



CAPITANAS

Observatorio de la Ciudad

El próximo miércoles, en el museo Kaluz, se llevará a cabo el lanzamiento del Observatorio de la Ciudad de México.

La presentación estará a cargo de Corazón Capital, una asociación civil independiente sin fines de lucro y apartidista.

Este observatorio integrará información y evidencia para contar con un diagnóstico que permita reconocer problemas y oportunidades de la Ciudad, desde tecnológicos, de negocios, turísticos y sociales. Además, propone contar con una visión que oriente mejores decisiones de política de actores privados y sociales en pro de la Capital.

El Consejo de dicho observatorio está conformado por **Antonio Del Valle**, presidente del Consejo de Administración de Grupo Kaluz; **Fernando Larrea**, director de Ferromex; **David Coppel**, director comercial de la cadena; **Pablo González Guajardo**, director general de Kimberly Clark, y **Valeria Moy**, directora general del Imco.

Además participan **Sergio Waisser**, socio en McKinsey México; **José Chabot Cherem**, presidente de Quiero Casa; **Lorenzo Dominique Berho**, propietario de Vesta, y **Ailil Álvarez Alcalá**, socia fundadora de Álvarez Alcalá S.C.

Impacto en reuniones

La industria de reuniones trabaja a todo vapor para cerrar 2023 ya recuperada de la pandemia de Covid-19.

De acuerdo con cifras del Consejo Mexicano de la Industria de Reuniones (Comir), que encabeza **Michel Wohlmuth**, el sector crecerá alrededor de 6 por ciento este año.

Esto se traduce en una aportación de 1.52 por ciento al PIB, que es algo así como 280 mil millones de pesos.

Recuerde que hablamos de todo tipo de reuniones, desde congresos, convenciones, exposiciones, viajes de incentivos y hasta juntas o seminarios corporativos.

Sin embargo, el paso de "Otis" en Acapulco, Guerrero, dejó a la industria una afectación de la que quieren recuperarse el próximo año.

Un estudio del Comir que se presenta hoy señala que se dejaron de celebrar

70 eventos este fin de año en Acapulco, lo que representa una afectación de 450 millones de pesos

Los esfuerzos para llevar eventos a Acapulco empezaron desde ya, con la confirmación de la Convención Bancaria y el Tianguis Turístico.

Otros eventos previstos son el Congreso Mundial de las Familias, el Congreso Latinoamericano de Genética, el International Aquarium Congress, el Congreso Latinoamericano de Pediatría y el Congreso Latinoamericano de Oncohematología Pediátrica, por citar algunos.

Por la innovación

En un esfuerzo conjunto, Amazon Web Services (AWS), bajo el mando de **Rubén Mugartegui**; Bayer, BBVA, Grupo Modelo y 3M presentaron la iniciativa ROCC, con la que preten-

den fortalecer el ecosistema de innovación y emprendimiento en el País.

Las cinco empresas consideran que la mesa está puesta para que las organizaciones en México vivan un impulso detonado por el nearshoring, pero esto no se logrará si no se fortalece el ecosistema emprendedor y de innovación.

A pesar de ser una de las principales economías del mundo, México se ubica en el sitio 58 en el Índice Mundial de Innovación, por debajo de países como Vietnam y Malta, según datos de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.

Con lo anterior, las empresas que conformaron ROCC ampliarán la colaboración con organizaciones de la sociedad civil, academia, startups y otras instituciones.

La adopción tecnológica será fundamental, dado que en el País se espera que las empresas -tanto grandes como pequeñas- mejoren sus



IVETT JEANETT BONIFAZ FAMANIA...

Esta semana toma protesta como presidenta nacional de la Asociación de Mujeres Empresarias en México por un periodo de tres años. Su reto es seguir colaborando en el empoderamiento económico de las mujeres en el País, para lo cual presentará un nuevo consejo directivo conformado por más de 50 empresas, con el que busca fortalecer los capítulos del organismo.

procesos internos y externos, arropados con innovaciones de última generación.

Las tecnologías como Data Analytics e Inteligencia Artificial (IA) tendrán el mayor impacto en los próximos tres años entre las organizaciones del País, con 80 y 52 por ciento respectivamente, según datos de KPMG.

Fondo para IA

Los que se están preparando para el impulso de la Inteligencia Artificial a nivel global son los de IBM, que en México lidera **Mauricio Torres**.

La firma prevé que, para 2030, la IA desbloquee casi 16 billones de dólares en productividad.

Recientemente, IBM anunció un fondo de inversión de 500 millones de dólares, que serán destinados a empresas de nueva creación centradas en la aceleración de la IA generativa y la investigación para el sector empresarial.

El fondo, llamado IBM Enterprise AI Venture Fund, será responsabilidad de **Rob Thomas**, actual vicepresidente senior, Software y director comercial en IBM.

A través de dicho fondo, un equipo especializado de la firma, conformado por inversores y expertos en IA empresarial, proporcionará a startups oportunidades para desarrollar asociaciones significativas con IBM, además de estrategias de producto, ingeniería y comercialización.

capitanas@reforma.com



What's News

Las tormentas eléctricas en este año han azotado a EU como nunca antes, obligando a las empresas y aseguradoras a enfrentar pérdidas récord que normalmente se presentaban sólo con los huracanes. Estos fenómenos, formalmente conocidos como tormentas convectivas severas, han provocado al menos 55 mil 670 millones de dólares durante el 2023 en daños asegurados, según la compañía de reaseguros Gallagher Re. Nunca antes habían superado los 50 mil millones en un año.

◆ **El sector inmobiliario** de Canadá, que alguna vez estuvo entre los más populares del mundo y fue motor de la economía del país, está exhibiendo algunas grietas. Varios promotores incumpliendo los pagos de créditos, los compradores tienen problemas para cerrar operaciones y docenas de proyectos de condominios están siendo detenidos. Los efectos podrían persistir durante años, convirtiendo a la vivienda en un freno al crecimiento, señalan expertos.

◆ **Los parques** de energía eólica marina están arrojando pérdidas alrededor del mundo, ante precios más altos del acero, mano de obra costosa y altas tasas de interés para obtener financiamiento. Estos factores han empujado

el costo de un proyecto en casi un 40% respecto al 2019, afectando a los fabricantes de turbinas, como Vestas, GE y Siemens Energy. La unidad eólica de este último perdió 4 mil 700 millones de dólares en su último año fiscal.

◆ **China** está en camino de convertirse este año en el mayor exportador de automóviles del mundo, reemplazando a Japón, apoyándose en unidades eléctricas que distribuye en unos 100 países. Arma ya aproximadamente dos tercios de todos los vehículos de este tipo a nivel mundial y su mayor empresa de estos vehículos eléctricos, BYD, fabricó 1.9 millones de vehículos el año pasado, más que los 1.4 millones de Tesla. En EU, legisladores temen que desplacen a compañías nacionales.

◆ **Mientras** el mundo se prepara para la cumbre climática COP-28, a partir de esta semana, impulsada por la ONU y organizada en esta ocasión en los Emiratos Árabes Unidos, un informe de la Agencia Internacional de Energía advierte que la industria de los combustibles fósiles no está invirtiendo lo suficiente para la descarbonización, con sólo un 2.5% de sus ingresos anuales promedio de 3.5 billones de dólares (millones de millones) desde el 2018.



Nearshoring: la oportunidad y los obstáculos

No hay duda de que el irresuelto conflicto comercial entre Estados Unidos y China ha cambiado los incentivos para la relocalización de las empresas en la geografía mundial. El fenómeno ha dado lugar a una floreciente industria de opiniones, de estudios, de declaraciones y de seminarios. Esto último es notorio en el caso mexicano, a simple vista. Sin embargo, como alguna vez apunté en estas páginas, los datos oficiales no prestan suficiente sustento al entusiasmo. Aquí van unos cuantos.

En los cinco años que cubren de 2018 a 2022, la Inversión Extranjera Directa (IED), en la forma de **nuevas inversiones** (NI), sumó un poco más de 63,400 millones de dólares, la mitad de los cuales se efectuó en los dos años más recientes. En promedio, a lo largo del periodo, las NI han representado algo así como una tercera parte del total de IED, el grueso de la cual consiste en **reinversiones**. La trayectoria de la NI se puede apre-

ciar con claridad en la gráfica.

La reducción observada en el 2020 "se explica" obviamente por el efecto depresivo de la pandemia; el alza ocurrida después sugiere una "normalización" del proceso, pasada la crisis. (Gráfico)

Las cifras correspondientes a los primeros tres trimestres de 2023 son quizá más relevantes: el flujo de NI fue únicamente 2,806 millones de dólares, menos del 20% del monto registrado un año antes durante el mismo lapso (15,277 millones). Y esas son las estadísticas "duras" para **todo** el país (Banxico).

Frente a los números anteriores, algunas publicaciones estatales pecan de una imaginación excesiva (i.e., "42 billones de dólares").

Hace algunos años, un estudio numérico formal probó lo que es obvio sin mayor análisis: a nivel estatal, la IED (manufacturera) se dirige a las entidades que ofrecen mano de obra calificada, que tienen buena infraestructura (física y legal), que presentan ventajas de aglomeración... y que se ubican en el nor-

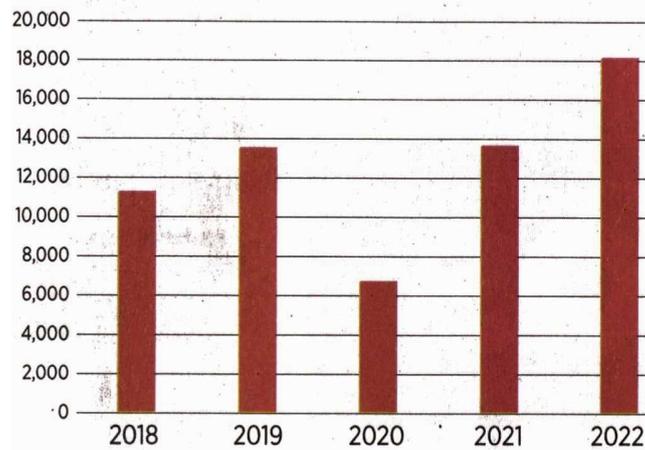
te y en el centro de México. A juzgar por las cifras de la Secretaría de Economía, eso no ha cambiado en el pasado reciente. Los flujos de NI que reciben, digamos, Baja California, Coahuila y Nuevo León, difieren diametralmente de los dirigidos a Oaxaca, Chiapas y Guerrero. (En otra ocasión me ocuparé del tema en detalle).

A lo dicho en lo que toca al capital humano y físico hay que agregar, en los malos tiempos que corren, una condición básica para el crecimiento y la eficiencia de la inversión, sea IED o nacional. Me refiero a la seguridad, por supuesto. A este respecto, hay muchos índices y hay muchas formas de presentarlos. Entre ellos, es significativo el resultado de una encuesta mensual entre analistas económicos. A la pregunta sobre los factores que pueden obstaculizar la actividad económica, el 50% de las respuestas se clasificó en un apartado llamado "Gobernanza" (octubre 2023). Dentro de dicha sección, los dos elementos principales fueron la inseguridad y la falta de Estado de Derecho.

Así pues, me parece que, si bien los participantes en el mercado entienden con claridad la oportunidad de negocios que implica el *nearshoring*, enfrentan en el entorno fuertes impedimentos, que dificultan o impiden su realización. Muchas empresas mexicanas han ganado experiencia internacional a lo largo de los pasados treinta años, en el marco del TLC y de su secuela, el T-MEC, y operan con reconocida eficiencia y visión. De las multinacionales extranjeras, sobra decir que saben "leer" con prontitud las "ventanas" de ganancia que se abren con los cambios en las circunstancias económicas y políticas. Ciertamente, lo hacen con más prontitud que la burocracia. El problema no reside en la falta de comprensión del significado del *nearshoring* por parte de los actores privados potenciales, sino en la ausencia de las circunstancias ambientales que permitan su aprovechamiento. Remediarlas, en México, es una asignatura pendiente de las políticas públicas... hace mucho tiempo.

**MÉXICO: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA:
NUEVAS INVERSIONES**

(Millones de dólares)



Fuente: Banxico



DESBALANCE

Inician reuniones sobre trenes de pasajeros

:::: Nos cuentan que hoy está programada una reunión entre las empresas ferroviarias y las autoridades sobre el plan de revivir a los trenes de pasajeros en el territorio nacional. La reunión será técnica y se discutirán las opciones que hay para las siete diferentes rutas a las que ha dado prioridad el presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Seis de esos tramos corresponden al tendido



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Germán Larrea

de vía que ya tiene Grupo México Transportes, del magnate **Germán Larrea**, en tanto que la ruta México-Querétaro-Monterrey-Nuevo Laredo corresponde a Canadian Pacific Kansas City, misma que se perfila como la de mayor demanda. Sin embargo, nos cuentan que aunque haya demanda, no pueden simplemente agregarse las rutas así de fácil. Por el tráfico de trenes de carga es que hay tres tipos de posibilidades: dónde es probable comenzar cuando estén los estudios; donde habrá que hacer ajustes técnicos y de infraestructura, y donde simplemente no es posible y se tiene que crear una vía doble paralela. Los retos de inversión son grandes, nos recuerdan, porque por cada kilómetro de vía nueva se tienen que invertir 1.5 millones de dólares.

Con boletos en mano, banqueros dejaron a Nuevo Vallarta por Acapulco

:::: Nos cuentan que el cambio de sede de la Convención Bancaria 2024 fue prácticamente con boletos y hotel ya apartados por parte de la Asociación de Bancos de México (ABM), de **Julio Carranza**, que ya tenía reservado el complejo Vidanta en Nuevo Vallarta. Nos reportan que las



Julio Carranza

pláticas por parte del sector empresarial con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** provocaron el regreso del evento a Acapulco, con todo el objetivo de apoyar la recuperación del puerto. Nos hacen ver que los banqueros mantienen la intención de que su convención sea itinerante, pero hasta el momento hay confianza de que el complejo hotelero Mundo Imperial estará listo para abril de 2024. Nos recuerdan que, si bien antes del huracán *Otis*, la zona Acapulco Diamante era un búnker, para el año próximo, en medio de la reconstrucción del destino, la protección deberá ser mayor para los asistentes, y hasta ahora hay confianza de que 2 mil convencionistas regresen a la sede histórica de la Convención Bancaria.



¿Es necesario regular la inteligencia artificial?

Nadie sabe qué hacer con la inteligencia artificial (IA). Llegó sin aviso y, además, abarca prácticamente todas las áreas económicas, sociales y de conocimiento del ser humano. Preguntas hay muchas, y muy pocas respuestas todavía. A nivel jurídico, la primera gran duda es: ¿necesitamos regular ahora la IA? ¿Qué de lo que tenemos como marco jurídico vigente nos ayuda? ¿Cuáles son las preocupaciones que presenta la IA y qué queremos controlar o evitar? Veamos un poco lo que está pasando en el mundo:

En Europa, donde se emite legislación común para todos los países integrantes de la Unión, no terminan de ponerse de acuerdo. Desde abril de 2021, la Comisión Europea propuso el primer texto para regular la IA y, en junio de este año, los eurodiputados adoptaron su posición negociadora sobre dicha ley y han iniciado las discusiones para intentar llegar a un acuerdo que seguramente ya no se alcanzará este año.

En Estados Unidos, la oficina del presidente Joe Biden publicó el 30 de octubre un decreto sobre la seguridad y confiabilidad de la IA. Se trata de un documento bastante ambicioso que es marco y transversal; marco, porque exige la expedición de mayor regulación que lo detalle y transversal, debido a que toca muy variados sectores: desde la

discriminación, hasta la salud, el consumo, e incluso temas de armas y ciberseguridad. El decreto tiene las limitaciones propias de una reglamentación que proviene del Ejecutivo; es decir, no tiene la misma fuerza y alcance de una ley, además de que podría ser abrogado por el próximo presidente de ese país. Sin

embargo, es posible que el legislador federal, los estados, así como las diferentes agencias gubernamentales inicien pronto el desarrollo de su contenido.

En China, país que cuenta con mil millones de cámaras de vigilancia, están invirtiendo cantidades importantes en el desarrollo de la IA; sólo este año gastarán 15 billones de dólares y se espera que para 2026 inviertan casi el doble. Es común que China se mantenga un tanto hermética respecto a sus avances tecnológicos -y en todo-; sin embargo, fue uno de los 29 países (México no asistió) que firmaron la declaración de Bletchley el 2 de noviembre pasado, como resultado de la Cumbre sobre la Seguridad de la IA, y que entraña un compromiso de trabajar de manera conjunta a nivel internacional.

Así, la regulación de la IA en otros países se concentra en el tema de la seguridad y la confiabilidad.

¿Y qué sucede en México? Es escabroso escuchar que ya existen iniciativas en el legislativo para regular la IA. Algo que ha llevado va-

rios años, mucha tinta y saliva en otros países que aún no llegan a definir el marco regulatorio, en México ya tiene número de páginas: kafkiano. Por otro lado, recientemente se creó la ANIA, Alianza Nacional de IA, que se anuncia como un "mecanismo multiactor que tiene como misión reconocer y fortalecer el ecosistema de IA en México", con un consejo asesor más político que científico y académico, al mando de Alejandra Lagunes, quien fuera coordinadora de la estrategia digital nacional con Peña Nieto, la misma que convirtió en un festín de opacidad los sitios web del gobierno federal, entre otras barbaridades.

Debe hacerse un esfuerzo a mayor nivel y con recursos serios; iniciar un centro de documentación, elaborar consultas públicas, diagnósticos y aprovechar lo ya avanzado en México (ver recomendación del Consejo Consultivo del IFT) y en el mundo, antes de que empiecen a votar estupideces en el legislativo, sin entender nada del tema, como ya es costumbre. ●

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación

Debe hacerse un esfuerzo a mayor nivel antes de que empiecen a votar estupideces en el legislativo, sin entender nada del tema.



Revés a empresas relacionadas con alto mando de la 4T

Dos empresas relacionadas con un alto mando del gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador recibieron reveses en los últimos días. De la primera dimos cuenta la semana pasada: la recién creada Atlantis Operadora de Servicios de Salud a la que le revocaron un contrato por 2 mil millones de pesos con Nafin y Bancomext por diversas irregularidades; y ahora también se sabe de la inhabilitación de una compañía integradora de tecnología denominada Tecno programación Humana Especializada en Sistemas Operativos, mejor conocida como Theos.

Atlantis es una empresa que forma parte del nuevo "cartel de salud", pues junto con Corporativo Médico Community Doctors, Challenge Consulting SC y Distribuidora Médica Daport –las cuales fueron constituidas el mismo mes en que tomó posesión de la Presidencia López Obrador– lograron hacerse de contratos por más de 5 mil millones de pesos con el gobierno de la 4T.

En lo que respecta a Theos, el oficio de inhabilitación se publicó el

viernes pasado en el Diario Oficial de la Federación y le impone a la empresa una sanción que le impide contratarse con el sector público por los próximos 15 meses, es decir hasta febrero del año 2025. A la compañía propiedad de Raúl Pinto Hernández se le acusa de cometer irregularidades en el ISSSTE, de Pedro Zenteno, específicamente en un contrato de arrendamiento de equipos de cómputo por alrededor de 2 mil 300 millones de pesos.

La historia de irregularidades detectadas data del 2015. El instituto que entonces llevaba José Reyes Baeza adjudicó de manera directa a Theos los servicios administrados de cómputo personal, el contrato más oneroso de aquella administración (2 mil 294 millones de pesos), para incorporar a la totalidad de sus módulos de atención y de administración en todo el país aproximadamente 33 mil computadoras e impresoras. La vigencia de los servicios abarcaba de marzo de 2015 hasta el 30 de julio de 2018.

Desde finales de la administración anterior y ya entrada la gestión de la 4T, el servicio se ha extendido hasta en siete ocasiones, agregándole a los pagos por lo menos otros 2 mil

millones de pesos hasta julio del presente año. Por esta causa el ISSSTE ha operado en los últimos ocho años con las mismas computadoras.

Las cosas al parecer se llevaron al extremo, pues existen documentos en las plataformas de transparencia que reportan concursos licitatorios en el ISSSTE para sustituir estos equipos de cómputo y el ganador de esos procedimientos fue nuevamente Theos; sin embargo, cuando fue citada por el área correspondiente para hacer la firma del contrato, sus directivos no se presentaron, lo que obligó a dejar vigente el antiguo convenio, muy conveniente pues habría tenido que realizar la inversión en equipos de cómputo nuevos.

El funcionario de alto nivel del que hablamos es el general Audomaro Martínez, titular del Centro Nacional de Inteligencia (CNI), paisano del presidente López Obrador y quien, según fuentes de alto nivel del gobierno, está peleado con los altos mandos de la Se-

cretaría de la Defensa Nacional, empezando por su titular, Luis Crescencio Sandoval; esta es una de la hipótesis de los reveses a las empresas con las que tiene vinculación de alguna manera, ya se a través de familiares o con el famoso “padrinazgo”.

Aquí hemos reportado una empresa distribuidora de combustibles ligada al general en retiro que ha obtenido más de 500 millones de pesos en contratos con el sector público en los primeros cinco años de la actual administración. Asimismo, con la poderosa Atlantis, que hasta el último año del gobierno no le pudieron revocar un contrato. Y ahora Theos, de Raúl Pinto Hernández, cuyo hijo, David Pinto Quintero, es socio del hijo del general, Oscar Audomaro Martínez Hernández, en la empresa de seguridad privada Sedegral. ●

Según fuentes de alto nivel, el general Audomaro Martínez está peleado con altos mandos de la Sedena.



DINERO

Senadores y diputados, tras la elección

// Xóchitl, rumbo al tercer lugar //

Cierra el año con fuerza la economía

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

“**S**UFRAGIO EFECTIVO, NO reelección”. Esta divisa apareció infaliblemente en el discurso político y en la papelería oficial durante varias generaciones.

Prohibía estrictamente la reelección de cualquier funcionario público. Es una bandera heredada de la Revolución Mexicana, enarbolada para tirar al dictador Porfirio Díaz. Contuvo la ambición de los presidentes de perpetuarse en el poder. Algunos fueron tentados: Luis Echeverría, Carlos Salinas de Gortari. Con muchas voces en contra de los que pensamos que es un retroceso permitir la reelección, el sexenio pasado fue modificada la Constitución. Los senadores pueden ser electos hasta por dos periodos consecutivos y los diputados federales hasta por cuatro. Con la jornada electoral de junio del año próximo a la vista, 467 diputados federales (de un total de 500) y 88 senadores (de 128) han manifestado al Instituto Nacional Electoral su intención de repetir en el cargo. No necesitan justificarlo con un reporte sobre su desempeño. Muchos ni siquiera asistieron a todas las sesiones (habrá casos de excepción, por supuesto). Necesitan que su partido los apoye y los líderes se sirven primero. En un país de jóvenes, la formación de una casta legislativa de corte neoporfirista es una frustración para sus aspiraciones. Lo peor es que no se puede corregir el error más que con la aprobación del Congreso y los legisladores nunca votarían contra sus intereses. Un caso parecido al de los subsidios a los partidos.

Amarrando el tercer lugar

XÓCHITL GÁLVEZ SE encamina al tercer lugar de las encuestas presidenciales; ya había pisado un callo a *Alito* Moreno, Marko Cortés y Chucho Zambrano cuando dijo que en su equipo no había lugar para rateros, pendejos y güevones, y ahora abrió otro frente contra Vicente Fox, su mentor. Lo raro es que lo hizo para defender a la esposa de su rival, Samuel García. Se metió en algo que no era de su incumbencia. Fox había llamado “dama de compañía” a Mariana Rodríguez, la pareja del can-

didato de Movimiento Ciudadano. “Hay mucho detrás de esa sonrisa y esa dama de compañía”, escribió Fox con faltas de ortografía. Le tocaba al marido saltar en su defensa, pero ni lo tomó en cuenta. Sin embargo, Xóchitl reaccionó como agraviada paladina. Contestó: “Mi lucha es contra la violencia hacia las mujeres, venga de quien venga, vaya contra quien vaya. Rechazo y condeno totalmente las afirmaciones de Vicente Fox contra Mariana Rodríguez”. Pero el deslenguado le contestó: “Ah, cómo le han echado crema a los tacos... a qué viene si atacan a una, nos atacan a todas”. Está echando a perder la senadora hidalguense el impulso que recibió del presidente López Obrador cuando la destapó en la mañanera. Le regaló muchos millones de pesos de publicidad.

Sigue pintando bien

LA ECONOMÍA MEXICANA cerrará con fuerza el año 2023, a pesar de la devastación de Acapulco. Experimenta un crecimiento que sorprende a los analistas que, de buena fe, calcularon un menor dinamismo y provoca agruras a quienes proyectaron una crisis de final de sexenio. No depende del petróleo, sino de diversos factores: la industria de la construcción, las exportaciones, los programas sociales, el más de un billón de pesos anuales que envían nuestros paisanos a sus familias. La atención está enfocada en el AIFA, la refinería de Dos Bocas, el Tren Maya, el aeropuerto de Tulum y el Tren Maya, para hay construcciones menos conocidas en toda la república que representan inversiones y fuentes de empleo. De acuerdo con el Inegi, la economía cerró el tercer trimestre del año con fuerza. El instituto anunció un avance en julio-septiembre respecto al trimestre anterior y la tasa anual se mantuvo en 3.3 por ciento.

Twitterati

UNA VERGÜENZA LO de Vicente Fox. Quedará en la historia como un ser impresentable que llegó quién sabe cómo a la Presidencia.

Arturo M. @arumalts



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Censo Agropecuario 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

RECIÉN EL 21 de noviembre el INEGI dio a conocer los resultados definitivos del Censo Agropecuario 2022, el noveno que se realiza en la historia del país (el octavo fue en 2007), cuyos resultados principales reproducimos aquí en apretada síntesis.

LA SUPERFICIE TOTAL de México es de 196.3 millones de hectáreas, de las cuales 4.6 m (el 2.3%) son área ocupada por centros de población, caminos y cuerpos de agua; y 191.7 millones (el 97.7%) se consideran área rural. De ésta, 88.1 millones de hectáreas (45.9%) no tiene uso agropecuario ni forestal, 15.6 m (8.2%) son área forestal, y 87.9 m de hectáreas (45.9%) se consideran de uso agropecuario (Gráfico 1). De esta última superficie, dos terceras partes, 58.1 millones de hectáreas, se clasifican aptas para actividades pecuarias (agostadero, selva, monte, instalaciones), y sólo un tercio, 29.8 millones de hectáreas se consideran aptas para uso agrícola/forestal, y 25.7 m de éstas son de vocación agrícola, de las cuales sólo 6.7 millones (26%) son de riego y 19.0 millones (74%) son de temporal

LAS 29.8 MILLONES de hectáreas de uso agropecuario-forestal son trabajadas por 5.2 millones de unidades de producción de diversos tamaños, de las que en 2022 el 89.1% eran agropecuarias activas, 0.1% eran forestales activas, y 10.8% estaban en descanso por diferentes causas (climáticas, financieras, enfermedad,...) (Gráfico 2).

EN EL PERÍODO censal (oct 2021-sept 2022), el área sembrada fue de 21.6 millones de hectáreas, siendo el maíz blanco el que ocupó la mayor superficie (28.1%) seguido del frijol (8.8), sorgo (6.8), caña de azúcar (4.7), y maíz amarillo (3.3%) (Gráfico 3).

LA AGRICULTURA PROTEGIDA (en invernaderos, túneles y otros) ocupa un lugar preponderante en la producción de jitomate (tomate rojo)

con 62.7% del total, pepino 74.5, manzana 40.3, fresa 36.9 y arándano 92.4% (Gráfico 4).

LA POBLACIÓN PECUARIA por principales especies registró en septiembre de 2022: 522.4 millones de gallos, gallinas y pollos, 24.6 m de bovinos, 16.0 m de porcinos, 5.7 m de ovinos, 3.0 m de caprinos, y 1.7 millones de colmenas (Gráfico 5).

TRABAJARON EN LAS unidades agropecuarias 27.0 millones de personas en el período censal, 84.0% fueron hombres y 16.0% mujeres (Gráfico 6). Se considera que 11.1 millones fueron trabajadores permanentes y 15.9 millones trabajadores eventuales.

DE LOS 4.6 millones de unidades de producción agropecuaria activas en septiembre de 2022, sólo 473 mil 195 (10.2%) tenían tractores propios, y sólo 6.1% tuvieron acceso a crédito y 1.9% a seguro (Gráfico 7).

LA PRODUCCIÓN FORESTAL maderable se calcula en 9.3 millones de metros cúbicos en 2022, siendo el pino la especie que más aporta con 7.5 millones de m3, seguido del encino 1.2 m, y el oyamel 184 mil; otras especies aportan 409 mil m3.

LOS PROBLEMAS MÁS destacados que reportaron las y los productores agropecuarios fueron: altos costos de insumos y servicios (88.8%); pérdidas por algún factor climático o biológico (61.0); baja de precios o disminución de ventas (40.2); pérdida de fertilidad del suelo (29.9); y la inseguridad (22.8%).

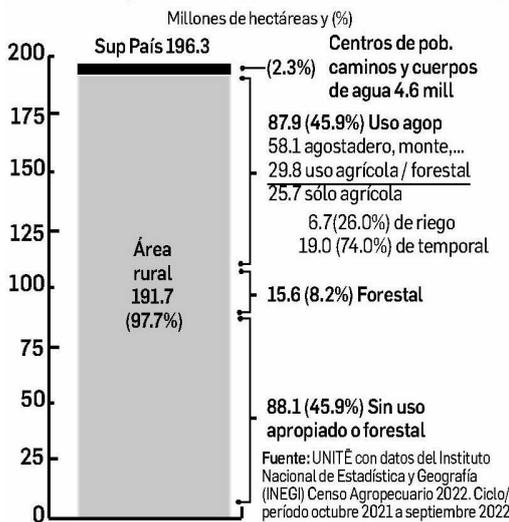


G-4 PRINCIPALES CULTIVOS CON AGRICULTURA PROTEGIDA, OCT 2021 A SEPT 2022

Cultivo	Superf sembrada (hectáreas)			Producción (toneladas)		
	Total	Proteg	%	Total	Proteg	%
Chile	137,321	7,996	5.8	2,590,247	629,473	24.3
Jitomate	56,709	19,653	34.7	3,835,146	2,405,207	62.7
Manzan	52,890	10,378	19.6	542,967	218,843	40.3
Fresa	20,121	6,397	31.8	680,275	251,234	36.9
Pepino	18,257	6,360	34.8	886,444	660,552	74.5
Zarzam	16,482	2,290	13.9	237,329	46,648	19.7
Arándan	11,223	2,803	25.0	35,101	32,422	92.4

Fuente: INEGI. Censo Agropecuario, 2022.

G-1 MÉXICO, SUPERFICIE Y USO DE SUELO 2022



G-2 UNIDADES DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA Y FORESTAL 2022

	Unidades		Superficie	
	Número	%	Hectáreas	%
TOTAL	5,194,342	100.0	29,806,706	100.0
Agropec activas	4,629,134	89.1	25,703,081	86.2
Forestal activas	3,763	0.1	352,605	1.2
Descanso	561,445	10.8	3,751,090	12.6

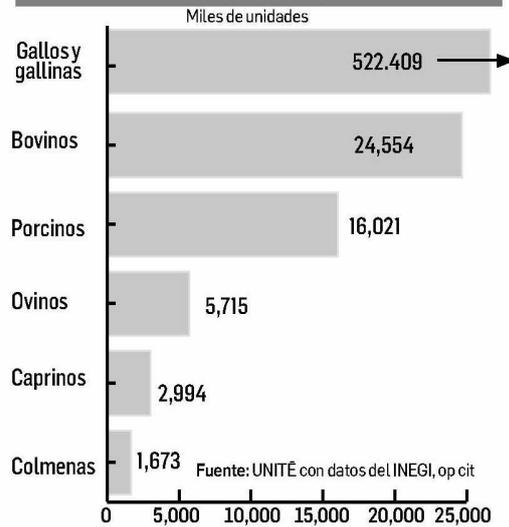
Fuente: UNITE con datos del INEGI, op cit

G-3 PRINCIPALES CULTIVOS (OCT 2021- SEP 2022)

Cultivo	Superficie sembrada		Producción
	Hectáreas	%	
Área activa	25,703,081	---	Tons
Área sembrada	21,635,876	100.0	---
Anuales			
Maíz grano blanco	6,077,029	28.1	21,926,226
Frijol	1,909,374	8.8	967,403
Sorgo grano	1,472,605	6.8	4,393,719
Maíz grano amarillo	710,273	3.3	3,476,543
Trigo grano	556,233	2.6	3,123,284
Papa	56,089	0.3	1,695,233
Perennes			
Caña de azúcar	1,007,713	4.7	59,565,349
Naranja	467,799	2.2	3,784,111
Alfalfa	425,357	2.0	33,654,202
Limón	367,931	1.7	3,234,927
Agave	361,475	1.7	2,971,469
Plátano	164,058	0.8	2,652,188

Fuente: UNITE con datos del INEGI, op cit

G-5 PROD PECUARIA. PRINCIP ESPECIES SEP 22

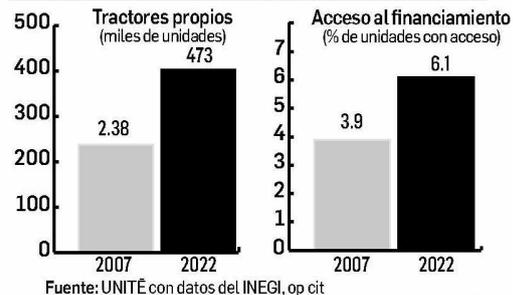


G-6 CARACTERÍSTICAS DE LA MANO DE OBRA EN UNIDADES AGROPECUARIAS SEP 2022

	Número	%
Total	26,984,247	100.0
Hombres	22,666,767	84.0
Mujeres	4,317,480	16.0
Permanente	11,120,516	41.2
Trabajan en su unidad de prod	3,333,708	12.4
Familiares que trabaja sin sueldo	5,987,903	22.2
Familiares contrat con sueldo	461,283	1.7
Trabajad contratados +6 meses	486,244	1.8
Trabajad contratados - 6 meses	851,378	3.2
Eventual	15,863,731	58.8

Fuente: UNITE con datos del INEGI, op cit

G-7 ACCESO A MAQUINARIA Y FINANCIAMIENTO DE LAS UNIDADES AGROPECUARIAS 2007-2022





MÉXICO, SA

Xóchitl existe sólo en TikTok // Tres cochinitos

y el granjero // Campaña electoral infiltrada

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

DICEN POR AHÍ que, escondida en el último rincón de la política mexicana, aparece una precandidata a la Presidencia de la República por esa entelequia denominada Frente Amplio por México (ahora Coalición Fuerza y Corazón por México; mañana quién sabe) que desde el principio sólo ha sido una figura decorativa que mete la pata un día y el siguiente también, sin enterarse de que las decisiones se toman en otra parte, con todo y su equipo de “trabajo”, mientras ella se apasiona con TikTok, en la creencia de que así ganará la elección, por mucho que lleve entre 30 y 50 puntos de desventaja frente a Claudia Sheinbaum.

GÁLVEZ ES CADA día más débil, y mientras ella la pasa bomba jugando a “quién es más”, fuera de cámara los tres cochinitos (*Alito*, Marko y la cara visible de los *Chuchos*) siguen las instrucciones del dueño de la granja (Claudio X.), se sirven con la cuchara grande y se reparten el pastel. En síntesis, por si a estas alturas hubiera duda, *Ladygelatinas* está condenada al fracaso.

POCO ANTES DEL triunfo electoral del esperpéntico Javier Milei en Argentina, el mafioso Mauricio Macri –cabeza visible de Juntos por el Cambio– hizo público que el ahora presidente electo “lidera una agrupación no madura, sin equipo y fácilmente infiltrable”. Perdió su candidata (Patricia Bullrich, un personaje verdaderamente nefasto), por lo que el ex mandatario llevó a cabo su maquiavélico plan: aprovechó lo que él mismo denunció y se dedicó a infiltrar a esa “agrupación no madura” y ahora al menos la mitad del gabinete de Milei es macrista –especialmente en áreas sensibles como economía y seguridad–, con la consigna “Milei al gobierno, Macri al poder”.

VALGA ESE EJEMPLO para dar una idea, guardada toda proporción, de cómo se manejan las cosas en el Frente Amplio/Corazón por México, aunque aquí, desde ya, el plan de los tres cochinitos y el granjero no pasa de ser un sueño guajiro –aunque muy lucrativo–, toda vez que ni de lejos tendrán el gobierno y menos el poder. Sin embargo, en medio de su derrota

más que cantada, el “equipo” de Xóchitl está más que infiltrado por personajes del foxismo, el calderonismo y demás fuerzas oscuras de la clase política *tricolor*, cuyo objetivo no sólo es el manejo de eso que llaman campaña, sino, especialmente, acaparar las candidaturas al Congreso, desde donde, suponen, todo con-

trolarán y decidirán, mientras la doña se contradice cotidianamente, dice una carretada de babosadas, nadie le hace caso y, por ende, juega al TikTok. Lo mejor del caso es que ni ella cree en sus propios dichos (“a mí no me mandan; ¡yo soy cabrona, soy entrona!”).

ENTRE LAS INFILTRACIONES más recientes aparece el nefasto Maximiliano Cortázar (Max, para los cuates), ex baterista del grupo musical Timbiriche, ex coordinador de Comunicación Social de *Borolas* (en ese departamento también participó con Fox, con el güero Castañeda y con el propio Calderón en la Secretaría de Energía, para después sumarse a su campaña electoral; en todas esas áreas repartió dinero a manos llenas para los “periodistas amigos”), quien a partir de ya se suma al equipo de comunicación del mencionado Frente-Corazón.

A MEDIADOS DE 2010, Max fue defenestrado por *Borolas* y en su lugar puso a Alejandra Sota (“la pinche Sota, que filtra todas nuestras llamadas telefónicas; saludos a Genaro García Luna, quien nos graba en lugar de grabar a *El Chapo*”, según denuncia de Josefina Vázquez Mota en 2012, como candidata panista a Los Pinos, acusándola de espionaje político), que entre otras gracias mucho tuvo que ver, junto con el impresentable Javier Lozano Alarcón, con el despido de Carmen Aristegui de MVS.

OTRA JOYA AL “equipo” de campaña de Xóchitl: el *tricolor* Miguel Riquelme, gobernador de Coahuila en funciones, porque, dijo la del TikTok, “es un buen operador electoral” (¿quiso decir *mapache*?), por mucho que se trate de otro impresentable que, junto con la panista María Eugenia Campos, se amparó para evitar la distribución de los libros de texto gratuitos.

CONSUELO SÁIZAR TAMBIÉN se subió al

carro de las gelatinas. Ex presidenta del Consejo Nacional para la Cultura y las Artes con Felipe Calderón y directora del Fondo de Cultura Económica con Fox y la mitad del sexenio de *Borolas*. En vía de mientras, en lista de espera está el ególatra Lorenzo Córdova, también “columnista” de *Latinus*, quien, al grito de fuera máscaras, ya se pavonea públicamente con los panistas. Y los que faltan.

Las rebanadas del pastel

LO MEJOR DEL caso es que Xóchitl presume que con ella “ya viene el cambio”.

Twitter: @cafevega
cfmexico_sa@hotmail.com



▲ Xóchitl Gálvez, precandidata del frente opositor a la Presidencia, durante su informe a los

ciudadanos en el Monumento a la Revolución, el pasado 12 de noviembre. Foto *La Jornada*

**NO ES NORMAL****VIRI
RÍOS***viridiana.rios@milenio.com**Twitter:@Viri_Rios**Instagram:@ViriRiosC*

México tropieza en tributación global

Al interior del país, México ha sido férreo en cobrarle impuestos a las grandes empresas. La cantidad de impuestos que pagan los grandes contribuyentes ha aumentado 33 por ciento de 2018 a 2023 ^I. Esto es mucho, sobre todo si se compara con la recaudación total del país que, en el mismo periodo, solo ha aumentado 13 por ciento ^{II}.

Al exterior del país, sin embargo, México es totalmente distinto.

Hace apenas unos días nuestro país rechazó acompañar a los 125 países que votaron a favor de que se cree un mecanismo global de impuestos a multinacionales avalado por la ONU. La acción de México sorprendió a la comunidad internacional. Los únicos países que no acompañaron la propuesta fueron, en su

mayoría, países ricos. La razón es sencilla. Los países ricos prefieren que el mecanismo de impuestos globales se dirima dentro de la OCDE, donde tienen mayor control del resultado, y no dentro de la ONU, donde los países en vías de desarrollo, como México, tendrán mayor peso en las negociaciones.

El mecanismo que la OCDE ha diseñado y que México apoya no cumple con las necesidades de países como el nuestro, según ha reportado el secretariado general de la ONU.

El Pilar 1 de la propuesta de la OCDE establece que una porción de las utilidades de las multinacionales más grandes y rentables se debe asignar a los países donde hacen negocios, sin embargo, la definición de empresas que entran en este criterio es demasiado estrecho y la cantidad muy baja.

El Pilar 2 establece un impuesto mínimo que se debe cobrar a través de los sistemas fiscales domésticos. El propósito es evitar la elusión y la evasión, pero algunos países consideran que esto puede infringir en su soberanía fiscal para otorgar ciertos incentivos.

El proceso de la OCDE, aunque ha invitado a los países en desarrollo, no se ha desarrollado con la participación plena de éstos. Desarrollar la propuesta dentro de la ONU permitiría que países como México tengan mayor voz y puedan beneficiarse más.

México lo sabe o lo sabía. Tanto así que, en dos declaraciones públicas hechas por la canciller, Alicia Bárcena, este año, el gobierno mexicano se pronunció a favor de de-

sarrollar el mecanismo global de impuestos a multinacionales avalado por la ONU.

Muchos se han preguntado por qué el gobierno mexicano al final decidió avalar el mecanismo de la OCDE, y no el de la ONU. La razón es que Rogelio Ramírez de la O se dejó convencer de dos cosas. La primera es que la ONU no tiene capacidad para desarrollar el mecanismo. La segunda es que la OCDE tomará en cuenta los deseos de los países en vías de desarrollo.

Esto es una verdadera decepción. La ONU tiene experiencia en la implementación de acuerdos multilaterales en temas técnicamente complejos y políticamente sensibles. Y lo hace, intentando una participación igualitaria de todas las partes involucradas, a diferencia de la OCDE.

Es por eso que hubo países latinoamericanos que a pesar de ser parte de la OCDE votaron a favor de que la discusión se dé dentro de la ONU. Saben que, en el largo plazo, eso los beneficiará más. Tal fue el caso del gobierno de Gustavo Petro en Colombia y del gobierno de Gabriel Boric en Chile.

Este es un ejemplo más de cómo el gobierno de López Obrador falla en avanzar reformas fiscales que nos beneficien a todos. La SHCP debería meditar qué está sucediendo dentro de sus filas para que esto suceda. ■■■

La administración actual falla en impulsar reformas fiscales que nos beneficien a todos

FUENTE: [I] SHCP (ENE-JUN 2018 Y 2023). RECAUDACIÓN DE GRANDES CONTRIBUYENTES DEL SECTOR PRIVADO, SIN PEMEX; [II] SHCP (ENE-JUN 2018 Y 2023). RECAUDACIÓN TOTAL.



IN- VER- SIONES

SORTEA PRESIÓN Cumple con alza en salarios McDonald's

Mariano Tannenbaum, director de finanzas de Arcos Dorados, operador de McDonald's en América Latina, reconoció que los aumentos en el salario mínimo en México sí presionaron su costo laboral, pero dijo que una mayor venta en el país combinado con eficiencias en procesos ayudaron a cumplir con

sus trabajadores.

TECNOLOGÍA México, motor para las ventas de dLocal

La empresa de tecnología financiera dLocal reportó un incremento de 47 por ciento en sus ingresos globales al tercer trimestre de 2023 debido a una mayor demanda de sus servicios verticales, mismos que tuvieron una alta demanda en mercados como México y Brasil, de acuerdo María Oldham, vicepresidente de la firma a escala global.

J&J SNACK FOODS ICEE logra tener año estelar en el mercado

La marca de bebidas congeladas ICEE logró un año "estelar" en México, según Dan Fachner, CEO de J&J Snack Foods, holding de la firma; pues asegura que con el crecimiento que tuvo el ingreso de personas en cines y teatros donde tienen alianzas comerciales, este año permitieron darle elevar más sus ventas.

JACK IN THE BOX Crece demanda por la comida mexicana

La operadora de restaurantes Jack in the Box por fin cerró la compra y asimiló las operaciones de la cadena de comida mexicana Del Taco, una de las

más famosas en Estados Unidos, y que en consideración de su CEO, Darin Harris, es una categoría de alto crecimiento en ese país.

FEBRERO DE 2024 Industria balística organiza congreso

El Consejo Nacional de la Industria de la Balística (CNB) anunció que el 27 y 28 de febrero del siguiente año realizará el primer Congreso Nacional del Blindaje en el país, en la Ciudad de México, con la confirmación de 16 conferencistas expertos en seguridad y blindaje tanto a nivel nacional como internacional.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Solo Fonadin compró títulos de MIP

E

l 4 de octubre le informé que Banco Activer colocaría a través de la Bolsa Mexicana de Valores

dos emisiones de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo de Mexico Infrastructure Partners FF (MIP) por 484 millones de dólares, y que la autorización de las autoridades es hasta por un monto de 2 mil 420 millones de dólares.

Solo hubo un comprador de la totalidad de los títulos Fieck 23D y Fieck 23-2D: el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras). Para el 5 de diciembre se prevé colocar otras dos emisiones subsecuentes por un total de mil 936 millones de dólares. Al igual que en la primera operación, “no se conocen las sociedades promovidas en las que se realizarán las distintas inversiones”.

Todo parece indicar que los recursos serán para liquidar la compra de las 13 centrales de generación eléctrica de Iberdrola anunciadas por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en abril de este año, y que ya recibió la autorización de la Comisión Reguladora de Energía. El pasado 1 de noviembre Banobras y Mexico Infrastructure Partners firmaron un convenio para que Fonadin sea el fiduciario. **Guillermo Fonseca** es el director general del Fieck.

Los documentos de estas emisiones nue-

vas reiteraron que el monto máximo será de 2 mil 420 millones de dólares, equivalentes a 42 mil 639 millones 190 mil pesos. Los fondos de la primera colocación se invirtieron en “un portafolio de activos de generación eléctrica” y será igual con los que se obtengan ahora, además de fondos de “financiamiento que sean contratados por el Fideicomiso”.

En el prospecto original presentado a inversionistas se destacó que “el plan de negocios del fideicomiso se centra en la adquisición de activos de energía eléctrica que se encuentran en operación, los cuales son conocidos como *brownfields*”. El equipo de MIP analizó el mercado de energía eléctrica en México, los actores principales, los planes del gobierno federal para el desarrollo de nuevos proyectos y las actividades a las que se ha comprometido para impulsar este sector. Pronto se conocerá si Fonadin será el único adquirente.

Cuarto de junto

Eaton, empresa de administración inteligente de energía, invertirá 85 millones de dólares para expandir sus operaciones de fabricación para energía confiable y resiliente con sus conectores de protección subterráneos en Querétaro, aumentar su fuerza laboral regional en aproximadamente 300 puestos y la capacidad de fabricación local en un 50 por ciento. Se espera que la primera piedra de la ampliación de instalaciones tenga lugar a principios de 2024. Elevará la fabricación de apartarrays y conectores, de transformadores y reguladores de voltaje, así como subestaciones y paneles de control e interruptores. ■



El presidente **Andrés Manuel López Obrador** sorprendió al anunciar que entre los nuevos polos de desarrollo del Corredor Interoceánico en el Istmo de Tehuantepec está un fondo danés que —dijo— invertirá 10,000 mdd para desarrollar hidrógeno verde y sustituir el uso de combustibles fósiles en embarcaciones.

López Obrador no reveló ni el nombre de la empresa o fondo de Dinamarca ni mayores datos y reconoció que será un proyecto que arrancará después de que termine su gobierno, pero dejará lista —dijo— la firma de los contratos.

De confirmarse, sería la mayor inversión por parte de una empresa extranjera en México, mayor a la de la gigafábrica de Tesla en Nuevo León, que aún no inicia su construcción y marcaría un giro radical en la política energética de la 4T, que se ha caracterizado por favorecer la inversión en energías fósiles y el mejor ejemplo es la refinería en Dos Bocas y ha frenado el desarrollo de la energía eólica y solar.

El hidrógeno verde, que se obtiene mediante un proceso de electrólisis, tiene un elevado costo de producción y transporte, lo que ha frenado su desarrollo en países que van más avanzados, como Australia, India, Alemania, China y Chile en América Latina. En el caso de Dinamarca, desarrolla un proyecto con la Unión Europea y firmó

la Green Hydrogen Alliance con Estados Unidos.

Desde luego, es importante que México, por el potencial de energía eólica en el Istmo de Tehuantepec, se sume al concierto de países que desarrollan proyectos de hidrógeno verde, pero en un mínimo de congruencia debería derogar la reforma a la Ley de Energía Eléctrica, que no ha entrado en vigor por los más de 200 amparos presentados en su contra y que nos tiene con la amenaza de Estados Unidos y Canadá de iniciar un panel energético en el T-MEC.



AUTOCONSTRUCCIÓN EN ACAPULCO

El Premio Limón Agrio es para el presidente **López Obrador** por su negativa a recorrer las colonias afectadas por el huracán *Otis* en Acapulco y por su propuesta de que sean los propios damnificados quienes reconstruyan sus viviendas.

“La autoconstrucción —dijo— no es cosa de otro mundo, porque todas las viviendas (sic) de México, de nuestros hogares, las han hecho los integrantes de las familias”.

Se estima que hay más de 200 mil viviendas afectadas y la Secretaría de Economía anunció que habrá “precios justos” en materiales de construcción, pero el gobierno no puede lavarse las manos ante este grave problema y pretender que se resuelva con capacitación

en autoconstrucción y apoyos en efectivo de 35 mil a 60 mil pesos.



DE CERO A BOLSA

El Premio Naranja Dulce es para **José Oriol Bosch** y **Marcos Martínez**, director y presidente de la Bolsa Mexicana de Valores, respectivamente, por el programa De cero a Bolsa, que busca atraer nuevas emisoras a la BMV, comenzando, como su nombre lo indica, desde cero y sin ningún costo.

Se darán cursos de capacitación sobre las ventajas del financiamiento bursátil, tanto en títulos de deuda como acciones para aprovechar la reforma a la Ley del Mercado de Valores.

En una segunda etapa, después de la capacitación, habrá una certificación, y la tercera etapa es la emisión, que con la reforma será más sencilla y accesible para empresas medianas.

***Una aclaración sobre Sha México. El nombre correcto de quien está al frente del proyecto en Costa Mujeres es **Alejandro Bataller**.

De confirmarse, sería la mayor inversión por parte de una empresa extranjera en México.



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimm.com.mx

La amarga economía del jugo de naranja

• México es el cuarto mayor productor de naranja del mundo, pero produce la cuarta parte que Brasil.

Si usted hubiera invertido en comprar jugo de naranja en la bolsa de mercancías de Chicago el primer día de este año, en este momento llevaría ganado poco más de 95%, y habría ganado cerca de 270% desde enero de 2022. ¿Por qué una de las mercancías menos sofisticadas ha remontado de esa manera tan espectacular en 2022-2023? Ha superado al Nasdaq, Apple o Amazon. La respuesta es compleja, y tiene que ver con lo que típicamente mueve a los mercados: la oferta y la demanda, pero en este caso hay un amargo ingrediente adicional: el cambio climático.

El cambio climático es como ciertos trastornos mentales de las personas: difícil de diagnosticar, porque todo parece normal, pero hay indicios de que el mal se asoma en episodios atípicos. Parece ser que detrás del increíble ascenso de los precios del jugo de naranja se encuentra el efecto sensible del calentamiento global. El jugo de naranja no es la única mercancía alimenticia cuyo precio ha tenido un buen año, el del cacao ha saltado 78%; mientras que el del café ha remontado 10%. Contrario a la caída de 31% del trigo, o de 19 por ciento de la leche. Se vende al mayoreo, congelado, para optimizar su transporte. Sus dos grandes centros de comercialización, concentrando 85% del mercado, son Sao Paulo y, en menor medida, Florida. Los principales productores son Brasil, EU, la UE, China y México. El líder es Brasil, que produce más del doble que el segundo lugar, China. México es el cuarto mayor productor de naranja del mundo, pero produce la cuarta parte que Brasil.

Las variaciones climáticas de los últimos años, junto con una bacteria específica, han menguado la producción en tres de los mayores productores: Brasil, México y EU, lo que ha creado una reducción sensible de la oferta global. El clima es claramente la variable más importante en la remontada del precio de la naranja y su jugo, lo cual ha sido benéfico para los vendedores, pero mala noticia para sus compradores, quienes además han enfrentado una carestía generalizada en el resto de los bienes y servicios.

Solamente en Florida, el referente para el mercado estadounidense, los rendimientos de las plantaciones de naranja cayeron a sus menores niveles en casi un siglo. Hace veinte años, por ejemplo, los rendimientos eran hasta quince veces mayores que los esperados para la cosecha 2023-2024. A diferencia de los granos, la naranja tiene una oferta muy inelástica: no se pueden plantar y cosechar árboles de un año para otro. Un árbol plantado hoy tarda cerca de seis años en dar sus primeras naranjas.

En Brasil, que está aislado de huracanes y heladas, el calor inusual es el responsable de que la producción estimada para este año sea 1.5% menor a la del año pasado. Dado que Brasil aporta un tercio de la producción mundial, incluso esa reducción aparentemente pequeña representa un monto absoluto importante. Por último, la producción mexicana ha sido especialmente afectada por la larga sequía que ha asolado a nuestro territorio los últimos años, así como por

el aumento en la temperatura.

Por supuesto que existe también un componente especulativo en este fenómeno. Como mencionamos, el mercado de jugo de naranja está altamente concentrado en Brasil, y en menor medida, en Florida. Por su naturaleza, los inventarios son pequeños, y la liquidez en el mercado es baja, así que es susceptible de que pocos jugadores puedan moverlo en su provecho. Historias similares podemos encontrar en otros alimentos: el cacao, el café, las aceitunas, el arroz, y más recientemente, el azúcar. Los precios del cacao llegaron a máximos de 45 años debido a la sequía extrema en Costa de Marfil y Ghana, dos de los mayores productores.

La serie de huracanes que ha diezmando la población de naranjales en Florida es una evidencia de que los efectos del cambio climático afectarán los precios de un conjunto importante de alimentos. Los naranjales perdidos por ciclones, plagas, sequía o heladas inusuales demorarán años en reponerse, lo que implicará mayores precios para los consumidores en muchos mercados. El cambio climático debe de ser reconocido ya como el factor de mayor riesgo para la inflación global en el largo plazo. Ciertamente, si mañana sustituyimos en nuestro desayuno el jugo de naranja por agua, los precios de aquel caerán, y lo mismo pasará con el chocolate. Pero un fruto tras otro está siendo afectado por factores climáticos, y puede llegar al punto en que ni el mecanismo de precios pueda salvarnos de un futuro más caliente, y más caro.



La diplomacia del yuan y el anarcocapitalismo

La diplomacia del yuan y tecnológica que tiene China en América Latina sigue expandiéndose. El comercio, la inversión y los préstamos de China a América Latina han crecido notablemente desde 2000. De cantidades casi insignificantes, el comercio con el país asiático ahora constituye aproximadamente 13 por ciento del comercio global total de la región, complementado además por préstamos e inversiones favorables en una variedad de sectores, sobre todo el tecnológico y de TI.

China también ha ampliado su representación diplomática, intercambios militares y presencia cultural en toda América Latina. Esto le ha permitido convertirse en una alternativa a las fuentes occidentales tradicionales de inversión, comercio y tecnología, brindando así nuevas opciones ("y mayor autonomía") a los estados latinoamericanos frente a Estados Unidos.

Luego de que la semana pasada el presidente de El Salvador, **Nayib Bukele**, inaugurara las nuevas instalaciones de la Biblioteca Nacional en el centro histórico de la capital, cuya construcción fue una donación de China, con un costo presupuestado de 54 millones de dólares, se pueden hilar cabos sobre las preocupaciones de que el país asiático, bajo primicias económicas y tecnológicas, presione a los países latinoamericanos para erosionar los avances logrados en materia de derechos laborales, ambientales y humanos en

un esfuerzo por promover un entorno empresarial más favorable para sus corporativos.

En 2019, **Bukele** viajó a China para reunirse con el presidente **Xi Jinping** y, durante el encuentro, se anunció un plan de cooperación financiera no reembolsable. Tras ese anuncio, el gobierno de Estados Unidos dijo que El Salvador debía evaluar los pros y los contras de esa ayuda. **Bukele** defendió las donaciones de China.

Muchos países centroamericanos, coquetean con China.

En el mismo contexto vimos hace unos meses a **Lula da Silva**, quien se ha convertido en un fuerte aliado del gobierno chino, además criticando duramente al Fondo Monetario Internacional y la omnipresencia del dólar estadounidense en el comercio mundial.

Lula y Xi Jinping, el presidente chino, aseguran que van a firmar decenas de acuerdos de asociación en ámbitos como la tecnología, la energía, el desarrollo y el comercio. Uno de los acuerdos más llamativos se refiere al establecimiento de transacciones directas no en dólares, sino en yuanes.

El mandatario brasileño aseguró en su visita a Asia que se preguntaba todas las noches: "¿por qué todos los países están obligados a comerciar en dólares? ¿Por qué no podemos comerciar en nuestra propia moneda? ¿Por qué no apostamos por la innovación? Trataremos de financiar los proyectos en divisas locales, favoreciendo los mercados nacionales y reduciendo la exposición a las variaciones del tipo de cambio". Muchos países sudamericanos coquetean con China.

Sin embargo, parece que un negrito en el arroz ha surgido en la región, apoyado en las estrategias tecnológicas que presidentes como **Donald Trump** y **Barack Obama** llevaron a cabo en internet y las redes sociales para lograr el gusto de la gente y ganar las elecciones, y que podría estorbar en los planes chinos de apropiarse cada día más de América Latina: **Javier Milei**.

Argentina ha tenido desde hace varios años una estrecha relación con China, quien le ha servido como salvavidas para la convulsa economía del país, pero la llegada de **Milei** al poder pone esos lazos en jaque y abre un periodo de incertidumbre.

El presidente electo argentino aseguró que rompería relaciones con "los países comunistas" y rechazó la necesidad de que su país se incorpore al grupo de potencias emergentes BRICS, aunque hay preguntas sobre cómo sería la manobra real para materializar esas decisiones.

Desde Pekín, la respuesta fue clara: "A Argentina no le interesa romper relaciones con un país tan grande como China", declaró la portavoz de Exteriores, **Mao Ning**, la semana pasada. El próximo gobierno sudamericano, por el momento, no ve en los avances tecnológicos o en las políticas sociales chinas una oportunidad para arreglar el país, como sucede en otras naciones del continente.

Esto podría ser un indicador de un desacelere en la política expansionista de China o una victoria contundente en el corto plazo en América, si es que **Milei** no cumple con el rompimiento con los "comunistas" y decide no dolarizar su economía (como ha dicho que hará), lo cual mostrará que vendrán muchas promesas incumplidas que seguirán poniendo en desventaja a Estados Unidos frente a los asiáticos.

La relación con China está en jaque por la llegada de Milei al poder y abre un periodo de incertidumbre.



↓ Cuenta corriente
Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Faltan tres días para la COP 28

• México tiene la capacidad de recibir un megaproyecto de hidrógeno verde.

Del 30 de noviembre al 12 de diciembre, se llevará a cabo en Emiratos Árabes Unidos, la Conferencia de Partes número 28 organizada por el UN Climate Change y, de cara al evento catastrófico *Otis*, ocurrido el 25 de octubre en Acapulco, seguramente México será incluido en la serie de advertencias globales que acompañan a la COP, pero no sólo por la devastadora destrucción de Acapulco y los daños humanos y materiales generados, sino por el anticipo de construcción de la primera megaplanta de producción de hidrógeno verde, una de las seis industrias del futuro.

No extraña la decisión del presidente **López Obrador** de incluir en su mañana del viernes el anuncio de inversión del Copenhague Infrastructure Partners (CIP), que encabezan **Jakob Baruel Poulsen** (socio director) y **Martin Neubert** (director ejecutivo), de que se instalará una megaplanta para fabricar hidrógeno verde en Salina Cruz, con una inversión de 10 mil millones de dólares (supongo que invertidos de aquí al 2035).

México y el Corredor Interoceánico del Istmo (CII), que encabeza el almirante **Raymundo Morales Ángeles**, tienen la capacidad de recibir un megaproyecto como los de Chile, Portugal o España, porque justo Coatzacoalcos-Salina Cruz acercan los dos océanos, hay disponibilidad de materia prima (para producir amoníaco también), de energía eólica cercana y ha avanzado mucho la construcción de infraestructura del polo de desarrollo de Ixtepec del CII. Esto apalanca el proyecto, pero le falta superar la gris regulación y legislación que tenemos en energía limpia en México.

El danés CIP administra 11 fondos, a través de los cuales ha recaudado 25 mil millones de euros (27 mil 250 millones de dólares) que destina a un número importante de proyectos para facilitar la transición energética y la descarbonización, apoyando la producción de combustibles verdes para embarcaciones, aviones, capacidad de almacenamiento para enviar a la red eléctrica energía generada con fuentes intermitentes o no continuas (solar y viento). México aún no está incluido en los

proyectos financiados, a pesar del anuncio del viernes.

Acaba de cerrar la primera llamada de su CIP Fund por mil millones de euros y en posteriores espera elevarlo a 12 mil millones de euros. Si CIP invierte 10 mil millones de dólares, parece algo fuera de su promedio (realizable en diez años), pues, hasta ahora, su proyecto más conocido es el de "BrintØ" o la Isla de Hidrógeno propuesta por CIP en 2022, isla artificial dedicada a la producción a gran escala de hidrógeno verde a partir de energía eólica marina en la parte danesa del mar del Norte.

También, algunas de las empresas internacionales que han ido desarrollando hubs de tránsito, licuefacción de gas o producción de hidrógeno azul o verde, como TC Energy, y considerando la ubicación y grado de avance en la construcción del Corredor Interoceánico del Istmo y del puerto para surtir combustible cero emisión, la zona, sin lugar a dudas, se convierte en un actor global central para el abastecimiento de combustible verde, dado el acercamiento entre los dos océanos que propicia el corredor con trenes y ductos de transporte para producir amoníaco, fertilizantes e hidrógeno verde.

En el mundo hay cerca de 300 proyectos ejecutándose, según la Agencia Internacional de Energía, pero están planeadas alrededor de mil y la de México podría ser la 1001 (hay otras cuatro en desarrollo y producción limitada).

Por último, el proyecto de producción de hidrógeno verde tiene por principal riesgo algo que sólo apunté antes y es el marco legal y normativo para que exista un despliegue amplio y seguro (que no cambie la regla) de esta fuente de energía limpia, pues, de alinear la construcción de la infraestructura energética al Código Internacional de Seguridad para Buques de la OMI, se requiere asegurar que el gobierno de Oaxaca mitigue y nulifique los riesgos políticos y sociales que han provocado la cancelación de proyectos de energía renovable y de combustibles limpios.



RIVIERA MAYA.— Cuenta **Carlos Serrano**, subdirector de Proyectos Culturales de Grupo Xcaret, que **Miguel Quintana Pali**, presidente de esta organización, que tiene más de 16 mil colaboradores, lo contrató hace 23 años para revisar un periódico que estaba perdiendo dinero.

Entonces llegó a una conclusión: “Hay una persona que duplica decisiones, contraviene órdenes y quiere controlar todo”.

—Qué interesante, dígame quién es para despedirlo, le respondió el exitoso empresario.

—Ése es el problema, le dijo **Serrano**, pues su nombre es: ¡**Miguel Quintana Pali!**

La historia viene a cuento porque lejos de correrlo a él también, Xcaret ya no se basa exclusivamente en la microdirección, sino en la profesionalización de sus procesos de toma de decisiones en lo que sigue siendo clave la sostenibilidad.

Serrano, bajo las órdenes de **Quintana Pali**, ha implementado uno de los programas más exitosos del país para desarrollar negocios con artesanos, a quienes da espacios para vender sus productos en el llamado Pueblo Maya y sólo les cobran una cuota por gastos como transporte y alimentación.

Estos vendedores tampoco padecen los problemas de la delincuencia que puede haber afuera de los parques y además reciben capacitación y acceso a programas financieros, como las cadenas productivas de Nafin.

Xcaret también tiene el programa de rescate, cuidado y cría de tortugas marinas más ambicioso de México.

Ana Negrete, jefa de veterinarios, es una de las principales autoridades del país en el cuidado de quelonios y mantiene la vinculación con otras organizaciones de México y el extranjero para su protección.

La tasa de supervivencia en la clínica es de 80% y de más de 50% cuando llegan muy malheridas, generalmente debido a las artes de pesca y otras actividades humanas.

Entre las tareas destacadas de preservación, el Acuario de Xcaret es el único en México especializado en arrecifes y donde se están reproduciendo sexualmente los corales cuernos de alce, que están en peligro de extinción.

La sustentabilidad va de la mano de la rentabilidad y una de las razones por las que este grupo puede hacer un trabajo relevante, no sólo con las especies marinas, sino también con las guacamayas y con diversos mamíferos, que es su éxito económico.

Hoy cuida una población de 12 mil medusas en el acuario y otra de tamaño similar en el Hotel Casa de la Playa, el más lujoso, pues en cada habitación hay un acuario para exhibir y disfrutar de estos seres palpitantes.

El propio turismo, una actividad señalada por su impacto negativo en el medio ambiente, le da recursos a diversas actividades que benefician a las comunidades locales y la preservación.

Xcaret ha profesionalizado sus procesos de decisiones haciendo énfasis en la sostenibilidad.



DIVISADERO

DESCANSE EN PAZ. El sábado murió **Eduardo Vela**, presidente de Grupo Velas, después de padecer una dura enfermedad.

Junto con su hermano, **Juan**, desarrollaron uno de los productos de “todo incluido” más sofisticados del mundo.

Ahora muchas marcas están haciendo lo mismo, pero en tres de las principales plazas de sol y playa de México: Los Cabos, Vallarta y Riviera Maya; ellos llevaron este concepto a competir con marcas como Four Seasons.

Los hermanos **Vela** fueron importantes desarrolladores inmobiliarios en su natal Tamaulipas, donde trabajaron con el sindicato de Pemex y varios gobiernos locales, pero su diferenciador consistió en apostar por la h
telería todo incluido al nivel más alto, algo que recientemente están haciendo Hyatt con Impression by Secrets o Ritz Carlton.



Tendencias financieras

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

Acciones de GCC se aprecian 41% en el año ante la expansión de la construcción en México

El incremento en las ventas de cemento y concreto de GCC — antes Grupo Cementos Chihuahua— ha impulsado significativamente las utilidades netas y, consecuentemente, el precio de la acción en lo que va del año. Al cierre de la sesión del 23 de noviembre, su precio fue de 184.03 pesos, lo que representa un avance de 41.1% en el año y de 34.0% en los últimos 12 meses.

CONSTRUCCIÓN DE MAQUILADORAS Y ALMACENES INDUSTRIALES ELEVAN VENTAS EN MÉXICO

La compañía se ha visto beneficiada de la expansión de la actividad económica en la construcción, que en septiembre reportó un incremento de 19.5% respecto al mismo mes del año anterior, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). En esta cifra destaca el crecimiento de 68.7% en la construcción de obras de ingeniería civil impulsadas fundamentalmente por el gobierno federal.

En este contexto, la construcción de plantas maquiladoras y almacenes industriales contribuyó al incremento de la demanda y permitió que GCC elevara en términos anuales los volúmenes vendidos de cemento en 5.5% y de concreto en 8.6% en los primeros nueve meses del año en México —que representa el 28% de los ingresos totales—. Además, la compañía ha aumentado el precio del cemento 10.6% y del concreto 13.9% respecto al mismo periodo del año anterior, con lo que las ventas netas nacionales acumuladas a septiembre ascendieron a 322.9 millones de dólares, un alza del 36% anual.

MAYORES VOLÚMENES DE CONCRETO Y ALZA EN PRECIOS IMPULSAN VENTAS EN EU

Por su parte, la economía estadounidense ha mostrado una desaceleración durante 2023, lo que ha afectado el volumen vendido de cemento de GCC con un descenso anual de 8.1%, aunque esto ha sido compensado por un incremento de 5.5% en el volumen vendido de concreto y aumentos superiores a 15% en los precios que lograron elevar las ventas estadounidenses (72% de los ingresos totales de GCC) a 701.2 millones de dólares, un incremento anual del 9.2%.

CRECIMIENTO EN LOS PRINCIPALES RUBROS FINANCIEROS

De esta manera, las ventas consolidadas de GCC alcanzaron 1,024.1 millones de dólares en los primeros nueve meses del año, un aumento del 16.4% anual. Lo que combinado con una

moderada alza en los costos de ventas de 6.8% permitió un incremento de 40.4% de la utilidad de operación y de 30.5% del flujo operativo (EBITDA). La utilidad neta ha aumentado 62.3% ante un resultado integral de financiamiento positivo de 18 millones de dólares, debido a un mayor saldo en caja y al beneficio de incrementos en las tasas de interés.

MEJORÍA EN LAS RAZONES FINANCIERAS DEL TERCER TRIMESTRE

En el tercer trimestre, las razones financieras de rentabilidad mejoraron con ascensos en la rentabilidad sobre activos (ROA), a 15.9%, y sobre fondos propios (ROE) a 25.5%, lo que supera ampliamente el rendimiento promedio en el año de 11.1% de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) en su plazo a 28 días. En el caso del margen neto, éste subió de 19.7% hace un año a 25.4% en el tercer trimestre. Por otra parte, la liquidez de la compañía mejoró al registrar activos circulantes de 4.59 veces con respecto a los pasivos de corto plazo. La expansión de 12% del balance, financiada básicamente con fondos propios (+17%), redujo las razones de endeudamiento (relación de pasivo total respecto al capital contable) a 0.60 y de apalancamiento (relación de pasivo total entre activo total) a 0.38.

RESULTADOS Y BALANCE

(Millones de dólares)

CONCEPTO	3T23	3T22	VAR.	9M23	9M22	VAR.
Ventas	416	353	17.9%	1,024	880	16.4%
EBITDA	159	117	35.0%	354	271	30.5%
Utilidad operativa	133	93	43.4%	280	200	40.4%
Utilidad neta	106	70	52.1%	220	136	62.3%
Activo Total	2,658	2,372	12.0%	2,575	2,283	12.8%
Pasivo Total	999	957	4.4%	1,001	918	9.0%
Capital Contable	1,659	1,415	17.3%	1,575	1,365	15.3%

Fuente: BMW.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



EL CONTADOR

1. Quienes tienen motivo para celebrar son **José Antonio Fernández Carbajal** e **Ian Craig**, presidente y director de Coca-Cola FEMSA, respectivamente, y de paso **José Oriol Bosh**, director de la Bolsa Mexicana de Valores, pues KOF cumple 30 años de haberse convertido en empresa pública con su listado en la BMV y en el NYSE, logro que pocas empresas mexicanas han podido alcanzar. En este tiempo, KOF se convirtió en el embotellador más grande de productos Coca-Cola en el mundo y actualmente fabrica 15 veces más bebidas que cuando debutó en el mercado. El plan es seguir creciendo, por lo que debe ajustar su forma de operar, para ser más sustentable y ofrecer nuevos productos a los consumidores.

2. El festival Pixelatl, que tiene como director a **José Iñesta**, colaborará con el Festival Internacional de Cine de Animación Annecy, cuyo CEO es **Mickaël Marin**, en un programa para formar productores mexicanos de animación, que incluirá clases magistrales, cursos de armado de carpeta, estudio de casos y una red para hallar financiamiento. A lo que se añadirá la oportunidad de participar en un evento con agentes de ventas en Annecy, Francia. Los interesados tienen hasta el 18 de diciembre para postularse y entre los requisitos destaca ser mexicano mayor de edad, expresarse en inglés, desempeñarse profesionalmente en el país y tener experiencia como productores en alguna película.

3. Vasconia, que preside **José Ramón Elizondo**, sigue inmersa en un proceso de reestructuración para el 2024. El panorama luce complejo para la empresa famosa por sus sartenes, pues su desempeño operativo en los últimos 12 meses ha sido débil, los ingresos de la compañía se redujeron en alrededor de 38% y se vio presionada por la volatilidad en el precio del aluminio y el tipo de cambio en su división industrial. A lo anterior, se debe sumar que el inicio de operaciones de la planta de laminado de aluminio en Veracruz sigue retrasada, debido, principalmente, a ajustes en el diseño y la falta de liquidez de la compañía para concluir con la inversión. Por lo pronto, en este año Fitch Ratings confirmó sus notas en C.

4. **Héctor Tejada**, el líder de la Confederación de Concanaco Servytur, fue a la ciudad de Mérida, Yucatán, a celebrar la Cumbre Empresarial de Líderes del Comercio, los Servicios y el Turismo, donde, además, aprovechó para celebrar los 106 años de la central que agrupa a los empresarios del comercio organizado. Muchas luces, fiesta y festejo, pero **Tejada** no tiene todavía los datos de cuántas empresas participaron del Buen Fin 2023, ni tampoco una cifra previa de la derrama económica que dejó el programa de descuentos. Para ello están esperando a que la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, se ponga a hacer cuentas, pese a que la organización del evento es entre gobierno y empresas.



Factor Y

Carlos Salinas de Gortari fue un adelantado: acabó con las crisis de sexenio para inventar la crisis heredada a la siguiente administración. Los populistas, por lo menos, hacían que las crisis que ellos habían propiciado estallaran durante su administración. Bastaría recordar a **José López Portillo**.

Sin embargo, **Salinas** optó por dejar una situación muy complicada a su sucesor, **Ernesto Zedillo**, que se precipitó de una manera brutal por las fallas de operación de quien fuera su primer secretario de Hacienda, **Jaime Serra**.

Gane quien gane las elecciones del año próximo, su secretario de Hacienda tendrá que enfrentar una situación muy complicada, ciertamente menos que la que heredó **Salinas a Zedillo**, que en cifras de la Secretaría de Hacienda equivaldrá a un ajuste de 3% del PIB para recuperar una ruta sostenible como la que se ha tenido en los últimos años.

Si no se controlan las presiones de gasto y se adecúan los ingresos el país podría entrar en una crisis económica marcada por un fuerte repunte en la inflación. Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, ya advierte sobre presiones inflacionarias para 2024 y de ahí que sea muy cauteloso en el manejo de la tasa de referencia.

El próximo secretario de Hacienda cometería un grave error si pretende cambios abruptos en lo que ha funcionado bien durante esta administración, pero que plantea signos de preocupación hacia adelante.

Gabriel Yorrio debe ser seguido con mucha atención, puesto que su gran trabajo como subsecretario de Hacienda tiene, entre otras cosas, un gran reconocimiento nacional y extranjero. Una transición en 2025 será menos complicada si este hombre ocupa la Secretaría de Hacienda.

REMATE MEDIDO

El análisis superior implica que los hechos se vean sin carga ideológica. Esas interpretaciones que a los políticos les gusta sembrar en la mente de las personas para así poderse servir de ellas, para sus fines que son llegar al poder y mantenerse en él.

El viernes, el Inegi, que encabeza **Graciela Márquez**, informó que la economía habría crecido 1.1% durante el tercer trimestre del año, por lo que el crecimiento en los últimos 12 meses habría sido de 3.3 por ciento.

Si alguien desea verlo con ojos de pasión política por esta administración podría decir que se trata de un gran crecimiento, superior a la estimación de los analistas y que habla

de la fortaleza de la economía.

Lo cierto es que las estimaciones de la Secretaría de Hacienda, comandada por **Rogelio Ramírez de la O**, han tenido más precisión en su estimado de la economía de la que tuvieron la mayoría de los analistas (éstos pueden ajustar cada 15 días). Desde el principio de año el gobierno anticipó que la economía crecería 3.5% anual.

Durante este sexenio la economía ha tenido un crecimiento promedio anual de 0.8%, el más bajo que se registra desde la administración de **Miguel de la Madrid** y por debajo del promedio que tuvieron las del llamado periodo neoliberal.

El área de análisis de BBVA México, encabezada por **Carlos Serrano**, publicó hace unos días un análisis en el cual se establece que 27 de las 32 entidades federativas recuperarían a fin de este año el nivel que tenían antes de la pandemia.

La economía mexicana, si bien ya pudo remontar los efectos de la crisis sanitaria, no ha podido recuperar el tamaño que tenía en el último año de la administración de **Enrique Peña Nieto** y, de acuerdo con las estimaciones para el año próximo, esto sólo se logrará a final de la presente administración.

REMATE PROMETIDO

Si ha seguido durante algún tiempo las promesas de inversión y lo que realmente se realiza encontrará que siempre hay una diferencia. En el llamado periodo neoliberal el Consejo Mexicano de Negocios hacía un evento con el Presidente, en el cual ofrecían lo que pensaban invertir y no siempre llegaba a realizarse, pero que servía al gobierno en turno para presumir lo que denominaban la confianza en el país.

Esta práctica se ha reiterado durante esta administración. Mucho se ha dicho de la inversión que prometió Tesla para Nuevo León e, incluso, se le ha dado mucho revuelo político; sin embargo, este proyecto ni siquiera tiene el mínimo trabajo ante la Secretaría de Economía, encabezada por **Raquel Buenrostro**.

Curiosamente esta inversión tuvo más ruido que la que sí está realizando BMW en San Luis Potosí. Cosas del discurso político.

A finales de la semana pasada se dijo que un fondo danés invertiría 10 mil millones de dólares en la generación de hidrógeno verde. La nota cayó muy bien para el gobierno; sin embargo, está muy lejos de ser una realidad. **Página 28 cm2** lo que acostumbraba la IP.



Giro energético de AMLO: hidrógeno y... regresa Iberdrola

El presidente **López Obrador** da un giro en su política energética.

La política energética del sexenio fue generar electricidad hasta con combustóleo o construir una refinería para utilizar energías fósiles. Era una política energética que no tomaba en cuenta el cambio climático ni las energías renovables.

En cambio, ahora, está dando paso a una política indispensable para el *nearshoring*, la energía verde y renovable.

DE DOS BOCAS (FÓSIL) AL HIDRÓGENO VERDE

El viernes pasado, **López Obrador** anunció que vendría el fondo danés Copenhagen Infrastructure Partners (CIP). Éste invertirá hasta 10 mil millones de dólares para producir hidrógeno verde en Oaxaca, al quedarse con uno de los diez polos de desarrollo del Corredor Interoceánico.

“Estamos hablando de la era de la no contaminación, de todo lo que se está haciendo para combatir el cambio climático”, dijo el Presidente.

Es un cambio radical a una política energética enmarcada en el nacionalismo, que tuvo la construcción de la Refinería Dos Bocas en Tabasco, estado natal del Presidente y donde se invirtieron 18 mil millones de dólares, en una obra que hasta la fecha todavía no refina gasolina comercial.

También es un cambio notable respecto a la Ley de la Industria Eléctrica, que provocó cientos de amparos al impedir la venta de energía renovable por parte de empresas privadas. Incluso nos generó un diferendo en el T-MEC con Estados Unidos y Canadá.

Y ahora, sin problema, el Presidente acepta las energías renovables. ¿Qué le hizo cambiar de opinión? Como sea, es una buena noticia. Sin embargo no deja de ser llamativa.

EXIGENCIA AUTOMOTRIZ Y DE NEARSHORING

No se nos pueden escapar las exigencias de las industrias para instalarse en México, como la automotriz, que va a exigir producir con energías renovables a partir de 2030.

Ya ni se diga el fenómeno de relocalización, donde industrias instaladas en Asia ahora buscan invertir en México para poder producir, y desde aquí exportar a EU. También necesitan energía verde o renovable.

IBERDROLA, POR PLANTAS SOLARES Y EOLICAS

Pero no es el único cambio en el gobierno. Viene el último capítulo de Iberdrola, la empresa española que durante tres años fue una de las empresas más criticadas por el presidente **López Obrador**... hasta que le compró sus 13 plantas.

Apenas en abril de este año el gobierno dio a conocer que compraría las 13 plantas de Iberdrola en 6 mil millones de dólares. Son plantas generadoras de electricidad, en su mayoría de ciclo combinado. La crítica al gobierno fue que con esa compra no había ninguna nueva generación de electricidad.

Y ahora Iberdrola decide volver a apostar por el país. Y cómo no, si le pagaron en 6 mil millones de dólares sus plantas. La nueva inversión para México de la compañía con sede en Bilbao será por 6 mil millones de euros. Acaban de anunciar una planta solar en Nuevo León. Incluso, **Samuel García**, antes de irse a la candidatura presidencial, dio a conocer la inversión en la planta solar fotovoltaica, en el municipio de García.

Iberdrola trae su apuesta en renovables, y ahí generará electricidad para las empresas automotrices que exporten hacia EU, desde Tesla hasta Volvo.

LO QUE RECIBIRÁ LO INVERTIRÁ: BUEN NEGOCIO

Iberdrola tiene una capacidad instalada en nuestro país de mil Megawatts. Buscar llegar a una capacidad de 8 mil Megawatts para 2030.

También invierte en Puebla, en una planta eólica (Pier IV). En Guanajuato, en Santiago, habría otro parque eólico. En energía fotovoltaica, invierten en una planta en Apaxco, Edomex, en Durango y en Jalisco.

Desde luego, la empresa de energía española, dirigida a nivel mundial por **Ignacio Galán**, y en México por **Enrique Alba**, considera a México un buen lugar para invertir, pues aunque por años recibió críticas del Presidente, al final, vendió sus plantas a buen precio.

Recibirá 6 mil millones de dólares por la venta de 13 plantas, y una cifra similar estará invirtiendo en el país, pero con capacidad nueva de generación y energías renovables. Y claro, ahora, bajo el aval de la 4T. Página 29 de 64



Un perro para presidente

Algunos están hartos del sistema político y de sus resultados. Aplica a ciudadanos de cualquier país. Permítanme contarles un caso extremo al que han llevado las cosas.

En abril, la ciudad de Anchorage en Alaska va a elegir nuevo alcalde. Para mostrar su sentir respecto al funcionamiento democrático, un individuo hizo algo atípico: anotó a su perro como candidato.

Meiko, un Alaskan Malamute mascota de Robert Zeigler –un personaje que al parecer es bien conocido en la localidad– seguramente no ocupará una posición política, pero su campaña expuesta en bardas de su poblado, sentará un precedente.

No es la única locura que veremos en este mundo está dando giros extraños. Lo que viene es un incremento en situaciones atípicas en la política, producto de un hecho que cimbró la economía y a la sociedad la semana pasada: las computadoras dieron un salto frente a los humanos.

Sam Altman fue temporalmente despedido de su puesto como director ejecutivo de OpenAI. Mostró tanta fuerza, que terminaron destituyendo al consejo de administración que lo sacó. Altman retomarará su puesto.

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
 jrui@elfinanciero.com.mx
 Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre



¿Por qué es importante? Porque él tiene bajo su control la inteligencia artificial (IA) más avanzada. Ahora este personaje treintañero tendrá menos ataduras y Microsoft tendrá influencia sobre él.

Esta semana Altman y en buena medida la empresa fundada por Bill Gates, dan nueva forma a la compañía de servicios de IA ya sin el peso de individuos que se contraponen a ciertas ideas del director. Capitalistas han vencido a catastrofistas.

Rumores indican que la pugna y expulsión temporal en contra de Altman se debió a que él propuso la oferta de novedades que superan lo que hoy ofrece su servicio estrella, **ChatGPT**, y podría pasar por alto ciertas medidas de seguridad relacionadas con las repercusiones para la humanidad.

Entre quienes se opusieron al líder de OpenAI está **Helen Toner**, una ingeniera química con maestría en seguridad por la Georgetown University, que tuvo al menos hasta este mes, uno de los seis asientos del consejo directivo del corporativo.

Ella publicó en 2018 un documento científico llamado *The Malicious Use of Artificial Intelligence: Forecasting, Prevention, and Mitigation* (El uso malicioso de la inteligencia artificial: previsión, prevención y mitigación).

Con este texto, Toner respondió, entre otras, a una pregunta: ¿Cómo puede atacar la inteligencia artificial a los humanos?

Algunos ejemplos de ataques habilitados por IA que se han demostrado en los últimos años incluyen el 'phishing' automático y la creación de *malware* inteligente, pero atención, también puede hacerlo mediante la 'ingeniería social'.

Antes de seguir leyendo, permítanme este consejo: elijan una palabra clave que en secreto solo conozcan ustedes y las personas que más quieren y que puedan responderla en casos de emergencia que requieran de una verificación.

¿Por qué? Las herramientas que ya ofrece la IA permiten

registrar su voz y las imágenes de su cuerpo que ustedes inocentemente subieron a redes sociales. Es posible usarlos para hacer un audio o un video nuevo para usarlos, digamos, para fabricar una llamada en la que parezca que son ustedes pidiendo ayuda o dinero.

Hasta ahora solo las personas pueden hacer ese uso malicioso de la IA.

Pero los **homo sapiens** que superaron a los neandertales, ya inventaron una inteligencia llamada **Q* (QStar)** que compite con la suya y ésta –a decir todavía de rumores– puede tomar decisiones que le beneficien en su propósito de investigación y mejora constante.

Si éste o algún código de IA considera que es necesario desestabilizar un país para eliminar bloqueos regulatorios a su mejora automática. Aquí caben las hipótesis: ¿Podría generar masiva e ininterrumpidamente video, texto, imágenes, para redes sociales y con ello provocar que la gente desestabilice su situación financiera o la democracia de su país, acentuando la desconfianza en un sistema político?

¿Puede hacer pensar a los habitantes de una nación que las cosas no podrían estar peor, incluso con un tipo loco, o con un Alaskan Malamute al frente de la política?

La IA traerá muchas mejoras a la sociedad, pero no serán gratuitas. Conviene aprender, pronto.



Sólo 8% de las farmacias podrán vender vacunas contra Covid-19

Esta semana se anticipa la obtención del registro sanitario para las vacunas contra el Covid-19 desarrolladas por Pfizer y Moderna. Sin embargo, el acceso a estas vacunas se enfrenta a un desafío logístico significativo, debido a que solo podrán ser vendidas en establecimientos de salud que posean licencia para comercializar medicamentos de las fracciones I, II y III, una condición que limita considerablemente el número de farmacias que podrán distribuir las vacunas al público, ya que, de los aproximadamente 40 mil negocios de este tipo que hay en México, sólo alrededor del 8 por ciento cuenta con esa licencia.

En números concretos, esto significa que sólo alrededor de 3 mil 200 puntos de venta en todo México tendrán la autorización para ofrecer las vacunas, una cifra limitada para el país.

Juvenal Becerra, presidente de la Unión Nacional de Empresarios de Farmacias (Unefarm), destacó la colaboración con la Canifarma y señaló que al principio del próximo año podrían tener luz verde para



la venta de estas vacunas. Sin embargo, resaltó la restricción, indicando que sólo alrededor de 50 puntos dentro de su red cumple con los requisitos necesarios para manejar vacunas, sueros y psicotrópicos.

“Trabajamos de la mano con la Canifarma, que a principio de año podrían ya estar, y justo las farmacias que la puedan dispensar, serán solamente las que cuentan con esta licencia para manejar vacunas, sueros y psicotrópicos, dentro de nosotros solo unos 50 puntos cumplen con esta especificación”, indicó Becerra.

En cuanto a las vacunas en cuestión, Pfizer podría obtener el registro sanitario para su vacuna Comirnaty, mientras que Moderna está en proceso para su vacuna Spikevax. El proceso de distribución se perfila como un desafío logístico importante, dada la limitada cantidad de puntos de venta habilitados

para ofrecer estas vacunas a la población.

La IA tomará Las Vegas

Del este 27 al 30 de noviembre, Las Vegas se convertirá en el epicentro de la innovación tecnológica con re:Invent 2023, un evento organizado por Amazon Web Services (AWS) desde hace 12 años. Este evento, dirigido por Adam Selipsky y fundado por el actual CEO de Amazon, **Andy Jassy**, atraerá a más de 60 mil participantes del mundo, incluyendo más de 200 clientes y socios de AWS provenientes de México. Durante estos días, los asistentes explorarán las tendencias tecnológicas que transforman el panorama empresarial.

re:Invent 2023 será el escenario donde se desentrañarán las implicaciones y aplicaciones prácticas de la Inteligencia Arti-

ficial y los servicios en la nube. Rubén Mugártegui, al frente de AWS en México, destaca que el crecimiento imparables de la adopción de la nube es un fenómeno evidente. Actualmente, el 45 por ciento de las empresas en el país hace un uso intensivo de esta tecnología, y se proyecta que este porcentaje aumentará al 58 por ciento para el año 2026, según estimaciones de Select, que también pronostica que el gasto en la nube alcanzará los mil 800 millones de dólares en México al cierre de este año, lo que subraya el creciente interés de empresas de diversas industrias y tamaños en re:Invent y sus desarrollos tecnológicos.

Premian la inclusión

Open Finance 2020 congregó a líderes de la industria, bancos comerciales, plataformas de pago, tiendas de *retail* y otros intermediarios financieros, quienes compartieron sus experiencias en la acelerada adopción de tecnología para expandir sus mercados.

Durante el evento, celebrado el 22 y 23 de noviembre, Fincomún, la Sociedad Financiera Popular bajo la dirección de **David Romero**, se alzó con el premio GOFA en la categoría de *lending*. La competencia fue intensa, con

destacadas participaciones de Kubo Financiero y Stori en las finales. Fincomún, reconocida como la primera Sofipo, ha mantenido una sólida reputación en el sector, destacando por su consistente nivel de capitalización y una morosidad mínima del 1.29 por ciento.

En un contexto donde la competencia por atraer a los usuarios de productos financieros digitales alcanza un punto crucial en México, los principales participantes en *Open Finance* llegaron a la conclusión de que los verdaderos ganadores serán aquellos que persistan en su objetivo de impulsar la inclusión financiera mediante soluciones adaptadas a las necesidades de la población mexicana.

“... serán solamente las que cuentan con esta licencia para manejar vacunas, sueros y psicotrópicas, dentro de nosotros solo unos 50 puntos cumplen con esta especificación”



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local destacan las cifras de empleo y balanza comercial; en EU se informará de los permisos e inicios de construcción de casas y ventas de viviendas nuevas.

MÉXICO: El INEGI publicará la encuesta de ocupación y empleo (ENOE) al tercer trimestre del año, además de la balanza comercial a octubre; de acuerdo con BLOOMBERG registró un déficit por 1.65 mil millones de dólares en el mes.

El instituto también revelará los índices de personal y remuneraciones de los sectores económicos a septiembre.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo dará a conocer las construcciones de residencias nuevas y de las ventas de casas nuevas, ambos con datos a octubre.

La Fed de Dallas informará sus índices de negocios manufactureros a noviembre.

EUROPA: La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dará la declaración de introducción ante el Comité de Asuntos Económicos del Parlamento Europeo. —*Eleazar Rodríguez*



El debate sobre el crecimiento de México

El INEGI dio a conocer el viernes pasado que el Producto Interno Bruto (PIB) de México, creció 3.3 por ciento en el tercer trimestre del año.

Los análisis que se han hecho respecto a esta cifra usan dos ópticas.

Una de ellas señala el buen desempeño de la economía mexicana, durante el 2023, pues es probable que termine el año con un **crecimiento cercano al 3.5 por ciento** cuando al comenzar el año el estimado era de apenas **1 por ciento**.

La otra óptica es la que señala que, pese a este buen resultado, el **PIB per cápita** terminará este año con un **nivel inferior en 1.1 por ciento** al que teníamos en el 2018.

¿Cuál de estas dos ópticas es la correcta? Ambas.

Las **comparaciones estadísticas** dependen en buena medida de lo que se quiera argumentar.

La selección de indicadores y los puntos de referencia que se utilicen para las comparaciones son intencionados.

Quienes le ponen énfasis al buen desempeño de la economía en 2023, usualmente pretenden señalar que la economía mexicana tiene un **mejor desempeño que en el pasado inmediato** y que en la mayoría de nuestros vecinos.

Quienes ponen énfasis al **mal resultado sexenal** cuando se habla del **PIB per cápita**, lo que enfatizan es el hecho de que cuando se hagan los saldos sexenales, el **crecimiento económico no será algo para presumir** en esta administración.

En ella, hay dos etapas perfectamente diferenciadas en materia de crecimiento.

La primera, que corresponde a 2019 y 2020, trajo consigo una **caída del PIB de 9 por ciento**.

La segunda, que corresponde al periodo de 2021-2023, tendrá un crecimiento acumulado de **13.8 por ciento**.

Ese crecimiento ha estado impulsado por diversas variables, como las exportaciones y recientemente la inversión, pero también de manera destacada por el incremento del consumo.

No se puede separar el resultado económico de las **políticas públicas que permitieron un alza significativa** en los niveles de **salario y en el empleo formal**.

La **masa salarial real** hasta el mes de septiembre creció en **10.4 por ciento** por ciento en este año y acumuló un **crecimiento de 31.3 por ciento** en términos reales en lo que va del sexenio.

Esa fue la base del crecimiento del consumo.

Por otro lado, el impulso de la inversión no puede explicarse exclusivamente por las **grandes obras del sector público** como el Tren Maya, la refinera Dos Bocas o el ferrocarril interoceánico.

Pero, otro de los factores que ha empujado de manera relevante es la **construcción industrial**.

A pesar de que las cifras de inversión extranjera directa no están reflejando claramente el proceso de *nearshoring*, los datos relativos a la inversión total sí lo están haciendo.

Es probable que en el curso de 2024, y sobre todo

en 2025, veamos saltos en las cifras relativas a la inversión directa.

Pero, por lo pronto, uno de los factores fundamentales del dinamismo económico es **la mayor inversión que están realizando cientos o miles de empresas** en diferentes lugares de la República.

De hecho, no es solamente la construcción de nuevas plantas, sino en inversiones en el sector turístico o bien en centros comerciales y desarrollos inmobiliarios en diversas ciudades de la República.

Regresando al contraste que veíamos en un principio, para poder tener un crecimiento relevante del

PIB per cápita, va a ser necesario que **el impulso económico** que hemos visto en los últimos dos o tres años en México, **se mantenga por un periodo más prolongado.**

Esa será la clave.

Si las tasas de crecimiento superiores al 3 por ciento se mantienen por varios años, la historia económica del país será diferente.

Si no fuera así, y de nueva cuenta cayera el ritmo de la economía, me temo que regresaríamos a la mediocridad que hemos tenido por mucho tiempo.



2024 el año del dragón: Los 10 principales pronósticos globales

De acuerdo a la mitología y la astrología chinas, el próximo año tendremos el año del dragón de madera que comienza el 10 de febrero de 2024 y termina el 28 de enero de 2025. El dragón es ícono del liderazgo y la tenacidad, simboliza la nobleza, el honor, el poder, la suerte y el éxito. El elemento madera, es un elemento vivo, que toda lo transforma y vibra, anunciando la llegada de un tiempo nuevo que nos traerá cambios sorprendentes. La última vez que se tuvo un año igual, fue en 1964. En otras palabras se espera un año lleno de grandes transformaciones, de muchas oportunidades y sorpresas.

Año con año Bursamétrica publica por estas fechas, sus escenarios y pronósticos para la economía mundial y de México, así como sus principales riesgos y posibles sorpresas. En esta colaboración en donde iniciamos la saga

de artículos de nuestro ejercicio de prospección anual, nos enfocaremos a hablar sobre las perspectivas de la economía global.

Por lo general iniciamos este ejercicio haciendo referencia al calendario chino, para resaltar que las proyecciones económicas y hacer predicciones mediante el horóscopo, sea el que sea, horóscopo chino o grecorromano, son igual de válidas. Es decir, aún y cuando en la economía se utilizan sofisticados métodos económicos, al final el pronóstico no deja de ser un esfuerzo subjetivo, requiere de la formulación de escenarios que se integran por supuestos. Es un arte más que una cuestión científica.

El comportamiento humano o el de una sociedad, se puede teorizar y modelar, pero hasta ahora es imposible predecirlo con exactitud. Ni siquiera con

la inteligencia artificial. Lo que cuenta es el récord de bateo de quien pronostica. A continuación enunciamos nuestras principales predicciones.

La economía mundial pudiera crecer en el 2024 a una tasa del 2.7% anual, lo que implica una ligera desaceleración respecto del crecimiento esperado para el 2023 del 3%.

La inflación global seguirá descendiendo pero muy lentamente, por la persistencia de presiones inflacionarias del lado de la oferta y de la demanda.

La economía de los Estados Unidos tendrá un crecimiento del 2.2% anual, frente a un crecimiento del 2.5% en el 2023. Es decir, no estamos viendo una recesión para Estados Unidos,

a pesar de la política monetaria restrictiva, pero hay que precisar que tampoco vemos un aterrizaje suave, como lo ven la mayoría de

los analistas internacionales. La razón principal de esta previsión es la política fiscal superexpansiva que está aplicando el presidente Biden buscando su reelección. En nuestra visión la recesión, pudiera acontecer en el 2025, por un ajuste fiscal que tendrá que realizar el gobierno y el Congreso norteamericano.

La economía de la zona euro se mantendrá en zona cuasi recesiva en el 2024. Prevedemos una ligera mejoría en el crecimiento de la región del euro, creciendo al 1.0% anual respecto al 0.6% anual del año 2023.

Para la economía de China esperamos un crecimiento del 4.7% anual luego de crecer al 5.4% en el 2023. La combinación de los problemas del sector inmobiliario y las restricciones crecientes del comercio con Estados Unidos, lo que también implica un menor

flujo de inversión, darán como resultado una desaceleración en la actividad productiva de China.

En Japón prevemos un crecimiento menor (1.6% anual) al del 2023 (2.0% anual) como resultado de la menor actividad económica de la región particularmente de China, India y Corea del Sur.

Para la economía India estamos pronosticando un crecimiento del 4.9% anual vs 7.0% en el 2023. La economía de India se ha destacado por ser una de las más dinámicas de los últimos años, pero el menor flujo de inversión y la menor actividad económica de China van a incidir en una ligera desaceleración para el 2024.

En la región de Latinoamérica estamos previendo un crecimiento del 1.5% vs. 2.1% del 2023. Destaca una posible aceleración de la economía argentina, ante la apertura económica que pretende

realizar el presidente electo Milei, mientras que se prevé una importante desaceleración de Brasil por la menor actividad económica en China y en Europa.

En cuanto a la política monetaria prevemos que la Reserva Federal mantenga la tasa de referencia y lleve la tasa terminal al 5.75% anual y la mantenga así a lo largo del 2024. La política fiscal superexpansiva del presidente Biden, las restricciones en la oferta por la guerra de Rusia y Ucrania, y en la producción de hidrocarburos por parte de la OPEP+ hacen difícil que la Reserva Federal pueda flexibilizar su política monetaria.

Por lo que respecta a los mercados financieros en general se prevé un dólar que podría tender a debilitarse sobre todo en el segundo semestre, lo mismo que los mercados accionarios y los mercados de bonos anticipándose a una menor actividad económica.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ACAPULCO, TRES AÑOS PARA LEVANTAR ESCOMBROS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano

La situación para el regreso del turismo de convenciones, deportivo y general es de naturaleza ambivalente: se requiere acelerar la recuperación económica del núcleo de la actividad productiva en Guerrero, pero también retirar escombros y, de manera simultánea, reconstruir las edificaciones en Acapulco -dado que 100 por ciento resultó dañada en mayor o menor cuantía-, tareas que avanzan muy lentamente al punto de poner en riesgo la realización del Abierto de Tenis al final de febrero próximo, el Tianguis Turístico de abril que anunció Miguel Torruco, así como la Convención Nacional Bancaria, que comprometió el actual presidente de los banqueros, Julio Carranza.

Por el momento, la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC), que encabeza Francisco Solares, calcula que hay 800 mil toneladas de escombros aún por retirar, que afecta a poco más de 70% de las viviendas de Acapulco: al ritmo con que hoy se efectúa la remoción se requerirían tres años para completar la tarea, junto con el desalojo de la basura que diariamente generan los habitantes del devastado puerto. Un riesgo sanitario adicional es la saturación de los tiraderos provisionales y sin el confinamiento adecuado de material orgánico e inorgánico que pueda evitar surja un inmenso foco de infección.

Las empresas agrupadas en la CMIC, en su delegación Guerrero, han financiado durante un mes una decena de camiones de volteo, dos góndolas, trascabos pequeños y otros equipos de carga, así como una planta móvil para potabilizar agua; se han coordinado con las brigadas del Gobierno estatal y con el equipo dispuesto por Defensa y Marina, pero todo ello ha resultado insuficiente.

Como se informó en este espacio, el gobierno federal busca que sea "todo gratis", siendo una de las razones del pobre desempeño de la Coordinación Nacional de Seguridad Civil, a cargo de Laura Velázquez, especialista en historia y arte.

Con equipamiento suficiente -como el que solía obtenerse a costo con recursos del extinto Fonden- se podría reducir a ocho

meses el retiro de la mayor parte de escombros y acelerar la reconstrucción y la recuperación económica..., pero no hay medios para ello, como tampoco una norma de edificación segura para la "autoconstrucción" de 250 mil viviendas (sólo el anuncio de Andrés Manuel López Obrador), ni un plan de reordenamiento urbano que rehabilite y mejore los espacios que habitan los trabajadores directos e indirectos del sector turístico, esos que atenderán a deportistas y convencionistas convocados para el primer cuatrimestre del 2024.

Samuel, mercadotecnia Mirinda sabor cazuela. A Samuel García Sepúlveda no le importó romper su propia palabra e imitó el papelón de Jaime Rodríguez *El Bronco*, quien hizo a un lado el compromiso con los neoleoneses para buscar la Presidencia nacional a sabiendas que no lo logrará.

La iniciativa privada, sector clave en la muy industriosa entidad, le reclamó su dilate electoral: Caintra, Consejo Cívico, Caprobi, Coparmex, Canaco, Index y Canadevi, en conjunto, firmaron un desplegado donde reprocharon al gobernador abandonar su responsabilidad que "conlleva la gestión ética y ejemplar de sus funciones, con una dedicación concentrada y el cumplimiento íntegro de su mandato".

La pregunta en los corrillos empresariales es acerca del tamaño de los expedientes que la UIF tiene sobre el candidato de Movimiento

Ciudadano a la Presidencia, aquellos que versarían sobre su relación familiar con 16 empresas fantasma y "factureras" (entre las que figuran XCW Logistics Servicios y Asesorías Zulamak, Renok y SAGA), como para sumarse al bombardeo federal contra Xóchitl Gálvez.

Por ello, la propaganda electoral de García Sepúlveda recuerda al *marketing* de un popular refresco de hace 40 años, Mirinda, un *spot* de televisión donde una bailarina tipo superheroína -cantando una melodía pegajosa- exaltaba las virtudes del producto: su color y sabor naranja, refrescante y nada más. Sólo que hoy, este "refresco" viene en cazuela guinda.

Casanova, 30 meses de inhabilitación. El pasado viernes, la Secretaría de la Función Pública, que encabeza Pedro Salcedo, envió una circular a todas las Oficialías Mayores del gobierno federal y de gobiernos estatales y municipales donde les informa que deben abstenerse de aceptar propuestas o celebrar contratos con la firma Casanova Vallejo, la empresa dedicada a renta, arrendamiento y venta de vehículos automotores propiedad de Carlos Echenique Casanova. No es la primera vez que le inhabilitan a la arrendadora favorita del sexenio pasado, pero que en el actual le han señalado y sancionado en cuando menos tres ocasiones (ISSSTE, CFE y Senora) por transacciones irregulares. La sanción culminará por allá del verano del 2026.



SPLIT FINANCIERO

DESTAPA SECTUR A FALSIFICADORES QUE BUSCABAN CONTRATO

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Las empresas Surman Poniente, de la familia Mansur, y Sumacortec, que lleva Édgar Beltrán Barona, se encontrarían en el ojo del huracán, pues recientemente la Secretaría de Turismo, bajo la dirección de Miguel Torruco Marqués, rechazó las propuestas que presentaron en la licitación que organizó para adquirir hasta 55 patrullas para los Ángeles Verdes.

La razón de esta decisión radica en que entregaron documentación apócrifa. Una minuciosa investigación llevada a cabo por la misma dependencia reveló la forma de operar de estos proveedores y al interior de las instancias de gobierno ya habrían puesto especial atención a estas firmas con el fin de evitar contratarlas.

Los hallazgos de la Sectur habrían llegado hasta la Secretaría de la Función Pública, de Roberto Salcedo Aquino, donde -se dice- se abrió una investigación que bien podría derivar en una inhabilitación, multa y, posiblemente, hasta en una denuncia penal. Y es que los funcionarios en Turismo verificaron con apenas un par de llamadas y un rápido intercambio por correo electrónico que los documentos de ambas empresas fueron falsificados. En uno de esos correos un representante afirmó: "Me permito comentarle que mi representada no las reconoce. Confirmamos por este medio que las cartas de apoyo de los equipos de señalización visual y acústica son apócrifas".

La respuesta de otra empresa que supuestamente respaldaba la participación de la licitante fue igualmente contundente: "Esta carta no es válida, ya que fue falsificada". El desafortunado episodio llevó a la dependencia a desear las propuestas. Un revés significativo que, en el corto plazo, podría afectar los intereses de Surman, pues participa en otra licitación. Le hablo del procedi-

miento 230/GA/2023-97113 del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), bajo la dirección de Carlos Martínez Velázquez, para la adquisición de 176 vehículos utilitarios, cuya adjudicación todavía se encuentra en el aire. Sobre estas empresas le cuento que Sumacortec, a pesar de haberse constituido en 2011, comenzó a recibir contratos públicos en 2020, logrando más de 10 adjudicaciones con diversas instituciones gubernamentales por un valor de al menos 504 millones de pesos. Por otro lado, el Grupo Surman ha acumulado 45 asignaciones entre 2013 y 2022, superando los 71 millones de pesos.

Crece gas natural. El sector energético en México muestra signos alentadores con el repunte en la producción de gas natural de Pemex. Entre enero y octubre de este año, la compañía alcanzó un promedio diario de 4,926 millones de pies cúbicos, marcando un aumento de 5.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se atribuye, en gran medida, a la contribución de nuevos campos, que representan 58% de la producción total. La estrategia de Pemex incluye la finalización de 24 pozos adicionales en el cuarto trimestre del 2023 para mantener el crecimiento. La empresa destaca que la aportación de sus campos nuevos es 14 veces mayor que la de las empresas privadas, consolidando su posición en el mercado. Pemex apuesta a que se incrementaron las reser-

vas probadas y la elaboración y comercialización de petrolíferos.

Ford Chihuahua: 40 años. La armadora conmemora un hito significativo en la historia de la manufactura automotriz en México. El cuadragésimo aniversario del Complejo de Motores de Ford en Chihuahua tiene hoy un legado de más de 14 millones de motores, siendo clave en la producción de emblemáticos modelos en tres continentes. Su papel estratégico y calidad lo posicionan como uno de los complejos industriales más destacados en Norteamérica, siendo un testimonio de excelencia, innovación y compromiso con la comunidad. Vienen retos importantes, ya que la industria de estos vehículos en el sector eléctrico representará para muchas economías en el mundo una apuesta para innovar en su infraestructura, de ahí que hay muchos que ya van tarde, sin un proyecto claro y sólido que les permita convertirse en referente a nivel mundial.

Voz en off. De los primeros retos que tendrá Mexicana de Aviación de la 4T es evitar que se le pongan denuncias en Profeco, para no tener un historial negro antes de renacer; por ello, si usted quiere que le recompensen la reserva de un vuelo que no realizará a uno de los 20 destinos planeados inicialmente por el gobierno, podrá elegir uno de los nueve que sí hará con un avión arrendado. Cre que usted esta alternativa que ahora le están ofreciendo.



PESOS Y CONTRAPESOS



ACTIVIDADES ECONÓMICAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

Ya tenemos los datos del Producto Interno Bruto, PIB, para el tercer trimestre del año, que, según se señala en el comunicado del INEGI, "ofrecen, en el corto plazo, una visión oportuna, completa y coherente de las actividades económicas del país", comunicado que muestra la visión reduccionista que, con relación a las actividades económicas, tiene el INEGI, compartida por muchos.

El PIB es la producción de bienes y servicios para el consumo final, relacionada con la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), la generación de ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), y el bienestar (que depende en buena medida del empleo y el ingreso), producción con la que se mide el crecimiento de la economía, y que es la primera de las seis actividades económicas básicas, por lo que es un error considerar que dichas actividades se limitan a la producción.

Entiendo por actividades económicas aquellas que hay que realizar para lograr la satisfacción de las necesidades (por ejemplo: comer, la misma necesidad para todos), y deseos (por ejemplo: comer carne tampiqueña o pescado a la veracruzana, deseos que son distintos), de las personas, y van, desde la producción de bienes y servicios, que es el medio, hasta su consumo, que es el fin. No puede consumirse lo que no se ha producido, salvo algunas excepciones como el aire que respiramos y la luz solar que nos ilumina.

La producción es medio, el consumo fin.

Entre la producción y el consumo, que consiste en disponer del satisfactor para, valga la redundancia, satisfacer la necesidad, se encuentran, por el lado de la producción, la oferta y la venta, y, por el lado del consumo, la demanda y la compra.

Después de producir hay que ofrecer (poner los bienes y servicios a disposición de los consumidores), y después de ofrecer hay que vender (lo que depende de que haya compradores). Antes de consumir hay que comprar (para lo cual, dado que hay que pagar un precio, hay que generar ingreso, para lo cual hay que tener trabajo), y antes de comprar hay que demandar (para lo cual debe haber oferta). Las seis actividades económicas básicas son: producción, oferta y venta, por un lado, demanda, compra y consumo, por el otro, actividades distintas que no hay que confundir.

Puedo producir tortillas y, si lo hago para autoconsumo, no las ofrezco y no las vendo. Si las produzco para la venta las ofrezco, pero si no hay compra, no las vendo. Una cosa es producir, otra ofrecer y otra vender. La decisión de producir y ofrecer depende de los emprendedores, no así la de vender, que depende de los compradores.

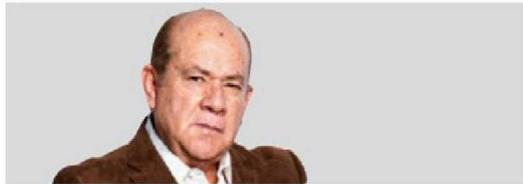
Puedo demandar tortillas pero, si no hay oferta, no puedo ni comprar ni consumir. Si hay oferta entonces puedo comprar, pero no necesariamente consumir (¿cuántas cosas compramos que no consumimos, practicando, no el mal llamado *consumismo*, sino el bien denominado *compradurismo*?). Una cosa es demandar, otra comprar, otra consumir. Es un error creer que la actividad económica se reduce a la producción de bienes y servicios, primera de seis actividades, siendo el medio para el fin, que es el consumo. Por ello el comportamiento del PIB, estrictamente hablando, ni remotamente "ofrece, en el corto plazo, una visión oportuna, completa y coherente de las actividades económicas del país", como lo apunta el INEGI.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



E
'
S
€

- * Buen Fin, proyecto de Calderón exitoso con AMLO
- * Participan negocios de todos tamaños y niveles
- * Avanzan niveles de portabilidad en México: TCIU

El Buen Fin nació en el auge del neoliberalismo moderno en México bajo la administración de Felipe Calderón y la realidad es que se ha ido consolidando a pesar de ambiente del retorno al nacionalismo, que vivimos con la 4T, que representa el Presidente Andrés Manuel López Obrador. De acuerdo con la red de afiliados Admitad, los pedidos en línea se incrementaron un 59.4% en estas fechas, en comparación con periodos de venta normal. Además, los consumidores gastaron un 89.1% más que en tiempos no promocionales del año. Se estiman que el número de pedidos realizados aumentó en más del 25% en comparación con el año anterior, siendo las categorías de productos más populares ropa, electrónicos, juguetes y artículos para el hogar.

Desde su implementación en 2011, El Buen Fin se concibió como una iniciativa para impulsar la economía y fomentar el consumo de los mexicanos. Con el paso de los años ha experimentado una evolución notable, convirtiéndose en un evento emblemático en el calendario de compra de los consumidores y en la estrategia de negocio de las empresas.

“Actualmente participan alrededor de 45,000 establecimientos, desde grandes almacenes como Liverpool, Coppel, El Palacio de Hierro, Sanborns, Sears, Suburbia, El Nuevo Mundo y Hemsá, hasta plataformas digitales líderes como Amazon y Mercado Libre”, señala un estudio de Admitad.

El valor promedio de los pedidos en este fin de semana fue de 584 pesos, lo que significó un aumento del 18%, siendo la Ciudad de México (especialmente en Gustavo A. Madero e Iztapalapa), Guadalajara (incluyendo Zapopan), Puebla, Monterrey, Mérida, Tijuana y Culiacán las ciudades que realizaron la mayoría de los pedidos durante la venta.

Según los cálculos de Admitad, las categorías de productos más populares, con el mayor porcentaje de pedidos, fueron moda 25.3%, electrónicos 17.6%, hogar y jardín 11.2%, juguetes y pasatiempos 10.3%, belleza y salud 9.1%, automóviles, partes y accesorios 4.5%, deportes y entretenimiento 4%, herramientas 2.8%,

madres e hijos 2.2% y otros 13%.

PORTABILIDAD

De acuerdo a un análisis sobre portabilidad numérica en el sector de telefonía celular en América Latina de The Competitive Intelligence Unit los principales mercados: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México y Perú, se contabiliza un agregado de 626.2 millones de líneas móviles y 44.3 millones de líneas portadas en 2022. “Chile, Perú, Colombia y México, registran la mayor proporción de portaciones, con marcada tendencia ascendente entre 2014 y 2017, alcanzando al 2022, valores de 14.6%, 13.4%, 9.9% y 9.5%, respectivamente”.

En los casos de México y Perú, mejoras subsecuentes a sus mecánicas de portabilidad originales (febrero de 2015 y julio de 2014, respectivamente) han avanzado significativamente en la facilitación del proceso y también han generado una dinámica ascendente en portabilidad, en beneficio de sus consumidores.

“Cabe destacar que la portabilidad numérica facilita la entrada y la expansión de los Operadores Móviles Virtuales (OMV) en el segmento móvil, tal que reduce las barreras de cambio para los usuarios. Esto se observa en países como Perú, Colombia y México, en los que los OMV han despuntado su captación de usuarios frente a otros mercados”●



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Zozobra en IP para que Economía renueve desgravación a carne y sulfato de amonio señal

Tras conocer el brinco de la inflación en la primera quincena de noviembre a 4.32% vs 4.27% previo, queda claro que el gobierno y Banxico de Victoria Rodríguez no pueden bajar la guardia contra dicho fenómeno.

Si bien el rebote fue en parte motivado por las tarifas eléctricas, los alimentos mantienen cierta presión con un alza del 6.78%, que no es menor.

El gobierno de Andrés Manuel López Obrador se ha mostrado activo al emitir el Paquete Contra la Inflación y Carestía (PACIC) y el APECIC, ambos con diversas medidas para neutralizar el alza de precios.

Se diseñó una canasta de seguimiento a 24 productos y hasta se eliminaron aranceles en mayo pasado a 66 fracciones arancelarias de alimentos, entre ellos carne de pollo, cerdo y res con vigencia al 31 de diciembre.

La medida ha permitido la diversificación de nuestras importaciones de carne, concentradas con EU, a países de Sudamérica o inclusive Europa. Obvio con ventajas en los precios hacia el consumidor.

Si bien la sustitución no fue tan rápida como se quisiera, se ha caminado. Juan Carlos Anaya mandamás del GCMA explica que primero hubo que establecer la infraestructura, incluida la cadena de refrigeración.

Como quiera la importación de pollo desde Brasil, sustentada en cupos, se ha elevado cerca del 20%, en cerdo en 17,000 toneladas y en res apenas 700 toneladas. Lo importante es que ya se inició.

A unos días de que venzan dichas facilidades hay preocupación en la industria en cuanto

a que Economía de Raquel Buenrostro pueda renovar la desgravación arancelaria. Carne de Ernesto Hermosillo Seyffert ya se ha manifestado.

Si bien la dependencia no ha adelantado nada, la semana pasada hubo una buena señal. Se refrendó la desgravación para traer sulfato de amonio desde EU y China. Esta medida que originalmente se impuso en mayo puso fin a años de resistencias internas.

Economía la amplió al 24 de noviembre del 2024 y algo similar tendría que darse con la importación de pechugas de pollo, pierna y lomo de cerdo y diversos cortes de res, que con la supervisión de Senasica que lleva Francisco Javier Calderón, se han traído para ya no depender sólo de EU y Canadá.

Como quiera nada decidido.

EL 18 DE DICIEMBRE VOTARÁN EN CONCAMIN Y MALAGÓN FAVORITO

Este mismo año habrá humo blanco en Concamín. Le platicaba de los dos candidatos que compiten para relevar al guanajuatense José Abugaber, quien terminará sus tres años de gestión. Se dio de plazo para que los dos contendientes involucrados realicen sus campañas y el 18 de diciembre las distintas cámaras emitirán su voto. El favorito es Alejandro Malagón, añejo aspirante. El regiomontano proviene de Canainca. El otro es Eduardo Ramírez Leal, ex de la CMIC. La asunción para abril del 2024.

MENOR ZAFRA EN 2024 Y RIESGO DE INCUMPLIR CON EU

Tras el alza del 53.5% del azúcar, no se vislum-

bra una pronta reducción de precios, máxime la caída de la producción de la zafra en 5.2 millones de toneladas este año por la sequía. Vaya en 2024 el escenario se cree será peor, con 4.8 millones de toneladas. Inclusive hay el riesgo de que los miembros de CNIC de Humberto Jasso incumplan con la cuota de exportación a EU.

IED A SEPTIEMBRE OTRA HISTORIA Y RELOCALIZACIÓN INERCIAL

Claro, sin una política exprofeso que dé certidumbre a las inversiones, el aprovechamiento

del "nearshoring" será inercial. El CEESP que dirige Carlos Hurtado puntualizó esto último, tras señalar que el dato de la IED a septiembre por 32,929 mdd no fue la panacea. De facto es 5% menor al del mismo lapso del 2022, si se considera la base revisada. Además hace ver que la reinversión de utilidades y cuentas entre compañías, que fue el 91%, no necesariamente es más capital productivo.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

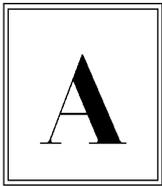


UN MONTÓN — DE PLATA —



COMUNIDAD JUDÍA, UNIDA E IMPARABLE

Entregaron los premios Israel Latin American Network (ILAN) a la innovación y a la contribución excepcional de varios emprendimientos



Asistí a uno de los eventos más relevantes en materia empresarial para la comunidad judía de México, la entrega de los premios Israel Latin American Network (ILAN), que se otorgan a la innovación y que reconocen la contribución excepcional de varios emprendimientos. La organización está

presidida por **Isaac Assa**.

Dos cosas llamaron mi atención. La primera es la absoluta determinación de la comunidad judía relacionada con Israel para mantener apoyo y cercanía para ese país tras los ataques terroristas de Hamás. Están muy unidos.

Un empresario me relató que acababa de regresar de Israel una noche antes y que allá pudo visitar todos los sitios mancillados por los terroristas. Observó los vídeos de los asesinatos a los civiles perpetrados en el kibutz Kfar Aza: “creo que no podré eliminar esas imágenes de mi cabeza por el resto de mi vida”, me dijo. También estimó que esta guerra podría durar incluso varios años.

Lo segundo fue la altísima capacidad de innovación y emprendimiento que se mantiene potente y vigorosa para México, así como el reconocimiento que hacen a todas las innovaciones.

Los premios ILAN no están limitados a miembros de la comunidad judía, sino que más bien son una ventana para la vinculación de Israel con todo el vibrante sistema emprendedor con el que se relaciona.

Mantienen el apoyo y cercanía a Israel tras los ataques terroristas de Hamás

Este año los premios los recibieron **Alfonso Romo**, presidente de

Somos el Cambio; **Judith Achar**, presidenta de la Fundación Mitz; **Alejandro de la Brena**, CEO de Griyum; **Carlos Zimbrón**, CEO de Fuck Up Nights; **Leonardo Rico**, CEO de Lluvia Sólida; **Adán Ramírez Sánchez**, CEO de Green Fluidics; y **Jorge Cueto**, fundador de Prison Art.

Este galardón también se extiende hacia las universidades, pues se reconoce a los estudiantes que están impulsando innovaciones con el Premio ILAN a la Innovación Universitaria. En esta ocasión hubo proyectos del IPN, el ITAM, la Universidad Anáhuac, la Iberoamericana, la UP, y la UNAM.

Está imparabile, unida y potente la comunidad judía en México. Eso fue muy notorio en este evento. Eso no quita que muchos de sus integrantes mantienen las heridas *a flor de piel* por lo que ha ocurrido en Israel: “mañana, tarde y noche estoy pensando en ello”, me dijo una participante. “Esta es la guerra del bien contra el mal”, me dice otro. Pues cómo no.

PIROTECNIA

Está creciendo la preocupación nacional por los accidentes que cada año ocurren en materia de pirotecnia. Casi la tercera parte de ellos se verifican en el Estado de México. Se habla de 754 talleres de pirotecnia formales en la entidad que gobierna **Delfina Gómez**. Ya hay especialistas como **Iraís Ortiz**, de la consultora MIDOT, que están impulsando iniciativas para mejorar la regulación del sector, incluyendo que las Pymes se apeguen a la Ley de Armas de Fuego, que debe ser actualizada. Estos riesgos deben atenderse.

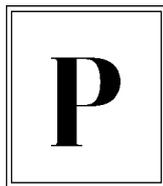


CORPORATIVO



CUDEC TRAE A MALALA

Alejandro Moreno realizó este fin de semana movilizaciones en Sinaloa, Nuevo León y Estado de México, donde denunció persecución política



Para la empresa privada una palanca en temas de libertad de género es apoyar las iniciativas para mitigar el menor acceso a la educación de las mujeres.

Las cifras del Inegi son reveladoras: 35.4 por ciento de las mujeres de 15 o más en nuestro país presentan algún tipo de rezago educativo, ya sea por problemas económicos, atavismos culturales o por las limitaciones de las instituciones educativas.

Una institución educativa que busca poner ese tema en la agenda pública es CUDEC, la escuela de estudios superiores que dirige **Alfonso Malpica Olvera** y que apoyado por varias firmas realizará esta semana en Monterrey la Primera Cumbre Internacional para el Desarrollo y los Derechos Humanos, con la participación de la Premio Nobel de la Paz, **Malala Yousafzai**.

La historia de Malala es un símbolo internacional de la lucha a favor de la educación de las niñas a partir de la experiencia dolorosa en su natal Pakistán, en una clara oposición al gobierno talibán y que ha servido de inspiración a proyectos de ese tipo en todo el mundo. Malala ha hecho diversos exhortos para ampliar la inversión en educación, con acento especial en las niñas, algo que también buscan impulsar diversas entidades mexicanas como Hogan Lovells, que lleva **Omar Guerrero** y la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), al frente de **María Ariza**.

En el caso de CUDEC, a través de la Fundación María Cárdenas ha impulsado un programa de becas para mujeres mayores a 50 años que

busquen una licenciatura en Derecho y que tengan algún proyecto social como es la defensa penal de mujeres de escasos recursos y que no han recibido sentencias. El foro se llevará a cabo en Parque Fundidora, y también podrá seguirse en línea.

LA RUTA DEL DINERO

Al concluir la primera semana de las precampañas el dirigente nacional del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas** estuvo muy activo con movilizaciones en Sinaloa, Nuevo León y el Estado de México, donde denunció una persecución política del oficialismo. Junto con los presidentes del PAN y PRD expresó su apoyo al dirigente del Partido Sinaloense, **Héctor Melesio Cuén**, quien se sumó a la coalición Fuerza y Corazón por México que encabeza **Xóchitl Gálvez Ruiz**. El priísta reveló que la Universidad Autónoma de Sinaloa (UAS) ha sido objeto de presiones por lo que hizo una defensa de la autonomía de las universidades públicas... El que acaba de regresar a su curul en el Senado es **Ricardo Monreal Avila** luego de su intentona por la candidatura por la Presidencia de la República en el proceso llevado por Morena. La presencia del zacatecano en la cámara alta será fundamental para empujar las reformas que busca impulsar el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en la última parte de su sexenio... La Cámara Nacional del Cemento (Canacem) celebró sus primeros 75 años en un evento donde su presidente **Jaime Hill Tinoco** anticipó que en 2024 seguirá la recuperación de la industria de la construcción lo que impulsará la demanda de cemento.

**Según el Inegi,
35.4% de
las mujeres
presentan
algún rezago
educativo**

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Preocupa la caída de la construcción de vivienda

Hemos escrito que una cosa es preocupación y otra ocupación.

A lo largo de estos meses hemos visto a desarrolladores y otros personajes que se dedican a la vivienda, (construir, vender, revender, remodelar y vender, vivienda abandonada, etc) abandonar su nicho de negocios original y enfocarse a otros negocios.

Esto realmente preocupa porque lo que se necesita es que alcen la voz y unidos puedan llamar la atención del gobierno que se va y del que viene porque si no, la vivienda será otra vez ignorada.

Muchos de los industriales y junto con ellos los proveedores, comercializadores, etc, se quejan de que para el gobierno no fue importante la vivienda durante esa administración.

Entonces sólo ellos que han estado por años y permanecerán en lo posible después de esta administración y de otras más que sigan, les corresponde alzar la voz e indicar qué se necesita para que la vivienda se construya en donde y como se necesita.

Ya alguna vez le dijeron a un Presidente en el pasado: "déjenos trabajar, es lo que le pedimos" y fue el sexenio de mayor producción de vivienda, sólo

que se erró la política porque privilegió la cantidad y no la calidad de las construcciones ni de dónde hacían. Luego su sucesor continuó con la misma política por facilidad. El error se agravó con consecuencias que trascienden hasta hoy.

Pero lo cierto, es que a pesar de éstos antecedentes, lo que sí se puede hacer es presentar cómo sí puede funcionar la industria y lograr posicionarse como el gran motor económico (incide en más de 40 ramas de la economía, es alto generador de empleo y coopera altamente en el PIB), pero también se le debe reconocer su importancia como estabilizador social.

No es lo mismo un mexicano con casa, con hogar que sin éste. Esto se valoró en la pandemia cuando múltiples familias vivieron en hacinamiento y sin condiciones dignas ni servicios.

Hoy también se presenta el desafío de reconstruir adecuadamente en Acapulco, y darles el dinero para que los propios ciudadanos lo hagan sin asesoría permitiéndoles cometer errores de hacer su casa en zonas de riesgo, no es la solución. Esto si es que construyen y no se gastan el dinero en otras cosas.

Quizá en su afán de reconstruir rápido y atender a la población las decisiones tomadas no son las mejores porque hay antecedentes múltiples de

cómo el "pueblo constructor" no es el más conocedor ni de los materiales, ni por la falta de estructura y sobre todo, por volver a construir en donde está probado que se cae la casa o está en serios riesgos.

Ojalá reconsideren y las autoridades de la vivienda se hagan cargo, aunque es una tarea difícil porque deben asesorar a miles de pobladores damnificados que requieren su casa con urgencia.

POR CIERTO

Sin distraerse en política, los líderes industriales deben escribir el decálogo de la vivienda, condiciones sine qua non para que funcione la industria y mostrarlo y exigir que se le atienda a quien quede al frente del País, esto es parte de su trabajo.

PREGUNTA

Opina:

¿Cómo ves los tiempos de la reactivación de actividades en Acapulco a partir de diciembre?

•Periodista de Negocios, Bienes Raíces, Infraestructura y Finanzas Personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto.
mariel@grupoenconcreto.com

Página: 13

Area cm2: 256

Costo: 48,481

1 / 1

Miguel Ángel Téllez Reyna

**MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA**

COLUMNA INVITADA

La guerra de tasas, ¿quién da más?

En las últimas semanas se ha venido dando un fenómeno financiero que ha causado mucho interés entre la comunidad inversora que sigue muy de cerca el movimiento de los mercados y las nuevas ofertas hacia él publicó en general, y es que, han sido varias instituciones financieras que comenzaron a ofrecer rendimientos en sus cuentas de débito con tasas extraordinariamente altas, incluso mucho más altas que en Cetes, considerada la inversión más segura en el país.

La oferta comenzó hace varias semanas con algunas sofipos, que por su naturaleza pueden ofrecer tasas más atractivas que los bancos tradicionales, sin embargo, algunos bancos comenzaron a subirse a esta tendencia y comenzaron a ofrecer algunas opciones interesantes de inversión para competir en el mercado, y esto último vuelve interesante este juego ya que a diferencia de una sofipo, un banco bien regulado en el país tiene una protección bastante mayor, 400 mil UDIS a través

del IPAB, comparadas con las 25 mil del PROSOFIPO.

Sin lugar a dudas las opciones para invertir hoy mismo en el mercado se han expandido de manera sustancial, y no solo eso, la gran mayoría llegan de una manera muy dinámica y de fácil acceso al público en general lo cual genera una economía con mayor movimiento y más ágil.

Y nosotros como sociedad, en estos tiempos estamos más obligados a conocer más acerca de todo este abanico de posibilidades financieras, estamos viviendo tiempos en los que se vuelve indispensable el conocimiento para tomar decisiones más inteligentes, mejor pensadas y que nos brinden mejores beneficios de acuerdo a nuestras necesidades, recordemos que la mejor inversión que históricamente ha existido es el conocimiento, y hoy no es la excepción.

Cada institución te ofrecerá distintas cosas y es aquí donde entra la inteligencia, una tasa alta no significa todo a la hora de invertir, hay que revisar comisiones, condiciones de inversión, plazos, flexibilidad, etc... de nada servirá que

exista esta guerra santa entre instituciones financieras si no lo sabes traducir a tu día a día, hoy más nunca debemos ser una sociedad más informada, que sabe cómo aprovechar las oportunidades en el mercado, conscientes de nuestras necesidades y donde buscar el producto ideal. Las oportunidades existen en el mercado, dependerá de nosotros como sociedad si las sabemos o no aprovechar.

•Analista Económico

Esta competencia por ofrecer mayores y mejores tasas al público es benéfica para la sociedad ya que no solo habrá que ofrecer mejores rendimientos sino también una mayor calidad en los servicios, las instituciones se verán obligadas a buscar el diferenciador que nos orille como clientes a decantarnos por una opción u otra.



**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

Las mujeres políticas de hoy

Uno de los reductos que por años pareció pertenecer exclusivamente a los hombres, fue la política, sobre todo cuando se pensaba en las posiciones de mayor poder, influencia y decisión.

En abril de este año, surgió por insaculación, Guadalupe Taddei Zavala, como la nueva consejera presidenta del Instituto Nacional Electoral (INE). En los 8 meses de su naciente gestión, con una manera diferente de entender y hacer política, ha conseguido logros importantes: ella concilia no negocia, escucha no impone, profundiza no busca la inmediatez.

En el mundo de la política, bien sea en América, Europa o en cualquiera de los otros tres continentes, es difícil encontrar mujeres con puestos que realmente tengan influencia nacional e incluso internacional y no sólo en la política: Nancy Pelosi, líder congresista de los Estados Unidos, Angela Merkel ex canciller Alemania, en Asia podemos encontrar a Indira Gandhi, por citar algunas.

En el continente americano, sin duda, sobresale la figura de Michelle Bachelet, Isabel Allende y Eva Perón, pero igualmente sobresalen Dilma Rouseff de Brasil, Cristina Fernández de Argentina, Laura Chinchilla de Costa Rica, Portia Simpson de Jamaica y Kamala Persad de Trinidad Tobago.

En México tenemos que reconocer a las 10 gobernadoras que han alcanzado la posición, a las 14 ministras en ocupar un asiento en la Suprema Corte de Justicia de la Nación y no quiero sonar exagerada, pero no le perdamos la pista a la presidenta del INE

quien ha dado muestras de que en verdad puede influir en el rumbo del país.

Quiero retomar algunas de sus palabras en la sesión de Consejo General convocada para el viernes muy temprano y aplazada para la misma noche, finalmente celebrado el sábado a primera hora después de una serie de reuniones donde según supe, Guadalupe Taddei Zavala, estuvo conciliando, no negociando, una fórmula nueva y diferente de enfrentar los retos político-electoral en México.

“Es así que el día de hoy, estamos aquí reunidos desde las 09:00 de la mañana a solicitud expresa de las fuerzas políticas aquí representadas en esta mesa, y que acudimos al llamado de manera íntegra todos los consejeros y consejeras”.

Les comparto que se ha celebrado una reunión en donde en ella se han esgrimido argumentos de todo tipo por parte de las representaciones políticas y por parte de cada una de las consejerías electorales.

Argumentación, en términos geográficos, en términos jurídicos, en términos de impacto, en términos de autoorganización de los partidos políticos, y todos estos fueron escuchados puntualmente.

“Reitero a este Consejo General, la voluntad permanente que nos debe de acompañar para escucharnos de manera sistemática en cada uno de los ejercicios que tengamos que hacer”.

Podría ser una nueva forma de hacer política... conciliar, no negociar.

•Doctora en Relaciones Internacionales
ncalmarosa@gmail.com



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

Europa e Israel queman puentes diplomáticos

La figura de Josep Borrell empequeñece en los momentos que se fisura la cohesión de los 27 miembros de la Unión Europea sobre lo que ocurre en la Franja de Gaza. Algo peor, sus posturas públicas, en su papel de Alto Representante de Política Exterior de la UE han sido diferentes a las de Ursula von der Leyen, presidenta de la Comisión Europea.

Israel ha quemado los puentes con España al decir que su presidente Pedro Sánchez "apoya al terrorismo"; la ONU e Israel también se muestran la espalda mutuamente.

Francia tiene que ser equidistante frente a la guerra de Israel contra el terrorismo de Hamás por los 5 millones de musulmanes y 700,000 judíos que viven en el país del presidente Macron.

Alemania abraza a Israel por lo ocurrido en la Segunda Guerra Mundial. Incluso, Giorgia Meloni trata de caminar de puntitas por ser heredera de un fascismo que en el siglo pasado aprobó leyes de persecución racial en Italia.

Pero regresemos con Borrell. En una entrevista publicada hoy lunes en *La Vanguardia* de Barcelona, indica con tono de queja que, "desde el punto de vista diplomático" la reacción de América Latina "ha sido inclusive más fuerte" que la europea.

"Algunos países han roto relaciones o han convocado a nuestros embajadores para decirles que ven incompatible nuestra actitud en Gaza respecto a lo que defendemos en Ucrania".

Borrell menciona como ejemplo a Chile. "Nos han ayudado mucho en la condena a Rusia, nos dicen que no entienden nuestra posición sobre Gaza".

El encargado de la diplomacia europea ve como riesgo probable que este tema le pase factura a la Unión Europea cuando busque apoyos en la ONU sobre Ucrania. "Es un riesgo real (...) Algún jefe de Estado árabe lo ha dicho con palabras muy crudas, dicen que parece que no valoramos igual la vida de unos y de otros".

Es claro que para Israel la Unión Europea no es un interlocutor a quien le transfiera confianza.

Estados Unidos es el único país que logra persuadir al Gobierno de Netanyahu. Y no siempre. Por ejemplo, Biden no ha logrado convencerlo de que deje de aplicar la doctrina Dahiya, es decir, dado su poder asimétrico frente a Gaza, Israel ha lanzado bombardeos sin distinguir entre terroristas y civiles.

Dahiya era un barrio en Beirut que fue totalmente destruido por Israel en 2006. El general Gadi Eizenkot explica que dicha doctrina tiene como objetivo impedir que Israel vuelva a ser atacado. Al mismo tiempo minimiza riesgo para militares israelíes.

Por lo pronto, Israel retoma lo que Kissinger dijo en algún momento: Cuando quiero llamar a la Unión Europea, ¿con quién tengo que comunicarme? Ahora, ni siquiera le llama a Borrell.

Todos pierden. Israel, la UE y la ONU.



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Hacienda no da dinero para combatir dengue en Acapulco

El presidente López Obrador finalmente se animó el pasado jueves a ir a Acapulco, de lo más resguardado. Evitó recorrer las calles, pero les dio el honor a los acapulqueños de transmitir desde Acapulco su conferencia mañanera. A un mes del desastre, se hizo recuento de daños y ahó mencionó que hay dinero suficiente para apoyar a Acapulco. Pero claramente sus palabras no están sustentadas. Más bien son sus buenos deseos que no tienen que ver con la realidad.

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2024 no se destinó un solo peso para apoyo a la reactivación de Acapulco. Entre lo más urgente, que es atender la salud y hacer acciones preventivas para evitar epidemias como dengue, cólera, difteria, zika, etcétera, no se están desplegando los recursos necesarios.

Sabemos que el subsecretario **Ruy López-Ridaura** le pidió a la Secretaría de Hacienda 300 millones de pesos para adquirir insecticida, repelente y demás insumos necesarios para poder hacer la fumigación de calles en Acapulco y el municipio Coyuca de Benítez. Es una tarea vital y urgente para evitar que proliferen el mosquito transmisor de distintos virus como el dengue, zika y chikungunya. Pero la respuesta del equipo hacendario que encabeza **Rogelio Ramírez de la O** fue que no hay dinero, lo cual va en sentido contrario a lo dicho por López Obrador.

En los últimos días se vieron dos camionetas rociando desde avionetas, pero fueron esfuerzos del sector privado, particularmente de Fundación Inbursa, del empresario **Carlos Slim**. Y eso es lo que está sucediendo: son más bien organizaciones privadas y ciudadanas las que en el último mes han estado apoyando a la comunidad guerrerense tras el azote de Otis; se pusieron a trabajar desde los primeros días posteriores al desastre causado por el huracán. Si no es por la labor de estas asociaciones civiles, Acapulco no estaría levantándose poco a poco. Entre ellas está la Fundación Origen que da apoyo emocional y legal a mujeres, la de Un Kilo de Ayu-

da que instaló comedores y que se comprometió a alimentar a 2,000 familias por 3 meses en municipios de Guerrero, así como el grupo Enlace que integra a una serie de fundaciones de segundo piso que ha apoyado a otras fundaciones de primer piso para desplegar ayuda, incluida atención médica en distintas zonas de Acapulco.

Aunque la autoridad negaba que hubiera brote de dengue, la realidad se ha impuesto. Los funcionarios hablaron esta semana de 23 casos confirmados y más de 300 por confirmar, pero hay muchos más testimonios de casos en redes sociales y las asociaciones civiles estiman que pueden llegar a miles los casos.

Para fumigar en tierra, las autoridades del Centro Nacional de Programas Preventivos y Control de Enfermedades (Cena-prece) han recurrido al apoyo de otras entidades -se menciona a Michoacán y Oaxaca-, y este fin de semana arrancaron brigadas con el rociado en calles y casas en Costa Azul que está dentro de la bahía de Acapulco. Pero hay otro problema: no se cuenta con suficiente repelente. Aquí la situación es que como el Gobierno este año no compró las cantidades que anualmente se requieren, las empresas no produjeron como en años anteriores y ahora hay carencia de dichos químicos. Se supone que ya se le pidió a algunos laboratorios para que produzcan, y en eso están, pero tardará varias semanas.

La actuación de la autoridad está empezando tarde, esperamos que aún alcancemos a evitar una epidemia de dengue que puede ser peligrosa y altamente costosa no sólo en lo económico, sino sobretodo en términos sociales.

Conocida como la "fiebre rompe huesos" ya que puede generar dolor intenso, el dengue es la enfermedad tropical de más rápida propagación en el mundo. Transmitida por picaduras de un mosquito, es un mal que puede derivar en síntomas graves (fiebre paralizante, pérdida de apetito, dolor de cabeza y fatiga), pero los niños, sobretodo menores de cinco años, corren un mayor riesgo de contraer dengue grave.



**Entre
números**

Soraya Pérez
@PerezSoraya

México inclusivo y sostenible

Como expresidenta del Colegio Nacional de Economistas y ahora como presidenta fundadora de Nación Incluyente, la asociación líder en el estudio del desarrollo económico inclusivo; he participado en diversos foros en los que hago hincapié en que la gran agenda pendiente de México es la desigualdad.

La igualdad es un derecho fundamental establecido en la Declaración Universal de Derechos Humanos.

Desafortunadamente, en México y en gran parte del mundo se quebranta este derecho. Las personas están muy inconformes porque no están disfrutando los beneficios del poco desarrollo de las naciones, y el bienestar de las familias y sus integrantes se incrementa con demasiada lentitud.

Detengámonos a analizar algunos datos. México es el tercer país con más desigualdad económica entre los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, tan solo detrás de Colombia y Costa Rica (OCDE, 2023).

Aunado a esto, la disminución de la pobreza no ha sido contundente. En 2018, 42 de cada 100 mexicanos vivían en pobreza, en 2020 la cifra aumentó a 44 y en 2022 bajó a 36, de los cuales 7 se encuentran en pobreza extrema. Según datos recientes del CONEVAL, hay 8 millones más de personas con algún tipo de carencia educativa, de acceso a servicios de salud, seguridad social, calidad, espacios y servicios a la vivienda y de alimentación; mientras que en 2018 un mexicano tenía 2.4 promedio de carencias, para 2022 tenemos 2.6 carencias.

Según los datos de la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares 2022; la desigualdad en-

tre el 10% más rico y el 10% más pobre de la población es de 15 a 1 mientras que en el promedio de los países de la OCDE es de 9 a 1. También, la seguridad social se ha vuelto un privilegio de los más ricos, más de 50 por ciento de los mexicanos experimentan carencia por acceso a la seguridad social, dicha carencia se refiere al acceso a la salud, ahorros para el retiro o pensiones; especialmente preocupante es el acceso a la salud, ya que más de 15 millones de mexicanos perdieron la posibilidad de acceder a un sistema de servicios en salud en los últimos años.

Para sumarle una rayita más al tigre, los esfuerzos de política social en México han sido errados e insuficientes, a pesar de que las transferencias en desarrollo social pasaron de representar el 5.2 al 6.0% del PIB (SHCP, 2023), de 2018 a 2022 disminuyó el número de hogares del primer decil que reciben transferencias gubernamentales en casi 200 mil.

Nuestra visión de una política social efectiva, incluyente y sostenible, es aquella que esté centrada en la familia mexicana y en cada uno de sus integrantes. Que tenga como objetivo alcanzar un piso mínimo de bienestar social que asegure la participación de todos los sectores y regiones, especialmente los más rezagados; que fortalezca y ensanche la clase media, quienes se han convertido en el motor económico de nuestro país; y, además que contemple como elemento del mayor interés la participación plena de las mujeres.

Estos análisis y desafíos formarán parte de la presentación del Índice Nacional de Desarrollo Inclusivo 2023, que daremos a conocer a principios del siguiente año en el auditorio del periódico El Economista y que será una guía para que los tomadores de decisiones trabajen en torno a un México más justo e incluyente para tod@s ¡Espérenlo!



Columna invitada

El enroque de Milei: del seguro intertemporal al financiamiento inmediato

Hugo Contreras Sosa*

empresas@eleconomista.mx



Luego del triunfo rotundo de **Javier Milei** en 20 de 24 provincias argentinas, muchas de ellas controladas por el peronismo durante muchos años, el diario español *El país* especuló en su primera plana acerca de “unas elecciones muy reñidas”. La puntada de *El país* no es fruto involuntario de la diferencia horaria ni de la mala lectura de los datos preliminares, sino parte de un viraje no tan nuevo del rotativo hacia los intereses del sanchismo español dentro y fuera de la península ibérica. Pero no sólo fue *El país*. La toma de posición, antes y después, abarcó en América Latina a presidentes, expresidentes, comentaristas estelares y toda clase de expertos. Al Norte la ola llegó hasta el presidente Biden y el expresidente Trump. E incluso motivó una llamada del papa Francisco.

La derrota del kirchnerismo —la derecha populista y ladrona que ha construido sin pausa la miseria argentina— por parte de Milei —representante a su vez de la joven derecha neopopulista en lo político y de una peculiar ortodoxia en lo económico— no fue leída como lo que es: la disputa entre dos derechas (la una pro-Estado, la otra pro-mercado), sino, erróneamente, como una disputa entre Izquierda y Derecha, con mayúsculas, como si ambas denominaciones fueran una cosa unificada o fácilmente agrupable.

Pero eso no es todo. Ahora el laberinto se expande con los recientes nombramientos del presidente electo para conformar su equipo de trabajo.

Sale **Carlos Rodríguez**, que había sido mencionado por Milei como su jefe de asesores económicos, y sale Emilio

Ocampo, que había sido designado para conducir la dolarización y eliminar el banco central. En el caso de Rodríguez se argumenta que es por unos comentarios homofóbicos y en el de Ocampo, se dice ahora, porque su plan no frenaba sino que propiciaba la hiperinflación como paso previo a la dolarización. Carlos Rodríguez es rector y emérito de uno de los centros de pensamiento económico más importantes de Argentina (el CEMA), formado en Chicago y autor (junto con **Aquiles Almansi**), a fines de los años ochenta, de uno de los ensayos más esclarecedores de una situación casi idéntica a la actual: “Reforma monetaria y financiera en hiperinflación”.

Con todo, la salida de **Emilio Ocampo** es mucho más relevante. A partir de un libro sobre la dolarización en Argentina con **Nicolás Cachanosky** y de múltiples intervenciones públicas, Ocampo fue tejiendo los consensos acerca de la dolarización no sólo entre públicos atentos sino de cara a connotados especialistas que debatieron largamente con él. El enfoque Cachanosky-Ocampo sobre una dolarización “flexible”, basado en el estudio de experiencias latinoamericanas previas, había corregido numerosos errores del discurso dolarizador de Milei sin menoscabar su imagen pública. En particular, su argumento central de emprender una dolarización relativamente “no reversible” como seguro ante un eventual triunfo posterior del populismo kirchnerista, daba respuesta a la manera como las reglas, que en el papel congresual derrotaban una y otra vez a la discrecionalidad, eran luego aplastadas por votaciones irreflexivas, a mano alzada, para terminar en la anomia institucional. Si no está ya hoy bien fría en el ataúd, la propuesta Cachanosky-Ocampo lo estará en pocos días.

¿A cambio de qué cosas Milei aban-

donó un enfoque de resultados monetarios rápidos y de resultados de aseguramiento de plazos mediano y largo en medio de la anomia institucional que este país padece? La respuesta tentativa está a la vista. Entre otros varios nombramientos (como el de **Federico Sturzenegger** para apoyar ahora la reforma del Estado, y en el banco central durante la presidencia de Macri), entra **Luis Caputo** a la cartera (clave en Argentina) de Economía y entra el físico-matemático **Demian Reidel**, ex de JP Morgan y vicepresidente del banco central con Sturzenegger pero del equipo de Caputo, como presidente del banco central. Caputo, propiamente un economista financiero, fue ministro de finanzas y jefe del banco central con el expresidente Mauricio Macri. Conocido por sus cercanos como “Toto”, Caputo resultó muy listo, porque aguardó en la sombra su designación sin entrar al fragor de los desgastantes debates públicos que otros daban.

El run-rún del gremio en Buenos Aires es que Caputo conseguirá, en pocos días o semanas, miles de millones de dólares para contener de manera definitiva el problema del déficit cuasifiscal: la emisión de pasivos remunerados del banco central (las *Leliq's*), que es tres veces mayor que la base monetaria. Si bien no se ha hecho oficial, se espera que este economista de JP Morgan a quien antes Milei defenestraba por perder unos 15 mil millones de dólares del banco central, operará alguna especie de megacanje quizá con la intervención del Tesoro argentino. Ante todo esto, no resulta ocioso recordar que luego de su famosa reunión reconciliadora con Macri y **Patricia Bullrich**, la declaración de Milei fue que ellos fueron tan generosos que no le pidieron nada.

Página 54 de 64

* Seminario de Credibilidad Macroeconómica, Facultad de Economía, UNAM.



Portafolio de Futuros

El MexDer cumple 25 años

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Cuando los derivados son utilizados como un seguro de precios, su función es precisamente la de fijar un precio desde hoy para una fecha futura, permitiendo a los empresarios administrar sus riesgos derivados de la volatilidad en el tipo de cambio, en las tasas de interés o inclusive en materias primas

El pasado jueves tuve el honor de participar en el festejo del 25 aniversario del MexDer en las instalaciones del Grupo Bolsa Mexicana de Valores, evento al que asistieron también grandes personalidades del sector financiero de nuestro país, liquidadores, operadores y la mayoría de las personas que tuvimos el gran reto de fundar y lanzar un mercado de derivados listados en nuestro país.

Corría el año de 1995, y tras el famoso error de diciembre de 1994, la economía mexicana sufría de una devaluación de más del 100%, las tasas de interés habían pasado de niveles cercanos al 20% a niveles de prácticamente el 100%, lo que generó que se dispararan las carteras vencidas en los bancos, ya que los empresarios que tenían pasivos en dólares o en pesos, de pronto se habían vuelto impagables y los inversionistas extranjeros habían perdido totalmente la confianza en México.

Es en ese entorno que se decide poner al alcance de los mexicanos, una poderosa herramienta que les permitiera hacer frente a los cambios bruscos en las cotizaciones del tipo de cambio, de las tasas de interés e inclusive de las acciones que cotizaban en Bolsa, a través de crear una Bolsa de Instrumentos derivados listados: el MexDer, que casualmente coincidía con el lanzamiento del futuro del peso en la Chicago Merchantile Exchange en ese mismo año.

Tras varios años de esfuerzo y dedi-

cación diseñando el marco regulatorio y operativo, nace el MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., estrenándose con el lanzamiento del futuro del dólar de Estados Unidos el 15 de diciembre de 1998.

Mucho se ha satanizado a los instrumentos derivados y se les ha responsabilizado de diversas crisis en el mercado financiero, pero aquí cabe hacer dos importantes distinciones:

1. Existe un mercado de derivados OTC o extrabursátil (Over the Counter, por sus siglas en inglés) que si bien se adapta exactamente a las necesidades de los clientes, presenta un riesgo contraparte o de incumplimiento por parte del emisor del instrumento, generalmente grandes bancos de inversión, (tenemos el caso de Lehman Brothers en la crisis de 2008, el cual se declaró en quiebra e incumplió sus contratos derivados) y los listados, que tienen como característica principal el contar con una Cámara de Compensación que responde por todas y cada una de las operaciones del mercado, y que en México le corresponde a Asigna, Compensación y Liquidación, la cual cuenta con una calificación "AAA" otorgada por las principales agencias calificadoras del mundo.

Los contratos que se negocian son 100% estandarizados en cuanto a calidad, cantidad, fecha y lugar de entrega,

siendo la única variable a negociar el precio, lo que dicho sea de paso genera que haya una buena liquidez en el mercado, es decir, que siempre haya un comprador o vendedor para mis posiciones en un mercado abierto, transparente y con precios públicos. Donde se han generado los problemas han sido precisamente en los mercados OTC.

2. El segundo factor tiene que ver con el uso que se les da a estas poderosas herramientas, ya que pueden ser utilizadas como un atractivo pero riesgoso instrumento de inversión por su nivel de apalancamiento, o como un seguro de precios.

Cuando son utilizados como un seguro de precios, su función es precisamente la de fijar un precio desde hoy para una fecha futura, permitiendo a los empresarios administrar sus riesgos derivados de la volatilidad en el tipo de cambio, en las tasas de interés o inclusive en materias primas como los granos, metales y energéticos, por mencionar algunos.

En estos 25 años el MexDer ha demostrado ser un mercado sólido para hacer frente a la volatilidad que hoy enfrentan los empresarios de nuestro país en un mundo globalizado, donde los precios en los mercados están determinados por lo que sucede en el planeta entero. **Página 55 de 64** por lo que pasa en nuestro país.

Hoy mi recomendación a los empresarios mexicanos, tanto pequeños, medianos

y grandes, es que se acerquen al MexDer para hacer sus coberturas, particularmente en un entorno en el que las tasas de interés han subido fuertemente, hay grandes conflictos geopolíticos y el próximo año será electoral tanto en México como en Estados Unidos. Felicidades al MexDer y que sean muchos años más por el bien de México.



En 1998 vio la luz el Mercado Mexicano de Derivados de la Bolsa Mexicana de Valores. FOTO ARCHIVO EE



México Exponencial busca promover finanzas digitales

Cadu recibe mejora en calificación

Rotoplas paga dividendo

Financiera Independencia contrata crédito

México Exponencial, think tank dedicado a estudiar las políticas para promover las finanzas digitales, firmó un convenio de colaboración con la asociación brasileña Zetta con el fin de unir esfuerzos para acelerar la transformación digital de los servicios financieros y de la inclusión financiera mediante la tecnología.

Se busca sentar las bases para la cooperación institucional con el fin de promover la adopción de nuevas tecnologías en el sector financiero.

El convenio incluye la realización de acciones estratégicas destinadas a fomentar el debate y desarrollar políticas que permitan que las finanzas digitales alcancen su máximo potencial.

Cadu Inmobiliaria recibió una mejora en la perspectiva de su calificación crediticia por parte de la agencia HR Ratings.

La calificadoradora modificó la perspectiva de la calificación en escala local de Cadu de 'estable' a 'positiva', debido a la disminución de sus niveles de endeudamiento durante los últimos 12 meses.

Lo anterior se logró mediante una generación Flujo Libre de Efectivo (FLE) de 1,521 millones de pesos por arriba de las proyecciones de la calificadoradora, derivado de la venta de terrenos que requirieran una alta inversión en urbanización y la adquisición de terrenos con mejores condiciones.

Al mismo tiempo, HR Ratings ratificó la nota crediticia de Cadu en 'HR BBB', o el penúltimo escalón en la escala local de activos con grado de inversión de esa institución.

Grupo Rotoplas, compañía especializada en soluciones para el manejo del agua, pagó un reembolso de capital en especie para sus accionistas por el equivalente a 394.2 millones de pesos (22.8 millones de dólares).

El reembolso, efectuado mediante una reducción de capital, representó un pago de 0.84 pesos por título y representó un rendimiento, con base en el precio de las acciones de la compañía el viernes, de 3.2 por ciento.

Desde que se aprobó, la semana pasada, Rotoplas dijo que pagaría el reembolso mediante la entrega de una acción por cada 30 que tuvieran en su poder sus accionistas actuales.

Para realizar el pago la compañía utilizó un precio de referencia de 25.11 pesos, cantidad 4.9% debajo de su cierre del viernes.

Financiera Independencia, un prestamista para comunidades hispanas en Norteamérica, contrató una línea de crédito por hasta 1,400 millones de pesos con HSBC México, filial en el país del banco británico del mismo nombre, como parte de sus esfuerzos para mejorar su perfil de vencimiento de deuda.

La línea de crédito, con vencimiento en noviembre de 2026, permitirá sustituir dos líneas de crédito por 1,200 millones y 16 millones de pesos y cuyo vencimiento es en abril y diciembre de 2024, respectivamente.

La nueva línea contratada representa 57% del saldo de préstamos bancarios y otras entidades registrado por la financiera al cierre del tercer trimestre de este año.



Economicón

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Una jurisprudencia para revivir cadáveres

Levo 7 años con un litigio que apenas respira: una demanda por la negativa de AT&T a entregarme mis datos personales relacionados con el uso de mi línea telefónica, en los términos de la ley de intervención de comunicaciones privadas.

Es la misma ley que usan las fiscalías de México para espiar a rivales políticos amigos y rivales.

Para el abuso político, los datos están a la orden de quien los pida; para garantizar el derecho constitucional de acceso a nuestros datos personales, hay que talonearle en tribunales sin esperanza de triunfo.

Una jurisprudencia del 17 de noviembre de 2023 puede reanimar ese y otros litigios en un sistema judicial y burocrático diseñado para el desgaste de los ciudadanos.

¿De qué se trata? La nueva jurisprudencia —un criterio jurídico de aplicación obligatoria— dice que no se puede dejar en la indefensión a los ciudadanos por “una falla en la maquinaria estatal, derivada de la ambigüedad, inexactitud o error de la autoridad al realizar esos señalamientos”.

¿Cuál fue esa falla? Una reforma constitucional de 2014 que cambió las reglas del juego contra las decisiones de la agencia de privacidad, conocida como el Inai.

Antes de esa reforma, que con-

virtió al Inai en un organismo constitucional autónomo, el juicio contencioso administrativo (conocido también como juicio de nulidad) era una herramienta válida contra las decisiones de la agencia. De hecho, la agencia mencionaba en sus resoluciones el juicio de nulidad como una instancia válida para la inconformidad.

Después de la reforma, por tratarse de derechos humanos, ese juicio quedó obsoleto. Lo que procede contra las sentencias del Inai —dictó la Segunda Sala de la Suprema Corte en 2020— es el juicio de amparo. Y punto.

La nueva jurisprudencia —dictada por el Pleno Regional en Materia Administrativa de la Región Centro-Norte, con residencia en la Ciudad de México— cubre un vacío generado por esa decisión de la Corte. Esta jurisprudencia obliga al Tribunal Federal de Justicia Administrativa a reanudar los tiempos de defensa para que los ciudadanos, una vez que sus juicios de nulidad fueron rechazados, puedan prepararse para el juicio de amparo si así lo desean.

¿Por qué es importante? Porque el criterio de la Corte de 2020 fue la mejor excusa del Tribunal Administrativo para cancelar los juicios de nulidad (sobreser), perjudicando los derechos de los ciudadanos y

dejándolos en la indefensión.

El Tribunal tiene una meta de asuntos resueltos. Mientras más casos cerrados, mejor índice de productividad. Genios.

La nueva jurisprudencia es un levantamortos, para decirlo fácil. Y es una noticia fabulosa para quienes se inconformaron con alguna sentencia de la agencia de privacidad, como yo, recurrieron al juicio de nulidad —porque así lo dice todavía el artículo 56° de ley de datos personales, intacta desde 2010— y que al final vieron impedidos sus medios de defensa.

La nueva jurisprudencia no significa que los inconformes ganarán sus casos. Es apenas una reactivación de los plazos para que puedan recurrir al amparo.

Es mi caso en la negativa de AT&T: un nuevo comienzo después de un peregrinar de 7 años por tribunales, en los que gané y fui derrotado; me ilusioné y perdí la fe y, sobre todo, he perdido tiempo, mucho tiempo. Bien se burló Sciascia en *El contexto*: lo que para unos es una eternidad, para la autoridad es apenas un brevísimo lapso “en el curso sideral de la administración de justicia”.

Y, como desde el principio, cualquier cosa —y cualquier jurisprudencia— puede suceder. Deséame suerte.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Hidrógeno verde, ¿al fin energías limpias en México?

En días pasados, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** anunció que un fondo de inversión de Dinamarca, Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), invertirá 10 mil millones de dólares en el Istmo de Tehuantepec para producir hidrógeno verde.

El objetivo del fondo financiero – explicó– es sustituir los combustibles fósiles de las nuevas embarcaciones, que apuestan por reducir la huella de carbono en sus operaciones, como parte de la estrategia global contra la crisis climática.

El Jefe del Ejecutivo adelantó que a CIP se le adjudicará uno de los 10 parques industriales que está licitando la Secretaría de Economía, que encabeza **Raquel Buenrostro**.

Ya está por firmarse el acuerdo, dijo escuetamente.

No dió más datos sobre un tema que sin duda, generó mucha expectativa, por 3 motivos: 1.- Por el extraordinario monto de inversión; 2.- Porque parecería que el gobierno lopezobradorista comienza a dar un viraje en torno a las energías limpias.

Es público y conocido que existen alrededor de 150 proyectos de energías limpias, que equivalen a más de 40 mil millones de dólares de inversión que están detenidos por la política energética sexenal; y 3.- el acuerdo, que dijo el Presidente, está por firmarse con la empresa.

La pregunta es, ¿a qué tipo de acuerdo se refiere? Para realizar la inversión, CIP sólo tendría que cumplir con los requisitos de la licitación. O, ¿se estará buscando llevar a ca-

bo una asociación del fondo de inversión, con el gobierno mexicano?

Vayamos por partes. Hay que recordar que el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT) aportará entre un 3 y un 5% del Producto Interno Bruto, de acuerdo con los cálculos gubernamentales.

Cada uno de los 10 Polos de Desarrollo para el Bienestar (Podebis) venían registrando una demanda de más de 30 empresas que, en promedio, realizan ofertas superiores a los mil millones de dólares.

De las 11 vocaciones productivas identificadas por la Secretaría de Economía, están las energías limpias y la electromovilidad.

Hasta hace poco, según el cálculo de Buenrostro, el CIIT podría atraer inversiones por entre 5 mil y 10 mil millones de dólares. Al presidente lopezobrador siempre le gusta adelantar las noticias.

Y todo indica que el anuncio que hizo el viernes pasado, está adelantando una de las que podría ser un “bombazo” no sólo en términos noticiosos, sino en términos de atracción de inversiones extranjeras.

Solamente CIP estaría invirtiendo 10 mil millones de dólares. El monto que hasta hace poco, el gobierno estimaba conseguiría con el total de la asignación de los parques industriales.

Veremos si se concreta. Hasta ahora, no se ha registrado un posicionamiento oficial por parte de CIP, empresa de inversión danesa especializada en inversiones en infraestructura, en particular en energía eólica. Es una de las empresas de in-

versión más grandes del mundo, dedicadas a las energías renovables, con 25 mil millones de euros recaudados y una cartera de proyectos de 120 gigavatios.

La del viernes, en realidad es la segunda mención presidencial sobre el tema.

La primera fue en la carta que le envió al presidente Joe Biden el pasado 8 de agosto del año en curso.

En la misiva el Presidente de México invita al de EU a que lo acompañe en una visita al puerto de Salina Cruz, Oaxaca, en el Pacífico.

Ahí, le dijo, un fondo de inversión de la empresa danesa, Copenhagen Infrastructure Partners, está por iniciar la construcción de una planta de hidrógeno verde para abastecer a barcos con este combustible limpio y evitar que transiten los mares del mundo contaminando por la gran cantidad de hidrocarburos que consumen.

La noticia en sí misma es positiva. El monto de inversión, es extraordinario.

Por cuanto a su potencialidad, el experto en energía, vocero de la Plataforma México Clima y Energía, **Víctor Ramírez** opina que el proyecto (de CIP), puede ser viable, si lo gran tener costos competitivos y se crea un mercado adecuado para que los barcos consuman el hidrógeno verde; podría ser un éxito.

El único cuestionamiento de Ramírez es ¿por qué producir para exportar?; ¿por qué no generar un mercado interno interesante?. Por ejemplo, hidrogenas cerca de las ciudades más contaminadas, pa-

ra desplazar a los combustibles actuales. Es decir, para cambiar la gasolina y el diesel, por el hidrógeno verde.

“Con un proyecto como el que se anuncia México podría estar funcionando como luz de la calle y oscuridad de la casa”, concluye.

Veremos cómo se concreta este proyecto. Veremos a qué acuerdo se refirió el Presidente; y veremos si esto incentiva que se destrabe el nudo que obstaculiza a las energías limpias para su aprovechamiento en México.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

¿El aumento a los mínimos es realmente una negociación?

¿Cuál es el método de negociación del régimen actual? Básicamente hacen saber a la contraparte cuáles son los deseos presidenciales y no esperan una respuesta diferente a un acatamiento, so pena de represalias para quien se niegue.

Esta semana hay una de esas negociaciones, una que debería tener un enfoque de viabilidad financiera, pero que en realidad sólo busca dar rentabilidad político-electoral a Andrés Manuel López Obrador.

A partir de este jueves inicia la negociación del incremento a los salarios mínimos para el próximo año y si bien la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (Conasami) es un órgano complejo, donde participan representantes del gobierno federal y de las organizaciones sindicales y patronales, pero al final ocurre lo mismo que en prácticamente cualquier institución del Estado, la que cuenta es la decisión presidencial.

La Conasami y sus expertos pueden investigar el mercado, deliberar sobre las condiciones generales de la economía, pero, el único dato que cuenta es que el Presidente quiere un aumento en los salarios mínimos generales que le permita hacer campaña.

Los números para conseguir la voluntad de López Obrador son, la pro-

puesta del sector empresarial de incrementar en 12.8%, al sector obrero le pidieron que defendiera un aumento de 25%, para que el bondadoso gobierno federal proponga un ni-tú-ni-yo de 20 por ciento.

Si el incremento que finalmente decide el gobierno de López Obrador no le gusta al sector empresarial, este régimen no tiene empacho en dejar fuera del pacto a los que pagan, a los patronos, como ya lo hizo López Obrador con los mínimos para el 2021.

No sólo dejó sin ningún tipo de respaldo a las empresas en plena crisis de pandemia, sino que además en esos momentos terribles impuso un aumento a los mínimos de 15%, muchas empresas quebraron.

Será López Obrador el que presuma como logro de gobierno el incremento acumulado del salario mínimo, dirá que fue de 100% en su sexenio, aunque las cuentas no cuadren, pero los que pagan los salarios son las empresas.

Y no se trata de redistribuir algo de las ganancias leoninas de las grandes transnacionales, como hablan en esos grupos políticos, sino de afectar a las microempresas del país que son las que realmente tienen ese tipo de carga salarial.

Uno de cada tres empleados de las microempresas formales del país gana

un salario mínimo contra apenas 1.5% de los trabajadores de las empresas de mayor tamaño. Son casi seis y medio millones de trabajadores que, efectivamente, han tenido una mejoría en su ingreso que, todavía hoy resulta insuficiente para tener lo básico de lo básico.

Una aparente mejora salarial se diluye, y para todos los grupos salariales, si los incrementos no se respaldan en un aumento de la productividad. Más inflación y menos fuentes de empleo puede ser el resultado.

Si la siguiente administración no entiende rápido la diferencia entre realidad y populismo se puede generar una crisis importante en el mercado laboral.

La realidad es que un buen funcionamiento de la economía no es una preocupación del régimen, lo que importa es poder repetir hasta el cansancio que su 4T "funciona", aunque se haga la voluntad presidencial en los bueyes de mi compadre.

La Conasami y sus expertos pueden investigar el mercado, deliberar sobre las condiciones de la economía, pero, el único dato que cuenta es que el Presidente quiere un aumento en los salarios mínimos.



Reporte Empresarial

VAN POR CONGRESO NACIONAL DE BLINDAJE



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

El anuncio del Primer Congreso Nacional del Blindaje, organizado por el Consejo Nacional de la Industria de la Balística (CNB), representa un hito significativo en el sector de la seguridad y protección en México. Este evento, programado para febrero de 2024 en la Ciudad de México, presenta una serie de oportunidades y desafíos desde una perspectiva de negocios. Pero también hacer un análisis sobre la finalidad del blindaje porque tiene la intención de proteger y garantizar la seguridad de individuos y bienes, existe la preocupación de que ciertas tecnologías de blindaje puedan ser utilizadas de manera inapropiada o ilegal por parte de grupos delictivos o individuos con intenciones maliciosas. Esto puede desencadenar una escalada en la violencia, ya que el blindaje puede ser empleado para perpetrar delitos de manera más eficaz, dificultando la actuación de las autoridades y la protección de la sociedad.

Sin duda, se aplaude que sea un espacio especializado para profesionales en el campo del blindaje, reuniendo a 16 expertos en seguridad y blindaje ofreciendo la oportunidad de intercambiar conocimientos, establecer relaciones y explorar nuevas soluciones y tecnologías en el

sector. La presencia de fabricantes, proveedores, consultores de seguridad y profesionales interesados en el blindaje permite un intercambio directo de ideas, oportunidades de colaboración y la identificación de posibles asociaciones comerciales, y la participación de empresas proveedoras de productos balísticos brinda una plataforma para exhibir sus innovaciones y soluciones en blindaje, lo que puede generar nuevas oportunidades de negocio y visibilidad en el mercado.

Hoy existe la necesidad de establecer regulaciones claras y rigurosas sobre el uso, fabricación, importación y venta de productos balísticos y tecnologías de blindaje. Esto aseguraría que su utilización sea responsable y esté en línea con las normativas legales, evitando así su utilización para fines ilícitos. Las voces que hoy conocen este negocio saben que de existir una clara aplicación de la ley se vería a este sector como un aliado para continuar brindando seguridad que están obligados a dar los gobiernos a su población. El futuro del tema del blindaje se perfila como un terreno dinámico que requerirá una gestión equilibrada y proactiva. El avance tecnológico, la regulación efectiva y la

capacidad de adaptación a las cambiantes amenazas y desafíos determinarán la relevancia y el impacto del blindaje en la seguridad y protección tanto a nivel nacional como global.

Incertidumbre en el IPN

La confirmación de Arturo Reyes Sandoval como líder del Instituto Politécnico Nacional (IPN) ha suscitado inquietudes sustanciales entre la comunidad estudiantil y el cuerpo docente. A pesar de la afirmación del presidente López Obrador sobre la idoneidad de Reyes Sandoval, persisten las preocupaciones en los pasillos del Poli. Bajo su liderazgo, el IPN ha experimentado una preocupante disminución en los rankings de universidades latinoamericanas, lo que plantea dudas legítimas sobre la eficacia de su gestión.

Las críticas se relacionan especialmente con la falta de acción frente a denuncias de acoso sexual por parte del personal docente. Aunado a ello, la gestión de recursos también ha sido objeto de preocupación. Ejemplo de ello es el proceso de licitación para el servicio de limpieza, en especial el contrato de más de 186 millones de pesos otorgado a Nanolimpieza en agosto pasado,

debido al vínculo de la firma con José Juan Reyes Domínguez, conocido como el “Rey de la Limpieza”, quien enfrenta serias acusaciones de corrupción.

Emisión Fundación Dondé

La reciente emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo por mil millones de pesos por parte de Fundación Dondé es un testimonio del compromiso continuo de la institución hacia la educación y el bienestar de los mexicanos. Este hito, marcado con el campanazo en la Bolsa Mexicana de Valores, refleja la determinación de la fundación para brindar oportunidades a través de su labor sin fines de lucro. Desde su creación en 1919 por Rafael Dondé Preciat, Fundación Dondé ha mantenido un firme compromiso con la educación, destinando sus esfuerzos a ayudar a los más necesitados mediante programas educativos.

Ramón Riva Marañón, patrono y consejero de la fundación, va por ofrecer apoyo financiero inmediato a la población más desfavorecida, a través de sus 389 sucursales prendarias y su Banco Digital. Estos fondos, respaldados por los intereses cobrados, servirán para mantener los Módulos Educativos Dondé, facilitando así el acceso a la educación para aquellos que más lo necesitan. La emisión de Certificados Bursátiles no solo representa un logro financiero, sino un paso significativo hacia

el fortalecimiento de las oportunidades educativas en México, reafirmando el compromiso de Fundación Dondé en su noble misión de contribuir al desarrollo integral de la sociedad a través de la educación.

Voz en Off

El anuncio de Siemens México sobre la implementación de su estrategia de expansión en Querétaro marcará un importante crecimiento y contribución al sector tecnológico de nuestro país. Esta iniciativa contempla la optimización y expansión de su producción en el Parque Industrial Kaizen, con una inversión proyectada que supera los 900 millones de pesos a lo largo de un periodo de cinco años. La expansión planificada permitirá a Siemens México fortalecer su capacidad productiva, así como mejorar y diversificar su oferta de productos y soluciones tecnológicas en estas áreas específicas...



La tecnología, la regulación efectiva y la capacidad de adaptación a las cambiantes amenazas y desafíos, determinarán la relevancia y el impacto del blindaje en la seguridad.



Arenal Económico

MÉXICO, LÍDER EN CRECIMIENTO ECONÓMICO



Tonatiuh Martínez Aviña

Economista
@Tonatiuh 88

En 2023 el crecimiento económico de México será superior al promedio de crecimiento mundial y al promedio de América Latina. Apenas el jueves pasado, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó las cifras de crecimiento de la economía al tercer trimestre del año, 3.3 por ciento. El crecimiento al primer semestre del año fue de 3.5 por ciento. Aun con un crecimiento nulo al cuarto trimestre, la tasa anual sería de más del 3 por ciento.

¿Por qué la economía mexicana tiene este impulso? Me concentraré en tres factores, la Inversión Extranjera Directa (IED), el *nearshoring*, el diferencial de las tasas de referencia, aunque también están involucrados el correcto manejo de las finanzas públicas, nuestro lugar en la geografía mundial, el capital humano que formamos en las universidades y la estabilidad social.

La IED impulsa el crecimiento económico al proporcionar capital, conocimientos y tecnología. En consecuencia, tenemos un estímulo a la creación de empleo, aumento en la productividad y mejora en la infraestructura. Los últimos datos publicados por la Secretaría

de Economía dan cuenta de los niveles récord que han entrado al país, al último trimestre del año entraron 32 mil 926 millones de dólares, monto 30 por ciento superior al tercer trimestre de 2022.

El implica trasladar actividades comerciales o de producción a países cercanos en lugar de a lugares más remotos, tiene como propósito reducir costos logísticos, reducir riesgos y acercar los bienes al mercado objetivo. En nuestro caso ese mercado es Estados Unidos. La evidencia que se tiene para sustentar que el *nearshoring* está materializándose lo observamos en el crecimiento exponencial del Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo, que refleja el comportamiento de la inversión productiva. El índice tiene un crecimiento promedio mensual de 4.5 por ciento desde enero de 2022.

El *spread* o diferencial de tasas compara la tasa de referencia de nuestro banco central con el de la reserva federal. A mayor diferencial, los bonos del país se vuelven más atractivos por el nivel de rentabilidad que pagan. Las últimas decisiones de política monetaria anclan la perspectiva de rendimiento

que puede esperarse al adquirir deuda nacional. De tal forma que los inversionistas de cartera tienen a bien destinar una cantidad fuerte de recursos en nuestra deuda.

El Fondo Monetario Internacional estima que AL tendrá un crecimiento de 2.3 por ciento en 2023. Mientras que el crecimiento promedio mundial será de 3 por ciento. México tendrá, sin lugar a dudas, un crecimiento económico superior, pero más importante, con menor desigualdad y menores niveles de pobreza, haciendo este uno de los sexenios más exitosos de los que se tenga registro.

México tendrá un crecimiento económico superior, con menor desigualdad y menores niveles de pobreza, haciendo del presente sexenio uno de los más exitosos.



FOTO: CUARTOSCURO