencemediacom... En el ya próximo Festival del Círculo de Oro, Gaby Paredes culminará destacada gestión al frente del Círculo Creativo, en el que tomará posesión nueva mesa directiva. Una de las planillas aspirantes es (re)crear el Círculo.



AMLO se mete a aduanas; acusa cabildeo de empresas

El presidente Andrés Manuel López Obrador considera a las aduanas del país más que estratégicas para su gobierno, no solo porque por esos puntos se comercian miles de millones de dólares anuales, los cuales generan cientos de millones de pesos en impuestos, sino porque su mantenimiento y modernización para contrarrestar el contrabando y el narcotráfico implican grandes cantidades de dinero y muchas empresas interesadas.

Este jueves, el Presidente aprovechó una pregunta de un reportero para revelar que hace unos días "le fueron a decir que no se estaban comprando equipos buenos para las aduanas". "Se trataba de un grupo que quería que les compraran a ellos los equipos", agregó sin dar a conocer el nombre de la empresa o de sus gestores.

Actualmente, la Secretaría de la Defensa controla 33 de las 50 aduanas del país, las que están en tierra: 21 fronterizas y 12 interiores. Las otras 17, ubicadas en costas mexicanas, se encuentran bajo responsabilidad de la Secretaría de Marina.

Las dos poderosas dependencias han echado mano del fideicomiso FACLA, que reportó en 2022 más de 80 mil millones de pesos que ahora se manejan bajo las órdenes de los generales y los almirantes. La Agencia Nacional de Aduanas de

México (ANAM) es más bien accesoria; casi todo el dinero lo manejan las Fuerzas Armadas.

En este contexto están en puerta por lo menos seis licitaciones importantes de equipo tecnológico de la Sedena para las 19 aduanas terrestres que están en la frontera con Estados Unidos por un monto total de 12 mil 500 millones de pesos. En estas, EU ha intervenido para tratar de evitar que queden en manos de empresas de origen chino, como Nuctech. El embajador estadounidense Ken Salazar ha pedido expresamente al gobierno mexicano que no entregue los contratos a esta compañía.

En las seis licitaciones que alista el Ejército Mexicano participan siete empresas que ya están palomeadas por la dependencia que encabeza Luis Crescencio Sandoval. Se trata de las estadounidenses Leidos, Astrophysics, Rapiscan, Linev System y VMI Security; la francesa Smiths Detection y la china Nuctech, esta última prácticamente ya descalificada.

Dentro del nuevo proceso licitatorio se incluye el desmantelamiento de 44 equipos de rayos gamma que están instalados en las aduanas y son de la marca Rapiscan; 35 de la Sedena y 7 de la Semar, según un documento interno al que tuvo acceso esta columna. La firma Rapiscan se prepara a

quedarse con la mayoría de las licitaciones. La sorpresa es que irían ahora de la mano del anterior socio de Nuctech: Ariel Picker, el presidente de Seguritech, una empresa que ha estado permanentemente en el ojo del huracán.

Estas empresas se perfilan para llevarse un contrato por alrededor de 7 mil millones de pesos para suministrar equipos de Rayos X a las aduanas administradas por el Ejército.

En el sexenio pasado, Picker y su empresa Seguritech hicieron grandes negocios con el gobierno federal en materia de tecnología de seguridad. Bajo este esquema se hicieron de negocios que rondaban los 18 mil millones de pesos.

El empresario se acomodó rápidamente en el gobierno de AMLO. No acababan aún de amarrar motores en la entonces Administración General de Aduanas, a principios de 2019, cuando Seguritech ya estaba negociando su primer contrato multimillonario para sustituir en las 50 aduanas del país la tecnología del llamado Proyecto de Integración Tecnológica Aduanera, el cual fracasó.

Pero la cercanía con los actuales funcionarios no se lastimó. Seguritech obtuvo contratos por más de mil 300 millones de pesos en 2022, la mayoría de ellos en la nueva Agencia Nacional de Aduanas. ●

@MarioMai

La ANAM es más bien accesoria; casi todo el dinero lo manejan las Fuerzas Armadas.




DESBALANCE

Saldrá cara la Convención Bancaria

:::: Los banqueros tendrán que cortar más de una flor de su jardín para la nueva sede de la Convención Bancaria que se llevará a cabo a mediados de marzo en Mérida,



Graciela
Márquez

Yucatán. Nos hacen ver que la llamada Ciudad Blanca fue donde se vivió la cuesta de enero más empinada del país. El bolsillo de las personas que habitan la capital yucateca sufrió una inflación galopante de 10.3% en la primera mitad de enero y fue la peor en 23 años, desde la segunda quincena de junio de 2000, según el Inegi, de **Graciela Márquez**.

En particular, nos comentan que los boletos de avión se elevaron 71.3%, mientras que las tarifas de hotel se encarecieron 12.6%. Nos recuerdan que el evento más importante del sector financiero mexicano se movió de Acapulco a Mérida por una petición directa del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

¿Error de dedo en el SAT?

:::: Nos dicen que sigue dando mucho de qué hablar el incidente de hace unos días con los correos falsos que recibieron miles de contribuyentes sobre una supuesta devolución de impuestos de parte del SAT,



Antonio
Martínez

que tiene como jefe a **Antonio Martínez Dagnino**. Algunos sostienen que pudo tratarse de un "error de dedo" interno de un empleado que oprimió la tecla equivocada en un equipo de cómputo cargado con datos de la base de datos de varios contribuyentes. Se trataría, nos dicen, de un descuido que pudo causar graves daños, en especial a la credibilidad sobre la seguridad de los sistemas del SAT que se presume son de

primer nivel. Sin embargo, nos cuentan que también hay quien piensa que no fue un error sino un acto intencionado, o como se diría ahora "un hecho atípico".

EU, cansado de los caprichos

:::: Nos platican que los funcionarios de la oficina de Representación Comercial de Estados Unidos, que dirige **Katherine Tai**, ya están "cansados"



Katherine
Tai

de oír comentarios que consideran lejanos a argumentos científicos sobre por qué México no dejará importar maíz transgénico en 2024. Para algunos estadounidenses, el decreto mexicano no tiene fundamentos y parece sólo un "capricho" del gobierno mexicano. Nos hacen ver que algunos especialistas creen que México tiene los días contados para recibir la solicitud de consultas por este caso, que

es el primer paso de la controversia comercial que contempla el T-MEC.



Cuando uno habla de Davos, vienen a la mente diversas temáticas indispensables en materia de cooperación internacional en un mundo en el que, a pesar de la globalización, cada vez es más evidente la fragmentación de las naciones derivada de los intereses de cada una de ellas y, uno de los temas prioritarios fue el de desarrollo tecnológico y ciberseguridad.

En el informe de Riesgos Globales del World Economic Forum (WEF), se indica que, aunque hay más conciencia del riesgo de ciberseguridad, las empresas e instituciones siguen siendo más reactivas que preventivas pese a que más de 93% de los expertos en ciberseguridad y 86% de los líderes empresariales creen que "es probable que ocurra un evento cibernético catastrófico y de gran alcance en los próximos dos años", que puede afectar a todos los habitantes del planeta.

Pues le cuento que **Mauricio Benavides**, CEO de Metabase Q, la empresa de ciberseguridad líder en México y Latinoamérica en prevención y solución de riesgos cibernéticos punta-punta y, quien trabaja para dejar atrás el atraso de 10 años que sufre la región en esta materia respecto a las naciones desarrolladas como EU, participó en Davos en la conferencia Cyber Future Dialogue, un encuentro de alto nivel en el que fue el único representante empresarial especializado en ciberseguridad; la discusión se centró en cómo proteger el creciente entorno digital de un ataque.

Considere que, según el Global CyberSecurity Outlook Report 2023, 43% de los empresarios encuestados considera probable que enfrentará un ciberataque en los próximos dos años y, pese a ello, destinan gasto en el día a día sin realizar inversiones estratégicas que les permitan no enfrentarlos, sino evitarlos.

Los gurús de la ciberseguridad global discutieron sobre cómo se debe proteger el entorno digital a la hora de hacer uso del blockchain, inteligencia artificial, metaverso y, obviamente cómo blindar a los sectores críticos de la economía y las empresas de ciberataques, sobre todo cuando las empresas (servicios financieros es el caso más notable) se digitalizan utilizando plataformas legacy a las que les pegan toda clase de aplicaciones y

desarrollo haciendo más fácil que ocurran los ciberataques. Una de las grandes conclusiones es que existe en el mundo la imperante necesidad de encontrar y desarrollar talento cibernético, pues existe un déficit a nivel global. Si no me lo cree, simplemente cheque este dato, tan sólo en las primeras dos semanas de este año, Estados Unidos generó 455 mil empleos en el área de ciberseguridad y en Latam hay 450 mil vacantes disponibles en el sector, por ello no es de sorprender que Metabase Q haya puesto en marcha la Cybersecurity Academy (Academia de Ciberseguridad), institución gratuita para todos los que quieran capacitarse en la materia. Queda claro que trabajo sí hay, lo que no hay es gente capacitada, ¿se anota? **DE FONDOS A FONDO**

•**USTR.** Cuando se habla de la disputa eléctrica Estado-Estado que se encuentra en proceso de negociación en los términos del T-MEC, poco se dice qué es lo que la unidad comercial a cargo de **Katherine Tai** está desafiando. Aquí le detallo: se impugna la reforma de 2021 a la Ley de la Industria Eléctrica que prioriza la electricidad producida por CFE, que dirige **Manuel Bartlett**, sobre la electricidad generada por todos los competidores privados.

También se cuestiona la falta de autorizaciones, demoras o ausencia de respuestas, negativas y revocaciones unilaterales que ha realizado la CRE, Cenace y ASEA. Sener haciendo nugatoria la capacidad de las empresas privadas de operar en el sector energético de México.

Además, la regulación de diciembre de 2019 que otorga sólo a Pemex una prórroga para cumplir con los requisitos de contenido máximo de azufre en diésel, acorde con la NOM publicada, que afecta tanto a tracto camiones y autobuses como para automóviles.

Además, el decreto de Sener de junio de 2022 que favorece a Pemex, CFE y sus productos en el uso de la red de transporte de gas natural de México y, finalmente, estas medidas parecen ser inconsistentes con varias de las obligaciones de México bajo el T-MEC, incluso bajo los capítulos de Acceso al Mercado, Inversión y Empresas de Propiedad Estatal. La disputa sigue abierta.



El plan: 10 polos de desarrollo con apoyo de EU e inversionistas como Slim

Algunas obras icónicas han llamado la atención por ser controvertidas, desde la refinería Dos Bocas por sus costos hasta el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, por no tener operaciones y forzar a las aerolíneas de carga. Sin embargo, poco, muy poco se habla del Interoceánico, el plan donde se comunicaría el Golfo de México con el Pacífico mexicano, es decir de Coatzacoalcos, Veracruz, a Salina Cruz, Oaxaca.

EL INTEROCEÁNICO DE LÓPEZ OBRADOR, RAMÍREZ DE LA O... Y BUENROSTRO

El Corredor Interoceánico no es un planteamiento nuevo. Desde hace décadas se quiere competir con el Canal de Panamá, aprovechando la estrechez del Istmo de Tehuantepec. En el sexenio pasado fueron las Zonas Económicas Especiales. En este sexenio ha sido el Corredor Interoceánico, que tiene como director a **Raymundo Pedro Morales Ángeles**, vicealmirante de la Armada de México. El proyecto, primero, lo traía muy de la mano **Rogelio Ramírez de la O**, el secretario de Hacienda. Pero en los últimos meses lo ha retomado con fuerza la que debería tenerlo, la Secretaría de Economía, aprovechando el impulso de **Raquel Buenrostro**.

RAQUEL CONFÍA EN LA LEY CHIPS DE EU Y SU FINANCIAMIENTO

Raquel Buenrostro ha tenido el buen tino de aliarse con Estados Unidos, sobre todo después de la Cumbre de Líderes de Norteamérica. **Buenrostro** ha buscado a **Gina Raimondo**, secretaria de Comercio de EU, y le ha solicitado que, incluso, México tenga apoyo a través de la Ley de Chips y Ciencia 2022, en donde habría un presupuesto enorme de 280 mil millones de dólares. **Buenrostro** buscaría que parte de ese presupuesto viniera a México mediante inversiones, aprovechando el nearshoring, es decir, el interés de empresas instaladas en Asia de acercarse a México para exportar a EU de manera más directa, aprovechando el bloque regional del T-MEC. El proyecto del Interoceánico plantea 10 polos de desarrollo. Se espera que cada polo de desarrollo pueda tener inversiones

por mil millones de dólares. Serían polígonos, aprovechando el Tren del Interoceánico y la carretera. Claro, que el gobierno mexicano se comprometería a llevar electricidad y agua. Es un planteamiento de antes y después. El BID ya ha dicho que sí apoya el proyecto. Estados Unidos está por dar una partida presupuestal para inversiones que quieran instalarse en él.

SEMICONDUCTORES, LA PARTE ESTRATÉGICA... TAMBIÉN DE CARLOS SLIM

Los 10 polos de desarrollos serían estratégicos para la región de Norteamérica. Por eso se ha planteado la inversión de chips, los semiconductores que pusieron de cabeza a varias industrias tecnológicas después de la pandemia. Los chips se producen en Asia, y EU quiere dejar de tener esa dependencia, sobre todo cuando los semiconductores son claves para industrias como la telefónica, de cómputo, automotriz, y buena parte de industrias automatizadas. Entre los nombres de empresarios mexicanos interesados en fabricar semiconductores, el gobierno trae el nombre de **Carlos Slim Helú**, presidente honorario de América Móvil y Grupo Carso. El ingeniero, desde luego, puede estar interesado en fabricar un componente tan estratégico como los chips. Con el posible apoyo de EU, con nombres como el de **Slim**, y con todo el impulso de crear desarrollo para el sur-sureste, podríamos estar viendo un proyecto gubernamental con sentido económico, estratégico y social. Recordemos que este proyecto lo han querido lanzar todos los gobiernos, y el gran reto es hacerlo realidad. ¿Será que la 4T lo logrará, o lo estará inaugurando como otras obras sin terminar? Esperemos que lo logren.

EL MILLÓN DE EMPLEOS EN 2022

Un millón de empleos se generaron en el 2022, según la última Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo del Inegi. En total, en México hay 57.9 millones de personas ocupadas, y llama la atención que las mujeres han retomado la actividad laboral. El lado malo sigue siendo la informalidad. 54.9% de los empleados, no tiene seguridad social, sin empresa formal ni paga impuestos.



Crisis bancaria

Ayer, el Padre del Análisis Superior llamó su atención sobre la mala gestión de **Luis Antonio Ramírez Pineda** como director de Nafin-Bancomext, con especial énfasis en la manera en que han ido escalando los problemas con la base trabajadora.

De entrada, es necesario establecer que, a pesar de la demanda de crédito para impulsar el crecimiento de la economía (que ha sido muy pobre después de la pandemia; México es el país con menor crecimiento de América Latina), la cartera de crédito de estos bancos de fomento ha caído 15 por ciento.

Parecería que la explicación más viable es que, en lugar de buscar herramientas para cumplir con su cometido, **Ramírez Pineda** cree mucho más en la *grilla* y en la confrontación que en el trabajo.

La disputa con los sindicatos tiene tintes ridículos. Ha llegado al grado de amenazar a los sindicatos de esos bancos de fomento con retirarles sus sedes, como una manera neoliberal de castigarlos. Por lo pronto, les han comenzado a retirar mobiliario y equipo, en una franca agresión a la clase trabajadora. Entre los empleados temen que el asedio se incremente ante la cerrazón de la parte patronal.

La directora de Administración de ambas instituciones, **Paulina Moreno**, actúa como si los trabajadores fueran enemigos conspiradores y no gente que busca cumplir con su cometido. Le han pedido a la secretaria del Trabajo, **Luisa Alcalde**, que intervenga para evitar un conflicto que paralice las operaciones. Los trabajadores no le tienen mucha fe, dada su experiencia, pero no tienen muchas más alternativas.

Vamos a ver si esta mediación funciona o si nos encontraremos con un conflicto sindical más dentro del sector público, que termine en algo tan impensable como una huelga. Por lo menos, ya está contribuyendo al mal funcionamiento de la banca de desarrollo y según se quiere recuperar el crecimiento económico.

REMATE DESMENTIDO

¿Se acuerda cuando decían que por el outsourcing los patrones despedían a los trabajadores en diciembre para no pagarles prestaciones de fin de año?

El Padre del Análisis Superior le explicó que esa práctica no tenía que ver con el ciclo de empleo a fin de año y hoy quedó demostrado fehacientemente. De acuerdo con los datos del propio IMSS, el empleo asegurado ante ellos disminuyó en

más de 912 mil plazas.

Esto se explica por tendencias estacionales del empleo y no por actos indebidos de los patrones. El problema con el outsourcing eran los factureros y no los patines legales, como siempre lo argumentó el PAS.

REMATE CONFIRMADO

La reforma que creó al IFT durante el sexenio de **Enrique Peña Nieto** ha sido una de las más exitosas de los últimos tiempos. Los usuarios de teléfonos fijos y móviles, así como de internet, han visto un círculo virtuoso, puesto que, mientras se incrementa lo que reciben, sus precios disminuyeron.

De acuerdo con datos del IFT, presidido por **Javier Juárez Mojica**, el año pasado, los servicios móviles de paquete bajaron 7.82%, mientras que los fijos lo hicieron en 8.3%, con lo que las telecomunicaciones contribuyeron a que la inflación general fuera menor.

A la luz de estos datos, bien valdría la pena que en el gobierno alguien se cuestionara si tiene algún sentido seguir bloqueando la operación del instituto que ha dado grandes resultados, a pesar de no tener la integración completa. Sus miembros lo han tenido que pelear en la Corte, por medio de juicios de amparo, exigiéndole al Presidente que nombre a los funcionarios que ya fueron seleccionados por el Inegi y el Banco de México mediante un concurso público y abierto.

Aquí se cae el mito de que los órganos autónomos son caros y no sirven, puesto que han contribuido a bajar la inflación general y mejorar la calidad de vida de la población. Es momento de quitar estigmas e ideas preconcebidas.

REMATE CRECIMIENTO

Luego de confirmarse una serie de datos económicos, queda claro que la estrategia del gobierno federal con la que se enfrentó la crisis por covid-19 se está quedando corta. Si se mantuvo el orden en las finanzas públicas, que es bueno, pero no está permitiendo al país recuperar el camino del crecimiento.

Sería necesario que la Secretaría de Economía, encabezada por **Raquel Buenrostro**, no únicamente tratara de solucionar los conflictos acumulados dentro del T-MEC, sino que diseñara una estrategia creíble para la reactivación económica. La economía mexicana es más chica que en 2018 y caminamos a que este sexenio sea perdido en materia de crecimiento. Todavía estamos a tiempo de **reaccionar**.



1234 EL CONTADOR

1. Para el director general de Dell Technologies México, **Juan Francisco Aguilar**, los despidos masivos en las grandes empresas tecnológicas representan un período de ajuste y, una vez que termine, todavía habrá oportunidades de crecimiento. Esto, porque en los últimos meses Twitter anunció el despido de más de 7 mil 500 empleados, Meta hizo lo mismo con otros 11 mil y se añadieron a estas acciones Microsoft y Google, despidiendo a casi 10 mil y 12 mil personas, respectivamente. Pese a esto, Dell confía en que todavía hay oportunidades de empleo en el país en la industria tecnológica en áreas como inteligencia artificial, multinube, ciberseguridad y analítica de datos.

2. Los fabricante de equipos de dispositivos de comunicaciones móviles realizan los ajustes en su producción dado que, en México, durante el primer trimestre, deberán cumplir con la Disposición Técnica IFT-011-2022, del IFT, presidido por **Javier Juárez Mojica**, en la que se fijan las especificaciones para que los teléfonos celulares y/o teléfonos inteligentes deban recibir y procesar mensajes de alerta por riesgo o situaciones de emergencia, mediante el Servicio de Radiodifusión Celu-

lar, de manera gratuita. Los fabricantes ya deberán tener los equipos en el mercado, aunque el servicio de alertas dependerá de la Coordinadora Nacional de Protección Civil y de los prestadores de servicios.

3. Petróleos Mexicanos (Pemex), bajo la dirección de **Octavio Romero**, no ha podido cumplir con las metas de producción de crudo que ha fijado el gobierno federal, pues aun con la extracción que hacen sus socios y los trabajos que está realizando en los nuevos campos, en 2022 no logró alcanzar el millón 826 mil barriles diarios que le fueron aprobados por el Congreso de la Unión. Se esperaba que en 2024 se pudieran superar los 2.5 millones de barriles por día, pero, al parecer, tampoco será posible. De ahí la justificación de que ya no ambicionan más y que están dejándole una herencia (los hidrocarburos pendientes de extracción) a las futuras generaciones de mexicanos.

4. Donde se ve una nueva oportunidad de negocios en la refinería Olmeca, en Dos Bocas es en la Asociación Nacional de la Industria Química, que preside **Edmundo Rodarte**. Sus agremiados ya

buscan ser proveedores de algunos materiales e insumos que aún hacen falta para su terminación y, en el largo plazo, para los trabajos de mantenimiento y operación del complejo. Se dicen listos para empezar a ofrecer catalizadores para procesos, inhibidores de corrosión, productos para tratamiento de agua, materias primas para fabricación de resinas y plásticos, entre otros productos. Pero, para poder concretar esta oportunidad, primero se tendrá que terminar el complejo.

5. Quien ya presumió los resultados en las finanzas públicas del año pasado antes de su publicación oficial fue el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**. Y es que durante una reunión con los integrantes de la Asociación de Bancos de México, el funcionario les adelantó que los ingresos del gobierno crecieron 2.6% en el año que concluyó, lo que resultó favorable para las arcas públicas en un entorno donde se subsidió el precio de las gasolinas y el consumo apenas repuntó. El informe será dado a conocer por la dependencia el último día de este mes, después de que se entregue completo a la Cámara de Diputados, tal y como marca la ley.



Se desacelera economía en Estados Unidos

El PIB de Estados Unidos, en el último trimestre de 2022, creció 2.9% a una tasa anualizada, menor al 3.2% del 3T, pero superior a la expectativa del consenso de analistas, por lo que se confirma que sí se está desacelerando la economía que en 2022 creció en estimaciones preliminares 2.1%, aunque el dato definitivo se publicará en un mes.

Los mercados accionarios continuaron con su tendencia positiva porque se alejan los temores de una recesión en Estados Unidos, aunque sí hay consenso de una desaceleración que, desde luego, afectará a México y que es uno de los principales factores del pronóstico de crecimiento del PIB este año de 1 por ciento.

En los resultados del 4T en Estados Unidos, de acuerdo con el Bureau of Economic Analysis, prevaleció el mayor consumo y la inversión en inventarios, pero la interrogante es cómo influirá el alza en las tasas de interés, porque se da por un hecho, ante las presiones inflacionarias que permanecen, que la Fed subirá en 25 puntos base sus tasas el próximo miércoles. Y mientras no se confirme claramente que la inflación cedió, la Fed continuará con alzas en las tasas de interés.

Para México, aunque no se confirme el escenario pesimista de una recesión, la desaceleración de Estados Unidos nos afectará, a pesar del optimismo del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, por las expectativas

de mayor inversión por el *near-shoring* y por el primer paquete del corredor interoceánico, que se pretende anunciar ya en marzo próximo.



CCE: ¿MUY AGUSTO?

El secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, será hoy el invitado en la reunión mensual del Consejo General del CCE, que preside **Francisco Cervantes**.

Desde luego, el CCE insistirá en que es un organismo que no participa en la política y que **Adán Augusto** participará en la sesión del consejo, a la que asisten 10 representantes por cada uno de los organismos que integran el CCE, en su carácter de secretario de Gobernación y no de *corcholata*.

Y, evidentemente, más allá de la *grilla* presidencial, entre los temas que más preocupan hoy al sector privado está la creciente inseguridad en todo el país, los constantes ataques por parte del presidente **López Obrador** al INE que, en un total absurdo, lo acusó ayer de rellenar urnas y otras atrocidades electorales sin, desde luego, presentar una sola prueba. Al sector privado le preocupan los procesos electorales de 2023 y 2024, y el debilitamiento de los organismos autónomos.



ALIANZA DE LAS AMÉRICAS PARA LA PROSPERIDAD

Hoy se realizará una reunión virtual de la Alianza de las Américas para la Prosperidad Económica, una iniciativa que lanzó el año pasado el presidente Biden en la Cumbre de las Américas, y en la que, desde luego, participa México.

La reunión estará encabezada por **Antony Blinken**, secretario de Estado, y por **Katherine Tai**, representante comercial. Desde luego, se anticipa que no habrá referencia a ninguna de las quejas de Estados Unidos y Canadá contra México en el T-MEC porque el objetivo de esta alianza es promover un mecanismo de mayor cooperación para impulsar las economías de Centroamérica y el Caribe, generar mayor inversión y empleos mejor remunerados para frenar la migración ilegal.

El problema es que, a pesar de que la alianza se anunció con bombo y platillos en junio pasado, hasta ahora no se ha traducido en mayores inversiones.

Hay consenso en que hay una desaceleración en EU que, desde luego, afectará a México.



EXPECTATIVAS ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado local se informarán cifras de la balanza comercial; en EU se publicarán datos de gastos e ingresos personales y de ventas de casas usadas.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer la balanza comercial a diciembre pasado; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un superávit de mil 157 millones de dólares.

El instituto publicará su indicador de la actividad económica estatal al tercer trimestre de 2022.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Análisis Económico (BEA) informará su reporte de ingresos y gastos personales durante el último mes de 2022.

La Universidad de Michigan revelará sus indicadores de expectativas y sentimiento de los consumidores para enero.

Por su parte, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) publicará el número de casas vendidas en diciembre pasado.

— Eleazar Rodríguez



Tensiones

Cumplió INEGI 40 años este miércoles pasado, y ese mismo día publicó el dato de la actividad económica en noviembre. Primero, hay que felicitarnos de contar con esa institución, que ha sido una de las agencias de estadísticas más importantes del mundo, y nos ofrece amplia información económica, geográfica, social, demográfica, además de amplios esfuerzos de investigación e innovación. Esperemos que el ánimo destructivo y de “austeridad” que ha terminado con tanto no logre deteriorar al INEGI.

El dato de actividad de noviembre confirmó que hay una contracción desde septiembre, un mes en el que tuvimos un crecimiento sorpresa. No tanto como en abril, pero sí fue un incremento fuerte, de 0.7% contra

el mes anterior, que llevó a los expertos a actualizar sus estimaciones, que rondaban 2%, para ubicarlas en 3%. Ahora, la caída de noviembre, que muy probablemente se repetirá en diciembre, según el indicador oportuno publicado hace algunos días, reducirá un poco esa cifra, pero no mucho.

Comparando noviembre contra noviembre, el crecimiento fue de 3.5%. Si el cálculo lo hacemos con el promedio de los 12 meses previos, es decir, tal como se calcula el crecimiento anual, es entonces de 2.7%. Ese parece el piso para el dato final de 2023. No está mal, sin duda, pero como todavía no logramos recuperar lo perdido en la pandemia, ni mucho menos regresar al nivel con que la actual administración recibió la economía, pues no es para celebrar.

Si comparamos el nivel actual con septiembre de 2018 (aprovechando que eso se puede hacer con los datos desestacionalizados), en noviembre estábamos 1% por debajo. En la industria, la caída es de 3.2%, porque a su interior casi todo ha perdido: minería, casi -5%; electricidad, -21%; construcción, -15%. Sólo manufacturas (exportación) han crecido un poco: 3% contra ese punto de partida, septiembre de 2018. Cabe mencionar que en noviembre, las manufacturas se contrajeron contra el mes previo, y seguramente en diciembre ocurrirá lo mismo, siguiendo lo ya reportado por las manufacturas estadounidenses.

En los servicios, el nivel de noviembre fue -0.7% inferior contra septiembre de 2018 (aunque el máximo en este

renglón ocurrió en octubre de 2019, pero para comparar de la misma manera que lo demás). Al interior de los servicios, casi todo reporta crecimiento, salvo dos sectores: servicios de apoyo, que con la reforma al *outsourcing* se desplomó y hoy está -48% debajo de la fecha de referencia, y el sector que incluye entretenimiento y servicios de reparación, que está -3% por debajo.

Lo demás crece. Turismo casi nada, gobierno un poco más (1%), comercio (casi 3%), servicios financieros e inmobiliarios, así como educación y salud

(poco más de 3%), y el gran motor, comunicaciones y transportes, con 11%.

De diciembre todavía sabemos poco, algunas actividades parecen haber recuperado algo, mientras otras (como manufacturas) profundizan su caída. Hoy mismo se publica la información de la balanza comercial, que nos ayuda bastante (por las importaciones), pero el martes conoceremos el dato oportuno del PIB. Si se confirma lo anunciado por el indicador oportuno, entonces el crecimiento trimestral será de 0.1%, el anual para el cuarto trimestre alcanzará 3.4%, y el crecimiento de 2022

completo rondará 2.8%.

Comparado con 2018, el año pasado habrá cerrado con una caída de -1.1%. Para que el sexenio no resulte negativo, habría que crecer a ese ritmo durante 2023, pero todavía no está claro que se logre. El promedio de la encuesta CitiBanamex más reciente queda ligeramente abajo. El único elemento a favor que tenemos es la presión global para que México se integre más a Norteamérica, que es lo que nos ha ayudado desde hace dos años. En contra, tenemos al gobierno más necio e inepto en décadas. A ver qué gana.



Panorama 2023

El año pasado fue complicado para los inversionistas. Los mercados sufrieron ajustes relevantes no solo en cuanto a las caídas que vimos en la mayoría de las clases de activos, sino también en cuanto a que vivimos una transición a un nuevo régimen que acarreará implicaciones más allá de lo que vimos el año pasado.

Nos referimos a que, después de una década de condiciones monetarias laxas alrededor del mundo, las presiones inflacionarias llevaron a la mayoría de los bancos centrales a endurecer su política monetaria. Este movimiento a niveles de tasas más altos fue lo que dictó el comportamiento de los activos el año pasado. Actualmente todo indica que la inflación ha tocado ya sus niveles máximos y se ha comenzado a ver un punto de inflexión, por lo que los bancos centrales pronto estarán pausando sus aumentos de tasas. En este contexto el 2023 será un año diferente y las principales temáticas que definirán la dirección de los mercados serán las siguientes:

Inflación a la baja

Contrario a lo que vivimos en 2022, las tendencias en los niveles de inflación en 2023 serán a

COLABORADOR
INVITADO

**Andrés
Maza**



la baja. Las respuestas agresivas por parte de bancos alrededor del mundo han estado surtiendo efecto y las últimas lecturas de inflación muestran que su aceleración ha terminado. Esto permitirá a los bancos centrales relajar sus políticas y dará espacio para respirar a los mercados, que hacia el cierre del año pasado ya mostraban optimismo a causa de estas dinámicas.

Restricción monetaria en pausa

Si bien la nueva dirección que

está tomando la inflación quita presión a los bancos centrales, estos no estarán listos para revertir sus posturas hasta tener la seguridad de que la inflación se acerca a sus niveles objetivo. Por lo mismo, los principales bancos continuarán con sus últimas alzas del ciclo durante el primer trimestre del año, y luego pausarán sus aumentos de tasas. No será sino hasta finales de año en algunos casos, o incluso hasta 2024, que los principales bancos revertan su postura, comenzando con un ciclo de relajamiento para normalizar sus tasas y apoyar a sus economías.

Desaceleración económica

Más allá de la inflación, las políticas restrictivas han tenido efectos más amplios en las economías en general. Con ello, las expectativas de crecimiento para la mayoría de los países durante 2023 han ido a la baja, e incluso es probable que algunas regiones del mundo entren en recesión en algún momento del año.

Europa es una de las regiones más vulnerables dados los efectos de la guerra en Ucrania y su dependencia energética de Rusia. En Estados Unidos esperamos una desaceleración y probablemente una recesión, aunque de perfil corto y poco profundo. China atraviesa por problemas en su sector de bienes raíces, que

al representar casi el 25% del PIB implican una seria amenaza a su crecimiento. Finalmente, en México también esperamos un crecimiento económico más débil de la mano de la desaceleración económica que se dará en Estados Unidos y en el mundo.

Continúan los conflictos geopolíticos

La invasión rusa a Ucrania todavía no da muestras de concluir, por lo que continuará siendo una fuente de inestabilidad en el futuro cercano, particularmente para Europa. Por otro lado, las tensiones entre China y Taiwán, e incluso los conflictos entre Estados Unidos y China, podrían volver a aflorar en este año, aunque el escenario base es que estos conflictos no lleguen a escalar demasiado dado que implicarían costos importantes para todos los involucrados.

Nuevo régimen en los mercados financieros

Dado los nuevos niveles de tasas, que permanecerán por más tiempo a niveles más altos que los que han predominado desde la gran crisis de 2008, el panorama de los mercados hacia delante

tendrá muchas diferencias con el que hemos vivido en la última década.

En los mercados de deuda, los inversionistas pueden hoy obtener rendimientos que no habíamos visto en varios años, sin la necesidad de incurrir en inversiones de mayor riesgo. Esto va en directo beneficio de los inversionistas conservadores o con horizontes de corto plazo.

En los mercados accionarios, los nuevos niveles de tasas impactaron el valor de las empresas, particularmente aquellas de alto crecimiento. Hacia delante, los niveles de valuación más bajos a los que cotizan las bolsas ofrecen un punto de entrada interesante para los inversionistas, con retornos potenciales más atractivos dado que los niveles de valuación en los mercados son un buen indicador de rendimientos futuros a largo plazo.

Finalmente, invito a las personas que en 2023 quieren hacer crecer su dinero a acercarse a la oferta de productos y servicios disponibles en GBM para encontrar las soluciones de inversión a su medida.

“El panorama de los mercados hacia delante tendrá muchas diferencias con el que hemos vivido en la última década”



ECONOKAFKA

**Sergio
Negrete
Cárdenas**



Pocas cosas gustan tanto a un mesiánico como festejarse a sí mismo. Andrés Manuel López Obrador convoca a otro baño de masas tras el rechazo popular a su afán por destruir al Instituto Nacional Electoral, quiere sentirse arropado de nuevo por ese pueblo que lo adora. Ahora convoca a celebrar, el 18 de marzo, que

AMLO, el destructor de Pemex

está “rescatando” a Petróleos Mexicanos. Por supuesto, en el Zócalo, una mezcla de fiesta, concierto y mitin político. El aniversario de la expropiación petrolera para aclamar a su gobierno porque liberó de las garras de los neoliberales a la empresa más importante del país.

Pemex ciertamente representa al obradorismo: un diagnóstico simplista, maniqueo y equivocado seguido por una estrategia errónea y trayendo un resultado desastroso, que por supuesto el inquilino de Palacio Nacional considera un triunfo. Porque para AMLO el petróleo no es un simple recurso natural, sino la soberanía en las entrañas, las tierras y mares, de México. Llegó a la presidencia con la visión que el joven tabasqueño adquirió en 1978 en el *boom* petrolero de otro López (Portillo), y ahí sigue.

Solo era cuestión de sustituir a los corruptos tecnócratas con personas que liberarían la fuerza y creatividad de los trabajadores de Pemex. Se encontraría mucho petróleo, y rápido. Quizá incluso se lograría que manara

de nuevo crudo a raudales de Cantarell. López Obrador usó su sobada fórmula: puso a un agrónomo y ganadero a cargo del gigante industrial. Ignorante, sin duda, pero leal. De acuerdo con los planes originales de AMLO, Pemex aumentaría su producción y ganaría tanto dinero que aportaría abundantes recursos para gasto social. El petróleo, de nuevo, una palanca del desarrollo.

Cuatro años más tarde, van 65,060 millones de dólares gastados por la compañía en inversiones, más 37,980 millones en gastos de operación. A cambio de esos 103 mil millones de dólares, la empresa produjo en 2022 un promedio de 1.70 millones de barriles de crudo diarios, 6.5% menos que en 2018. Además, entre 2019 y 2021 (las cifras del año pasado no están disponibles todavía) perdió un acumulado de 1,196.1 mil millones de pesos. Esto es, 1,091.3 millones de pesos cada día (12,631 pesos por segundo). ¿Por qué no ha quebrado? Porque el Gobierno Federal le está inyectando recurrentemente capital.

Pero si el petróleo es algo sagrado para López Obrador, también lo es la gasolina. Una verdadera ofensa para el tabasqueño que un país petrolero importe combustible. No es cuestión de que comprarlo en el exterior sea mucho más barato, la soberanía no tiene precio. Y el Mesías dictaminó que una nueva refinería se podía construir en tres años y por ocho mil millones de dólares, o incluso menos. Como ninguna empresa extranjera se comprometió a esas condiciones, entonces le encargó el proyecto a otra nacionalista energética, Rocío Nahle. Actualmente se estima que Dos Bocas costará 18 mil millones de dólares, aunque probablemente será mucho más. De gasolina hasta el momento, ni una gota, pero AMLO inauguró la refinería en julio (algo había que hacer a los tres años).

López Obrador recibió una empresa que estaba en un agujero y dedicó su fuerza y los recursos de la nación a cavar más profundo, ampliando esa coladera en que se pierden astronómicas cantidades de dinero que podrían usarse en salud, educación, seguridad o infraestructura. Pero no importan los números, sino la narrativa de la soberanía rescatada. El destructor de Pemex festejará su obra el 18 de marzo.



¿La adaptabilidad como estrategia?

“La inteligencia es la capacidad de adaptarse al cambio”
Stephen Hawking
(1942-2018)

El tema de adaptabilidad al entorno no es nuevo, tiene mucho que ver con una idea del futurólogo Alvin Toffler (1928-2016), quien decía que: “los analfabetos del siglo XXI no serán quienes no sepan leer o escribir, sino los que no sean capaces de aprender, desaprender y volver a aprender”. En efecto, adaptarse tiene que ver con aprender cosas nuevas y desaprender (deshacerse) de conocimientos o rutinas que pudieron haber sido muy exitosas, pero que al cambio del entorno ya no dan resultado.

Ya habíamos tocado el tema cuando hablábamos en este espacio del inglés Charles Darwin, el famoso científico de la naturaleza que planteó la teoría de la evolución a través de la adaptabilidad de las especies (*Darwin y la empresa*, EF, 17/jul/2013). De acuerdo con la teoría de Darwin “las especies que sobreviven no son las más grandes ni las más fuertes ni siquiera las más inteligentes o las que cam-

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos Ruiz
González**



bian o mejoran rápido. No, las especies que sobreviven son las que se adaptan mejor”.

Podríamos parafrasear esta afirmación si sustituimos a las especies por empresas, y encontraremos que se aplica con la misma efectividad. En efecto, la historia de las empresas nos lo demuestra con frecuencia; no son las más grandes ni las que tienen más dinero en la caja; ni siquiera las que han hecho gala de inteligencia, las que sobrevi-

ven son aquellas que, precisamente, se adaptan mejor.

Michael Mankins es socio (especialista en estrategia) de Bain & Company, la afamada consultora. En un artículo que escribió recientemente en la *HARVARD BUSINESS REVIEW*¹, Mankins afirma que la mejor estrategia en tiempos inciertos es la adaptabilidad. Lo anterior en el mismo tenor de ideas que Charles Darwin. El autor nos propone tres características para obtener lo que podríamos denominar una “adecuada adaptabilidad estratégica”. A continuación, las presentamos, añadiendo algunas reflexiones: **1.** Disposición y voluntad de adaptarse (*Willingness to adapt*). Si algo aprendimos de la crisis del Covid-19 fue la importancia de saber adaptarse rápidamente, primero para sobrevivir y segundo para poder “prosperar” en las nuevas realidades. No creo que ninguna empresa haya considerado en su planeación la crisis que se dejó venir, y rápidamente vimos ejemplos de adaptación: restaurantes que convirtieron a sus meseros en repartidores y empezaron a entregar comida a domicilio o –uno que me impactó– aeropuertos o estacionamientos de WalMart, en Estados Unidos, que se convirtieron en autocine-mas. Un excelente ejemplo de redefinición de modelo de nego-

cio. A los que no le fue bien fue por no adaptarse rápidamente y por no encontrar una salida viable (en su defensa hay que decir que no era sencillo).

2. Actitud innata para ser flexible (*Inbuilt flexibility*). La flexibilidad, en tiempos de volatilidad, cambio e incertidumbre se vuelve prácticamente una ventaja competitiva, y aquí podemos poner como ejemplo al muy mencionado *nearshoring*; las empresas con cadenas rígidas de abastecimiento, ante los problemas mundiales (la guerra de Ucrania, o el todavía confinamiento en China) ven suspendidos sus suministros, en cambio las empresas que se las arreglan, por ejemplo, con exportadores mexicanos, flexiblemente, logran asegurar suministros y mantener operando su línea de producción. Ya se ha dicho mucho, es una excelente oportunidad para nuestro país; una ventana que habría que saber aprovechar (les recomiendo ver la editorial de Enrique Quintana, de este lunes 23 de enero).

3. Planeación dinámica (*Dynamic planning*). Un concepto que esencialmente es muy parecido a las tecnologías Agile. ¿De qué se trata? En vez de usar modelos de planeación tradicionales, que consumen tiempo y donde acabamos obteniendo un plan rígido, mejor interactuemos con la realidad, diagnosticando con

frecuencia y elaborando (reelaborando) planes mucho más flexibles que se vayan adaptando a las nuevas condiciones del entorno. Esto requerirá no solo diagnosticar con frecuencia, sino también, del lado de la empresa, aprender (y desaprender) prontamente para poder adquirir competencias y, así, adaptarnos con celeridad a las nuevas circunstancias, exitosamente.

Recordemos esta frase: “la nueva estabilidad es estabilidad en movimiento”. Estas palabras que cuestan entender, pero que son muy ciertas pertenecen a Leo Piccioli, inversor, escritor y ex CEO de Officenet y de Staples en Latinoamérica. Me parece que es una frase que, dentro de su contradicción (lo estable no se mueve) nos invita a entender que debemos sentirnos a gusto, adaptándonos adecuadamente a las nuevas circunstancias. Finalmente es lo que han hecho quienes en tiempos difíciles han sabido tener éxito (a pesar de las dificultades).

¹ “*In Uncertain Times, the Best Strategy Is Adaptability*” (En tiempos de incertidumbre, la mejor estrategia es la adaptabilidad), por Michael Mankins, Harvard Business Review, 24 de agosto de 2022.

*Profesor decano del área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en el IPADE.



¿El papel de baño usado mata al carbón?

Por alguna razón, sucursales del Costco montaron de nuevo unas torres llenas de papel higiénico listo para albarlo o para que ustedes llenen su alacena.

Ojalá que no sea vaticinio de otra pandemia.

Lo que sí puede anticiparse es que esas toneladas de papel, una vez usado, van a ir a dar al excusado o... a Alemania. Sucede que la "basura" muta en competencia del petróleo. En una extraña vuelta del destino, eso va a beneficiar a una comisaría llamada Susulá, en Yucatán.

Si les queda un lado optimista acerca de lo que podemos hacer por el planeta, quédense aquí.

Ayer salió a la luz un proyecto de 150 millones de euros impulsado por José Antonio Loret de Mola Gómory, director del Grupo Ciclo, un corporativo que entre sus negocios tiene el de administración de residuos urbanos y también el de infraestructura ambiental.

Ciclo avisó que su equipo instalará una fábrica de combustible cuyo insumo es toda la



basura que tiran al bote los habitantes de la capital yucateca y algunos municipios conurbados. Esa planta la llamarán Pellets CDR.

Construye ese proyecto en sociedad con el grupo Sponstem y también con Alengo, una empresa alemana con sede en el pueblo de Oldemburgo, al noroeste de Hamburgo.

Ésta última es relevante porque sus técnicos crearon una tecnología que seca y "vitrifica" todos los desechos orgánicos e inorgánicos para convertirlos en cilindros de material útil para generar electricidad o para productores de cemento y acero, por ejemplo.

De Yucatán saldrá el equivalente a mil 500 toneladas diarias de residuos que en lugar de quedarse en un relleno sanitario, abastecerán inicialmente con 540 mil toneladas anuales de combustible a los europeos... justamente cuando ellos necesitan sacudirse su dependencia energética de Rusia mediante todos los medios posibles.

Las generadoras de electricidad que comprenden la producción de Pellets CDR, podrán argumentar y mostrar a sus clientes que con estos "pellets" hechos en México, evitan la compra de carbón.

De paso, detienen la posible contaminación de un manto freático que empieza apenas 10 metros debajo de la superficie y está conformado por cristalinos ríos subterráneos y cenotes

en los que ustedes mojan sus piernas.

No se trata de un proyecto aislado en México. El miércoles, Cemex anunció el lanzamiento de Regenera, un negocio antes llamado Pro Ambiente, que está basado en la economía “circular”. Incluye la recepción, gestión, reciclaje y coprocesamiento de residuos.

La cementera global de origen regiomontano utiliza sus procesos de producción para consumir desechos no reciclables y subproductos industriales para sustituir combustibles fósiles.

Además, con Regenera, Cemex impulsa una vertiente de negocio que atiende a la industria de América, Europa, Medio Oriente, África y Asia. Trabaja con el Gobierno de la Ciudad de México en un llamado “Plan de Acción Basura Cero”, para convertir desechos en combustible y en Querétaro procesa más del 80 por ciento de los residuos sólidos de la ciudad.

¿Por qué crecen globalmente estos negocios ambientales?

Sucede que quienes dirigen empresas verdaderamente grandes están ocupados en escapar de los impuestos ambientales o “carbon border tax” que preparan tanto el gobierno estadounidense, como el de la Unión Europea.

Con estos, legisladores y presidentes quieren eliminar o castigar con impuestos a quienes hagan productos que ocasionen altas emisiones o contaminen de otra manera.

Crecen las barreras ambientales de entrada para los mercados de naciones desarrolladas, en donde el público exige la descarbonización, el final del uso de combustibles derivados del petróleo.

Los políticos que allá quieren votos se apuran para aprobar normas que vayan en ese sentido.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“De Yucatán saldrá el equivalente a 1,500 toneladas diarias de residuos que en lugar de quedarse en un relleno sanitario, abastecerán inicialmente con 540 mil toneladas anuales de combustible”



La 'gran renuncia' en México

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



La tasa de desempleo en México en el mes de diciembre fue de **2.8 por ciento** de la población económicamente activa, con cifras ajustadas por estacionalidad.

Se trata del **nivel más bajo en más de tres lustros**.

Es una tasa que implica de facto que hay un pleno empleo en nuestro país.

La **desocupación abierta se redujo en 427 mil personas** respecto a la cifra de diciembre de 2021.

Y la **población ocupada creció en poco más de 1 millón de personas** en el último año.

La discrepancia de ambas cifras deriva del hecho de que la población se califica como desempleada solo si declara estar buscando activamente un trabajo sin obtenerlo.

Claro que no toda la gente que hoy está trabajando lo hace en condiciones formales ni como asalariado de alguna empresa u organismo.

Las mismas cifras del INEGI reflejan que el **55 por ciento** de la población trabaja en la **informalidad**.

Es decir, solo el 45 por ciento tiene un trabajo formal.

Sin embargo, es un hecho que, en las condiciones actuales del país, la inmensa mayoría de la población tiene un trabajo.

Y, este hecho ha motivado que **la cantidad de vacantes que haya en el país sea también gigantesca**, al menos de varios cientos de miles y quizás de algunos millones.

Las causas de este cuadro son diversas.

La pandemia y el confinamiento cambiaron radicalmente el mercado laboral.

Mucha gente **abandonó su empleo previo** y optó por alguna otra ocupación, a veces completamente diferente.

Otras personas abandonaron las ciudades a las que habían migrado y regresaron a sus lugares de origen.

Algunos más dejaron de laborar y **se apoyaron en los programas sociales del gobierno**, que les aseguraban un piso de ingresos.

No sabemos cuántas personas hay en cada condición, pero es un hecho que todos estos factores y algunos otros **cambiaron el mercado laboral profundamente**.

Hoy, las vacantes que existen en las empresas y organizaciones derivan de la conjunción de diversos procesos.

Hay un segmento de la población joven que tiene **intereses y valores diferentes a los de los adultos** que están al frente de las empresas. Ya no quieren un trabajo con horario regular y con actividades fijas. Prefieren horarios flexibles y preferentemente con posibilidades de hacer trabajo remoto.

Estos jóvenes tienen menores compromisos económicos, lo que los conduce a cambiar de trabajo con más frecuencia que en el pasado, produciendo vacantes.

Otro segmento tiene que ver con personas que probaron nuevas actividades durante la pandemia y **tienen reticencia para regresar a sus anteriores actividades**, o lo hacen solo de tiempo parcial o en ciertos intervalos, según las necesidades económicas que tienen.

Otro grupo de empresas se enfrenta con el hecho de que el tipo de trabajadores que requiere **exige niveles de calificación** de los que carecen muchos candidatos y aunque hay prospectos para cada vacante, no hay quien reúna los requisitos.

La **escasez de mano de obra** se ha convertido en una constante en múltiples sectores de la economía y en uno de los problemas más serios que tienen las empresas.

Este hecho no es un fenómeno que ocurra exclusivamente en México, sino que pasa en otros lugares.

A esta circunstancia se le denomina 'la gran renuncia' y también existe en México.

La movilidad laboral ha crecido fuertemente y en algunos segmentos hay también más interés por **el emprendedurismo**.

Diversas personas ya no quieren ser empleados sino buscan proyectos en los que ellos sean sus propios jefes.

Cuando se habla del 'nearshoring' y de la atracción de la inversión foránea, a veces se pone énfasis en obstáculos como la falta de infraestructura o los problemas con el abasto de energía.

Pero, no puede ignorarse el tema de la escasez de mano de obra, como uno de los factores que pueden conducir a que haya diversas inversiones que finalmente no aterricen en el país ante esta limitante.

No lo ignoremos.



KiRE comprará mil inmuebles para fraccionar rentas

La *startup* mexicana KiRE lanzó en México una plataforma inmobiliaria con la que busca adquirir alrededor de mil propiedades entre el 2023 y el 2030, con la finalidad de poner esos inmuebles en manos de inversionistas que podrán ser propietarios de fracciones de departamentos que serán puestos en arrendamiento, con lo que los interesados se convertirán en arrendadores inmobiliarios.

“Es para inversión, básicamente, nosotros compramos la propiedad, la fraccionamos, rentamos la propiedad por un periodo de tres a cuatro años y después vendemos la propiedad y repartimos la plusvalía a la gente. Los inversionistas son arrendadores de su fracción”, explicó **Rodrigo Murillo**, CEO y cofundador de KiRE.

Destacó que la plataforma permite el acceso a inversionistas con un monto mínimo que parte de los 150 mil pesos. Los interesados adquieren una fracción de una propiedad en renta dentro de zonas de alta plusvalía como Santa Fe, donde ya operan su primer edificio en



We Santa Fe y esperan pronto atender otros corredores de la ciudad como Roma, Condesa, Nápoles, entre otras.

“Para este año, que es de corto plazo, estamos viendo el tema de levantamiento de capital, esperamos tener entre 5 y 10 propiedades (una inversión entre 25 millones y 50 millones de pesos), esperamos en el mediano plazo crecer a 100 propiedades y en cinco años más crecer a mil propiedades”, dijo.

Destacó que la opción busca dinamizar la participación de inversionistas en el mercado de rentas, ante las dificultades que encuentra la gente para adquirir una propiedad por los problemas de la inflación y los altos costos de las viviendas. Hacia los próximos años, no descar-

tan crecer orgánicamente hacia las principales ciudades del país como Monterrey y Guadalajara.

Tasas de créditos hipotecarios bajarán este año

Enrique Margain, director ejecutivo de Crédito Hipotecario e Inmediauto de HSBC, anticipó que las tasas de interés de los créditos para vivienda podrían bajar hasta la segunda mitad de este año.

“Tendremos un ajuste adicional a las tasas en el primer trimestre del año, pero la perspectiva de que la inflación se controle y disminuya, hace que rumbo al segundo semestre o al último trimestre del año pueda haber una reducción de las ta-

sas”, dijo el ejecutivo.

Actualmente las tasas de interés para los créditos hipotecarios se ubican arriba del 10.2 por ciento.

Por su parte, Eduardo Reyes Smith, director general adjunto de Desarrollo de Productos de Banorte, agregó que las tasas de interés empiezan a ceder y los bancos han tocado piso en la tasa de hasta el 9 por ciento en el costo del dinero para hipotecas.

“Me pareciera que, a pesar de estos crecimientos en las tasas de interés, pareciera que esos crecimientos seguramente la banca los va a absorber”, dijo por su parte Francisco González, director de Operaciones de Productos de Particulares de Santander. Ya se verá si son atinados sus pronósticos.

Operador portuario obtiene Certificado de Carbono Neutralidad ISO

Hoy, Contecon Manzanillo, operador portuario de la Terminal Especializada en Contenedores (TEC- II) en el puerto de Manzanillo y que dirige **José Antonio Contreras**, se convertirá en la primera organización en México, dentro de su sector, en obtener el Certificado Carbono

Neutralidad ISO 14064-3, que avala el compromiso de las empresas con objetivos internacionales para el combate al cambio climático, el fomento de energías renovables y, puntualmente, la descarbonización portuaria y del transporte marítimo.

La certificación forma parte de un ambicioso proyecto para llevar al Puerto de Manzanillo a los más altos estándares y convertirse en la principal puerta de comercio de México con el mundo.

Tras aprobar una serie de estudios, análisis y verificaciones por parte de la certificadora internacional TÜV RHEINLAND, Contecon Manzanillo demostró su capacidad de realizar de reducción de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y avanzar de manera puntual rumbo a una transición energética del transporte marítimo en México.

Cabe resaltar que, apenas en diciembre pasado, Contecon anunció una inversión de 230 millones de dólares para la ampliación de dicha terminal en el puerto y soportar así el incremento en el flujo de mercancías asiáticas en el mediano plazo y tras el fin de la pandemia, pues con la reapertura ha aumentado el consumo.



Perspectivas con Signum Research

Manuel Zegbe
analista senior



Perspectivas 2023: sector financiero

El año 2022 fue un periodo sobresaliente dentro del sector financiero debido principalmente a un importante crecimiento en la utilidad neta de las principales emisoras del sector.

Elo fue reflejo de una expansión en el margen financiero, ante las continuas alzas en la tasa de interés por parte de Banco de México como herramienta para intentar disminuir la desafiante coyuntura inflacionaria dentro del país.

A lo largo del 2022, Banco de México realizó ocho incrementos en la tasa de referencia que resultaron en un aumento acumulado de +500 p.b. Dicha tasa inicio el año en un nivel de 5.50% y finalizó en un nivel de 10.50 por ciento.

Este aumento en la tasa de referencia generó que el margen financiero agregado del sector bancario y acumulado de los últimos doce meses (U12M) al cierre del tercer trimestre de 2022 incrementará +18.3% a/a, mayor crecimiento observado en los últimos cinco años. Además, la utilidad neta agregada U12M creció +59.4% a/a como consecuencia de lo anterior, así como menores reservas de crédito y control en gastos operativos.

Ahora bien, la cuestión en mente es la siguiente: ¿Qué esperamos dentro del sector financiero/bancario para 2023? ¿Estos resultados continuarán a lo largo del año o podemos esperar una tendencia diferente?

Para 2023, pronosticamos un sólido año dentro del sector financiero; si bien, la base comparativa será alta y las variaciones

no serán tan destacables, aún consideramos que existe espacio de mejora en los resultados financieros del sector.

Esto, debido a que consideramos que los altos niveles en la tasa de referencia continuarán a lo largo de 2023; el margen financiero de las principales emisoras del sector presentaría crecimientos importantes.

Por otro lado, esperamos que los principales bancos del sector muestren un índice de eficiencia estable a lo largo del año, a pesar de las fuertes inversiones en tecnología que esperamos continúen en el año dentro del sector. Esta estabilidad en dicho indicador se debe a que proyectamos que los ingresos por intereses presentarían un crecimiento mayor respecto a los gastos operativos.

Estimamos que las principales emisoras del sector presentarían ligeros incrementos en sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios, como consecuencia de crecimientos moderados en la cartera vencida, en línea con el crecimiento en la cartera de crédito vigente.

De esta manera, ante un importante aumento en el margen financiero, reservas de crédito estables y ligeros crecimientos en gastos operativos, pronosticamos que la utilidad neta de las emisoras del sector presentaría expansiones importantes durante 2023. Si bien la base comparativa será desafiante, aún existen factores que impulsarán los niveles de rentabilidad dentro del sector.

En conclusión, debido a que no esperamos recortes en la tasa de referencia durante 2023, los bancos continuarán presentando crecimientos en su margen financiero lo que impulsaría su utilidad neta.

No obstante, debido a un posible panorama de recesión económica, pronosticamos una desaceleración en el crecimiento de la cartera de crédito respecto al 2022; sin embargo, debido a las tendencias de nearshoring dentro del país, esperamos que la demanda en el crédito continúe, por lo que pronosticamos un crecimiento de alrededor del 6.0% a/a en la cartera de crédito agregada del sector.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Mayor crecimiento, menos empleo y consumo

El panorama económico de México es contrastante.

A contracorriente de la mayoría de los pronósticos, el Producto Interno Bruto (PIB), habría registrado una tasa de alrededor del 3% al cierre del 2022.

Sin duda el dato es bueno. Siempre es bueno que la economía crezca a una mayor tasa.

Por otra parte, el peso fortachón ha registrado una racha de apreciación que ha alcanzado para que el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** y funcionarios de su gobierno lo presuman como si fuera algo que ocurre en virtud de alguna acción gubernamental específica y no fuera producto de la operación del mercado cambiario de libre flotación.

Hay que decir que la apreciación del peso frente al dólar es circunstancial y se explica en función de la debilidad de la divisa estadounidense.

Paradójicamente, mientras se registra una mayor tasa de crecimiento económico, al mismo tiempo se observa un mayor desempleo, una mayor informalidad y un menor consumo.

A pesar de que el crecimiento económico de México cierra el 2022 con una tasa cercana al 3%, tal dinamismo, no se refleja en el empleo.

Los datos de INEGI revelan que la tasa de desempleo en el país cerró el año 2022, ¡en su nivel más bajo en 17 años!

Y muestran un tamaño preocupante en la informalidad laboral.

De las 57.95 millones de personas ocupadas, más de 31 millones se encuentran trabajando en la informalidad.

En el último mes del 2022, a pesar de la aprobación y entrada en vigor de la reforma de *outsourcing* —que intenta frenar el despido estacional de personal de fin de año— se perdieron 912 mil empleos.

La cifra representa 1.55 por ciento de la población ocupada, la mayor caída porcentual para un mes similar desde 2015, advierte Gabriela Siller, economista en jefe de Banco Base.

En ese mismo mes, la tasa de desocupación registró un nuevo mínimo histórico de 2.76 por ciento.

La cantidad de despidos se puede explicar por el fin de temporada de ventas tanto del Buen Fin —que tuvo un débil comportamiento— co-

mo del fin de año.

Los altos niveles de inflación impactaron negativamente las ventas esperadas por el Buen Fin.

De acuerdo con cálculos extraoficiales se habrían tenido ventas inferiores en un 30% respecto a lo proyectado.

La derrama por el Buen Fin, la Copa del Mundo de la FIFA 2022 y las fiestas decembrinas fueron insuficientes para que el consumo privado creciera a tasa mensual en el último bimestre del 2022.

En su comparativo anual marcó una tendencia de desaceleración.

Pero volviendo al tema del empleo, los datos de despidos reflejan la cifra más alta respecto de años previos.

En cuanto al consumo, en 2022 cerró a la baja.

De acuerdo con el nuevo Indicador Oportuno del Consumo Privado o IOCP del Instituto Nacional de Estadística y Geografía —que permite conocer el desempeño del mercado doméstico nacional a tan solo dos semanas de concluido el mes de referencia— el consumo privado en México descendió 0.4% en diciembre frente al mes previo, lo que significa su segundo descenso consecutivo en la serie desestacionalizada.

Ojalá que el mayor crecimiento económico del cierre del 2022, se hubiera reflejado en una mayor tasa de crecimiento del empleo, el descenso de la informalidad y el aumento del consumo. Pero no fue así.

Además los datos del comportamiento económico de fin de año, muestran una tendencia de desaceleración para este año 2023.

El 2023 inició con un marcado acento de incertidumbre económica.

Una parte de las preocupaciones se originan en el probable escenario de recesión en EU.

Sin embargo, en los últimos días se han difundido datos que impulsan el optimismo. Hay quienes piensan que es probable que la recesión en EU no sea profunda y sea poco profunda.

En caso de confirmarse, sería muy benéfico para México.

Pero lo más importante es que en México se enciendan los motores del crecimiento. En particular que aumenten las inversiones públicas y privadas. Y para ello se requiere seguridad jurídica y certidumbre a las inversiones.

Veremos.



¿Se desindustrializa Europa?

- **El verdadero problema al que se enfrenta la fabricación europea no es la amenaza del cierre de fábricas. Es que, en comparación con Estados Unidos y China, Europa se ha quedado muy atrás en la carrera por acumular y beneficiarse del “capital en la nube” que representa el futuro de las ganancias en industrias como los autos eléctricos y la energía verde**

ATENAS – La industria europea se tambalea ante la doble amenaza que plantean los altos precios de la energía y la Ley para la Reducción de la Inflación (IRA) sancionada bajo la presidencia de Joe Biden, que, en esencia, es un soborno a las industrias verdes de Europa para que migren a los Estados Unidos. ¿Se deprimirán los grandes centros industriales de Europa? ¿Experimentará Alemania el trauma que sufrió el Reino Unido cuando las fábricas cerraron y su muy capacitada fuerza laboral industrial se vio obligada a aceptar empleos de baja cualificación y baja productividad mal remunerados?

La amenaza reverbera en los pasillos del poder en Europa. El canciller alemán Olaf Scholz se apresuró a proponer un nuevo fon-

do de la Unión Europea para ofrecer ayuda estatal a las empresas europeas tentadas a emigrar por los subsidios estadounidenses. Pero en vista de la lentitud con que se mueve Europa (sobre todo cuando el financiamiento de un proyecto implica emitir deuda conjunta), podemos dudar de que en poco tiempo vaya a haber subsidios de una magnitud suficiente para contrarrestar a los estadounidenses.

Un buen ejemplo de lo que está en juego es la industria automotriz alemana. El regreso de la inflación asestó un doble golpe a los fabricantes: el encarecimiento de los combustibles alejó a los clientes y aumentó los costos de producción. Puesto que una fracción importante de la actividad industrial alemana depende de la fabricación de autos, los comentaristas han comenzado a

expresarse preocupados por la desindustrialización del país. Pero, aunque sus temores se justifican, el análisis que hacen omite el punto crucial.

Las automotrices alemanas, que pasaron en poco tiempo a producir vehículos eléctricos con cantidades crecientes de energía renovable, ya han demostrado capacidad para hacer frente a los desafíos de la transición verde y del encarecimiento de los combustibles fósiles. Con un poco de ayuda estatal, sea del gobierno alemán o de la UE, es probable que puedan seguir produciendo en Alemania tantos autos como hasta ahora.

Pero aunque el temor a la desindustrialización sea exagerado, hay algo de razón en la preocupación de Alemania (y por ex-

tensión, de Europa) respecto de un retroceso continental frente a Estados Unidos y China. La adopción del auto eléctrico, acelerada por la inflación de precios de la energía, resta poder y profundidad al capital europeo. En particular, en comparación con sus homólogos estadounidenses y chinos, los capitalistas europeos están muy rezagados en la carrera por acumular y aprovechar lo que yo denomino capital basado en la nube.

El poder del capital alemán gira en torno de la ingeniería mecánica y eléctrica de precisión. Las automotrices alemanas, en particular, se enriquecieron con la fabricación de motores de combustión interna de alta calidad y de los componentes (cajas de engranajes, ejes, diferenciales, etc.) necesarios para transmitir la potencia del motor a las ruedas del auto. Pero la ingeniería mecánica de los vehículos eléctricos es mucho más sencilla. La mayor parte del valor agregado de estos vehículos procede de la inteligencia artificial y del software inteligente que los conecta a la nube: esa misma nube en la que los capitalistas alemanes no invirtieron durante las últimas décadas.

De modo que aunque la ayuda estatal de la UE consiga convencer a Volkswagen, Mercedes Benz y BMW de producir autos eléctricos en Europa en vez de migrar a Estados Unidos para aprovechar los subsidios de la IRA, la fabricación de autos en Alemania y en Europa ya nunca será tan rentable como era. Una parte cada vez mayor de las ganancias derivadas de los autos eléctricos no procederá de la venta del producto físico sino de la venta de aplicaciones a sus propietarios (en la actualidad y en el futuro), así como Apple hace fortunas vendiendo en Apple Store aplicaciones para iPhone creadas por "terceros desarrolladores". Si a esto se le añade el valor de los datos que se generan a partir de los desplazamientos del auto y se cargan a la nube, es fácil ver por qué el capital basado en la nube ya empieza a ser más importante que el capital terrestre del que Europa está tan bien provista.

En el sector de la energía sucede algo similar. Cuando la pandemia cedió y subieron los precios de la energía, la industria gaspetrolera ganó una fortuna; esto le dio un nuevo aliento, así como el encarecimien-

to de los cereales en Gran Bretaña durante las guerras napoleónicas (al interrumpirse las importaciones) dio nuevo aliento a los terratenientes feudales británicos. Pero los nuevos alientos son efímeros. En la década de 1820, la renta de los capitalistas se impuso a la brevemente renacida renta feudal de la tierra; hoy, el aumento pospandémico de la inflación ya extiende el avance del capital basado en la nube sobre el sector de la energía.

Los combustibles fósiles son ámbito de una nefasta alianza entre el contrato feudal y el capital terrestre. Para perforar en áreas determinadas de la superficie terrestre u oceánica, la industria depende de licencias por las que gobiernos y terratenientes privados reciben una renta de la tierra al modo tradicional. También depende de bienes de capital al modo tradicional (plataformas petroleras, buques cisterna, oleogasoductos, centrales de regasificación flotantes) para llevar los combustibles fósiles a grandes centrales termoelectricas (muy concentradas e integradas en sentido vertical) que en términos estéticos y económicos se parecen a las fábricas del siglo XIX, a los "oscuros molinos satánicos" de William Blake.

Las energías renovables, en cambio, funcionan mejor en forma descentralizada: los paneles solares, las turbinas eólicas, las bombas de calor, las unidades geotermales, las máquinas impulsadas por las olas, etc., se integran en forma horizontal como parte de algo similar a una red neural, que incluye capital basado en la nube. Con poca necesidad de licencias que impliquen una renta de la tierra, la productividad de estos sistemas depende de redes inteligentes basadas en software de avanzada y en inteligencia artificial.

En síntesis, la energía verde hace uso intensivo del capital basado en la nube, lo mismo que la industria de los autos eléctricos. Aquí también, aun si con subsidios fuera posible asegurar la producción en masa dentro de Europa de paneles solares, turbinas eólicas y otros equipos para la economía verde, Europa no tendrá acceso a la parte más lucrativa de la cadena de valor: el capital basado en la nube del que dependen las redes de energía verde.

Aunque el regreso de la inflación no provoque la desindustrialización de Europa, obligará a sus fábricas a adoptar métodos de producción que dependen mucho más del capital basado en la nube, algo de lo que Europa carece. En términos prácticos, al no obtener suficiente provecho del capital basado en la nube (la renta de la nube), Alemania perderá una parte de sus excedentes, y lo mismo le sucederá a una economía europea que depende de ellos.





¿Es posible una crisis económica este sexenio?

Hay dos clases de riesgos que enfrenta la estabilidad económica de este país en lo que resta del tiempo constitucional que le queda a esta administración.

Aquellos que están avisados con tiempo, como la situación financiera de Petróleos Mexicanos o la insuficiencia de recursos públicos para cubrir el hoyo negro del gasto en programas asistenciales.

Y también están aquellos riesgos que todavía alcanzan a generar la llamada Cuarta Transformación en estos 20 meses que le quedan como presidente a Andrés Manuel López Obrador.

Dentro de ese margen para crear problemas, está la calidad del gasto público. En poco más de ocho meses ya estará a discusión el Paquete Económico para el 2024 y es evidente que habrá un escandaloso uso electoral del gasto social, lo que queda ver es a qué costo.

Porque, ante la expectativa de un año que tendrá un crecimiento muy bajo del Producto Interno Bruto, ya quedó claro que la puerta del endeudamiento está más que abierta para este régimen. Sobre todo, el endeudamiento interno.

El mayor riesgo, hoy ausente, pero en plena formación, es que se consolide la intención de llevar a cabo una elección de Estado, en la renovación de la presidencia y el Congreso en junio del 2024, y que eso dinamite por completo la confianza de los inversionistas.

Con la misma facilidad con la que entran recursos del exterior para tener un tipo de cambio por debajo de los 19 pesos por dólar, pueden salir y con mucha más velocidad. Malas señales democráticas en México pueden tirar los mercados como castillo

de naipes.

Y claro que ahí están los otros riesgos agravados para la economía del país. El más evidente es la situación financiera de Petróleos Mexicanos.

La petrolera más endeudada del mundo está secuestrada por el pensamiento arcaico del Presidente y quienes le rodean en el área energética. Esto ha impedido que se implemente un plan de saneamiento de sus operaciones y de sus finanzas que sea creíble.

Petróleos Mexicanos puede reclinarsse cómodamente mientras se mantiene el flujo de recursos públicos para evitar su quiebra, pero ese riesgo Pemex se convierte en riesgo país y la calificación mexicana no es precisamente un roble, por más que se presume su estatus de estable en el último escalón del grado de inversión.

Aun si de manera milagrosa se lograran saltar todas estas potenciales crisis en lo que resta del sexenio, hay una que será inevitable para la siguiente administración: la mala calidad del gasto público.

Sea quien sea que llegue a la presidencia, tendrá que pagar todos los platos rotos que ha dejado López Obrador, porque no tendremos un sistema de salud como el de Dinamarca y sí habrá una presión financiera muy importante para sostener el crecimiento exponencial del gasto asistencialista de sus programas del bienestar.

El deterioro de la infraestructura es cada vez más evidente por falta del mantenimiento adecuado y eso implicará la asignación de cantidades importantes de recursos. Mientras que los proyectos faraónicos, como el AIFA y el Tren Maya, requerirán subsidios para sobrevivir.

No se van a entregar buenas cuentas tras este sexenio, solo falta ver el tamaño de la caída.



El equipo de Elon Musk, dueño de Tesla y SpaceX, que también adquirió Twitter el año pasado, sostuvo conversaciones con inversionistas para recaudar hasta 3,000 millones de dólares, los cuales servirían para pagar parte de la deuda de 13,000 millones de la red social.

En diciembre, los representantes de Musk discutieron la venta de hasta 3,000 millones de dólares en nuevas acciones de Twitter.

El equipo de Musk dijo que el aumento de capital, si tiene éxito, podría usarse para pagar la parte no garantizada de la deuda que tiene la tasa de interés más alta dentro del paquete de préstamos de Twitter.

El pago de la deuda brindaría alivio financiero a Twitter, que ha tenido problemas para mantener a los anunciantes en su plataforma, lo cual repercute en sus ingresos.

Fibra Mty, un fideicomiso de inversión en bienes raíces para los sectores industrial y de oficinas, propondrá a sus dueños realizar la adquisición de un portafolio industrial compuesto por 46 edificios, los cuales se encuentran distribuidos en 11 estados de México.

El fibra dijo que el precio estimado de la operación sería de 662 millones de dólares, más los impuestos, costos y gastos de cierre correspondientes.

El portafolio cuenta con un área bruta rentable total aproximada de 822,052 metros cuadrados, así como una reserva territorial con una superficie total aproximada de 882,723 metros cuadrados.

La asamblea ordinaria de tenedores de Fibra Mty se llevará a cabo el próximo 10 de febrero.

Aunque el sector fintech se encuentra en expansión, el segmento de las insurtech o de tecnología de seguros no ha tenido el despunte esperado.

De hecho, estas firmas buscan cerrar la brecha del acceso de seguros y servicios médicos, ya que visualizan demanda en el mercado mexicano.

Ante el escenario, la tecnológica Medsi buscará que México sea punto de partida para la operación de su plataforma fintech y healthcare, por lo que anunció el cierre de una ronda de financiamiento de deuda por 10 millones de dólares dirigida por el grupo Capital Empresarial (CAPEM).

Aunque el 49% de la población mexicana tiene acceso a algún tipo de cobertura de salud, solo el 5% tiene acceso a un seguro médico privado, de acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la plataforma señala que existe potencial en la población desatendida, ya que ha comprobado la demanda mediante herramientas de crédito diseñadas para quienes operan en la informalidad y requieren de un procedimiento médico.

Grupo México Transportes, la filial de transporte ferroviario del conglomerado minero Grupo México, tiene previsto inversiones por 447.8 millones de dólares durante 2023, lo que significa mantener el ritmo de inversión pese al panorama económico retador.

Las inversiones, aprobadas por el consejo de administración, estarán destinadas principalmente a mantenimiento de su red, aunque también servirán para la adquisición de carros ferroviarios y contenedores, además de algunos proyectos de expansión.

Las inversiones están en línea con las realizadas en 2022, año que el consejo de administración de la empresa aprobó inversiones por 449.6 millones de dólares.



Columna invitada

Del *nearshoring* a un ISI del Siglo XXI. 2023 a prueba

Alex Covarrubias V.

✉ empresas@eleconomista.mx



Todavía hace unas semanas los pronósticos para la economía y el mercado de trabajo en México eran entre conservadores y sombríos. El signo en contrario lo colocó The Economist para el mundo en diciembre. La economía mexicana lejos de estar entre las peores estaba entre los improbables ganadores del 2022 (The 2022's Unlikely Winners). Más aún, entre los países de OCDE, México ocupó la posición seis por su desempeño medido en términos de comportamiento del PIB, inflación, su extensión, evolución del mercado de valores, y deuda gubernamental. México fue superado sólo por Grecia, Portugal, Irlanda, Israel y España. Se ubicó pues por encima de las siete economías mayores, de Estados Unidos a Alemania, Japón, Gran Bretaña, Italia, Canadá y Francia. Tomando la variable crecimiento económico, sólo tres de 34 países de OCDE crecieron más que México en el último cuarto del año.

En un mundo convulso, postrado de incertidumbres, y en la verja de una recesión, la evolución de México devino notable. La clave del dinamismo de la economía nacional se llama la deslocalización de las cadenas globales de suministro y el nuevo término que vendrá a regir las estrategias en los portafolios de inversión de los corporativos transnacionales.

Nos referimos al "*nearshoring*", que significa reagrupación de las cadenas, regreso a casa, cercanía a los mercados, mejor desde las fronteras propias, *just in case* en lugar de *just in time*. Son los resultados de la nueva normalidad postpandemia, que no termina de llegar. Que ni se normaliza,

ni es post. Es resultado también de otros eventos infaustos, como la guerra comercial China-Estados Unidos, la invasión de Rusia a Ucrania, la inflación provocada, y la crisis de los suministros de microchips generado por la suma de los eventos anteriores. Pero ninguno de ellos cuenta como el *nearshoring* que —en términos de movimientos de inversión y comportamiento de estrategias y modelos de negocios— los representa a todos ellos.

El tema relevante por entender desde y por América es que cuando los corporativos piensan y deciden en términos de *nearshoring*, piensan en México. Piensan desde luego en el mercado de Estados Unidos. Pero porque ese mercado sigue siendo la gran presa por conquistar, la vasta frontera con Estados Unidos, la experiencia logística y de intercambios comerciales construidos en décadas, y el marco de reglas de acceso provisto por el TMEC, hacen de México un territorio privilegiado en el que se precisa estar. Por si fuera poco, los costos laborales de México, con una fuerza de trabajo técnicamente competente, le otorgan un atractivo único.

La reanimación de las inversiones vía *nearshoring*, la expansión de las capacidades productivas y las exportaciones en las industrias manufactureras estuvieron en el centro del progreso que vivió la economía mexicana en 2022. La industria automotriz (IAM) reflejó el hecho mejor que ningún otro sector. En un concierto de movimientos y anuncios de inversiones de corporativos asiáticos, europeos y norteamericanos, la IAM creció 9.2% —para una producción 3.3 millones de autos ligeros jalada por incrementos de 6% en las exportaciones (cifras no obstante todavía menores en 13 y 15%, respectivamente, a los niveles récord-prepandemia).

De ahí que estamos por aprender que el *nearshoring* sacudirá los cimientos de

los negocios, las cadenas globales y las estrategias de los corporativos industriales. Es un movimiento planetario, pero su fuerza mayor se sentirá en Norteamérica. La razón es que sus corporativos en las últimas décadas se dedicaron a colocar inversiones por todo el mundo, mientras vaciaban las de casa y perdían mercados en sus propias fronteras. Ahora que el tiempo se ha agotado sus opciones se han reducido. O recuperan el liderazgo en las industrias estratégicas de la transición industrial y energética, o terminarán de ser rebasados y expulsados de sus propios mercados por sus contrapartes de Asia (dixit China) y Europa.

La Cumbre de Norteamérica celebrada en estos días arrojó, en este sentido, un resultado que no por previsible es menos plausible. Los tres mandatarios convinieron en conformar un comité de especialistas dedicados a planear el fortalecimiento del comercio regional y la sustitución de importaciones. He aquí la nueva normalidad —posverdad, metaverso y similares— de los tiempos actuales. Norteamérica se prepara para reeditar una política de países atrasados y emergentes del siglo pasado para solventar los retos del presente y apostar al futuro. Esto es la (nueva) industrialización por sustitución de importaciones (Neo-ISI).

Será otra de los productos del *nearshoring*. Si se acuña un Neo-ISI de la mano de un vasto programa de innovación para la múltiple transición energética, industrial y laboral de nuestra época, estaremos frente a un círculo virtuoso de grandes proporciones. Tanto que podría dar pauta para una región y un hemisferio competitivos e integrados, con empresas y empleos calificados y autosuficientes. Por lo pronto el entorno recesivo del 2023 pondrá a prueba el potencial de declaraciones, acciones e intenciones reales rodeando lo previo.



MÉXICO SA

Lorenzo Córdova: tic, tac // Plan B y Caja de Pandora // “A engañar a otra parte”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

POBRE HOMBRE: LORENZO Córdova está deprimido, porque se le acaba el hueso que talló y defendió hasta la ignominia (léase sus privilegios). No quiere abandonarlo, ¡tanto que lo ha gozado!, pero para él el festín termina en apenas dos meses y ocho días, y se va de la mano de otro oscuro personaje, *Ciro Murayama*, su *partner* en todo tipo de enjuagues. Qué desgracia: dejará atrás nueve años de vida de marqués como consejero presidente del Instituto Nacional Electoral (más tres como simple consejero del Instituto Federal Electoral). ¡Qué horror!

ANTE SU INEVITABLE partida (no por gusto), reacciona como niño caprichoso a quien se le acabó el gran pastel: patatea, amenaza, chantajea, grita y pretende despedirse, junto con todos sus amiguitos derechosos del Consejo General (más sus chalanes de los partidos políticos financiados por Claudio Jr.) con la “impugnación” de la reforma electoral del presidente López Obrador (conocida como *plan B*), pues, dice el chamaco malcriado, “todas y todos debemos prepararnos para vivir en 2024 semanas de conflicto, a consecuencia de inequidad en las campañas e incertidumbre en los resultados, con todo y lo que ello implica en materia de gobernabilidad democrática y paz pública; los cambios provocarán conflictos poselectorales en 2024 y se dinamitará el sistema democrático”.

¡ZAS! CAPRICHOSSO, REVOLTOSO y, por si fuera poco, vidente, que pertenece a una oposición facciosa (cuando su función legal es la de ser “árbitro”) que nada aporta ni sirve para nada (salvo para armar jugosos negocios con los dineros y bienes de la nación), que todo son negativas, gritos y sombrerozcos –aunque no conozca el contenido de las propuestas– y que sólo es una gran rémora para la vida democrática del país.

LA JORNADA (FABIOLA Martínez) lo reseña así: “al analizar el informe del Instituto Nacional Electoral sobre el paquete de reformas en seis leyes relacionadas con el sistema electoral, los consejeros acordaron emprender acciones legales –a través de la secretaría ejecutiva del organismo– en contra de los cambios aprobados en diciembre pasado por la mayoría integrada por Morena y sus aliados. Si bien el proceso legislativo concluirá en febrero próximo, desde ahora

el INE alista las impugnaciones al más alto nivel. La (Suprema) Corte tendrá la responsabilidad de salvar la democracia y la estabilidad política de este país, señaló Córdova. Luego vinieron las exposiciones de los consejeros y representantes de partidos de oposición. Todos dijeron, con matices, que el *plan B* es ‘regresivo, destaza al sistema electoral, lo dinamita, lo hiere, lo mutila...’”

ALGO MÁS: “EL resumen que dará pie a la estrategia opositora fue delineado por el secretario ejecutivo, Edmundo Jacobo. Señaló que la enmienda compromete la autonomía del INE, merma la estructura territorial de los órganos ejecutivos en las entidades y distritos y deteriora los procesos de capacitación y organización electoral que hacen posible el voto libre y el cómputo efectivo y eficiente. La reforma, agregó el funcionario, pone también en predicamento al modelo de fiscalización electoral y en situación de peligro los datos personales de millones de ciudadanos; desconoce los derechos laborales del personal del instituto; quebranta el sistema federal y afecta a los más desfavorecidos y discriminados”.

QUÉ BARBARIDAD. LA caja de Pandora se queda chiquita frente al *plan B* de AMLO. Llama la atención –porque es en abierta violación a la ley– que el INE y los partidos de oposición vayan de la mano en contra de la iniciativa presidencial, que juntos hayan armado la “estrategia opositora” en su contra, es decir, el “árbitro” del partido de plano se mete de lleno a la cancha y en calidad de delantero del equipo opositor. ¡Fuera máscaras!

EL NIÑO CAPRICHOSSO, pues, se niega a que termine su fiesta. Y lo hace quien reiteradamente llama a “defender la legalidad y la democracia”, cuando él –en complicidad con autoridades de la UNAM– maniobró para “renovar” su licencia y conservar su plaza (un *hueso* trucho) en el Instituto de Investigaciones Jurídicas (IIJ) de la UNAM, por medio “de un proceso plagado de irregularidades –con la intervención de personajes cercanos– para que se le otorgaran dos prórrogas con el objetivo de retomar sus actividades una vez que concluya su periodo como consejero presidente del INE” (*sin embargo*).

Y ESTÁ DEPRIMIDO, porque no es lo mismo

estar en la nómina del INE que en la del IJJ.

Las rebanadas del pastel

ENTONCES, COMO BIEN dice el filósofo tabasqueño, “que se vayan a engañar a otra parte”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ **Ciro Murayama y Lorenzo Córdova terminan su larga estadía en el INE.** Foto Cristina Rodríguez



ECONOMÍA MORAL

Los ocho impulsos-valores

identificados por Maccoby, 1ª parte

JULIO BOLTVINIK

COMIENZO LA EXPOSICIÓN sobre los 8 impulsos-valores (IV) de Michael Maccoby (MM), (hoy sólo tuve espacio para los primeros 3). Entre paréntesis, después del IV presento la lista de términos que MM asocia con él. Este texto se titula: “Los 8 IV en el lugar de trabajo”. En contra de su tono a veces universalista, MM describe cómo manejan estos IV los diferentes tipos de caracteres sociales que ha definido. En el cuadro presento un resumen de los 5 cinco caracteres sociales que, además del nombre usado en la tipología de *Why Work?* 1988, incluye (entre paréntesis) los nombres que MM usó en *The Gamesman*, 1976. En negritas marco el valor dominante:

Maccoby. Caracteres sociales y valores dominantes

Caracteres sociales	Valores dominantes
Experto (artesano)	Dominio , control, autonomía, logro (excelencia en la producción)
Solidario (hombre-compañía, solidario institucional)	Sociabilidad , cuidado por la gente (sobrevivencia, solidaridad)
Defensor (luchador de la selva)	Protección, dignidad, sobrevivencia (poder, autoestima)
Innovador (hombre-juego; gamesman)	Crear, experimentar (gloria, competir)
Autodesarrollador	Equilibrio dominio-juego, conocimiento-diversión.

EL EXPERTO QUIERE proveer excelencia técnica y conocimiento profesional. Su valor más alto es dominio y logro. Buscan autonomía. El experto típico es cirujano, auditor, controlador aéreo. El *solidario* quiere ayudar a la gente respondiendo a sus necesidades. Valúa las relaciones por encima de todo y busca hacer del trabajo una familia. El solidario prototípico es profesor(a) y enfermero(a). Para el *defensor*, el valor más importante en el trabajo es vigilar y proteger. Están preocupados sobre todo con valores de sobrevivencia y de defensa de la dignidad humana. El *innovador* busca crear e implementar estrategias competitivas. Valúan el juego en sí mismo y la glo-

ria de ganar. Son muy emprendedores. Para el *autodesarrollador*, la nueva generación según MM y el tipo de carácter más adecuado para el nuevo mundo corporativo, lo que hay que hacer es facilitar la solución de problemas con los clientes. Ven el trabajo como oportunidad de aprender, crecer y obtener un sentido de habilidad (competencia) e independencia. Valoran un lugar de trabajo donde la autoridad pertenezca al que está en la mejor posición de saber. Ahora analizo cada uno de los primeros 3 IV enumerados por MM:

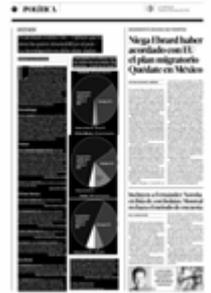
1. SOBREVIVENCIA (SOSTÉN, nutrición, ambiente habitable, sueño suficiente, alivio del estrés, elusión del peligro, autodefensa y defensa del grupo). Aunque en una sociedad rica se vuelve una preocupación menos dominante, las posibilidades de despidos y desempleo alertan este IV. “Como los otros siete IV, la sobrevivencia puede dominar la personalidad. Cuando esto ocurre, una persona queda orientada para siempre a la defensa. El *defensor* es el carácter obsesionado con la sobrevivencia, que ve el mundo como amenaza y organiza otros IV –sociabilidad, dominio, significado– a su alrededor. Cada carácter tiene su propio estilo de mantener un sentido de seguridad: el solidario confía en grupos tipo familia, donde la gente se mantiene unida; el autodesarrollador, está menos preocupado sobre la seguridad y más en mantener y desarrollar sus *habilidades vendibles en el mercado*. A lo que tiene miedo es a ser perdedor en el juego carrerista.

2. Sociabilidad. (Unión, cuidado, protección, reconocimiento, comunicación, comunidad). Nótese la exclusión comprensible de amor, dado que MM se centra en el trabajo. Relacionarse con otras personas es esencial para la cordura. Desde la infancia todos buscamos ser comprendidos y estar conectados con otras personas. Los impulsos por cuidado, protección y reconocimiento entran en conflicto con los impulsos por autonomía, dominio, juego, dignidad. La resolución de este conflicto depende no sólo del carácter individual, sino también de si la cultura apoya el individualismo. En nuestra cultura, desde temprana edad, reaccionamos al cuidado excesivo como limitante. Queremos ser libres, pero no solitarios, así que buscamos compañeros de juego, de trabajo, la camaradería de equipo. Al ser más individuados, para evitar el aislamiento buscamos a otros que compartan nuestros valores y propósitos. Dice que un estudio que preguntó a los entrevistados si escogerían trabajar en casa o en la oficina/

fábrica, encontró que sólo 7 por ciento preferiría trabajar en casa, mostrando la importancia de la socialidad del trabajo para la mayoría. Los expertos y los solidarios viven la organización como una familia protectora, y tienen poderosos sentimientos de transferencia hacia el líder, visto como un padre, temido y querido, al que buscan complacer. Los *autodesarrolladores* buscan mucho menos un mentor. 3. *Placer*. (comodidades, evitar el dolor, satisfacción sexual, comida y bebida sabrosas, estimulación, novedad, diversión, belleza). Dice MM que hay tres tipos de placer: *apetito* (como sabor dulce y excitación sexual); *reducción de tensión*, como en el orgasmo, y *placer de actividad* como en el ejercicio armonioso de mente y cuerpo. El placer y el dolor son la primera manera de aprender del bebé e influyen para siempre en todos los IV. El placer es desarrollado estéticamente como buen gusto, amor por la belleza, y un sentido de armonía. Es desarrollado éticamente como placer de respetar las reglas. Es desarrollado creativamente como placer de aprender, innovar, diseñar, construir, hacer alguna artesanía, y ayudar a otros seres a crecer. Sin embargo, el impulso por el placer es fácilmente transformado en adicciones que socavan los valores productivos. Al eliminarse las restricciones a los placeres públicos y privados, se fertiliza la economía de una sociedad permitiendo que un

número infinito de satisfactores (a los que llama necesidades) florezcan, pero también se aumentan las probabilidades de adicción al placer. Al liberarse el impulso por el placer, las personas quieren y esperan que el trabajo sea divertido. Donde el trabajo es más divertido y juguetón las personas *invierten más de ellos* en el trabajo. Maccoby muestra aquí cómo cae a veces en un lenguaje alienado. Como alumno de Fromm, podría mantener su actitud crítica y usar un lenguaje donde las personas no sean vistas como capital. Es muy positivo que MM haya separado el placer como un IV. La ubicación del sexo como parte de las necesidades fisiológicas en muchos autores (o su eliminación en Doyal y Gough), me parece adecuada para otras especies, pero no para los seres humanos. Al poner aquí también la comida y bebida sabrosas, MM divide en dos la alimentación; una parte en el IV de sobrevivencia y otra en placer. Aquí incluye también el placer derivado de la belleza. Asociar belleza a placer es un acierto, porque la belleza proporciona uno de los grandes placeres vitales. También asocia el placer con la creatividad. Placer está conectado con otro IV que MM mantiene separado: el de *juego*.

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



DINERO

El atentado contra Ciro // Opinan que la derecha quiere desestabilizar al país // La investigación no debe dejar dudas

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA NOCHE DEL pasado 15 de diciembre el periodista Ciro Gómez Leyva tuiteó: “A las 11:10 pm, a 200 metros de mi casa, dos personas en una motocicleta me dispararon, al parecer con la clara intención de matarme”. Esta semana el presidente Andrés Manuel López Obrador insistió a las autoridades de la Ciudad de México en avanzar en las investigaciones y no descartó que el atentado busque generar desestabilización política. En el sondeo de esta semana preguntamos a nuestros lectores cuál creen que haya sido el móvil del atentado al periodista. Los resultados aparecen en las gráficas.

Metodología

EN EL SONDEO semanal votaron mil 789 personas. Participaron en Twitter 890; en El Foro México, 435, y en Facebook, 464. La encuesta fue distribuida por redes sociales a través del enlace de SurveyMonkey y por medio de la función “Encuesta”, de las plataformas Twitter y Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan su opinión.

Twitter

LOS CONSERVADORES ESTÁN atacando por todas partes: saboteando el Metro, noticias falsas en periódicos y en redes, ataque a Ciro, el rector de la UNAM. El objetivo es desestabilizar al país para ganar las próximas elecciones de presidente. No lo han logrado, todo se les ha caído, están desesperados, ya no saben qué hacer, creo que el atentado a este periodista aplaudido

de los ex presidentes tiene ese objetivo.

Raúl Campoesecco/ CDMX

FALTA LA (OPCIÓN) que es obvia: un ataque por ser periodista.

@Clau3187/ CDMX

El Foro México

HAY QUE ESPERAR las investigaciones y tener un veredicto certero.

Roberto Aguirre/ Xalapa

UN PERIODISTA DE derecha en vehículo blindado escondiéndose en la casa de un político corrupto deja muchas dudas sobre la “autenticidad” de la emboscada. El fin en sí no pareciera haber sido el periodista.

Carlos Ortiz/ Silao, Guanajuato

LOPEZ OBRADOR NO quiere críticos, a lo mejor fueron los *chairs* furibundos.

Graciela de la Rosa/ Ciudad Juárez

DEJEMOS LAS CONSPIRACIONES a un lado. Es un hecho la inseguridad en la que vivimos y un sistema de justicia rebasado e ineficiente. Estamos a la deriva lastimosamente.

Román López/ León

Facebook

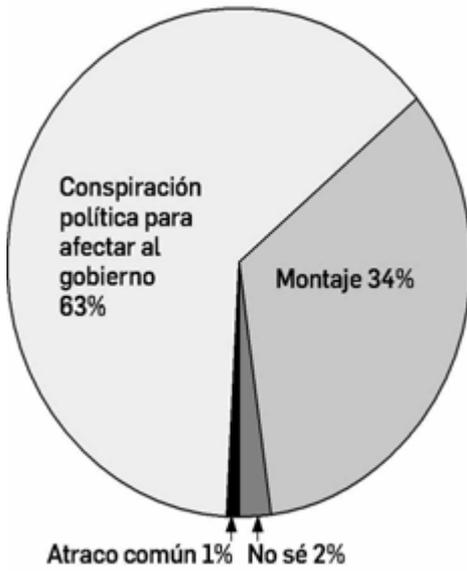
CONSIDERO QUE NO es bueno hacer inferencias o especulaciones sobre este caso, lo mejor es esperar los resultados de las investigaciones.

Miguel Ángel Bustamante/ CDMX

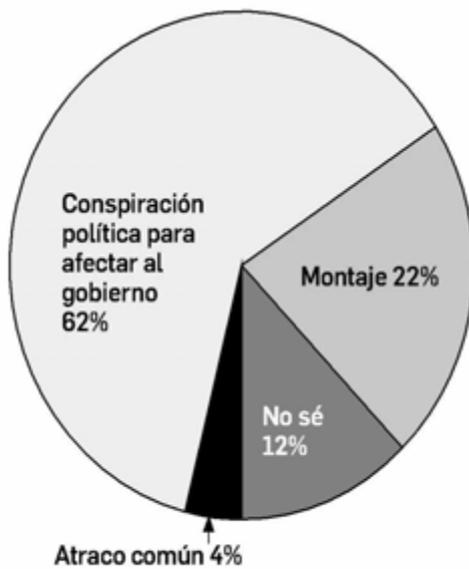
LA DERECHA EN México y los grupos de poder económico nacionales e internacionales que perdieron privilegios a partir de 2018 necesitan motivos para iniciar campañas me-

El periodista Ciro Gómez Leyva fue víctima de una celada. Hay detenidos. ¿Cuál fue el móvil?

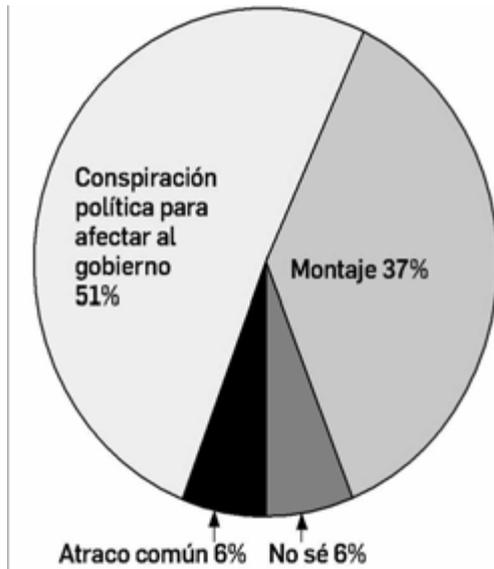
Facebook, 464 participantes



El Foro México, 435 participantes



Twitter, 890 participantes



diáticas rumbo a 2024 cuyo propósito busca desacreditar al gobierno federal en materia de seguridad pública. No vacilarán en provocar eventos de desestabilización política y campañas mediáticas que infunden miedo en la sociedad. Es sólo un aviso de lo que se avecina.

Odín Montenegro/ Tultitlán, Edomex

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



SPLIT FINANCIERO

ROMO, MÁS PROBLEMAS

POR JULIO PILOTZI

A quien le siguen saliendo esqueletos del clóset es al exalcalde de Miguel Hidalgo, Víctor Hugo Romo, ahora por el Fideicomiso Social Miguel Hidalgo (FSMH), donde por lo menos 12 millones de pesos se evaporaron sin jamás ser transparentados y que no fueron aplicados en obra pública para la demarcación, objetivo principal de dicho financiamiento creado en 1989 por empresarios, vecinos y autoridades.

Miguel Ángel Cheschitz Rocha fue quien presidió el FSMH durante la gestión del morenista, quien no ha rendido cuentas de su administración amparado en que en 2022 la registró como donataria autorizada, cabe aclarar que dicho proceso no ha sido presentado en tiempo y forma ante el SAT, y el destino de ese dinero público aún es un misterio. La molestia de empresarios de la zona va en aumento, atentos.

Proteína Sigma. Sigma Alimentos lanzará en el segundo trimestre del año su marca de proteína Better Balance. Promete que será vegetal a base de plantas.

Si usted recuerda Better Balance ya tiene presencia en el país con más de 300 puntos de venta, incluyendo hoteles, restaurantes y dark kitchens, tiendas de conveniencia en México, en esto también están alianzas con la Asociación de Emprendedores Veganos en México, EligeVeg y Veganuary, Grupo Posadas, Hilton, Grupo Xcaret y Hard Rock; restaurantes de Liverpool, Giornale, Mar del Zur, Pound, y otras. Hay que darle seguimiento por presumen que por ti su marca también lo verán en salas de cines.

Nuevo Socio AMIIF. La Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF) tiene un nuevo socio, se trata de Moderna, la empresa de biotecnología que tomó relevancia en la coyuntura con la pandemia COVID19 y su ARN mensajero (ARNm). En más de 10 años desde su creación, Moderna ha pasado de ser una empresa en fase de investigación que desarrollaba programas en el campo del ARNm, a una empresa con una cartera clínica diversa de vacunas y terapias en siete modalidades.

Imagen McDonald's. McDonald's, México que administra Arcos Dorados México que encabeza Francisco Boloña, presentó la imagen de lo que será el nuevo concepto de sus sucursales

en nuestro país bajo un concepto dice de un servicio "más digital". De entrada se ven frías e incó-

modas cómo normalmente son sus todos sus inmuebles, habrá que ver si lograr encajar con las exigencias de sus clientes. Por cierto, pronto en California, Estados Unidos, se votará la Ley Fast, donde se decidirá en un referéndum su destino, una legislación que si promulgada el año pasado, y que haría que se aumentaran los salarios por hora en los restaurantes a 22 dólares en ese estado.

Chipotle, Starbucks, Chick-fil-A, McDonald's, In-N-Out Burger y el propietario de Yum!, KFC, han donado cada una un millón de dólares a Save Local Restaurants, una coalición que se opone a esta legislación. Lo que también se filtró son las ganancias de Joe Erlinger, el presidente de McDonald's en Estados Unidos, que en 2021 obtuvo 7.4 millones de dólares en salarios, con opciones de acciones y compensaciones otorgadas por la empresa de las hamburguesas.

Voz en off. El coordinador de la bancada morenista en San Lázaro, Ignacio Mier, está en la mira por varios asuntos vergonzosos señalan morenistas. Uno de ellos es su pretexto de no haberse titulado porque desconfiaba de las autoridades universitarias, otro es el deber que tiene de garantizar trato igual, piso parejo para la y los aspirantes de su partido a la candidatura de 2024. Ignacio Mier debe actuar con parcialidad, algo que como se ha visto, no le es de suyo. Su prueba de fuego será el próximo lunes, cuando se lleve a cabo la plenaria del Movimiento de Regeneración Nacional, en San Lázaro. La disyuntiva que tiene el diputado Mier es garantizar el respeto a las cuatro corcholatas ya conocidas y reconocidas Claudia, Adán, Marcelo y Ricardo....Estos dos últimos ya han manifestado su malestar por la falta de equidad para y la urgencia de garantizar cancha pareja a todos. Es ahí donde Nachito tiene el reto: piso igualitario o

inclinarse a intentar quedar bien. Deberá mostrar músculo para que su rebaño legislativo obedezca y se conduzca con buenas formas. ¡Y vaya que la tendrá difícil, nomás basta con echar un vistazo a la bancada!. ¿Podrá lograrlo, o el mismo, por falta de habilidad política le entrará a las majaderías? . Habrá que estar atentos...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

JUGANDO A LOS AVIONCITOS... DE CARGA

POR MAURICIO FLORES

Luego de más de 30 reuniones y juntas de trabajo con los directivos de las aerolíneas de carga para informarles y exponerles las razones para cambiar sus operaciones del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México hacia cualquier otro (ya fuese Toluca, Felipe Ángeles) hoy esos empresarios se hacen los sorprendidos, los sacrificados en el altar de la Cuarta Transformación..., pero si se hubieran tomado en serio los Acuerdos de Bucareli que en mayo de 2022 firmó el secretario de Gobernación, Adán Augusto López, no se encontrarían hoy solicitando una prórroga más para realizar su mudanza.

También es cierto que “el pecado original” del AIFA fue la improvisación y opacidad con que se construyó bajo la conducción del general Gustavo Vallejo. Vaya, a la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) se prometió construir un nuevo *hub* internacional, cosa que no aconteció y tuvo que sustituirse por un Sistema Metropolitano de Aeropuertos que tiene por eje el AICM... aeropuerto desvencijado y endeudado (a la mala, por los 4,200 millones de dólares en Bonos MexCat que debe pagar por el NAIM) que requiere para no colapsar de tomar los espacios en tierra y aire que hoy ocupan las 20 aerolíneas de carga pura que ahí llegan.

Es decir, desde el Gobierno se enviaron señales equivocadas durante 4 años a toda la industria aérea. Las cargueras pecaron de tomar el tema a la ligera, incluso el Pacto de Bucareli –acordado tras el grave incidente entre dos aviones de Volaris, de Enrique Beltranena, en el AICM– por lo que ahora resulta vano el lloriqueo de ejecutivos, como Jesús García, director operativo de Estafeta, que piden hasta 16 meses para concretar la mudanza “porque no sabían que tenían que moverse”. Mentira redonda: en septiembre del 2022, el AICM, a cargo del vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño, les informó que tendrían que acelerar su mudanza a Santa Lucía a fin de recuperar espacios de almacenes y hangares conforme los pactado 4 meses atrás.

Lo que sí tiene el AIFA... y lo que no. En tanto, la improvisación en la creación del AIFA ha sido compensada en parte por la ejecución de infraestructura de servicios implementada por la dirección a cargo del general Isidoro Pastor: cuenta con una plataforma de carga con capacidad para la operación de 10 aeronaves clave “D” (los equivalentes Airbus 300 o Boeing 757 o 767) o 5 clave “F” (los megatransporte Airbus 380 o Boeing 787-8i)

de forma simultánea.

Tiene actualmente 12 recintos fiscalizados autorizados y 1 estratégico para procesar 423,000 toneladas de carga internacional y 3 almacenes para procesar 47,000 toneladas de carga nacional al año. Con ello también la representación de Senasica, Profepa, Sanidad Internacional y Cofepris, para agilizar los trámites del despacho de mercancía.

Su aduana, catalogada como Aduana 50, cuenta con tecnología e infraestructura y personal capacitado que le permiten realizar sus operaciones de despacho de mercancías de comercio exterior de forma segura, eficiente y efectiva, incluyendo sistemas de revisión con rayos gamma. Y para apoyo de transportistas, empleados y autoridades, se cuenta con estacionamientos, patio regulador y de traspalear, asimismo, con una zona comercial y de servicios.

Por supuesto, es innegable el alto riesgo de asalto carretero en su conectividad terrestre (con la carretera México-Pachuca y Circuito Exterior Mexiquense, lo cual ameritará soluciones permanentes si se desea que el AIFA pueda tomar la carga del AICM).

En resumen: las cargueras como FedEx, Cathay Cargo, Lufthansa Cargo, UPS o Mas Cargo perdieron el tiempo para preparar equipo y personal que trabajase en el AIFA..., pero no menos cierto es que ese aeródromo requiere de certificaciones internacionales -ser parte del Consejo Internacional de Aeropuertos- para ganar a las aerolíneas de carga que pueden optar por Querétaro, Guadalajara o Toluca.

No hay que jugar a los avioncitos, pues.

Edye va con IZZI. Y en asuntos más lúdicos, la nueva es que IZZI, a cargo de José Antonio González Anaya, acaba de agregar a su oferta de contenidos el canal de programación infantil en español Edye, que aquí representa Guillermo Sierra. A partir de hoy estarán disponibles más de 2,500

videos adaptados para público infantil y que cuentan con una guía para que los padres puedan conocer los valores y conocimientos que ahí se difunde: confiable, seguro, motivador, diverso e inclusivo, que promueve la actividad física y muestra las relaciones socioemocionales del mundo circundante, así como los conocimientos elementales de matemáticas y ciencias básica. Contenidos que son divertidos y educativos... incluso para adultos.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

La actividad económica terminal, la que le da sentido a todas las demás, es el consumo, entendido como el uso de un bien o servicio para satisfacer una necesidad (beber agua, comer pan, tomar medicina, etc.). El fin de la economía es el bienestar de las personas que depende, no exclusivamente, pero sí de manera importante, del consumo. ¿Cómo andamos en México en la materia?

Ya tenemos, proporcionados por el INEGI, los datos del Consumo Privado (CP) para octubre, que mide la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país (excluyendo la adquisición de bienes inmuebles y objetos lujosos), compra que, en la mayoría de los casos, precede al consumo (la mayoría de los bienes y servicios que consumimos hay que comprarlos), por lo que es un buen indicador de éste.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en agosto el CP creció 0.6 por ciento, en septiembre 0.3 y en octubre 0.2, dos meses consecutivos con menor crecimiento, por debajo del crecimiento promedio mensual que se tuvo entre enero y septiembre, 0.59 por ciento. Malo. El 0.2 fue la menor tasa de crecimiento del año.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en agosto el CP creció 7.0 por ciento, en septiembre 5.9 y en octubre 5.8, dos meses consecutivos con menor crecimiento, por debajo del crecimiento promedio mensual que se alcanzó entre enero y septiembre, 8.09 por ciento. Malo. El 5.8 fue la menor tasa de crecimiento del año.

El nivel del CP en octubre pasado fue un máximo histórico, lo cual quiere decir que nunca antes las familias residentes en el país habían comprado tantos bienes y servicios (bueno), lo cual no quiere decir que todas las familias cuenten ya con todos bienes y servicios necesarios para satisfacer correctamente sus necesidades (malo).

La producción de bienes y servicios, la creación de empleos y la generación de ingresos dependen de las inversiones directas, que dependen de la Inversión Fija Bruta (IFB), en instalaciones, maquinaria y equipo. ¿Cómo andamos en México en dicha materia?

En términos mensuales, en agosto la IFB creció 1.9 por ciento, en septiembre decreció 0.7 y en octubre creció 1.4, por arriba del crecimiento promedio mensual que se tuvo entre enero y septiembre, 0.41 por ciento. Bueno.

En términos anuales, en agosto la IFB creció 4.0 por ciento, en septiembre 4.4 y en octubre 6.5, dos meses consecutivos con mayor crecimiento, por arriba del crecimiento promedio mensual que se registró entre enero y septiembre, 5.36 por ciento. Bueno.

El nivel de IFB de octubre fue similar al de diciembre de 2013 (en el momento más grave de la recesión, mayo de 2020, estuvo al nivel de agosto de 1997), y resultó 10.02 por ciento menor que el máximo histórico alcanzado en julio de 2018 (en mayo de 2020 se ubicó 41.87 por ciento por debajo del máximo histórico). Malo.

Si por recuperación entendemos recuperar los máximos históricos que habíamos alcanzado antes de la recesión, en materia de IFB, y por lo tanto de inversiones directas, falta mucho para conseguirla, en una variable tan importante para el crecimiento de la economía, que se mide por la producción de bienes y servicios; para la creación de empleos y la generación de ingresos, que dependen de la producción; para el bienestar, que depende, en buena medida, de los empleos y los ingresos. Pésimo.

arturodamam@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

Página 7 de 7



**MERCADOS
PERSPECTIVA**

**MANUEL
SOMOZA**



La incertidumbre que genera la Fed

Estos días, después de haber visto los datos del empleo y la inflación al mes de diciembre en Estados Unidos, los mercados se quedaron sin referencias económicas importantes; quizás lo único interesante han sido los reportes de algunas empresas al cuarto trimestre del año pasado, que por cierto el 65 por ciento de ellos han estado por arriba de los estimados.

Cuando los mercados se quedan sin referencias importantes, dan paso a la especulación, y eso es lo que hemos tenido en los últimos días. Las bolsas suben y bajan como respuesta a manifestaciones de distintos personajes del sistema financiero internacional, los más protagonistas han sido funcionarios de la Reserva Federal en EU, insistiendo en que las tasas de interés deben de seguir subiendo por arriba del 5 por ciento estimado por los mercados.

En este discurso también se ha sumado el Banco Central Europeo y algunos otros; cuando los comentarios ganan espacio los mercados se contraen, pero afortunadamente lo que hemos visto en este enero es que muchos inversionistas en que la Reserva Federal del vecino país está exagerando en su posición.

Existe una ola de optimismo sustentada en que los datos de la inflación seguirán bajando, y por esta razón en la reunión de enero se piensa que la Fed seguirá subiendo la

tasa, pero en forma moderada, los futuros dicen que el alza se espera en 25 puntos base para llevar la tasa de 4.5 por ciento a 4.75 por ciento, pero aventurándonos un poco más, también en la reunión de marzo la tasa subirá otros 25 puntos para llegar al 5 por ciento; de abril en adelante se puede esperar una pausa, y si la inflación se acerca al 4 por ciento para fines de año la Fed podría dar vestigios de reversa y llevar la primera baja hacia el 4.5 por ciento que tenemos hoy. Dicho panorama sólo se lograría si la inflación continúa bajando.

En el caso de México las cosas se ven distintas, y el motivo es que no hemos logrado bajar la inflación en forma importante.

En la primera quincena de enero subió la inflación nominal a 7.94 por ciento y la subyacente se fue hasta el 8.45 por ciento, éstas son malas noticias para el Banco de México ya que en la reunión de enero la tasa tendrá que subir cuando menos al 10.75 por ciento, yo no descartaría el 11 por ciento. En nuestro país la inflación sí caerá, pero lo hará más despacio que en Estados Unidos.

La diferencia de tasas de interés entre México y Estados Unidos es de 600 puntos a nuestro favor, eso nos brinda la oportunidad de hacer cosas distintas a la Reserva Federal, por ejemplo, el dejar de incrementar la tasa local, que arriba del 10.5 por ciento ya empieza a molestar el magro crecimiento económico que se tiene; aunque claro, esto puede implicar que se debilite un poco la cotización del peso. ■



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



Canacintra, Rapiscan, Fibra Monterrey

Las cosas en Canacintra están que arden y le proporcionaré en breve detalles preocupantes. Por lo pronto le informo que **José Antonio Centeno** ya decidió no registrarse como candidato para buscar la reelección y el Consejo Directivo lo hará público al comenzar la semana.

Y vamos otra vez con Rapiscan Systems, Leídos, y Astrophysics Inc, que siguen haciendo de las suyas a pesar de las denuncias en su contra.

El 17 de enero OSI Systems, matriz de Rapiscan, informó en el Nasdaq que su división de seguridad recibió un contrato internacional por más de 200 millones de dólares (el otro proveedor sería Astrophysics aún sin anunciarse). Es la compra en total opacidad que hizo la Secretaría de Marina sin licitación pública para adquirir sistemas de Rayos X en las aduanas marítimas.

De hecho el presidente de OSI, **Deepak Chopra**, dijo que este acuerdo “amplía nuestra presencia en una región clave”, y que “ahora esperamos apoyar los esfuerzos de este cliente para mejorar la seguridad”. El mensaje lo dirigió también a Sedena que sí lanzó licitación abierta para Rayos X para inspección de vehículos en las 21 aduanas fronterizas y equipo de escaneo de personas. Aquí se estima una inversión superior a 13 mil millones de pesos.

Participantes afirman que el proceso está dirigido a favor de las empresas citadas, lo que debería ser observado por la Secretaría de la Función Pública a cargo de **Roberto Salcido**.

El SAT les rescindió contratos por no entregar equipo adecuado y ahora se les adjudican otros por el mismo servicio por el que fueron castigados; por lo visto controlarán todos los sistemas de Rayos X en aduanas.

Una prueba del supuesto favoritismo es que en la licitación de Rayos X en aduanas fronterizas, participan incluso distribuidores de ellos. Lo hacen Rapiscan y Segtec, relacionadas, además de Provetecnia y G de México pertenecientes a Leídos, mientras que Rohde & Schwarz de México, Operadora Safrat y Segman son de Astrophysics. En febrero se conocerá al ganador.

Cuarto de junto

En la UNAM ya le comunicaron a la ministra **Yasmín Esquivel Mossa** que sí podrá acudir a las instalaciones universitarias a defender su posición por el tema del plagio de tesis y exponer sus alegatos, como lo acordó el rector **Enrique Graue**. Posteriormente se fijará la fecha de audiencia aunque la ex alumna ya podrá enviar documentación sobre el caso. Hay nuevos elementos contundentes que supuestamente beneficiarán a la integrante de la Suprema Corte que ha seguido los cauces institucionales... Fibra Monterrey adquirirá el portafolios Zeus integrado por 46 edificios industriales en 11 estados, rentados por empresas del sector automotriz y componentes, tecnología, transportación y equipo médico. La operación será por 16 mil millones de pesos según estimación del director general **Jorge Ávalos**. ■



IN- VER- SIONES

OBTIENEN RECURSOS

Autlán emite en bolsa bonos por 100 mdp

Minera Autlán realizó una emisión de certificados bursátiles de corto plazo quirografarios por un monto de 100 millones de pesos. Esta colocación es parte de un programa dual por hasta 3 mil millones de pesos. El destino de los fondos de la emisión será para propósitos corporativos en general, incluyendo pago de pasivos y proyectos.

CAMBIO EN DIRECCIÓN

Rodolfo Ramos se retira de Bachoco

La productora avícola mexicana Bachoco anunció que su director general, **Rodolfo Ramos Arvizu**, se retira de la empresa donde trabajó durante 43 años. El puesto lo tomará **Ernesto Salmón Castelo**, que actualmente es el director de operaciones. Este nombramiento entrará en vigor a partir del próximo 17 de abril de 2023.

AYUDA DE IFC

Arrendamas recibió crédito de mil mdp

La Corporación Financiera Internacional (IFC) financió

con mil millones de pesos a la *fintech* Arrendamas, que dirige **Alberto Martínez Rubio**, la cual ayuda a pequeñas y medianas empresas de México. Los recursos ayudarán al plan de crecimiento de la firma que a la fecha otorgó más de 7 mil 700 millones de pesos en créditos.

ASOCIACIÓN

Moderna se integra como socio de AMIIF

Laboratorio Moderna, famosa por su vacuna ARN mensajero (ARNm) que se usaron para protegerse del covid-19, se unió a la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF), la cual ya cuenta con 59 empresas y son encabezadas por **Cristóbal Thompson**.

BBVA MÉXICO

Eugenio Bernal deja la dirección jurídica

Será el próximo 31 de enero cuando **Eugenio Bernal Caso** deje el cargo como director general jurídico de Grupo Financiero BBVA México, que dirige **Eduardo Osuna Osuna**, con el objetivo de emprender nuevos proyectos profesionales. Por ahora no hay sucesor, pero firma española deberá informarlo.



IQ FINANCIERO

Carlos Slim, entre los más interesados en invertir en semiconductores para dejar Taiwán. Al menos habrá 10 nuevos polos de inversión en México ligados a Nearshoring

Claudia Villegas

@LaVillegas1



El gobierno mexicano sostuvo ya pláticas con autoridades de Taiwán para profundizar y acelerar la llegada de inversión vinculada con el desarrollo de tecnología, principalmente en el área de semiconductores. Al mismo tiempo, prepara un paquete de incentivos fiscales para los inversionistas que participen en el desarrollo de plantas para fabricar semiconductores.

Desde la Secretaría de Economía se liberan, además, los obstáculos para proveer de energía eléctrica a la región sureste del país en donde se buscará incen-

tivar la inversión en plantas de semiconductores que buscan salir de Asia y de la influencia de China. La dependencia será la ventanilla única, para liberar cualquier obstáculo que frene estos proyectos.

Los semiconductores son dispositivos electrónicos que permiten la conversión o el control de señales, así como el procesamiento de datos y la administración de las cargas de energía.

Mientras tanto, uno de los hombres más ricos de México, Carlos Slim ya ha manifestado su interés de acelerar su participación en el sector de semiconductores, componentes que no sólo resultan estratégicos para los autos eléctricos sino también para una gran cantidad de industrias. De acuerdo con información de la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC), el grupo de telecomunicaciones de Carlos Slim -América Móvil, Telcel, Telmex - reporta algunas inversiones en Taiwán que podrían trasladarse ahora a territorio mexicano.

¿CUÁLES SON LAS EMPRESAS DE TAIWÁN QUE VENDRÍA A MÉXICO?

Entre las empresas ubicadas en Taiwán que llegarían a México, se encuentra Foxconn, Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., multinacional taiwanesa con sede en el Distrito de Tucheng, Nuevo Taipéi que fabrica productos electrónicos por pedido y que se consolidar como el mayor fabricante de componentes electrónicos a nivel mundial.

Foxconn es un proveedor clave para ensamblar modelos de iPhone.

Un reporte de Nikkei Asia confirmó que México es una de las ubicaciones clave de Foxconn para concretar inversiones estratégicas este 2023. Otras regiones de Estados Unidos como Ohio, Wisconsin, competirían con México por la inversión de Foxconn.

Foxconn no sería la única empresa en llegar a México. Se reporta también los planes de otros importantes proveedores de tecnología de Taiwán. Alpha and

Omega Semiconductor, estarían evaluando cambiar operaciones a Estados Unidos.

¿CUÁL SERÁ LA RESPUESTA DE MÉXICO?

El gobierno mexicano buscará aprovechar el impulso para la inversión en semiconductores que se genera, a partir de 2022, con la aprobación de la Ley de Chips y Ciencia de 2022. Desde la Secretaría de Economía se presentará al gobierno de Estados Unidos un plan de incentivos fiscales para que empresas que deseen invertir en semiconductores en el territorio mexicano puedan beneficiar a sus inversiones y operaciones en Estados Unidos.

México ofrecerá infraestructura eléctrica, telecomunicaciones, así como un paquete de estímulos fiscales con depreciación acelerada de activos y reducción de la tasa efectiva de impuestos.

En Estados Unidos, la Ley de Chips ofrece incentivos del 25% para las inversiones dedicadas a la fabricación de semiconductores que se concreten después del 31 de diciembre de 2022 y cuyo inicio se dé antes del 1 de enero de 2027.

El paquete de estímulos de la Ley de Chips contempla recursos por más de 52,000 millones de dólares.

En Europa tienen su propia Ley de Chips, menos atractiva por su ubicación geográfica, con una oferta de estímulos por hasta 30,000 millones de euros que se concretarían a través de inversiones

públicas para construir nueva infraestructura.

Hasta ahora, la inversión más importante es la de Intel con Brookfield por 30,000 millones de dólares en Arizona.

Consultas TMEC sobre ciertas medidas en el sector energético El 20 de julio de 2022, Estados Unidos y Canadá, respectivamente, presentaron solicitudes de consultas conforme el Capítulo 31 del T-MEC debido a ciertas medidas adoptadas por México en el sector energético.

¿EN DÓNDE SE UBICARÁN LOS "POLOS DE DESARROLLO DEL BIENESTAR?"

En el sureste del país, en la nueva frontera para el desarrollo: en Coatzacoalcos, Chiapas (Ciudad Hidalgo), Oaxaca.

Se ofrecerán estímulos fiscales en función del monto de inversión, los puestos de trabajos que se creará.

Desde la Secretaría de Economía se licitarán al menos 10 polos de inversión, se licitarán los terrenos, en donde se espera una inversión en cada complejo por al menos 1,000 millones de dólares.

En el gobierno federal se ha creado un comité con la participación de la Secretaría de Hacienda, Relaciones Exteriores, Economía y la participación de Alfonso Romo, quien dará una opinión del sector privado.

Las cúpulas empresariales participarán a través del Consejo Coordinador Empresarial y El Consejo de Empresas Globales.



- * *Habrá crédito, aunque menor al 2022: Becker*
- * *Competencia mantiene controladas a las tasas*
- * *Alianza de izzi y Edye para contenido infantil*

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

@abritoj



Aunque se espera un año reator, difícil por el entorno de recesión global, la banca en México mantendrá medida en las tasas de interés activas —las que presta al público—. “Gracias a una buena gestión y la intensa competencia el rédito no se ha incrementado al ritmo de lo que marca el Banco de México. El crédito se conserva en niveles razonables”, señaló Daniel Becker Feldman, presidente de la Asociación Mexicana de Bancos.

El crédito al sector privado continuará al alza, aunque probablemente a un menor ritmo que en 2022. El crecimiento real estimado del rédito a este sector en 2023, es de 3.6%. La baja es sensible si la comparamos con el año pasado donde se tuvo un repunte de 13.0%, destacando el crédito al consumo con 17.4%; empresas con 11.97% y vivienda con 11.5%.

Becker Feldman destacó que el crédito Pyme y el crédito a grandes empresas crece, con un saldo que ya superó los niveles pre pandemia. En 2022, el crédito a grandes empresas tuvo un crecimiento anual de 17.7% y el de las MiPymes se ubicó en 4.3%. El flujo o nuevo crédito colocado a este sector ya superó también el monto destinado en el periodo mencionado y muestra crecimientos de doble dígito, con 21.4%.

El dirigente de los banqueros aseguró que el Índice de Morosidad del portafolio es estable y presenta buen comportamiento. Las tasas de interés de colocación de nuevo créditos bancarios para financiamiento automotriz fue de 14.27%; los de TDC, 37.27%; las de nómina se ubicaron en 27.69% y vivienda en 9.84%.

ALIANZA

Resulta que izzi, que lleva José Antonio González Anaya y HITN-TV, de Mario Belgrano, que ofrece programación educativa y cultural para toda la familia, establecieron una alianza para ofrecer el servicio de SVOD —suscripción de video sobre demanda— premium en español diseñado para niños en edad pre escolar conocido como Edye, a fin de fortalecer su programación infantil.

Edye, el espacio de entretenimiento

sano que invita al público infantil y a sus padres disfrutar, aprender y divertirse con sus personajes favoritos, a través de contenidos seleccionados por expertos en educación y desarrollo infantil, se podrá adquirir en izzi tv e izzi go a partir hoy con más de 2,500 videos, lo cual facilita el acceso a la plataforma desde cualquier dispositivo, hora y lugar.

Mario Belgrano, director general de producto de izzi comentó “celebramos este acuerdo porque además de incrementar nuestra programación dirigida al sector infantil, nos permite en izzi contribuir a fomentar el aprendizaje de los niños y niñas de una manera lúdica y entretenida con contenidos de alto valor para su crecimiento y desarrollo, al tiempo que esto propicia una mayor convivencia en familia”.

Guillermo Sierra, director de televisión y Servicios Digitales de HITN-TV agregó “En Edye creamos un espacio seguro donde los niños exploran, se divierten y celebran el ser niños con contenidos aptos para su edad. Además, todos nuestros contenidos cuenta con una guía de padres donde se identifican los valores y beneficios de cada contenido, dando a las audiencias de izzi una valiosa experiencia de entretenimiento y crecimiento en familia” ●



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Carga aérea y sus 18 días adicionales

En la ermita del Cerro Viejo está un campesino dando gracias el fin del año. “Virgencita: este año fue muy difícil. Se perdieron las cosechas por las inundaciones, pero gracias; se nos quemó la casa y perdimos todo, pero gracias; la Lupe me dejó porque no aguantó, pero gracias; los muchachos se fueron a la Capital y me dejaron solo, pero gracias; y me quitaron mi tierra por no pagar mis deudas, pero gracias. Eso sí: pa’l próximo año búscate otro pen..itente”.

Así está la industria aérea en México. Después de todos los asuntos que se han ido ventilando en los últimos 4 años, con la supuesta idea oficial de que se está construyendo infraestructura, haciéndola eficaz al presionar para que tenga uso, incitando a la “competencia” a través de amagos de abrir los cielos, exponiendo a las aerolíneas a las condiciones más penosas en cuanto a sus posibilidades de crecimiento en Categoría 2, creando a un competidor oficial en Sedena para aeropuertos y aerolíneas y publicando circulares y leyes que cambian en muchos aspectos las condiciones previas, la verdad es que la industria ruega porque el gobierno federal encuentre un sector distinto en el cual concentrar sus esfuerzos.

Después de que todas las empresas de carga aérea y sus agrupaciones se pronunciaron con razones técnicas, económicas, logísticas y hasta de sentido común, en las páginas de la CONAMER, -donde se esgrimen argumentos que cualquiera que los lea y revise con cuidado se da cuenta de la razón que les asiste para solicitar un plazo mínimo de un año para desalojar el AICM-, lo más que lograron las cargueras

fue que la autoridad les concediera 18 días más para mudarse perentoriamente.

El pretexto fue que si DHL -la que, además, ni siquiera opera de fijo desde el AICM- anunció ya la inauguración de un vuelo de carga desde el AIFA a mediados de febrero, el resto de las empresas de carga puede y debería dejar el AICM y, aunque el proyecto de decreto no lo dice el presidente sí, mudarse al AIFA.

Lo cierto es que aun cuando se puede decir con certeza que ha habido pláticas y consultas con el sector de carga aérea y se han ventilado sus preocupaciones en ellas, la parte final de la ejecución de este encargo fue el que falló: una cosa es poder hablar y otra ser escuchado.

Y aun cuando es evidente que algunos funcionarios se esfuerzan por dar respuesta a las necesidades del sector, también lo es que dentro de la misma administración hay posturas contrarias que piensan que por la fuerza lograrán que el AIFA “tenga éxito” (si a lo que resulte se le puede llamar así) sin darse cuenta que están dinamitando todos los puentes con una industria que es global y por muy bien situados geográficamente y con tratados comerciales que México tenga, terminará por cansarse.

Los únicos que aquí están y aquí se quedan (si sobreviven) son las empresas mexicanas y sus trabajadores. Y ojo: los políticos también se van.

Lo oí en 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio •



Twitter y derecho de petición

Las tecnologías de la información (TIC's) van creando nueva realidades y retos, casi siempre los avances tecnológicos superan a la legislación. En ese contexto, en México conforme al artículo 8º constitucional tenemos el derecho de petición que consiste en que se puede dirigir una petición por escrito a una autoridad, en forma pacífica y respetuosa, y la autoridad debe contestar por escrito en breve término; la cuestión a resolver es ¿si ese derecho se puede ejercer a través de una red social como Twitter?

Este caso se abordará en la Primera Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), bajo la ponencia del Ministro Jorge Mario Pardo Rebolledo, en el amparo en revisión promovido

por un ciudadano que se quejó de que un Ayuntamiento no le dio respuesta a tres peticiones que hizo a través de dicha red social.

El proyecto de sentencia propone conceder la razón al particular, a efecto de que le den contestación a sus peticiones formuladas a través de la citada red social ya que debe ser considerada como una solicitud por escrito, con independencia de si se realizó a través de medios digitales o si dichos medios se encuentran reglamentados para esa finalidad, considerando que las redes sociales son medios de interacción que permiten facilitar la participación activa de los ciudadanos y son canales de comunicación con el gobierno.

Esto implica que peticiones formuladas a una autoridad a partir de la plataforma "Twitter", sí encuentran protección en el artículo 8º constitucional; "siempre y cuando, exista confirmación de que: (a) la respectiva autoridad es titular de la cuenta a partir de la cual se formulan dichas peticiones; y de que (b) a partir de la misma, realiza actos de interacción con la ciudadanía".

Es indudable el valor de las TIC's para garantizar el derecho de información y la comunicación entre las personas o con las autoridades; sin embargo, en la regulación de estos nuevos fenómenos se debe ponderar que existen aspectos no tan convenientes, por ejemplo, la desinformación, la suplantación de la identidad o el robo de información.

El caso del derecho de petición por redes sociales no es un asunto sencillo, a manera de ejemplo: ¿qué pasa si se trata de un tema político? ¿cómo se asegura la autoridad de que la persona es ciudadano mexicano; ¿cómo se tiene la certeza de que el solicitante no está suplantando una identidad? o de que la respuesta sea efectivamente recibida por el particular cuando se contesta por la misma red; ¿qué sucede si lo dan "de baja" de la red?; ¿qué pasa con peticiones anónimas o bien donde el peticionario utiliza "nickname" o "avatar"?; tal vez se una materia que deba revisarse también desde el punto de vista legislativo.

Sin duda un asunto de relevancia que ha sido puesto en dos ocasiones es natural que la SCJN tiene una relevante decisión en sus manos y dejar un precedente que vincula a la libertad de expresión.



Es indudable el
valor de las TIC's
para garantizar el
derecho de infor-
mación y la comu-
nicación entre las
personas o con las
autoridades



**MOMENTO
CORPORATIVO**

ROBERTO AGUILAR

Economía, una propuesta integral para el sureste

Entre febrero y marzo, la Secretaría de Economía que encabeza Raquel Buenrostro, coordinará las primeras licitaciones de los llamados Polos del Desarrollo del Bienestar que complementarán el corredor interoceánico que actualmente se desarrolla, y que ampliarían geográficamente el nearshoring, y consolidarían a México como un punto nodal de abasto a Estados Unidos en línea con el proyecto de sustitución de importaciones que promueve la administración del presidente Joe Biden, siempre y cuando las licitaciones, que inicialmente se traducirían en inversiones por más de 10 mil millones de dólares, se complementen con capacidad energética (que requiere inversiones por parte de la CFE y desarrollo de energías sustentables), infraestructura y hasta educación y capacitación de la mano de obra. Y es que previamente la Secretaría de Economía identificó los sectores que México podría albergar, principalmente eléctrico y electrónico, equipamiento médico, y microprocesadores, por mucho el más importante, y cuyos procesos demandan grandes cantidades de agua que el sureste del país puede brindar. El plan contará con incentivos fiscales que está definiendo la Secretaría de Hacienda, y cuando reciba el aval de Estados Unidos, incluso habría apoyo financiero de la ley de estímulo a la industria de microchips por 280 mil millones de dólares. Los polos son extensiones de tierra de entre 250 y 400 hectáreas y los contendientes deben presentar compromisos y plazos de inversión, generación de empleo e incluso niveles de sueldos que ofre-

cerán. Y en esta coyuntura, Raquel Buenrostro se convirtió en el artífice de este ambicioso proyecto, y además logró un mayor entendimiento al interior del gabinete e incluso con el propio presidente Andrés Manuel López Obrador.

CONTENIDO INFANTIL

A partir de mañana izzitv e izzigo amplían su oferta de contenidos y programación infantil con la incorporación de Edye, un espacio de entretenimiento dirigido a niños en edad preescolar, resultado de la alianza que firmó izzitv con HITN-TV, una empresa de medios de comunicación en español que ofrece programación educativa y cultural para toda la familia. Así el contenido de Edye ayuda a los infantes a la comprensión de las relaciones sociales-emocionales, y el mundo; promueve la actividad física, creatividad y los conceptos de pre-matemáticas y ciencias básicas.

FORTALEZA LABORAL

Las estrategias que implementaron diversas empresas para enfrentar la pandemia fueron decisivas para la recuperación del empleo, que, de acuerdo con cifras del IMSS, ya regresó a los niveles previos a la contingencia sanitaria. Y en este contexto uno de los mejores ejemplos es Yucatán donde el papel de Kekén, el productor más importante en México de carne de cerdo que encabeza Claudio Freixes, que con 7 mil fuentes de trabajo es la mayor empresa de su ramo en la región y una de las principales fuentes de empleo en Yucatán.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Pemex con 105,000 mdd de deuda nada que festejar, inversión acotada y más apoyos del gobierno

Otra fiesta el 18 de marzo. El motivo: el rescate de Pemex y CFE de Manuel Bartlett. ¿Realmente hay algo que celebrar?

Está en ciernes el riesgo de un panel con EU y Canadá. Si bien nuestros socios en el T-MEC han buscado agotar la negociación, se ve difícil evitarlo, de no modificar esa política orientada a fortalecer dos monopolios de Estado.

Tanto a CFE como a Pemex las calificadoras ajustaron sus notas por las dudas a futuro.

En específico Pemex fue colocada en BI por Moody's de Carlos Díaz en julio pasado y Fitch de Carlos Fiorillo y S&P de María Consuelo Pérez también ajustaron a niveles en límite o abajo del grado de inversión.

Hoy pese a que la petrolera que dirige Octavio Romero ha recibido desde 2019, entre aportaciones de capital del gobierno y condonación de derechos unos 855,000 mdp, la producción de crudo apenas se ha movido a 1764 mbd. Tampoco hay un sobrado incremento en gas natural y en petrolíferos y petroquímicos ni se diga.

Los costos de venta se han ensanchado y en 2022, pese a que los precios de la mezcla llegaron a 100 dólares, en el tercer trimestre hubo una pérdida de 52,000 mdd.

La deuda de Pemex si bien ha bajado, aún se encuentra en 105,000 mdd, de los niveles más altos entre las petroleras. Hoy el costo de una compañía ineficiente lo pagamos los mexicanos vía los recursos que inyecta la SHCP de Rogelio Ramírez de la O. Este año simplemente las amortizaciones de la deuda se situaron en 5,100 mdd y sumarán la friolera de 16,500 mdd en 2023-2024.

Con un flujo de efectivo limitado, el costo de la nueva deuda también se elevará, por el nivel de calificación y el alza de las tasas, de ahí que sea improbable que se reduzca la dependencia del gobierno federal, máxime las exigencias de Dos Bocas que supervisa Sener de Rocío Nahle, otra mala apuesta.

En ese sentido la capacidad de inversión de Pemex seguirá por abajo de las necesidades, por lo que en producción no habrá grandes avances, máxime que sin aliados privados la extracción en el mar es marginal.

De ahí que el rescate, sólo más retórica electoral. Lo que es un hecho es que hemos perdido el tiempo con cotizaciones excepcionales y el valor futuro del crudo tiende a depreciarse por el uso de energías verdes, en donde Pemex igual se ha rezagado. Así que nada que festejar.

CRÉDITO REAL FOCO EN BONISTAS Y OFERTA DE 25 CTS/USD

Le platicaba de la operación de finiquito que cerró Crédito Real de Ángel Romanos Berrondo con el BID. Fue el último acreedor garantizado en la lista. Ahora el foco estará en concluir un arreglo con los tenedores de bonos. Hay buenas posibilidades de pactar pronto un acuerdo para saldar entre 20 y 25 centavos por dólar los 2,100 mdd pendientes, mejor nivel vs al 2022. Veremos.

BARRERAS A EXPORTAR MAIZ, OTRO CUESTIONAMIENTO DE EU

Página 6 de 7

Y entre los temas que también cuestionó EU en la última reunión para destrabar la posible

controversia en el T-MEC por lo del maíz, está lo relativo al arancel del 50% que se fijó a las exportaciones de ese grano, tema que va en contra del libre comercio plasmado con nuestro socio. Vaya la misma OMC está en contra. Los frustrados encuentros con Economía de Raquel Buenrostro fueron con Doug McKalip del USTR y Alexis Taylor del USDA.

CRECE EU 2.08% Y EN 2023 SE APAGARÁ MOTOR PARA MEXICO

Ayer se conoció que la economía de EU, motor

nodal para México cerró con un avance en 2022 del 2.08%. El problema ahora es lo que viene en 2023. El equipo económico de Invex que lleva Ricardo Aguilar estimó apenas 0.5%. El de Banco Base de Gabriela Siller ubicó su rango inferior en 0.28%, con una inflación del 3.1% y los fondos federales entre 5.25% y 5.50%, o sea la continuación de un ciclo con dinero caro. Malas noticias.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



E

l Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés) realiza acciones en la Selva Maya y el Pacífico Central para proteger al felino más grande de América, mismas que

forman parte de la Iniciativa Regional de Conservación del Jaguar de WWF, lanzada en 2020 con metas a 2030, que tiene entre sus objetivos la recuperación y conectividad de 15 paisajes prioritarios desde México hasta Argentina.

El WWF también colabora con otras organizaciones en el Plan Jaguar 2030, un proyecto regional que busca salvar a la especie en América Latina, fortaleciendo la cooperación entre países para la conservación del Corredor Jaguar. Para conocer un panorama de lo que implica su conservación, el WWF México

exhibirá de febrero a marzo, la exposición fotográfica *Jaguar: recorrido visual hacia su conservación*, en el Bosque de Chapultepec, que, a decir de su director general, **Jorge Rickards**, materializa el testimonio de los esfuerzos de conservación. La muestra estará conformada por 20 microhistorias que muestran donde habita la especie, qué la amenaza y las personas que coexisten con ella, para sensibilizar a los visitantes de la importancia de proteger la biodiversidad y a los jaguares.

BUENOS NÚMEROS

La competencia en el sector financiero ha permitido que las tasas de interés de nuevos créditos suban menos que las de referencia,

lo anterior sería uno de los principales logros del sistema financiero en 2022. Los datos que revelaron con la prensa los miembros de la Asociación de Bancos de México (ABM), que preside **Daniel Becker**, son alentadores, pero, las perspectivas de la economía nacional en crecimiento, inflación y el escenario de recesión en EU traería una desaceleración en el ritmo de otorgamiento de crédito privado, sobre cartera vencida; los banqueros se sienten satisfechos ya que la cifra luce estable, por los aceptables niveles de liquidez y solvencia.

CIBERSEGURIDAD

Según **Roberto de Jesús**, líder del Centro de Operaciones de Seguridad y Seguridad en la Nube de T-Systems México, 75 por ciento de las empresas de cualquier tipo y tamaño en México han sido blanco de *ransomware* o secuestro de datos hasta el año pasado y que hasta en 95 por ciento los incidentes ocurren por errores humanos. Ante esto, Roberto indica que, así como los cibercriminales evolucionan y mejoran cada vez en infraestructura, tecnología y herramientas, también lo tienen que hacer las organizaciones a través de una estrategia de ciberseguridad basada en resiliencia, así como de un plan de respuesta y recuperación ante incidentes e implementar herramientas que permitan la automatización de respuesta y prevención como el *machine learning*.

Hay un proyecto regional que busca salvar a la especie en América Latina



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

EL COLOSAL
DESAFÍO DEL
SIGUIENTE
PRESIDENTE

El Inegi reveló que, a diciembre de 2022, 31.8 millones de personas laboraban en la informalidad en el país, es decir, 54.9% de la población ocupada

D

Debe repetirse una y otra vez: no hay país desarrollado con 55 por ciento de la población trabajando en la informalidad. Ni uno solo.

En décadas recientes, acaso España tuvo indicadores de informalidad alrededor de 20 por ciento. Pero 55 por ciento es como una epidemia económica. Es un desafío

colosal, y ni **Marcelo Ebrard**, **Claudia Sheinbaum**, **Adán Augusto López** o cualquiera de la oposición que se alce con el triunfo presidencial en 2024 podrá evitarlo.

Ayer el Inegi reveló que, a diciembre de 2022, 31.8 millones de personas laboraban en la informalidad en el país, es decir, 54.9 por ciento de la población ocupada. La cifra no se ha movido mucho en este sexenio ni en años recientes.

Un informe de la OCDE cita un estudio **Leandro Mejía** en el que se establece que en las últimas décadas la economía informal se ha abatido en lugares como el sudeste asiático o el norte de África; pero permanece elevada en América Latina y en África Subsahariana. México es de los países con mayor informalidad entre las economías emergentes.

El Inegi también reportó que, en el último año, hubo una disminución de 1.6 por ciento en la tasa de informalidad entre 2021 y 2022, al pasar de 56.5 por ciento a 54.9 por ciento. Es decir, hay avances.

No hay país desarrollado con 55% de su población trabajando en la informalidad

Esto podría ser resultado del Régimen Simplificado de Confianza, que sumó a muchos contribuyentes, pero que ahora amenaza con endurecerse expulsando a quienes omitan presentar la declaración anual 2022.

Pero para este régimen no parece haber un plan en esta administración para dedicar recursos para ampliar dicha base de contribuyentes. De manera que en pocos meses estaremos ante el más grande de los desafíos, y el próximo Presidente deberá, primero proponer, y luego instrumentar, la más ambiciosa cruzada contra la informalidad en el país... si desea que México se convierta en un país desarrollado en esta generación. Es una propuesta indispensable que a pocos políticos les gustará hacer.

AT&T

La empresa que encabeza en México **Mónica Aspe** reportó que 2022 fue el mejor año de su historia, con crecimiento de doble dígito en el último trimestre y sumando al periodo 605 mil adiciones netas. La empresa facturó tres mil 100 millones de dólares durante todo el año y alcanzó 21.6 millones de suscriptores totales. Su EBITDA anual creció 205 por ciento. Bien.

PANEL ENERGÉTICO

Crece la probabilidad de que Estados Unidos desestime convocar a un panel de controversias en el tema energético bajo el T-MEC gracias a la respuesta que ha obtenido de la Secretaría de Economía, que lleva **Raquel Buenrostro**. ¿El secreto? La intensa comunicación que Buenrostro detonó con la CFE, de **Manuel Bartlett**, y con la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, para identificar las áreas que requieren ajustes para cumplir el tratado.



CORPORATIVO —



La tan anhelada autosuficiencia energética que se ha fijado la 4T podría tener un avance relevante con la refinería de Dos Bocas

Desde el inicio de esta administración, el gobierno federal ha buscado llevar desarrollo al sur del país, de ahí el puntual seguimiento del presidente **Andrés Manuel López Obrador** a proyectos como el Tren Maya y la refinería Dos Bocas que no han estado exentos de escollos, pero se reportan avances. Y es justo referente al sector energético, donde la añorada autosuficiencia es un objetivo que el primer mandatario está metiendo presión, y una vez que se revirtió la caída en la producción de petróleo crudo, ahora la segunda etapa busca la transformación de energéticos a través del Sistema Nacional de Refinación.

Nos cuentan que el lunes el presidente López Obrador se reunió con los gerentes de todas las refinerías para pedirles acelerar el paso en modernización, rehabilitación y producción de combustibles, en territorio nacional y en Deer Park, Texas.

El punto de partida está en la disponibilidad de crudo y recientemente se informó que, en diciembre 2022, la producción de Pemex cerró en un millón 798 mil barriles, y para enero todo indica que alcanzará un millón 850 mil barriles por la estrategia

**La idea es
que el crudo
extraído se
utilice en las
refinerías
de Pemex**

de reenfocar la exploración a aguas someras y yacimientos terrestres del sureste; anteriormente esa inversión era en cuencas del norte y en aguas profundas del Golfo de México, donde la extracción es más costosa.

“Si nosotros no hubiésemos empezado con exploraciones de campos nuevos, ahora estaríamos importando petróleo crudo o de-

pendiendo más de las gasolinas de importación. Entonces, oportunamente invertimos en exploración y estos campos nuevos nos están significando 514 mil barriles diarios, que es lo que nos está compensando esta caída”, dijo el presidente López Obrador hace unos días en la *mañana*, tras reconocer a **Octavio Romero Oropeza** al frente de Pemex.

La idea es que el crudo extraído se utilice en las refinerías de Pemex para no comprar gasolina y ser autosuficientes, y donde del millón 850 mil barriles que se producen, algo así como 340 mil barriles, se dirijan a Dos Bocas y la otra parte, es decir un millón 200 mil barriles, serán enviados a las seis refinerías que se están rehabilitando, más la producción de Deer Park, lo que llevaría a alcanzar la autosuficiencia energética.

Las bases están sentadas, por lo que ahora habrá que dar seguimiento a la integración de todas las piezas en algo que sería histórico para el país, y por supuesto para Pemex.

LA RUTA DEL DINERO

La inercia inflacionaria comienza a tener su impacto en la parte de servicios, situación que ha elevado la renovación de los esquemas de protección y seguridad para empresas, así como en el aseguramiento de mercancías ante la ola de robos. Ante tal situación, las 216 firmas que integran la Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP), que preside **Gabriel Bernal Gómez**, han analizado los factores que explican sus mayores costos y buscan alternativas para asegurar sus operaciones en beneficio de sus clientes.



Reporte Empresarial

BLINDAJE OBSOLETO EN EL PJF



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com
@juliopilotzi

En el Poder Judicial de la Federación (PJF) hay un tema que debería alertar a jueces, magistrados, personal administrativo y funcionarios, quienes estarían en un entorno de riesgo sin saberlo debido a la operación sin garantía de protección de al menos 149 vehículos. Nos cuentan que dichos automóviles, utilizados además por personal de la dirección general de Gestión Administrativa, centros de Justicia Penal y funcionarios de mando superior del PJF, operan sin garantía de protección al personal asignado, pues desde diciembre de 2022 rebasaron el tiempo que los proveedores le otorgan al blindaje con el que cuentan.

Fuentes cercanas al caso indican que para dichos automotores aplican normas nacionales e internacionales, las cuales determinan la vida útil de un blindaje; en este sentido, se señala que luego de transcurrido el tiempo de garantía la efectividad de la protección disminuye debido a factores como el tiempo, la temperatura y las inclemencias del clima.

Por supuesto, no es un tema menor, ya que estos vehículos se proporcionaron con la finalidad de proteger en caso de algún ataque por parte de la delincuencia, pues no está demás decir que se trata de personajes que, por la naturaleza de su labor, constantemente se encuentran en riesgo de atentados.

Sin embargo, al interior del Consejo de la Judicatura Federal (CJF) los acuerdos en materia de austeridad han pesado sobre la seguridad de los funcionarios públicos: El parque vehicular blindado pasó de 234 unidades en 2019 a solo 149 para 2022. Según información de primera mano, los modelos de vehículos en riesgo oscilan entre los años 2010 y 2017, cuyas garantías generalmente cubrieron únicamente los cinco años en el caso del blindaje opaco, que se trata de partes internas como postes, techo y puertas; y tres años para la protección transparente, la cual se trata de una película de polímero que se coloca en los cristales, lo que los convierte en herramientas que cumplen poco o nada con su función en cuanto a la protección y la durabilidad de los materiales.

Por ello, voces internas del Poder Judicial de la Federación piden al CJF considerar el costo-beneficio de rehabilitar el parque vehicular, ya que su vida útil es de cinco años con un porcentaje de depreciación de 20 por ciento anual. Se trata de la

protección de vidas humanas, no de una herramienta de trabajo. Ojalá en el PJF presten atención al caso.

Enemigo de Pemex

Rubén Darío Ocaranza Sánchez, cercano a la Segob, impulsa desde la semana pasada una campaña de comunicación contra Pemex. Dicen que el asunto llegó al presidente López Obrador, quien mandó la instrucción de investigar a Ocaranza Sánchez, quien también atiende los asuntos de la familia del expresidente Carlos Salinas. Obviamente, en el Palacio de Cobián la instrucción fue clara: Deslindarse de este consultor e indagar quién patrocinó esta campaña contra Pemex y la 4T.

Voz en Off

New York Air Brake LLC, un fabricante global de innovadores sistemas de control de trenes para la industria ferroviaria, inauguró su operación de producción de equipo ferroviario -Knorr-Bremse Rail de México- en Acuña, Coahuila.

Los principales líderes de NYAB y su compañía matriz, Knorr-Bremse, ubicada en Múnich, Alemania, asistieron a este acto junto con dignatarios de Ciudad Acuña y del estado de Coahuila, todo esto como parte también de que se conozcan las tecnologías de NYAB y se aprenda sobre éstas por parte del liderazgo empresarial de la compañía...



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Pemex con 105,000 mdd de deuda nada que festejar, inversión acotada y más apoyos del gobierno

Otra fiesta el 18 de marzo. El motivo: el rescate de Pemex y CFE de Manuel Bartlett. ¿Realmente hay algo que celebrar?

Está en ciernes el riesgo de un panel con EU y Canadá. Si bien nuestros socios en el T-MEC han buscado agotar la negociación, se ve difícil evitarlo, de no modificar esa política orientada a fortalecer dos monopolios de Estado.

Tanto a CFE como a Pemex las calificadoras ajustaron sus notas por las dudas a futuro.

En específico Pemex fue colocada en BI por Moody's de Carlos Díaz en julio pasado y Fitch de Carlos Fiorillo y S&P de María Consuelo Pérez también ajustaron a niveles en límite o abajo del grado de inversión.

Hoy pese a que la petrolera que dirige Octavio Romero ha recibido desde 2019, entre aportaciones de capital del gobierno y condonación de derechos unos 855,000 mdp, la producción de crudo apenas se ha movido a 1764 mbd. Tampoco hay un sobrado incremento en gas natural y en petrolíferos y petroquímicos ni se diga.

Los costos de venta se han ensanchado y en 2022, pese a que los precios de la mezcla llegaron a 100 dólares, en el tercer trimestre hubo una pérdida de 52,000 mdd.

La deuda de Pemex si bien ha bajado, aún se encuentra en 105,000 mdd, de los niveles más altos entre las petroleras. Hoy el costo de una compañía ineficiente lo pagamos los mexicanos vía los recursos que inyecta la SHCP de Rogelio Ramírez de la O. Este año simplemente las amortizaciones de la deuda se situaron en

5,100 mdd y sumarán la friolera de 16,500 mdd en 2023-2024.

Con un flujo de efectivo limitado, el costo de la nueva deuda también se elevará, por el nivel de calificación y el alza de las tasas, de ahí que sea improbable que se reduzca la dependencia del gobierno federal, máxime las exigencias de Dos Bocas que supervisa Sener de Rocio Nahle, otra mala apuesta.

En ese sentido la capacidad de inversión de Pemex seguirá por abajo de las necesidades, por lo que en producción no habrá grandes avances, máxime que sin aliados privados la extracción en el mar es marginal.

De ahí que el rescate, sólo más retórica electoral. Lo que es un hecho es que hemos perdido el tiempo con cotizaciones excepcionales y el valor futuro del crudo tiende a depreciarse por el uso de energías verdes, en donde Pemex igual se ha rezagado. Así que nada que festejar.

CRÉDITO REAL FOCO EN BONISTAS Y OFERTA DE 25 CTS/USD

Le platicaba de la operación de finiquito que cerró Crédito Real de Ángel Romanos Berrondo con el BID. Fue el último acreedor garantizado en la lista. Ahora el foco estará en concluir un arreglo con los tenedores de bonos. Hay buenas posibilidades de pactar pronto un acuerdo para saldar entre 20 y 25 centavos por dólar los 2,100 mdd pendientes, mejor nivel vs al 2022. Veremos.

BARRERAS A EXPORTAR MAÍZ, OTRO

CUESTIONAMIENTO DE EU

Y entre los temas que también cuestionó EU en la última reunión para destrabar la posible controversia en el T-MEC por lo del maíz, está lo relativo al arancel del 50% que se fijó a las exportaciones de ese grano, tema que va en contra del libre comercio plasmado con nuestro socio. Vaya la misma OMC está en contra. Los frustrados encuentros con Economía de Raquel Buenrostro fueron con Doug McKalip del USTR y Alexis Taylor del USDA.

CRECE EU 2.08% Y EN 2023 SE APAGARÁ MOTOR PARA MEXICO

Ayer se conoció que la economía de EU, motor nodal para México cerró con un avance en 2022 del 2.08%. El problema ahora es lo que viene en 2023. El equipo económico de Inveq que lleva Ricardo Aguilar estimó apenas 0.5%. El de Banco Base de Gabriela Siller ubicó su rango inferior en 0.28%, con una inflación del 3.1% y los fondos federales entre 5.25% y 5.50%, o sea la continuación de un ciclo con dinero caro. Malas noticias.

@agullar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



La próxima semana será de decisión de Bancos Centrales



En lo que va de enero de este año, los mercados han registrado respuestas positivas en su desempeño. Tratan de visualizar que la FED está muy cerca de “definir techo” entre febrero y marzo en un rango de 4.75 – 5.00% anual en las tasas de interés, lo que significa una “menor presión monetaria” a diferencia de los propios miembros de la FED, donde algunos consideran que las tasas de interés podrían tener un rango aún superior, desde 5.25 y hasta 5.75% anual.

Esta próxima semana, tanto la FED, como el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) tendrán sus reuniones y decisiones. En las tres, se esperan aumentos en tasa de interés.

Será importante ver si la FED concuerda con el Banco de Canadá y promueve un tiempo de “pausa próxima o algo parecido”. Estará en función de la inflación y posible enfriamiento del empleo entre otros aspectos.

CUATRO MEDIDAS Y SOLUCIONES PARA EVITAR EL PANEL ENERGÉTICO

Vendrán tiempos difíciles en torno al desarrollo del Tratado Comercial T-MEC entre México, Estados Unidos y Canadá. Existen inquietudes en relación al maíz transgénico, el sector automotriz y al tema energético por el momento, tanto por gobiernos de estos países o por empresas ligadas a alguno de estos sectores.

Llegar a un panel, significa entrar a un proceso complicado donde se marcarían tiempos para la definición de un presidente y posteriormente a miembros que participarán relacionado con cada una de las partes que entran a esta “discusión” y evaluarán en un tiempo, para someter a las partes a una decisión. Se

considera que hay cuatro medidas para evitar el panel energético:

Uno, aclarar que la Ley de Industria Eléctrica que opera en México es la de 2014, mientras que la de 2021 se encuentra suspendida por juicios de amparo; dos, próxima liberación de permisos energéticos; tres, propuesta para producir diesel bajo en azufre; y cuatro, la obligatoriedad de la compra de gas a Pemex y CFE se encuentra suspendida por juicios de amparo, se analiza la solución con autoridades estadounidenses; son los bloques de medidas y soluciones que la Secretaría de Economía (SE) ha planteado a Estados Unidos y Canadá a las consultas solicitadas sobre la política energética de México en el marco del T-MEC.

Lo anterior fue dado a conocer por la propia titular de la SE, Raquel Buenrostro, durante el anuncio de las primeras licitaciones para detonar los diez polos de desarrollo contemplados en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT). Falta ver si las respuestas y soluciones ofrecidas satisfacen a las contrapartes. Cabe recordar que a inicios de esta semana, Buenrostro sostuvo un encuentro con representantes de empresas canadienses del sector energético y acordaron volver a reunirse a fines febrero.

FOCOS ROJOS EN EL PJF

Dentro del Poder Judicial de la Federación, a través de la Secretaría Ejecutiva de Vigilancia del Consejo de la Judicatura Federal, se han encendido los focos rojos por la operación sin garantía de protección de al menos 149 vehículos, mismos que están bajo tutela de la Dirección General de Gestión Administrativa, Centros de Justicia Penal y Funcionarios de mando superior.

Página: 5

Area cm2: 324

Costo: 18,792

1 / 2

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero

Estado de México, el Waterloo de Sheinbaum



El grupo poblacional mas afectado por las fallas y accidentes recurrentes en el Metro de la Ciudad de México es el oriundo del Estado de

México: aproximadamente dos millones de personas provenientes de los municipios mexiquenses diariamente abordan el Sistema de Transporte Colectivo para trabajar, estudiar o entretenerse en la Ciudad de México. Las fallas de Metros, los "eventos atípicos" a los que se refiere la regenta **Claudia Sheinbaum**, tienen un impacto directo sobre el tiempo que los mexiquenses requieren trasladarse de y hacia sus hogares, aumentando de entre 25% a 35% el tiempo promedio diario de desplazamiento. Un usuario de la siniestrada Línea 12 que requiere salirse desde la última estación en funcionamiento (Coyuya) para abordar un camión gratuito para cubrir el ultimo tramo hasta lo estación final, Tláhuac, agregará entre 45 minutos a hora y media el traslado nocturno a su domicilio dependiendo del día que se trate.

Esto se ve reflejar en el registro de la conversación digital que mide cotidianamente (no, no es una encuesta, es el conteo de cada una de las opinión de cada participante en redes sociales) la firma MWGroup que dirige **Ximena Céspedes** y **Carlos Chávez** y en la que se muestra la estrepitosa caída en la opinión positiva en torno a Sheinbaum y el incremento acelerado de la opinión en contra, cambios que coinciden claramente con los accidentes, averías y descomposturas el Metro. El máximo

de opinión positiva en la conversación digital -cribada en millones de twits, conversaciones en Face, e historias en YouTube- fue de 39% en noviembre pasado; sin embargo, la debacle se acelera en diciembre a caer a 30% en diciembre y desplomarse a 11% este mes de enero. En paralelo, la opinión negativa pasó de 61% en noviembre a 70% y alcanzar a 89% en enero, un nivel de rechazo no registrado recientemente y que se apareja con las decisiones mas precipitadas de la regenta... como la de solicitar la intervención de la Guardia Nacional a vigilar las casi 200 estaciones de metro para disuadir o capturar a los responsables de los eventos "atípicos" con la intervención de 6,060 elementos castrenses.

EL METRO DE TODOS TAN TEMIDO

La cantidad de mexiquenses que usan el Metro de la CDMX representa casi 40% de los usuarios totales. Como todo usuario pagan 5 pesos por boleto... pero a diferencia de la Ciudad de México donde el gobierno central aporta un subsidio de 5 pesos por boleto, el gobierno de Estado de México "se hace pato" con el pago del subsidio que le correspondería por cada uno de los habitantes del vecino estado.

Si se considera que el costo por viajero asciende a 15 pesos, entonces el resultado es que sólo se cubren 10 pesos -en el mejor de los casos- por viajero y los otros 5 van "a cargo" del deterioro de los activos ya sean escaleras eléctricas, andenes, túneles, convoyes y equipamiento electromecánico y sistemas operativos de control y comunicación.

Esa falta de recursos es el origen de las "fallas atípicas": El director del Metro, **Guillermo Calderón**, tiene razón en cuanto definir que no inusuales las quemazones, puertas abiertas, apagones y choques: no deberían suceder en un sistema que mueve 5 millones de personas diariamente, donde cada tres lleva 2 mil personas de una estación a otra.

Así, las fallas del Metro afectan la calidad de vida, la seguridad e integridad de ciudadanos mexiquenses (el 20% de ellos personas de la tercera edad) que participarán en las elecciones de junio próximo, cuya opinión sobre las condiciones de transporte -que a veces representa ¼

Página: 5

Area cm2: 324

Costo: 18,792

2 / 2

Mauricio Flores

parte de su vida- influirá en la decisión que tomen sobre su siguiente gobernador, ya sea **Alejandra Morales** o **Delfina Gómez**.

Y considerando que Delfina es aliada de Sheinbaum, es fácil prever a donde hacia donde se puede inclinar el descontento por las fallas del Metro.

CUITLÁHUAC VS. VILLALOBOS

¿Cuáles es la razón por la que el gobernador

de Veracruz, **Cuitláhuac García** no puede ver en su estado al secretario de agricultura **Victor Villalobos**? Al parecer ello deriva por una reunión fallida entre agrónomos -que no eran agrónomos si no muchos metiches- celebrada hace casi un año en el Bello Puerto y que fue interpretada como una ofensa política para el anfitrión, pero que se suma a otros desdoras por parte de la autoridad federal. ¡Orales!

Página: 12

Area cm2: 363

Costo: 68,744

1 / 2

Antonio Sandoval



Antes eran botas, hoy saco y corbata; sin embargo, los mercados lo perciben

El avance de los regímenes “progresistas” sigue imparables en el mundo, esto significaría un impulso a políticas sociales que, en teoría, deben fomentar el desarrollo y el abatimiento de la pobreza, al menos eso dice el discurso.

Pero, como en todo, una cosa es lo que dicen los documentos y los discursos y otra muy distinta es lo que sucede en la vida real; estos regímenes “progresistas” tratan de cambiar, entre otras cosas, la economía del planeta.

Sin duda, la economía mundial debe ser revisada y modificada, vivimos entre otras cosas una era de crisis constantes, inestabilidad y estancamiento crónico, lo que se ha traducido en más pobreza y menos desarrollo económico, eso es un hecho.

Lo anterior, por no hablar de las enormes desigualdades que existen en todo el planeta; basta dar un dato que no deja lugar a muchos comentarios: el 1 por ciento de la población del planeta es dueña del 80 por ciento de la riqueza global; un puñado de personas detenta niveles de riqueza que superan incluso a muchas naciones, mientras, literal, miles de millones de personas viven entre la pobreza extrema y la clase media.

Pero el problema de la pobreza no es

nuevo, se ha tratado de solucionar a lo largo de las décadas y no se ha logrado, eso también es un hecho.

En épocas no tan lejanas, los regímenes militares decían tener la solución a los problemas que aquejan a la sociedad, el autoritarismo argumentaba que la forma de salir adelante con los problemas sociales era aplicar medidas en las que la autoridad militar se sobreponía en todo, a partir de ahí todo era sencillo de operar.

Sin embargo, el crecimiento económico nunca se presentó y la pobreza tampoco pudo abatirse, la historia así lo consigna.

Con la llegada de los nuevos “progresistas” (es importante el término porque muchos se refieren a los progresistas únicamente como populistas, lo que es un error porque incluye una amplia gama de pensamiento político y económico), se supone que estos problemas se iban a solucionar, las políticas económicas que aplicarían, y aplican, serían la solución.

Pero, estos mismos progresistas lamentablemente han caído, muchos de ellos, en tentaciones autoritarias, un autoritarismo que amenaza con volverse peligroso para las economías, esas políticas económicas que aparentemente iban a solucionar los problemas del mundo amenazan con convertirse en

Página: 12

Area cm2: 363

Costo: 68,744

2 / 2

Antonio Sandoval

otro problema para el planeta, en lugar de una solución.

El progresismo económico y político no ha logrado evadir las tentaciones autoritarias, sustentados en el enorme poder que tienen ya sea en las urnas o en la sociedad en general; este autoritarismo es evidente y riesgoso, muy riesgoso.

Veamos por el lado de la economía; la lucha por sacar de la pobreza a miles de millones de personas es sin duda loable, no hay porqué dudar que el mundo no podrá estar bien con seres humanos muriéndose de hambre, o con aquellos que apenas tienen para lo indispensable.

Pero, destruir o tratar de modificar las leyes de los mercados, universales y arcaicas, no es lo mejor que puede suceder; los regímenes progresistas no pueden evadir muchas de las leyes económicas universales, no se trata de fundar un nuevo orden económico destruyendo el que ya existe, sino mejorar

el actual y con las bases positivas que tiene, porque claro que tiene aspectos positivos, recuperar el sentido de la economía e impulsar estrategias que saquen de la pobreza a miles de millones de seres humanos.

Tratar de acabar con los ricos, es la mejor manera de acabar con la economía y condenar a esos millones a la pobreza de la que se les pretende sacar.

Si esta política del progresismo no se modifica, el fracaso está cantado y los pobres se mantendrán en las mismas condiciones o lo serán todavía mucho más. La historia puede enseñarnos con el paso del tiempo que quizás hubo en algún momento un puñado de líderes cuya única diferencia con el autoritarismo militar consistía en que aquellos, los militares, usaban botas, mientras que estos las cambiaron por saco y corbata. Los mercados lo saben, lo perciben y actúan en consecuencia.

Página: 12

Area cm2: 210

Costo: 39,769

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Las ganancias de los bancos comerciales

CADA VEZ que se difunde una información sobre las ganancias de los bancos comerciales, tanto en México como en Estados Unidos, saltan a la vista cifras de escándalo, las cuales erizan los pelos de la piel tanto de los ciudadanos ilustrados como de los ignotos en esos menesteres.

Hoy, los bancos se orientan con más talento al mercantilismo usurero y especulativo que a su tarea, convicción y vocación por alentar el crecimiento productivo.

Tienen dinero para otorgar crédito, pero de acuerdo con encuestas el 40% de solicitantes considera excesivos los trámites de los bancos, lo que los hace inaccesibles.

En los dueños la banca comercial de México y el extranjero predomina el amor

a las ganancias fáciles a través de subastas de valores que les adereza el gobierno, cuyas colocaciones semanales de Cetes alcanzan la jugosa, lucrativa y no despreciable cifra de 60 mil millones de pesos, sin contar Udibonos y Bondes.

Debería prevalecer el apoyo bancario al crecimiento productivo, pero no es así. Nadan de "muertito" y sin esfuerzo se embolsaron 216 mil millones de pesos de ganancias en el periodo enero-noviembre 2022, según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Los gringos no cantan mal las rancheras y con la misma mecánica de operación especulativa, han logrado crecimientos anuales en la Utilidad por Acción (UPA), gracias al comportamiento fuerte de los créditos al consumo, tasas de interés elevadas y volatilidad de los mercados. El sector financiero en EU ha subido 1%.

6 BANCOS en México crearon Multired con el objetivo de no cobrar comisiones entre ellos cuando se retire dinero de sus cajeros. De ese modo, HSBC, Scotiabank, Banbajío, Banregio, Mifel e Inbursa beneficiarán a unos 13 millones de clientes a través de sus 5 mil 352 sucursales. Pero queda en el aire el cuestionamiento: ¿Deberían cobrar los bancos comisiones por todo, si obtienen grandes ganancias con los recursos de los ahorradores? Otra pregunta para el senador Ricardo Monreal, aspirante a la silla presidencial: ¿No iba usted a promover la eliminación de todas las comisiones de los bancos comerciales en México?

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gfflores13@yahoo.com.mx