



CAPITANES



NARCÍS DE CARRERAS...

Es el nuevo CEO de Valia Energía para México. El objetivo de la plataforma especializada en la gestión de negocios de infraestructura energética es acelerar la transición de nuevas alternativas a los combustibles fósiles, para lo que sigue sumando proyectos de generación a su portafolio con la intención de ofrecer energía asequible y confiable en el País.

Hora de cambios

Durante el primer trimestre del año, algunos organismos empresariales tendrán cambios en sus dirigencias.

Es el caso del Consejo Mexicano de Negocios, que preside **Antonio del Valle**; la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), que lidera **José Abugaber**, y la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra), que ahora está encabezada por **José Antonio Centeno**.

En el primer organismo ya se decidió que el sucesor de Del Valle será **Rolando Vega**, dueño de Seguros Atlas. En la Concamin repetirá Abugaber y en el caso de Canacintra no está claro si Centeno será

reelegido, debido a que existen divisiones entre los industriales de la transformación.

En este organismo empresarial ya inició campaña **José Manuel Sánchez**, ex tesorero de la Cámara a quien le han pedido cuidar las finanzas del organismo y transparentar los recursos.

Sin embargo, Sánchez también quiere enfocarse en llevar las preocupaciones y propuestas del sector al Gobierno, porque los industriales consideran que a la fecha no se han tomado en cuenta.

Ya veremos cómo se da la relación entre los nuevos líderes empresariales y el sector público.

Ronda para el retail

La startup mexicana Getin, liderada por **Anabell Trejo** y **Francisco Álvarez**, levantó una ronda de inversión de 750 mil dólares de LAM Capital.

Lo destacable de este levantamiento de capital es que se realizó en un contexto económico adverso y en el último mes de 2022, lo que revela el atractivo del sector del retail físico en el País, en medio de la creciente ola digital.

Getin es una empresa dedicada al análisis de afluencia en espacios comerciales. Su sistema inteligente, además de analizar el aforo, densidad y permanencia de personas en tiendas físicas, permite optimizar el desempeño de personal en tiendas, campañas de marketing, ventas e inversiones inmobiliarias.

Para Getin, haber recibido esta inversión en un momento en el que pocas startups logran atraer capital nuevo muestra la importancia que representa el sector retail para la economía mexicana, de alrededor de 20.5 por ciento del PIB según el Inegi. Además, muestra la resiliencia del canal físico.

Dicha inversión permitirá a Getin continuar el desarrollo de tecnología 100 por ciento mexicana, incluyendo un análisis de diversas variables que afectan el cierre de una compra como el clima, inventarios, ubicación, horas del día, entre otros, para entender mejor el comportamiento del comprador en el espacio comercial.

Mayor preparación

Si tiene dudas sobre la necesidad de estudiar una maestría debe saber que resulta más rentable de lo que parece.

Según FÉMINA, una plataforma educativa que asesora a estudiantes durante el proceso de admisión a universidades, tener un posgrado ofrece 55 por ciento de probabilidad de encontrar un empleo e incrementa los ingresos hasta 40 por ciento.

Es por eso que la plataforma que capitanea **Alberto Corcuera** se alió con Payno, de **Aroldo Dovalina**, para que los trabajadores que acuden a la startup de anticipo de nómina tengan acceso a una maestría en línea a costos preferenciales o con una beca.

Entre las universidades que podrán elegir para su posgrado están la Universidad Regiomontana, la Universidad Complutense de Madrid, la European Open Business School y la Universidad Internacional de La Rioja.

Cabe mencionar que salud, administración y negocios, psicología, educación y marketing son las áreas educativas que generan mayor interés entre los mexicanos interesados en estudiar una maestría.

Y para convencerlo aún más tome en cuenta que SEMINAT asegura que el porcentaje de desempleo para aquellos que estudian es menor si se compara con las personas que no tienen posgrado.

En busca de mercado

Ante las expectativas que genera el nearshoring, el T-MEC y su eventual aceleración tecnológica en el País, la empresa especializada en infraestructura en telecomunicaciones Panduit reunirá a integradores de sistemas y empresas de diferentes industrias de América Latina.

La firma dirigida en México y LATAM por el mexicano **Carlos Arochi** realizará el 24 de marzo el evento de Tecnologías de la Información GSIC 2023, en

el que se analizará la situación del mercado ante estas tendencias.

En 2022, los sectores que más se beneficiaron por implementar soluciones tecnológicas fueron hotelería, con un crecimiento de 65 por ciento; seguido del sector retail, con 40 por ciento, y el manufacturero, con un incremento de 37 por ciento.

En esta tendencia, también durante el año pasado hubo un aumento estimado de 50 por ciento en el desarrollo de proyectos de Centros de Datos Edge y de 10 por ciento en Centros de Datos Hiperescala.

Ante estos niveles de crecimiento, Panduit ve fuertes oportunidades entre empresas extranjeras que quieren relocalizar sus líneas de producción para aprovechar la cercanía con el mercado de EU.



Los riesgos de México, vistos desde Davos (y desde Washington)

El famoso Foro Económico Mundial (FEM) produjo, entre otras cosas, un documento que no es aconsejable leer antes de intentar dormir. Me refiero al *Reporte sobre Riesgos Globales 2023*.

En su parte general, el *Reporte* lista los diez peligros percibidos más importantes, acomodándolos en dos horizontes: a dos y diez años (!). Las dos listas son abrumadoras. Abundan en amenazas económicas, políticas, sociales, climáticas, etc. En la de corto plazo, como era de esperarse, aparece en primer sitio la *Crisis del Costo de la Vida*. Curiosamente, en ninguna de ellas se incluye la posibilidad de un crecimiento económico lento, ya no digamos de una recesión. Digo curiosamente, porque el tema ha sido "popular" entre los futuristas, al menos desde las advertencias de Lawrence Summers sobre un "estancamiento secular", expresadas allá por 2016, según recuerdo.

Olivier Blanchard ha retomado el asunto recientemente.

El *Reporte* termina con un apéndice que se titula *Percepciones de Riesgo Nacional*, derivadas de una *Encuesta de Opinión Ejecutiva*. En ese apartado se listan los cinco riesgos principales referidos a cada país, agrupados en orden alfabético, empezando con Albania y terminando con Zimbabue. La alarmante nómina incluye, por supuesto, a México.

¿Cuáles son los riesgos de nuestro país que inquietan a los encuestados? Aquí van, a letra, según mi traducción:

- Inflación rápida y/o sostenida.
- Proliferación de la actividad económica ilícita.
- Estancamiento económico prolongado.
- Colapso del Estado.
- Erosión de la cohesión social.

Al parecer, el FEM no le pidió a los encuestados que

asignaran la probabilidad de ocurrencia a cada uno de los elementos listados, pero es obvio que no son iguales en ese sentido. En lo que sigue, aventuro unos comentarios breves, pero sólo sobre los dos riesgos anotados que son estrictamente económicos.

1.- La inflación es un grave problema, y es razonable suponer que no se conseguirá controlarla del todo a lo largo de los próximos dos años. Como su nivel actual y "previsible" está muy lejos de la meta de Banxico, es lógico suponer que su tasa de interés de referencia aumentará un poco más, y que permanecerá elevada quizá durante todo el '23.

2.- El riesgo de un "estancamiento económico prolongado" no es insignificante, por supuesto. En este aspecto, el factor clave ha sido, y será, el nulo crecimiento de la "productividad total de los factores" --un tema del que

me ocupé hace no mucho en estas páginas--. En el '23, el marco externo será poco propicio. Más adelante, el ritmo de crecimiento dependerá, en lo fundamental, de la naturaleza incierta de las políticas públicas.

A este respecto, el Banco Mundial (BM) publicó recientemente su reporte periódico titulado *Perspectivas Económicas Mundiales*. En lo que toca a México, el BM estima que el PIB real creció 2.6% el año pasado, una cifra no muy diferente a la consensual entre analistas. Para el '23, el banco proyecta un crecimiento de sólo 0.9%. ¿Por qué?

Según el BM, porque la restricción monetaria, la elevada inflación y la debilidad de las exportaciones "reducirán la actividad". A mi juicio, esta explicación no es muy satisfactoria. Me parecen de más relevancia otros factores que el BM cita como causantes de la debilidad de la inversión en toda la región: el "aumento de los costos de fi-

nanciamiento, la escasa confianza empresarial y la fuerte incertidumbre normativa". No estoy de acuerdo con el orden de los factores ni con la tersura del fraseo, pero coincidido en lo fundamental.

En suma, el BM termina su análisis con una conclusión que no admite mucha discrepancia: la historia reciente y "las proyecciones indican un estancamiento de los niveles de vida".

Dicha perspectiva subraya la urgencia de acelerar el crecimiento económico. Dados sus efectos correctivos sobre diversos males sociales, dice un autor, la aceleración tiene el carácter de un imperativo moral.

Como de costumbre, el FEM fue objeto de una gran atención mediática, no siempre justificada. Exagerados o no, dejó algunos puntos dignos de reflexión.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM @EverElizondoA



What's News

Chevron Corp. registró ganancias históricas el año pasado al tiempo que la pandemia retrocedía y la guerra en Ucrania elevaba los precios del petróleo a niveles máximos multianuales, con un alza de 53% en sus acciones. La compañía petrolera de EU reportó en sus utilidades trimestrales el viernes que percibió 35.5 mil millones de dólares en el 2022, las ganancias anuales más altas en su historia, más del doble que el año anterior y alrededor de una tercera parte más que su récord previo en el 2011.

◆ **Las acciones** de varias compañías vinculadas a Gautam Adani, el hombre más rico de India, cayeron abruptamente el viernes, perdiendo decenas de miles de millones de dólares en valor de mercado después de que acusaciones de fraude en su inmenso conglomerado hechas por un vendedor en corto en EU continuaron inquietando a los inversionistas. En conjunto, las siete compañías

de Adani Group cotizadas en la bolsa han perdido el equivalente a unos 47 mil millones de dólares en valor de mercado.

◆ **CVS Health Corp.** y Walmart Inc. están reduciendo sus horarios de farmacia en medio de una escasez de farmacéuticos que ha asediado a las cadenas de farmacias más grandes de EU durante la pandemia. CVS planea reducir o cambiar horarios en marzo en alrededor de dos terceras partes de sus aproximadamente 9 mil sucursales. Walmart planea reducir los horarios de farmacia al cerrar a las 19:00 en lugar de las 21:00 horas en la mayoría de sus alrededor de 4 mil 600 tiendas para marzo.

◆ **Goodyear Tire & Rubber Co.** anunció que eliminaría unos 500 empleos y advirtió que sus resultados del cuarto trimestre no cumplirían con las expectativas en medio de un entorno deficiente y costos más altos. El fabricante de llantas con

sede en Akron, Ohio, dijo que despediría a aproximadamente 5% de su personal asalariado por todo el mundo, al unirse a un sinfín de compañías que reducen sus nóminas y se aprietan el cinturón al tiempo que crecen las preocupaciones sobre una economía en desaceleración.

◆ **H&M Hennes & Mauritz AB** reportó una drástica caída en ganancias anuales al tiempo que el alza en costos y su decisión de salir de Rusia obstaculizaron los esfuerzos del gigante de la moda rápida para recuperarse de la pandemia de Covid-19. Tras décadas de expansión, H&M ha enfrentado una variedad de retos en años recientes. El viernes, la compañía sueca reportó una caída de 68% en ganancias netas en los 12 meses que terminaron el 30 de noviembre, a 3.6 mil millones de coronas suecas, o 349 millones de dólares.

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



DESBALANCE

Mañana se conocerá el termómetro económico

:::: Nos recuerdan que mañana se dará a conocer la estimación preliminar del Producto Interno Bruto del país en el cuarto trimestre del año pasado, por parte del Inegi, de **Graciela Márquez**. El dato es relevante, considerando que algunos indicadores recientes han mostrado que la actividad productiva del país se desaceleró a finales de 2022, generando preocupaciones sobre un inicio de año flojo en 2023. Las proyecciones apuntan a un crecimiento de 3% en el año anterior, que contrastan con expectativas de 1% este año, ante amenazas de una posible contracción en la economía estadounidense, que podría convertirse en recesión. Para los expertos, el escenario es incierto.

Big Tech: la hora de la verdad

:::: En plena temporada de publicación de reportes de resultados trimestrales, nos dicen que esta semana será clave para conocer la situación de algunos gigantes de la tecnología, los Big Tech, luego de que han acaparado los



Sundar Pichai

reflectores tras anunciar despidos masivos. El jueves se presentarán en Estados Unidos los datos de Apple, Google y Amazon, que están en la mira de los analistas de Wall Street para saber a qué escenarios se enfrentan. Destaca el caso de Alphabet, matriz de Google y encabezada por **Sundar Pichai**, pues hace días anunció el despido de 12 mil trabajadores, y casi al mismo tiempo el Departamento de Justicia hizo pública una demanda en contra por supuesto monopolio en publicidad.

Pisando el acelerador

:::: Nos cuentan que la automotriz china Chery cerró 2022 con la comercialización de 8 mil 500 vehículos en el país, con apenas seis meses de operación y 50 distribuidores. Para este año, nos adelantan que la compañía comandada en México por **Bryan Wu** incursionará en autos eléctricos y lanzará su marca de lujo. En China la compañía creó una nueva división de tecnología. De esta manera, cerró 2022 con un total de 17 mil 177 patentes, de las cuales 37% son innovaciones para la industria. Además, concretó alianzas con empresas como Haier, Huawei, Luxshare Precision, CATL y Horizon Robotics para mejorar sus vehículos en todos los campos.



Turismo del siglo XXI contra corporativismo del siglo XX

Las escenas de turistas caminando con su equipaje por diversas vialidades de Cancún son, sin duda, un duro golpe a la imagen turística de los destinos del Caribe mexicano, pero también a la de México. Estos y otros hechos violentos sucedidos en el entorno en el que se mueven los turistas dieron y darán mucho de qué hablar sobre las vicisitudes a las que se pueden enfrentar viajeros de ante la imposibilidad de que la autoridad competente ponga en orden a los taxistas que, me parece, han cruzado una línea roja con los desplantes de los días pasados. Estas prácticas poco ayudan en momentos difíciles en los que poco a poco los destinos competidores del país han regresado al terreno de juego, por un lado y, por otra parte, en cualquier momento la demanda dará señales de reconocer la evidente tendencia de

desaceleración económica que se vive en el mundo.

Como se recordará, en años recientes se ha dado una disputa con la llegada de Uber a Cancún, hecho a partir del cual se desata una confrontación en las calles y en espacios legales que, recientemente, tuvo una definición muy favorable para la competencia, luego de que un tribunal determinara que es válida la operación de la plataforma en Quintana Roo. No obstante, la determinación jurídica es una vaga referencia para los taxistas, quienes, por la fuerza, pretenden seguir manteniendo el monopolio de la transportación local.

En primer término, habría que señalar la evidente realidad de que el turismo es un fenómeno que se materializa en el territorio y que, por tanto, tiene que ver más con las facultades legales locales que con las federales.

Esto debería redundar en que las autoridades a cargo del espacio turístico deberían verse fortalecidas tanto con mayores capacidades legales, como con una más importante dotación de recursos económicos.

Un segundo aspecto que aflora es que la incursión de prácticas comerciales soportadas por las nuevas capacidades tecnológicas va muy por delante de la velocidad en la que, normalmente, reacciona el marco legal. Esto de ninguna manera quiere decir que todo lo que brilla es oro, sino que dicho marco legal y normativo debe mantenerse al día, para garantizar una competencia justa y de beneficio para los consumidores.

De igual forma, es oportuno reconocer que uno de los eslabones más débiles de la cadena de valor turística es, precisamente, el del transporte local, y que este tiene que ser suficientemente bueno tanto para su uso por parte de los visitantes, como de los trabajadores del sector y de la población local.

Finalmente, y en línea con el título de esta columna, se hace

necesario erradicar las prácticas propias del viejo corporativismo —ciertamente, no sólo por el turismo— que benefician a unos pocos en perjuicio de la mayoría, y que se sustentaban en prebendas económicas y políticas. El servicio de taxis en Cancún y muchos otros destinos turísticos del país es un buen ejemplo de corporativismo en la actividad turística, pero no es el único caso. Por mencionar algunos más, se puede señalar lo que sucede con los maleteros en la terminal uno del aeropuerto de la Ciudad de México, que impiden el uso de los carritos para llevar el equipaje fuera del espacio en donde este es recogido; con los vendedores ambulantes (que de ambulantes tienen bastante poco) en Chichén Itzá, que ante la incapacidad de la autoridad, sin pagar el acceso a la zona arqueológica de manera cotidiana, asedian a los turistas, y con los eternos manifestantes que se han apropiado de la plaza central de la ciudad de Oaxaca. ●

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)
Anáhuac. Twitter: @fcomadrid

Es oportuno reconocer que uno de los eslabones más débiles de la cadena de valor turística es, precisamente, el del transporte local.



Adán Augusto e IP discuten sobre INE, energía y seguridad

El secretario de Gobernación, Adán Augusto López, acudió al llamado de los representantes de la Iniciativa Privada para hablar de los temas que preocupan a los empresarios. Este viernes, los titulares del Consejo Coordinador Empresarial, el Consejo Mexicano de Negocios, la Confederación de Cámaras Industriales y el Consejo Nacional Agropecuario, entre otros, se reunieron por espacio de dos horas con la mano derecha del presidente Andrés Manuel López Obrador en el Club de Industriales.

La reunión incluyó también a figuras del empresariado que, a decir de López Obrador, son considerados sus adversarios, como es el caso de Claudio X González Laporte. Este último agradeció al secretario de Gobernación la apertura para discutir los temas y la "franqueza" para hablar de frente a los empresarios.

Durante su participación, Claudio X González le dijo a Adán Augusto López que la falta de energía eléctrica es "una papa caliente". La preocupación del consejero empresarial fue secundada por Antonio del Valle, presidente del CMN, Francisco Cervantes, del CCE, y José Abugaber, de la Concamin.

El tema es que simplemente no hay capacidad eléctrica para atraer las inversiones que tanto presume la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro. Una empresa nueva o una que ya tiene operaciones en el

país no puede abrir una planta o ampliar su producción porque no hay suministro eléctrico. Ya sea en el Norte, el Centro, el Bajío o el Sur —donde Buenrostro cree que pueden llegar hasta mil millones de dólares para el Corredor Interoceánico del Istmo— no hay capacidad para satisfacer sus necesidades de energía.

Para ejemplificar el déficit, buscamos datos duros de la Secretaría de Energía —responsable, junto con la Comisión Federal de Electricidad, de esta crisis—. Estos exponen que en México la demanda máxima de energía eléctrica asciende actualmente a 338 mil GWh (gigawatts por hora), mientras que en 2022 la capacidad instalada para dar cobertura a la demanda del Sistema Eléctrico Nacional fue de 322.5 mil GWh.

En la actualidad existe un déficit de energía en horas pico de 4.5% en el Sistema Eléctrico Nacional, de acuerdo con la Sener. La Tasa Media de Crecimiento Anual del consumo de energía es de alrededor del 3%; por lo que el déficit continúa en crecimiento.

El monto de inversión que requiere el Sistema Eléctrico Nacional para garantizar una

cobertura a cinco años es de aproximadamente 2 mil millones de dólares, según cálculos de productores privados.

Los otros temas de preocupación externados por los empresarios fueron el Plan B de reforma electoral, el respeto al Estado de Derecho, la inseguridad y la polarización política y social. Uno de ellos le dijo al secretario: "Usted puede ser nuestro próximo presidente, por lo que agradecemos su franqueza".

Adán Augusto López inició su participación reconociendo la polarización y anticipó un proceso electoral 2024 "muy competido". Sobre el Plan B, dijo que el gobierno va a respetar lo que decida la Suprema Corte de Justicia de la Nación. "El país no se va a detener por reformas políticas", dijo. En referencia a la inseguridad, admitió que en varios lugares se ha disparado la extorsión y el cobro de piso.

Se comprometió a revisar el tema del suministro y las tarifas eléctricas. Y finalizó diciéndole a los empresarios que "le va a ir bien a México".

Posdata

La jefa de Gobierno de la CDMX, Claudia Sheinbaum, también sigue moviendo su agenda con empresarios. En este espacio narramos cómo fue su encuentro con el Grupo Monterrey, en octubre. La semana pasada se reunió con Carlos Slim Helú y otros empresarios; algunos, como el ingeniero, del sector de las telecomunicaciones. Fue una reunión donde se habló principalmente de temas económicos y de atracción de inversiones. ●

@MarioMal

El monto de inversión que requiere el Sistema Eléctrico Nacional es de aproximadamente 2 mmd.



Datos macro: aumenta la inflación y se reduce el crecimiento



ACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN

En la primera quincena de enero, la Inflación aceleró por tercera quincena consecutiva para ubicarse en 7.94% anual, frente al 7.86% en la segunda quincena de diciembre de 2022. Se trata de la inflación anual más alta para una primera quincena de enero desde el 2001.

Por su parte, la inflación subyacente anual, que excluye de su medición los precios más volátiles de los productos agropecuarios y energéticos, subió por primera vez en las últimas cuatro quincenas a 8.45% anual. Es decir, el endurecimiento de la política monetaria del Banco de México (Banxico) desde mediados de 2021 parece insuficiente toda vez que aún persisten las presiones alcistas en los precios.

Debido al crecimiento acelerado de los precios, en junio de 2021 el banco central comenzó un endurecimiento de su política monetaria a fin de contener las presiones inflacionarias. Así, inició el actual ciclo alcista en su tasa de referencia (tasa de interés de fondeo gubernamental en el mercado interbancario con plazo a un día) cuando ésta era de 4.0 por ciento. Desde el 16 de diciembre de 2022 el objetivo para esta variable ascendió a 10.50%; lo anterior representa un aumento de 6.5 puntos porcentuales en 19 meses.

Con el último dato de inflación, la Junta de Gobierno del Banco de México está emplazada a continuar con el ciclo alcista de su tasa de referencia. En este sentido el consenso del mercado anticipa que el Banco de México, en su reunión de política monetaria del 9 de febrero, determinará un incremento adicional de un cuarto de punto porcentual, para ubicar en 10.75% el objetivo de la tasa preferencial. Sin embargo, ante la persistencia de las elevadas presiones inflacionarias, en Multiva estimamos que un aumento de medio punto porcentual (+50 pbs) sería apropiado, con lo cual la tasa se ubicaría en 11.00 por ciento.

Con el dato más reciente de la inflación al consumidor, la Junta de Gobierno del Banco de México está emplazada a continuar con el ciclo alcista de su tasa de interés de referencia.

fue superior al proyectado por el Inegi en su Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE), donde estimaba una contracción de (-)0.1%. En términos anuales el crecimiento de noviembre fue de 3.5 por ciento.

Para diciembre, el IOAE anticipa una contracción mensual adicional de (-)0.4% y la reducción del crecimiento anual a 2.7 por ciento. Con estos pronósticos, el crecimiento económico de México en el 4T22 sería de 0.15%, con respecto del trimestre anterior, y de 3.5% en términos anuales. Con ello el crecimiento promedio anual en 2022 sería de 3.0 por ciento. Para 2023, estimamos en Multiva una desaceleración de la economía a nivel global y proyectamos un crecimiento económico para México de 1.5 por ciento.

Por actividad económica, el comportamiento en noviembre de los sectores que integran el IGAE fue el siguiente:

1.- El sector terciario, con el mayor peso dentro de la economía, contribuyó mayoritariamente a la contracción observada, ya que en noviembre registró una disminución mensual de (-)0.9%, la segunda caída de manera consecutiva y la más profunda desde septiembre de 2021. El sector terciario, que involucra la comercialización de bienes y los servicios (aproximadamente 65% del PIB), fue el único con un retroceso mensual.

2.- El sector secundario, con una aportación cercana al 35% del valor del PIB, tuvo un comportamiento lateral con un avance de apenas 0.02% mensual, lo que implicó un crecimiento anual de 2.9%. Toda vez que la industria manufacturera ha sido el principal motor de este componente, la desaceleración podría reflejar la contracción de la actividad manufacturera en los Estados Unidos. Por su parte las industrias de la construcción, minería y servicios básicos, actividades que también contabilizan en este sector, presentaron un pobre desempeño durante todo 2022.

3.- El sector primario, que representa apenas 5.0% del valor total del PIB, tuvo un sólido avance mensual de 5.3% y anual de 6.5 por ciento.



DESACELERACIÓN PRODUCTIVA

En noviembre, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), elaborado por el Inegi, se contrajo (-)0.5% a tasa mensual, la mayor caída en 15 meses. Este retroceso



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



En México, sólo hay un Operador de Base Fija (FBO) más importante que los más de diez que operan en Toluca, y es el de San José del Cabo, lo cual se debe a la gran oferta y demanda que existe de vuelos privados, con más de 25 aeropuertos estadounidenses.

Una tarde de domingo, la terminal comercial del aeropuerto de Toluca seguirá vacía, pero siempre habrá la efervescencia de los jets privados transportando a sus propietarios o arrendatarios después de que salieron el fin de semana.

¿Alguna vez escucharon a algún político diciendo que tenemos hasta tal fecha para que el mayor número de operaciones privadas de América Latina se muevan vía el aeropuerto de Toluca?

Lo que pasó fue que se dieron las condiciones correctas y creció el interés por utilizar esa pista, que ahora cuenta con un conjunto de hangares privados de gran calidad.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha cumplido su palabra de usar vuelos comerciales para desplazarse, pero jamás logró vender el Boeing 787, que ni el presidente **Obama** tenía, porque detrás hay una razón técnica.

Sus motores Rolls Royce no fueron diseñados para soportar toda la carga y pasajeros que requiere un avión comercial de flotilla, era un avión de demostración y precisamente sirvió para surcar los cielos con un número limitado de tomadores de decisiones cuando fue lanzado.

Que un país como México, y el presidente **Calderón** en concreto, no debieron haber autorizado dicha operación con tantos mexicanos carentes de lo necesario es otra historia, pero el avión de la Presidencia de México sólo puede ser vendido al precio y condiciones correctos, asumiendo una pérdida que sigue creciendo.

Ahora el presidente **López Obrador** dice que su gobierno tiene hasta septiembre de 2024 para consolidar el Aeropuerto

internacional Felipe Ángeles y otra vez no lo conseguirá, si por ello entiende plena operación de carga y pasajeros y que, además, el aeropuerto gane dinero.

Su fraseo debería ser distinto, pues ya cumplió, sorprendiendo a todos, al destruir el proyecto de Texcoco, con lo que logró mostrar su músculo político; fue el "quinazo de la época de **Carlos Salinas de Gortari**", pero el mercado decidirá el ritmo al que se concretarán las operaciones comerciales y de carga.

Claro que puede emitir decretos, utilizar el poder del águila, distanciarse más de las aerolíneas y cada uno jugará sus cartas, también para no enfrentarse e, incluso, darle por su lado, pero la lógica que ganará será la del tiempo y la cartera.

El mercado es implacable y la única apuesta ganadora es escucharlo, como sucedió en Toluca.

El mercado es implacable y la única apuesta ganadora es escucharlo, como sucedió en Toluca.



DIVISADERO

ESTULTICIA. Nunca sobra tiempo para el asombro, aunque esta vez el autor de *Veranda* no pudo asistir a la Feria Internacional de Turismo de España (Fitur), **Marianita Orea** le envió desde allá el último ejemplar de *Oveja Negra*.

Le preguntó a **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, ¿cuál cree que son las amenazas que se tienen que combatir en lo inmediato en cuanto al turismo en el país?

"La principal amenaza es que siempre abundan las malas noticias en muchos medios de comunicación, precisamente para querer, otra vez, someter a las dádilas que se daban antes", respondió.

¿Y la menor competitividad, la inseguridad, que no regrese la Categoría 1 en seguridad aérea de la FAA, la recuperación asimétrica de los destinos o los problemas migratorios? El personaje sufre por no escuchar aplausos.



El secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, **Jorge Nuño**, asiste hoy a la Reunión Plenaria de Morena en la Cámara de Diputados y, aunque el foco político estará centrado en la participación de las *corcholatas* de AMLO, el que **Nuño** comparezca el primer día de la plenaria es señal de la prioridad que le darán a la iniciativa de reforma a la Ley de Aviación Civil y la de Aeropuertos.

La semana pasada, **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte, tras su regreso de Washington, donde acompañó al secretario **Nuño** en las conversaciones que sostuvieron con la FAA, se reunió con los representantes de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores que encabeza el capital **Humberto Gual** y con el Colegio de Pilotos, que lleva **Ángel Domínguez**.

En general, entre aerolíneas integrantes de Canaero y los pilotos, la decisión de la administración de facilitar la apertura de la aviación civil al cabotaje de carga y transporte de personas pareciera estar orientado a ciertas rutas y aeropuertos, no al gran mercado, pero nada de eso se encuentra detallado en la propuesta de reforma que iniciará su discusión en la Comisión de Transporte el próximo jueves 2 de febrero. Para la industria, la incertidumbre aumenta.

El cabotaje y cielos abiertos, inststo, serán temas donde la discusión con los actores del sector social y privado está abierta y mientras éstos siguen rechazando, los representantes gubernamentales justifican diciendo que nunca va a ser algo indiscriminado y que en la ley se introducirán muchos candados para que sólo se abran rutas por causa de interés nacional a ciertos destinos y áreas del país no conectados.

El otro tema controvertido de la propuesta es el relacionado con la propiedad aeroportuaria y la integración de la nueva Mexicana, de participación estatal, pues las tres medidas suponen competencia desleal.

En cuanto al fortalecimiento de la AEAC y de las atribuciones que un organismo de esta naturaleza debe tener, no hay cuestionamientos relacionados con la reforma, pero los directivos aéreos consideran necesario recurrir a la mesa de diálogo, la que se estableció con el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**,

para tratar el tema del cabotaje y la entrada en operación de la aerolínea estatal.

Las aerolíneas son el eslabón más débil de la cadena en el sistema de aviación civil y se pretende que el que puedan operar aeropuertos, podría fortalecer sus ingresos, sólo que tendría que modificarse el esquema de concesiones que se estableció en la administración **Fox**.

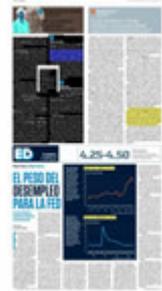
Por cierto, a **Nuño** le fue bien con las aerolíneas cargueras en su visita al AIFA del viernes pasado, pues no sólo mostró la infraestructura desplegada para almacenamiento y sistema de aduana, sino el avance que tiene el sistema de interconexión terrestre con los principales accesos de entrada en el Valle de México. Lo extraordinario es que hay intención de caminar con el sector privado y no con puro rollo.



DE FONDOS A FONDO

#UMSCA... El 26 de enero, unos días después del encuentro de subsecretarios de negociaciones comerciales, el presidente del Comité de Finanzas del Senado, **Ron Wyden**, y el republicano **Michael D. Crapo**, el miembro de mayor ranking en ese poderoso comité, enviaron una carta a la representante comercial de los Estados Unidos (USTR), **Katherine Tai**, demandando una acción más decidida para asegurar el pleno cumplimiento de las obligaciones que contrajeron México y Canadá en la última negociación del T-MEC.

Y sobre el tema de energía, que sigue siendo el más ríspido en la misiva señalada, resulta que, según la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, la ley que está vigente en materia de energía es la de 2014, porque los amparos de las empresas no permiten la aplicación de la reforma del 2021, y los permisos y trámites se han atorado porque hubo problemas con la pandemia de covid-19 y ya se están poniendo al corriente, además, como Pemex no tiene capacidad de almacenamiento suficiente, no puede producir únicamente DUBA y, sobre el reclamo de generadores privados por no interconectar su generación a CFE, pues el argumento es que ésta no tiene capacidad para recibir la energía. ¡O sea, puro choro!



En menos de una semana se registró un cambio en los comunicados del USTR, que encabeza **Katherine Tai**, en torno a sus quejas contra México, principalmente en energía y agricultura.

El lunes 23, tras la reunión en México de **Doug Mckalip**, negociador agrícola de USTR, y **Alexis Taylor**, subsecretaria de Agricultura, reiteraron que la política mexicana en agrobiotecnológicos no está basada en la ciencia y los cambios propuestos no eliminan la amenaza de una disrupción del comercio y de inversiones para productores. Y amenazaron con considerar otras opciones para defender los derechos de las inversiones de Estados Unidos bajo el Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

Sin embargo, el jueves 26, la Secretaría de Economía y el USTR emitieron un comunicado conjunto en un tono mucho más conciliatorio y sin amenazas, tras la reunión del subsecretario **Alejandro Encinas**,

con sus contrapartes **Jayne White**, de Estados Unidos, y **Rob Stewart**, de Canadá, con reportes de 11 comités trilaterales para fortalecer el comercio y la integración regional.

Desde luego, este giro fortalece el optimismo de la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, quien confía en convencer a Estados Unidos y Canadá de no convocar a un panel arbitral en energía.

Sin embargo, el problema para **Biden** son las presiones de empresarios y de congresistas, entre ellos **Ron Wyden** y **Mike Crapo**, líderes del Comité de Finanzas del Senado, quienes enviaron una carta a **Tai** demandando una mayor presión a México para que cumpla con sus compromisos en temas como energía, que discrimina a empresas estadounidenses e impide que se cumplan las metas ambientales, y en agricultura, por las restricciones a la importación de maíz genéticamente modificado y de glifosato.



INEGI, 40 AÑOS

El premio Naranja Dulce es para **Graciela Márquez**, presidenta del Inegi, por los festejos por el 40 aniversario. En estos años, el Inegi se ha consolidado a nivel internacional como uno de los más importantes organismos de estadísticas, que produce y difunde información estadística y geográfica de calidad, veraz, pertinente, oportuna y gratuita.

Pasó de tener 24 programas de información en 1983 a 119 en 2022, generando información a partir de 21 censos, 56 encuestas, 23 programas basados en registros administrativos. 11 programas de estadística derivada y ocho de información geográfica.



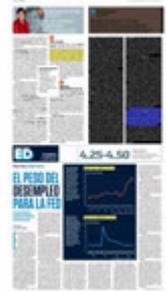
PREOCUPA DEBILITAMIENTO DEL INE

El Premio Limón Agrícola es para el presidente **Andrés Manuel López Obrador** porque ha acrecentado sus críticas, ya no sólo hacia **Lorenzo Córdova**, presidente del INE, sino a todos los consejeros que en forma unánime rechazaron su propuesta de plan B y anunciaron que impugnarán legalmente la reforma electoral publicada el 27 de diciembre, a la que calificaron de regresiva para la democracia.

López Obrador acusó a los consejeros del INE de propiciar el relleno de urnas y la falsificación de actas, sin presentar, desde luego, ninguna prueba y en un total absurdo, no sólo por su triunfo electoral en julio de 2018, sino porque hay 22 entidades gobernadas por el Morena que ganó en elecciones organizadas por el actual Consejo del INE.

Hay, evidentemente, una gran preocupación en el sector privado por estas acusaciones sin fundamento de parte del Ejecutivo que ponen en jaque las elecciones, tanto en 2023 como en 2024.

Buenrostro confía en convencer a EU y Canadá de no convocar a un panel arbitral en energía.



 **El largo plazo**
 Édgar Amador
edamador@igman.com.mx

El país del Piporro: "Chulas fronteras" y la economía global

• La propia fuerza de la economía global ha hecho que la frontera norte de México se convierta en una de las regiones más industrializadas.

"Andábase yo paseando/por las fronteras del norte/Hay que cosa tan hermosa". Algunos dicen que si México no existiera, habría que inventarlo. Al menos para la economía de Estados Unidos, tal adagio pareciera ser verdad. Siempre supimos que el norte mexicano tenía el potencial de convertirse en la plataforma, no sólo productiva, sino también logística, de la mayor economía del mundo, pero la entrada de China en el comercio mundial desvió las inversiones en fábricas hacia el gigante asiático, hasta convertir al dragón en un animal peligroso para su creadora, la necesidad de las empresas estadounidenses de abaratar costos de producción. Aquí es cuando México entra al rescate.

Un amigo de la infancia me comenta que, en sus 40 años de vivir en Ciudad Juárez, nunca había visto lo que está pasando hoy. Al menos diez parques industriales en construcción simultáneamente, con todos los predios ya ocupados desde hoy, y una lista de espera larga de compañías de nivel global. Pero no nada más allí, "de Tijuana a Ciudad Juárez, de Ciudad Juárez a Laredo, de Laredo a Matamoros, sin olvidar a Reynosa". Todas las "chulas fronteras" del **Piporro** están experimentando una demanda por espacio para erigir parques industriales para albergar líneas de producción que necesitarán luego una precisa cadena de suministros.

La frontera mexicana es el lugar ideal para que las grandes empresas multinacionales estadounidenses establezcan sus usinas para producir los bienes que venden en su enorme mercado interno y para exportar. Con el paso de los años, con la experiencia ganada, con el talento de empresarios y trabajadores mexicanos, con la demanda de la industria estadounidense, la industria mexicana evolucionó de la maquiladora hacia algo más complejo e integrado, convirtiéndose en una potencia exportadora.

Cierto, ancilar del vastísimo complejo industrial estadounidense, pero con capacidades propias y con una competitividad notable. Un dato dramático ilustra la evolución anterior: México exporta más que todo el resto de los países de América Latina juntos. Y el norte es quizás el principal responsable de ese éxito exportador. Pero si quisiéramos ir de un lado a otro del país

del **Piporro**, recorrer esas "chulas fronteras", no podríamos. No existe una carretera continua que las enlace por el lado mexicano, la mejor forma de conectar los dos extremos norteros del país es mediante la Interestatal 10, que conecta San Diego con Brownsville. En más de 200 años de vida independiente no hemos conectado los extremos norte. Para hacerlo, necesitamos cruzar del otro lado. Lamentable, ¿no?

Pero ese país del **Piporro** cuenta con unas ventajas enormes. La primera es su diversidad. Los mexicanos englobamos en la palabra "nortero" una diversidad tan grande como la de otras regiones de México. El tijuaneño, el regiomontano y el tamaulipeco son muy distintos. Como distintos son sus vecinos: los liberales californianos y neomexiquenses, los conservadores texanos y de Arizona. La cultura fronteriza está permeada por la de sus vecinos, y el sureste estadounidense es tan diverso como es posible.

La segunda es su inmediata vecindad con el mayor mercado del mundo y con su enorme plataforma logística. Para ser más precisos: las dos mayores economías de Estados Unidos, California y Texas, son contiguas al país del **Piporro**. No existe ningún país que pueda decir lo mismo. Nuestras "chulas fronteras" tienen acceso a las grandes cuencas gasíferas del sur de Estados Unidos y, por lo tanto, cuentan con energía barata para desplegar una plataforma industrial única para competir integrada a Norteamérica contra el resto del mundo.

La propia fuerza de la economía global ha hecho que el país del **Piporro** se convierta en una de las regiones más industrializadas. Y es sólo el comienzo. Ese vocablo de moda, el *nearshoring*, que apela a que el ensamble y producción de tramos significativos de la cadena de manufactura se lleva a cabo cerca de casa y no en la cada vez más amenazante China.

Entre más se industrialicen nuestras "chulas fronteras", más sofisticadas serán y más atractivas se verán para atraer un número creciente de procesos industriales hacia esta zona, la más grande de México en términos geográficos, lo que la convertirá en un jugador de una relevancia crítica para la economía del mundo. Hay que ayudarles.



Automatización y precariedad

- No son algoritmos los que resuelven el desorden en las redes sociales. La basura en el flujo digital se limpia gracias al trabajo de seres humanos reales.

Uno de los grandes beneficios que se buscan con la implementación de la "Inteligencia Artificial", como actualmente la conocemos, es la automatización de muchos procesos que se consideran repetitivos o algunos que no requieren tanta creatividad o razonamiento para hacerlo. Sin embargo, habrá otros que, considero, serán imposibles de replicar por una máquina.

La semana pasada leí que el portal *BuzzFeed* utilizará Chat GPT para crear contenido, y que muchas otras empresas de medios de comunicación lo están analizando. Creo que la herramienta puede ayudar para buscar información valiosa en la red sobre algún tema, pero de ahí a que esta plataforma de texto sea capaz de crear notas periodísticas bien hechas, bajo los preceptos periodísticos, y suplir a los reporteros, lo veo imposible. Podrá suplir a los "creadores de contenido", que no son periodistas, pero a un profesional de los medios, me atrevería a decir que no será posible.

La automatización de muchos trabajos es una realidad, pero este tipo de procesos, a menudo, son mucho menos impresionantes de lo que implica la fanfarronería y la pro-

A menudo se cae en la exageración y se le da a la automatización más crédito del que se merece.

paganda que los rodea. Con los avances actuales se están produciendo cambios tecnológicos notables, pero eso no significa que la evolución del empleo y del mundo social en general esté predeterminada, aunque sí hay que tomar en cuenta un tema antes que sea demasiado tarde: la precariedad laboral y de los salarios.

Debemos tener en cuenta la ideología de la automatización y su mito concomitante de la obsolescencia humana, como diría la escritora **Astra Taylor**.

Algo importante a considerar también es que la falta general de curiosidad acerca de cómo funcionan realmente las plataformas y los servicios que usamos todos los días, por lo que a menudo creemos en las exageraciones, dando a la automatización más crédito del que realmente se merece. En el proceso, no vemos ni valoramos el trabajo de nuestros semejantes. Reforzamos la ilusión de que las máquinas son más inteligentes de lo que realmente son.

Para entender un poco más a qué me refiero, les recomiendo ver *The Moderators*, un documental de 2017 dirigido por **Adrian Chen** y **Ciarán Cassidy** que puede verse en YouTube. Ofrece una ventana única a la vida de los trabajadores individuales que filtran y censuran contenido digital. Cientos de miles de personas trabajan en este campo, mirando incesantemente decapitaciones, escenas de violación y tortura de animales y otras imágenes con cicatrices para filtrar lo que aparece en nuestras redes sociales.

No son algoritmos los que resuelven el desorden. La basura en el flujo digital se limpia gracias al trabajo de seres humanos reales que se sientan frente a sus propias pantallas día y noche, etiquetando el contenido como vulgar, violento y ofensivo. Créanme, más personas trabajan en las minas ocultas de la moderación de contenido que las que trabajan oficialmente en Facebook o Google, y reciben un salario bajo, en condiciones psicológicas lamentables por lo que diario ven y filtran, y muchos de ellos contratados en países como Filipinas o la India. A la fecha, los líderes de estos centros de filtrado saben que las máquinas fallan y, por ello, no son las que dicen qué se puede y qué no ver en la red, no son algoritmos.

Por eso cuando se dice que "medios de comunicación" como *BuzzFeed* están contratando una plataforma para crear contenido, como Chat GPT, es realmente risible si creen que con ello tendrán la información fiable que la gente debe leer para no ser engañada o manipulada.



Hace más de 2.000 años, **Aristóteles** soñó con un telar automático que acabaría con la esclavitud y la explotación. En los siglos XVIII y XIX, los luditas rompieron las máquinas de tejer en protesta contra la dominación y la miseria que venían con los nuevos artilugios, sólo para ser injustamente recordados como opositores al progreso. Hoy, en nuestros propios ensueños optimistas sobre los dispositivos que ahorran trabajo, con demasiada frecuencia nos olvidamos de preguntar ¿quién es el dueño de los telares?

**1234**
EL CONTADOR

1. Getín, liderada por **Anabell Trejo**, cerró una ronda de inversión por 750 mil dólares de parte de LDM Capital. Esta firma se encarga de analizar, literalmente, cada paso que damos tanto fuera de las tiendas, mirando los aparadores, como dentro de ellas, información que se puede vender los grandes almacenes, pues, aunque hay voces que suponen que el retail físico se debilitará, el comercio sigue siendo la columna vertebral de la economía, por lo que los fondos obtenidos se usarán para continuar con el desarrollo de tecnología, incluyendo un análisis de diversas variables que afectan el cierre de una compra, como el clima, los inventarios, la ubicación y hasta la hora del día.

2. Panduit, dirigida en México por **Carlos Arochi**, prevé que la aceleración en la transformación digital continúe este año, lo que representa una gran

oportunidad para el crecimiento del sector de tecnologías de la información. La firma tuvo un buen 2022, al registrar un crecimiento superior al 24% en América Latina, siendo México uno de los países con mayor desarrollo. Entre sus predicciones para 2023, estima que temas como el *nearshoring* y el T-MEC podrían impulsar aún más el desarrollo del norte de México. La tecnológica hablará más sobre estos temas en su próximo evento, GSIC 2023, el cual acaba de anunciar para el próximo 24 de marzo en la Riviera Maya.

3. Quien aplica la célebre frase "ni los veo ni los oigo" es **Miguel Torruco**, titular de Turismo. A pesar de que el conflicto de taxistas en Quintana Roo, que gobierna **Mara Lezama**, ha ido escalando y ha afectado considerablemente la imagen de los destinos del Caribe mexicano, el funcionario simplemente ha hecho mutis. **Torruco** no se ha pronunciado ni sigue-

ra en su cuenta de Twitter, que usa muy frecuentemente, no sólo para informar de sus labores, sino también para felicitar por su cumpleaños a diferentes personalidades. No hay que olvidar que, en el pasado, la entrada de Uber a destinos turísticos también fue un dolor de cabeza, como fue el caso de Los Cabos.

4. Será hoy a mediodía cuando la Secretaria de Hacienda, que comanda **Rogelio Ramírez de la O**, entregue cuentas al Congreso sobre el manejo de las finanzas públicas en 2022. Si bien ya se han salpicado algunos datos, como que crecieron los ingresos del gobierno, lo cierto es que el secretario trabajó arduamente el fin de semana para que cuadraran los datos. Pues claramente faltaba conocer cuál fue el boquete que dejó a las arcas públicas el subsidio a las gasolinas y el diesel, así como su costo en los ingresos tribu-

tarios, también el manejo del gasto, las cuentas sobre la deuda y si ya repuntaron los flujos en los fideicomisos, pues desde la pandemia se dejaron sin fondos.

5. La contienda por la presidencia de la Canacintra se pone intensa. **María de Lourdes Medina Ortega**, la primera en registrarse y hacer campaña, pretende recorrer las 76 delegaciones del organismo en cinco semanas. De obtener los votos necesarios para asumir el cargo, empezaría por promover una ley de industria que garantice políticas públicas a favor del sector, priorizar el T-MEC y el *nearshoring*, así como potenciar el comercio interno. La empresaria mexiquense dice estar lista para tomar las riendas de un organismo cuya dirigencia hoy se distingue por la falta de liderazgo. Los otros candidatos en la terna son **José Manuel Sánchez Carranco** y **Esperanza Ortega Asad**.



Tener o no tener

Es difícil saber qué hubiera pasado si **Jorge Nuño** hubiera sido nombrado antes titular de la SICT, pero, a juzgar por lo que se ha visto de su actuación en este sector, todo hubiera marchado muchísimo mejor durante esta administración. Sea como sea, parece que está cerca de terminar el proceso para devolver la Categoría 1 ante la FAA, lo que no sólo permitiría recuperar mercado con Estados Unidos, sino destruir ocurrencias absurdas como permitir el cabotaje, aun cuando fuera limitado.

El viernes logró que las empresas de transporte de carga estuvieran en una reunión en el AIFA para venderles el destino cuando se dé el cierre del AICM para estos fines, y no sólo les vendió muy bien el destino, sino que, además, envió una señal de buena voluntad ampliando el plazo para el cambio.

REMATE SUMADO

Hace unos días, el *Padre del Análisis Superior* le informó sobre la alianza de seis bancos para crear una nueva red de ATM, que tiene como gran ventaja que no cobrará comisiones por operaciones entre los bancos que no sean de esa red y que entró en operación la semana pasada.

Pues hoy le puede anticipar que Banco Azteca, comandado por **Alejandro Valenzuela**, y BanCoppel, capitaneado por **Julio Carranza**, están en fases muy avanzadas para ser parte de esa alianza que les acercará a una masa específica, similar a la de los grandes, como BBVA, Citibanamex o Banorte.

Por cierto, **Carranza** presidirá en unos meses la Asociación de Bancos de México, lo que debe verse como un símbolo de la importancia que tiene para la mayoría de los miembros de este gremio una alianza que vino a cambiar el juego de los cajeros automáticos.

REMATE CORPORATIVO

Y ya que estamos hablando del gremio bancario, bien por la Asociación de Bancos de México, presidida por **Daniel Becker**, por modernizar su imagen corporativa hacia un esquema mucho más sobrio y agradable. La única duda, ¿no hubiera sido mejor presentarla en la próxima Convención Bancaria que se realizará en Mérida?

REMATE SOSPECHOSO

Hay preocupación por la forma en la que se están realizando los procesos de licitación dentro de la Guardia Nacional, encabezada por **David Córdova Campos**. Se espera que esta semana que comienza se realice la asignación para los servicios

de limpieza 2023 por parte de la Dirección General de Recursos Materiales, a cargo de **Mario Gerardo García Urbíña**.

Existe temor, entre los interesados de esta licitación, de que los dardos estén cargados a favor de Tecnolimpieza Ecotec, pues parecería que se hicieron de tal manera los requisitos para que sólo ellos puedan cumplirlos. El hacer licitaciones a modo es una manera en la que formalmente se cumple la obligación de hacer un proceso público, pero que, en realidad, está dirigido para beneficiar a un determinado participante que previamente ya se arregló con algún funcionario público.

Tecnolimpieza Ecotec tiene entre sus principales clientes el Metro de la Ciudad de México, con un contrato que ha mantenido 20 años gracias a la cercanía que tienen con el líder sindical de la empresa de transporte, encabezado por **Fernando Espino**, y donde también se habla de licitaciones a modo.

REMATE DELIRANTE

En la comunicación del gobierno parece que existe un trastorno (o política de comunicación) que les lleva a crear en todo momento que las reuniones con sus contrapartes internacionales sólo son vino y rosas.

¿Recuerda cuando **Rocío Nahle**, secretaria de Energía, dijo que los miembros de la OPEP le habían aplaudido luego de retrasar la reunión durante un día por un capricho intrascendente de México a media crisis? ¿O sólo los supuestos elogios que intercambian los equipos en el marco del T-MEC sobre temas como el sector energético? Sí, esos que, por ejemplo, no son seguidos por los gobiernos de Estados Unidos y de Canadá, que suelen responder con comunicados tronantes.

Pues algo así sucedió el fin de semana pasado, cuando la Secretaría de Economía, encabezada por **Raquel Buenrostro**, presumió de lo bueno que se había tratado con los subsecretarios de Estados Unidos y de Canadá. Parecería que sólo intercambiaron flores y guayabazos, pero omitieron totalmente cualquier tema relacionado con la energía o el maíz.

El *Padre del Análisis Superior* considera que la estrategia es, por decirlo menos, muy peligrosa, ya que puede derivar en algo así: "¿cómo es posible que hayan recurrido a un panel en el marco del T-MEC, si nos llevábamos tan bien". Claro, siempre tendrían la salida de decir que los extranjeros traicionaron la confianza o que tuvieron presiones políticas por parte de los conservadores, cualquier cosa que éstos sean.



Inflación, AMLO y ¿control de precios?; la de Pemex la hacen deuda soberana

El presidente **López Obrador** considera que pronto bajará la inflación. No se animó a decir fechas, pero sí dijo que pronto empezará a bajar el nivel de los precios. La preocupación sobre la inflación se deja ver, y no es para menos. En la primera quincena de enero fue de 7.94%, y la inflación subyacente, el centro del aumento de los precios, fue todavía elevada al ser de 8.45%.

Lo peor es la inflación de los alimentos, de 12.94%, lo cual afecta a la canasta básica. Y está haciendo que la cuenta de enero sea más difícil de lo previsto.

En la cuenta de enero, la población con salario fijo enfrenta un mayor aumento de la canasta básica, pero también elevación de tasas de interés, que ya se deja sentir en las tarjetas de crédito. Y, desde luego, los indicios de una desaceleración.

De ahí la preocupación del presidente **López Obrador**, quien recordó que el gobierno está actuando con el Apacic en 24 productos básicos, con una canasta fijada en 1,039 pesos.

El gran problema es lo limitado del Apacic, pues sólo son 24 productos, y además, únicamente vendidos en tiendas de autoservicio. No hay tianguis, no hay mercados informales, no hay pequeñas tiendas de detalle.

DE GAS BIENESTAR A DECRETO DE MAÍZ

Ante ello, el gobierno ha tomado la decisión de tener ciertos controles de precios. El más notorio ha sido el del gas LP (Gas Bienestar). Pero el segundo precio donde el gobierno piensa influir es en el del maíz blanco, insumo para las tortillas. El decreto para imponer arancel de 50% a la exportación de maíz blanco fue para garantizar su existencia en el mercado interno, y así evitar que suba de precio.

Sin embargo, el decreto es totalmente inútil porque en México contamos con pleno abasto de maíz blanco e, incluso, exportamos el sobrante a países centroamericanos. Producimos 26 millones de toneladas y consumimos 24 millones de toneladas.

Más bien, si se hubieran querido meter a la cadena de

valor maíz-tortilla, lo hubieran hecho desde el agricultor, pasando por los gastos de distribución, pero también por los problemas de costos de las tortillerías, que van de la maquinaria a la nixtamalización.

En algunos círculos empresariales empieza a existir temor al control de precios.

En efecto, los precios controlados no son la solución, sino más bien mantener finanzas públicas sanas, una política monetaria restrictiva (Banxico), y desde luego meterse a políticas sectoriales para producir a menor costo y lograr trasladar el menor costo al consumidor final. Pero eso es lo difícil.

TRANQUILIZA A INVERSIONISTAS, PERO COSTÓ A TODOS

Desde luego, los inversionistas están tranquilos. El presidente **López Obrador** dio a conocer que vienen 10 mil millones de dólares de vencimientos de la deuda de Pemex para este 2023. Pero la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, va a pasar esa deuda de Pemex a deuda soberana, con lo cual tendrá un menor costo.

Lo bueno es el menor costo de la deuda. Lo malo, que ahora todos estamos pagando la deuda de Pemex, pues al hacerla deuda soberana, todos los contribuyentes del país pagamos la deuda de la petrolera, que simplemente en este sexenio ni logró aumentar producción ni más exportaciones, y su refinación está lejos de darnos el ansiado autoabasto energético.

BONOS DE HACIENDA

En Hacienda, **Ramírez de la O** y su equipo salieron a festejar el premio a la categoría Bono Soberano del Año, otorgado por Latin Finance. Se refieren a la operación de 2022 en el mercado de dólares, donde se emitieron dos nuevos bonos a 12 y 30 años, por un total de 5,800 millones de dólares. Ahí alcanzaron menores tasas y amortizaron deuda. En Hacienda siguen haciendo un manejo de refinanciamiento de deuda y qué bueno que así sea.

DOCUMENTO DE PROCESO DE CLIPPING

Fecha:2023-01-30

INDICE CLIPPING

Título	Medio	Página
1.- Fuera de la caja/ Estancados / Macario Schettino	El Financiero	3
2.- Gestion de negocios / Superar la frustracion ri veces es el costo emocional del exito / Mauricio Candiani	El Financiero	5
3.- Columna invitada/ El verdadero distintivo de una empresa: el proposito / Fabrice Salamanca	El Financiero	7
4.- Parteaguas/ Cierito, Pemex si gana dinero / Jonathan Ruiz	El Financiero	8
5.- De jefes/ Sube consumo de gasolina Premium	El Financiero	10
6.- Expectativas / ?Que esperan los mercados para hoy? / Eleazar Rodriguez	El Financiero	12
7.- COMPETENCIA 2.0 / ?Es necesario prohibirlos acuerdos de rio competencia para empleados? / Carlos Mena	El Financiero	13
8.- Perspetiva bursametrica / El desacoplamiento de Mexico respecto de EU / Ernesto O Farril	El Financiero	15
9.- Coordinadas / Destazar al INE/ Enrique Quintana	El Financiero	17



Estancados

Los datos de la balanza comercial, publicados el viernes, confirman el camino de contracción en que se encuentra la economía mexicana. Mañana se conocerá el dato oportuno del PIB, y tengo la impresión que, en comparación con el trimestre previo, tendremos una ligera caída.

La razón es una reducción importante en las importaciones de mercancías intermedias no petroleras, es decir, insumos productivos, del orden de -4% del tercero al cuarto trimestre del año. Esto supera la caída de las exportaciones de esos mismos bienes, que fue de -2.2%, que coincide con la contracción que tienen las manufacturas en Estados Unidos durante esos meses. Nada de sorprendente con ello: las industrias de México y Estados Unidos son prácticamente la misma cosa, una industria norteamericana, de forma que su comportamiento es muy similar.

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macario_mx



El resto de la industria sí se mueve distinto, porque ni la extracción de petróleo, ni la generación eléctrica o la construcción en nuestro país dependen cercanamente de lo que ocurra en otras partes. Además, estos tres componentes de la industria han tenido muy mal comportamiento durante este gobierno, y no esperaríamos un cambio en el corto plazo.

Las importaciones de bienes de capital, que forman parte de la inversión, crecieron poco durante el cuarto trimestre, apenas 0.4%, pero al menos crecieron. Las de bienes de consumo, en cambio, se contrajeron casi -6%. Esto es muy importante porque ese elemento es el único, al interior del consumo, que realmente ha tenido algo de dinámica desde 2018. Ni el consumo de bienes nacionales, ni el de servicios, crecen de forma significativa. Todo el incremento en el consumo bajo este gobierno responde a bienes importados, que ahora caen.

Viendo lo que ocurría al final del año pasado, parecería que estamos entrando en terreno negativo desde diciembre en casi todas las actividades. Eso es algo que tendremos que confirmar, o no, con los datos de las próximas semanas, pero de momento es lo que se percibe. Si la economía mexicana cae más rápido que la estadounidense (que representa por ahí de tres cuartas partes del mundo para nosotros), entonces la balanza comercial petrolera tenderá a mejorar. Al contrario de la creencia popular, una balanza superavitaria no es una buena noticia, para

un país como México.

En los últimos meses, la balanza va siendo cada vez más positiva (aunque tiene saltos mensuales que pueden confundir). Esto implica una economía débil, pero resulta favorable a un peso fuerte, que ya ve que a muchos les preocupa. Pero un peso fuerte resulta negativo para el turismo, que es otra de las fuentes importantes de actividad económica en este gobierno (porque lo demás está muy golpeado). Si de pronto resulta un poco más caro para los extranjeros venir de paseo, por el peso fuerte, y además los reciben los taxistas a golpes, como en Cancún, es posible que prefieran otras playas caribeñas, en Belice, Costa Rica, Dominicana, etcétera.

Esperemos que eso no ocurra, y el turismo siga llegando. Es de esperarse que a menor ritmo, por la caída en actividad económica en otros países, especialmente en Estados Unidos. Esto último también golpeará las remesas, que ya tienen un ritmo de crecimiento bastante menor al que ofrecieron entre 2020 y 2022. Menor llegada de turistas, menor entrada de remesas, significa menor consumo, que ya veíamos que se debilitó desde el último trimestre.

En suma, sin que sea una catástrofe, todo indica que veremos un año de estancamiento en México. En próximos días seguramente los expertos nos ofrecerán correcciones a la baja de sus estimaciones, que hoy promedian 0.9%, pero que imagino próximamente se irán moviendo hacia el cero. Insisto, no es una catástrofe, pero sí será un año de estancamiento.



Superar la frustración 'n' veces es el costo emocional del éxito

Quien pierde una venta o competencia. Quien no logra un objetivo intensivamente buscado o anhelado. Quien es observado negativamente en un desempeño en el que puso énfasis o especial atención siente una enorme frustración.

Esa sensación combinada de coraje, enojo, decepción, malestar, rabia y, en su peor expresión posible, una dosis de desesperación o ansiedad. No es nada agradable sentirla, pero es muy frecuente entre quienes deciden intentar nuevas posibilidades o aquello que los lleva a nuevos horizontes.

Se manifieste como se manifieste esa particular ensalada emocional en cada caso, es tan perturbadoramente fuerte que muchos prefieren no hacer tal o cual cosa con tal de evitarla y otros renuncian a nuevos intentos frente a su más mínima aparición.

¿Qué podemos hacer cuando las circunstancias combinadas de actuares y deseos nos tienen más que frustrados e incómo-



dos? Aquí tres tips de un viejo lobo de mar:

1) Distingue rápido los hechos a asimilar. - Si tienen solución

son un problema a resolver. Si no la tienen, son simplemente hechos que debes asimilar. Y ello pasa por la capacidad de distinguir la realidad a digerir. Esa que ya no se puede reeditar. Se puede procurar volver a incidir en ella, pero no se puede borrar.

Asimilar un hecho no supone ignorarlo u olvidarlo. Es interiorizarlo como una realidad dada que debe ser superada con la conciencia plena de sus efectos, aunque estos nos disgusten terriblemente.

2) Disecciona lo que consideres que disparó ese fracaso.

- Repasar los disparadores de la circunstancia que te tiene frustrado. Entender qué te faltó o qué te sobró. Incluso, mapear qué circunstancias o personas favorecieron o no el objetivo buscado es tan recomendable como útil.

Pero no lo es para rumear el enojo circularmente, sino para distinguir los puntos que pudieron haber sido gestionados diferente o trabajados mejor. Sirve, además, para identificar líneas límite (naturales o puestas por

terceros) que pueden ser superadas si se disponen de los recursos adecuados y proporcionados.

3) Interioriza los aprendizajes mayores. - Al fondo del barril de la frustración hay un sedimento lleno de lecciones para ser aprendidas. Sus significados, sin embargo, no suelen ser de evidencia simple, hay que decodificarlos en un estado emocional sereno.

Aprender del fracaso y darle vuelta a la frustración supone tener un entendimiento racional de que, si bien a nadie le suele gustar que no le salgan las cosas como quería, no es el acabose de tu realidad. Un paso adelante siempre hay nuevas opciones.

La intensidad emocional en los negocios y la vida profesional te enseña rápido que la frustración no desaparece por decreto, pero también te enseña que es consustancial a intentar. Sólo aquél que

busca tiene la posibilidad de fallar en lo que encuentra.

Malograr un resultado puede ser frustrante. No obstante, no deja de ser un intento. Una pausa que te obliga a decidir si conviene volver a buscarlo o trabajarlo con más y mejores herramientas intelectuales, emocionales y prácticas en mano. O bien, una señal que indica que puedes y debes girar tus esfuerzos en otra dirección más efectiva para macro propósitos.

A lo que no se puede aspirar es a la inexistencia de la frustración. Existe y se presentará mil veces en magnitudes diferentes. Y si bien su buen manejo es reflejo de una bien trabajada inteligencia emocional, de lo que no hay duda es que es el costo emocional del éxito que te estás forjando.

Empresario y conferencista internacional

“Asimilar un hecho no supone ignorarlo u olvidarlo. Es interiorizarlo como una realidad dada que debe ser superada con la conciencia plena de sus efectos”

“Mapear qué circunstancias o personas favorecieron o no el objetivo buscado es tan recomendable como útil.



El verdadero distintivo de una empresa: el propósito

Fabrice Salamanca

Vicepresidente de Asuntos Públicos y Legal de Grupo Danone



De acuerdo con el EY Future Consumer Index, 36% de los consumidores mexicanos se aleja de marcas que no tienen ninguna contribución medioambiental, mientras que el 42% son favorables a marcas con principios de economía circular. Entonces, ¿qué es lo hay detrás de una compañía realmente diferente? La respuesta es el propósito.

Nuestro tiempo se caracteriza por el cuestionamiento de todo, incluidas las empresas. Al consumidor no le basta con la calidad en los productos o servicios, las firmas necesitan implementar y demostrar estrategias en su modelo de negocio que tengan un doble propósito o una causa.

En Danone hemos comprendido la importancia de ser responsable con las comunidades en donde operamos; desde hace más de 50 años la compañía ya anticipaba su preocupación por la salud del planeta y las personas con el discurso de Antoine Riboud, fundador y expresidente de Danone, que dijo: “solo tenemos un planeta, solo vivimos una vez”.

En 2017 lo reafirmamos a través de una nueva identidad, nuestra visión: “Nuestro Planeta, Nuestra Salud”, que impulsa el interés y por ende las decisiones que los consumidores

llevan a cabo diariamente en su alimentación; ¿qué quiere decir esto? el conocer de dónde viene lo que uno come y cómo esto impacta su salud y la del planeta.

Con Proyecto Margarita hemos apoyado a más de 500 productores y sus familias, lo que representa más de 2 mil 300 personas beneficiadas indirectamente. Para lograrlo, Danone, en conjunto con instituciones educativas, ONG's, iniciativa privada, financiadoras y más; han brindado asistencia técnica, financiamientos con tasas por debajo del común en el mercado, trato justo y acceso a un modelo que les asegura un negocio rentable y estable.

Gracias a estas acciones, el patrimonio y los ingresos de dichos productores ha incrementado. Y no solo eso, con la asesoría técnica también se ha logrado hacer un mejor uso y aprovechamiento de los recursos, derivando en una disminución de las emisiones de carbono.

Hoy existe la posibilidad de que algún producto que consumas de Danone esté relacionado directamente con Proyecto Margarita; el 25% del volumen de leche que utiliza la compañía para producir sus alimentos proviene de estos productores, ellos se encargan de producir más de 150 mil litros diarios de leche.

La próxima vez que vayas a tu tiendita o supermercado más cercano, pregúntate: ¿qué está haciendo esta marca más allá de venderme un producto? Nuestro contexto nos exige decisiones responsables y podemos generar impacto desde algo tan simple como nuestra alimentación.



Cierto, Pemex sí gana dinero

Conviene evitar los dogmas al menos en este tema. El presidente tiene razón. Pemex puede ser una empresa rentable. Lo es, hasta un límite.

Quedó ya muy atrás uno de los principales argumentos sobre los cuales Cuauhtémoc Cárdenas basó su oposición a la apertura petrolera desde el siglo pasado: el gran problema de Pemex es su carga impositiva.

Es tan caro lo que vende Pemex comparado con lo que cuesta producirlo, que casi es imposible perder dinero.

Dependiendo de a quién le pregunten, los expertos dirán que producir un barril de petróleo en México cuesta entre 15 y 25 dólares, según la ubicación del pozo y del costo de transportarlo. El viernes pudo venderlo a 70 dólares, de acuerdo con el precio de cierre de la Mezcla Mexicana de Exportación.

En el peor de los casos, cada barril de petróleo representa una ganancia bruta de al menos 45 dólares. Visto de otro modo, por cada dólar que cobra en ese negocio, la empresa que es de ustedes se queda con unos 65 centavos.

Pero Pemex no solo vende



petróleo crudo, sino “cocido” en forma de gasolina, turbosina o materia prima para plástico. ¿Ya combinados todos sus productos cuál es su ganancia bruta? El margen antes de pago de impuestos y deudas es de 30 centavos por dólar, de acuerdo con

datos a septiembre (EBITDA).

¿Cómo usa la compañía ese dinero? Pagando impuestos que le exige el gobierno y deudas nuevas y heredadas durante años. Por eso el año pasado cerró con una pérdida de casi 20 centavos por dólar cobrado. Todavía no revela resultados del cierre de 2022.

¿Hay que quitarle a Pemex la responsabilidad de pagar impuestos para que pueda salir del hoyo? Aquí empiezan las discusiones.

El presidente Andrés Manuel López Obrador dijo la semana pasada que su gobierno prepara un plan para disminuir esa carga y para que Hacienda pague parte de las deudas con dinero que ustedes pagan al SAT en su recibo de nómina, o en productos como cada litro de refresco o de gasolina encarecidos por los impuestos.

¿Se quedaría sin dinero el gobierno si Pemex no paga? La empresa aporta un 12 por ciento de los ingresos tributarios del gobierno, el resto lo ponen otras empresas, trabajadores y ciudadanos en general con el ISR, el IVA y el IEPS que pagan en casi todo. Juzguen.

Habrà que ver los mecanismos legales. Pero si Pemex paga su deuda al gobierno, estarìa confirmando algo que inversionistas dan por sentado: que el Estado mexicano, al final, pagarà las deudas de la empresa. No cambian mucho las cosas en los hechos.

Si ademàs reducen la carga fiscal de la empresa, podrìan darle algo de oxígeno para operar y pagar sus enormes deudas, lo que la beneficiarìa de algùn modo. Faltan los detalles.

Pero darle dinero por cualquier vía a Pemex tal como està administrada es cuestionable, por decir lo menos.

Empresas latinoamericanas que operan en el mismo sector entregan mejores resultados desde las ganancias brutas.

La colombiana Ecopetrol entrega 46 centavos por cada dólal que cobra antes de pagar impuestos y deudas (EBITDA), ese rubro en el que Pemex da 30 centavos. La brasileña Petrobras, ofrece 56 centavos. Lo de la petrolera mexicana es mala suerte o mala administraci3n.

Es bueno que el presidente López Obrador traiga nuevamente a discusi3n el esquema fiscal que

“Dependiendo de a qui3n le pregunten, los expertos dirán que producir un barril de petr3leo en México cuesta entre 15 y 25 dólares, según la ubicaci3n del pozo y del costo de transportarlo”

pesa sobre esta compa1a. Conviene hacer una pregunta ante la polémica que se aproxima: ¿para qué?

¿Es para generar empleos? Pemex cada vez ofrece menos y la intenci3n es seguir reduciendo el número. ¿Entonces, para ‘independizar’ energéticamente a los mexicanos? Este país cada vez es más dependiente del gas natural estadounidense convertido en electricidad. Habrìa que acelerar la producci3n de ese hidrocarburo.

Ojalà no se trate de salvar a Pemex por salvar a Pemex. Ese dinero servirìa más aumentando la ayuda a los más pobres, que es una meta de este gobierno.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Sube consumo de gasolina Premium

Durante 2022, el consumo de gasolina *Premium* o de mayor octanaje participó con 20 por ciento de las ventas totales de Shell en México, situando al país por encima del promedio global, que fue de 18 por ciento, informó **Sergio Pérez Ettetdgui**, gerente de Movilidad de Shell México.

Explicó que el aumento en el consumo de su producto *Premium*, conocido como Shell V-Power, es una muestra clara de la recuperación económica que está teniendo la población del país.

“Si bien la gente prefiere el producto *Premium* por la calidad y rendimiento que ofrece, hay que señalar que el alto consumo de éste es una muestra de que los distintos sectores de la población están recuperando su capacidad de consumo”, mencionó Pérez Ettetdgui.

De las 12 mil 933 estaciones de servicio que existen en México, según datos de la Organización Nacional de Expendedores de Petróleo (Onexpo), 6 mil 41 operan bajo una de las 294 marcas distintas a Pemex que existen en el país.

Del total de estaciones priva-



das que hay en el país, 220 son de Shell México, que ostenta una participación en el mercado mexicano de 1.5 por ciento.

De acuerdo con Sarina Arnold, líder en Implementación de Combustibles y Servicios Técnicos de Shell en las Américas, los combustibles deben evolucionar a medida que los vehículos también lo hacen.

“Los vehículos modernos tienen mayor capacidad que los de hace 20 o 30 años, los motores tienen mayor potencia y necesitan combustibles con mayor octanaje, de ahí la necesidad de innovar en el área de combustibles para que estos vehículos ofrezcan el mayor rendimiento posible”, expuso Sarina Arnold.

La última actualización del combustible que ofrece Shell a los consumidores en sus más de 70 mil estaciones a nivel global fue en 2019; sin embargo, no descartan futuras evoluciones de su combustible e incluso la firma podría apostar por la electromovilidad.

Que no le den poliéster en vez de seda

¡Buenas noticias para la industria textil y sus clientes! A mediados de este mes inició la vigencia de la Norma Oficial Mexicana NOM-004-SE-2021, Información comercial–Etiquetado de productos textiles,

prendas de vestir, que cancela la NOM-004-SCFI-2006.

Se trata de una herramienta fundamental que permite a las empresas validar la información que ofrecen los fabricantes a los usuarios de sus productos para aprovecharlos de mejor manera. Ahora, los fabricantes, importadores o comercializadores de textiles, prendas de vestir, sus accesorios y ropa de casa deben informar la composición de estos artículos ya sea con fibras naturales, sintéticas o recicladas, el país de origen, así como las instrucciones necesarias para mantenerlos en el mejor estado posible.

Esto es posible gracias a las Unidades de Inspección acreditadas y aprobadas por las autoridades mexicanas, como el caso de NYCE, que dirige **Carlos Pérez**, que ha obtenido la acreditación y la aprobación para atender las actualizaciones de las etiquetas de estos artículos así como de las constancias para dar cumplimiento a la nueva versión de la NOM-004-SE-2021.

La industria textil y de la confección en México es un motor muy importante de la productividad en México. Actualmente representa una de las 10 principales actividades económicas

manufactureras mexicanas, con un valor estimado del 3.2 por ciento del PIB, y que empuja a otras cadenas productivas, ya que de cada 100 pesos de insumos utilizados por la industria textil, 58.9 son nacionales y 41.1 importados, según el INEGI.

Prácticas ambientales

Este 2 de febrero, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside **Aldimir Torres Arenas** y dirige Raúl Mendoza Tapia, otorgará el Reconocimiento empresarial: Compromiso Cero Pérdida de Pellets 2023 a cerca de 15 empresas. A la fecha, la ANIPAC, que es impulsora del Programa Cero Pérdida de Pellets en México, ha impartido 20 talleres, a la par de capacitar a 124 empresas y más de 400 empleados. La iniciativa tiene la encomienda que desde las organizaciones se implementen buenas prácticas de limpieza y contención de pellets, a fin de contribuir a la preservación de los ecosistemas. En esta edición que será virtual se contará con representantes extranjeros y de las secretarías de Medio Ambiente del país.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se darán a conocer cifras de las finanzas públicas; en EU destaca el informe de prácticas de préstamos de bancos; también sobresale el PIB de Alemania.

MÉXICO: A las 14:30 horas la SHCP publicará su informe de sobre finanzas y deuda pública al cuarto trimestre de 2022.

ESTADOS UNIDOS: La Fed de Dallas publicará los resultados de su Encuesta de Expectativas de la Manufactura a enero.

Más tarde, la Reserva Federal publicará su encuesta de opinión de las prácticas de préstamos de los bancos durante el último trimestre del año anterior.

EUROPA: La Oficina Federal de Estadísticas de Alemania revelará el dato preliminar del PIB al cuarto trimestre de 2022; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG no registró cambios.

ASIA: En Japón y Corea del Sur se informará la producción industrial al último mes del año anterior. — *Eleazar Rodríguez*



¿Es necesario prohibir los acuerdos de no competencia para empleados?

Una autoridad muy importante en Estados Unidos (la Federal Trade Commission) ha propuesto una regla para prohibir prácticamente todos los acuerdos de no competencia de las empresas con sus empleados (los famosos *non competes*). La noticia ha causado enorme revuelo dentro y fuera de Estados Unidos y el cambio podría afectar a empleados de empresas estadounidenses fuera de ese territorio.

Los *non competes* son muy comunes en Estados Unidos y en muchos otros países, incluyendo México. Los términos de estos acuerdos son muy variados, pero normalmente éstos pretenden prohibir que un empleado tome un trabajo en una empresa competidora por un periodo de tiempo posterior a terminar una relación laboral. Los términos de esos acuerdos varían mucho en la definición de qué empresas son competidoras y también en los términos geográficos y de tiempo.

Hoy en día, desde el punto de vista de competencia, estos acuerdos son analizados en específico y uno a uno por las autoridades para determinar si pueden ser contrarios a las normas de competencia, evaluando sus efectos y posibles eficiencias económicas. La realidad es que la experiencia es muy variada en cuanto al análisis de los efectos reales de estos acuerdos sobre la economía y sobre todo



sobre el trabajador. El tema se ha vuelto un tema de gran carga política, lo que ha afectado el análisis de fondo del asunto.

Revisando los estudios serios sobre sus efectos, podemos encontrar que sí hay áreas de la economía y tipos de trabajo donde este tipo de acuerdos estén afectando al trabajador de manera importante. Por ejemplo, en los trabajos de salarios bajos, en especial los de comida rápida, los académicos han probado que los empleados

no han invertido en sus trabajadores ni en entrenarlos ni educarlos, pero al prohibirles recontratarse en otras empresas de comida rápida, les bloquean una opción de salida de manera injustificada y anticompetitiva. Esto incluso afecta los salarios de todos los trabajadores del sector, al hacer poco flexible el movimiento de la mano de obra. Esto sería muy grave en las maquiladoras o en el sector salud en México, por ejemplo. Lo que también se ha demostrado es que existen otros trabajos muy diferentes, como por ejemplo, aquellos donde el entrenamiento de empleados es muy costoso, especializado y tardado. En estos casos, la literatura argumenta que hay justificaciones importantes para firmar este tipo de acuerdos y que los empleadores no hagan “free riding” en aquellas empresas que invierten tanto en capacitar a su personal. La regla propuesta en Estados Unidos no atiende estas distinciones que son cruciales y, por el contrario, podría desincentivar fuerte-

mente la inversión en capital humano de las empresas en sectores altamente especializados como tecnología, energía o servicios de alto valor agregado.

La realidad es que en México es muy cuestionable la efectividad de este tipo de acuerdos y existen muchos cuestionamientos sobre su constitucionalidad por la protección a la libertad de trabajo, pero se siguen firmando y las empresas encuentran un valor en “mandar un mensaje” al empleado. La Comisión Federal de Competencia Económica (“Cofece”) no ha dado señales claras sobre estos acuerdos, pero, sin duda, ha sido muy enérgica y clara en sancionar los acuerdos que se puedan dar entre las empresas para no contratar empleados de competidores.

Adicionalmente, en México y en otros países europeos, se han encontrado mejores formas de buscar el mismo objetivo entre las dos partes, sin necesidad de este tipo de acuerdos poniendo énfasis en incentivos benéficos para el trabajador o el tema de la confidencialidad de la información. Así, es posible que, para México, sea poco relevante lo que se decida hacer en Estados Unidos en este aspecto específico, aunque la señal política pueda ser interesante.

“Desde el punto de vista de competencia, estos acuerdos son analizados en específico y uno a uno por las autoridades”

“Existen muchos cuestionamientos sobre su constitucionalidad por la protección a la libertad de trabajo”



El desacoplamiento de México respecto de EU

La economía de México es altamente dependiente de la economía de los Estados Unidos. Normalmente México se pelea con Canadá por ser su principal socio comercial; algunos meses queda en primer lugar y otros en el segundo puesto.

En una perspectiva histórica, México ha profundizado su relación comercial y su integración al mercado de América del Norte a partir de la firma del TLC que arrancó en enero de 1994. A partir de entonces la mayor parte del tiempo el ciclo económico de México ha sido paralelo al de los EU. Sin embargo, han ocurrido algunos periodos de desacoplamiento, como en la mitad de los noventas en donde la crisis financiera de México provocó que nuestra economía tuviera un tropezón desaprovechando uno de los ciclos de bonanza más largos y profundos de la historia norteamericana. En toda la serie resulta inexplicable porque nosotros crecemos menos que Estados Unidos y Canadá. Nuestra economía es mucho más pequeña que la de Estados Unidos, y siendo parte del mismo bloque



económico deberíamos crecer normalmente a tasas mucho más altas que las de Estados Unidos.

En las cifras conocidas y estimadas al cuarto trimestre del

2022, estamos viendo otra fase de desacoplamiento; es notorio el frenón que está presentando la economía mexicana, mientras que la economía de los Estados Unidos está presentando cierta desaceleración.

El Departamento de Comercio estimó preliminarmente que el PIB de los estadounidenses creció en el cuarto trimestre en 0.72% trimestral, lo que da un crecimiento de 2.89% anualizado. Con esta variación, el PIB de todo el 2022 pudo haber crecido en 2.08% anual. Muy por debajo del 5.95% del 2021, año de recuperación de la pandemia.

En comparación a los datos de EU, para la economía mexicana conocemos las variaciones mensuales del IGAE de octubre (0.0%) y de noviembre (-0.5%). Tanto el INEGI (Con el IOEA) como Bursamétrica (Con el IBAM) estimamos una caída para el mes de diciembre del -0.4% mensual. Con esto es probable que el PIB del cuarto trimestre presente una contracción del -0.3% trimestral. (INEGI publicará mañana 31 de enero su primera estimación oportuna). De confirmarse estos datos, se tendrá la evidencia del desacoplamiento de nuestra economía respecto a la norteamericana en el último trimestre, porque en todo el año esta vez si crecimos

más que EU. Es probable que hayamos crecido 2.90% en todo el 2022.

¿Que está pasando ahora en México que caemos mientras que la economía de Estados Unidos sigue creciendo? A pesar de un flujo de remesas familiares récord histórico, desde octubre y noviembre se está notando una fuerte desaceleración del comercio. Las cifras más recientes de la ANTAD en ventas a tiendas comparables presentaron caídas en términos reales del 1.6% real anual, y se estima que en diciembre la contracción fue mayor. Parece que los consumidores ya agotaron sus tarjetas de crédito, y que el efecto de las remesas familiares se esta agotando.

Del lado de la manufactura exportadora, Estados Unidos lleva dos meses con su indicador ISM por debajo de 50 puntos y el ISM de servicios de diciembre también bajó de 50 puntos, lo que implica contracción en ambos sectores. La industria norteamericana que comprende manufactura, construcción y minería llevan dos meses de caída.

La balanza comercial de diciembre de México esta mostrando una caída en las exportaciones del -1.4% mensual, producto de una caída del -2.2% mensual en las exportaciones no petroleras (+3.5% anual).

Los indicadores del IMEF tanto del sector manufacturero (51.8) como del no manufacturero (53.5) todavía se ubicaron en diciembre por arriba de los 50 puntos. La tasa de desempleo de diciembre se ubicó en 2.76% la más baja desde el 2005. Es decir, empezamos a ver algunos indicios de mayor deterioro en la actividad económica, pero aún no son generalizados.

La percepción de que hoy las cosas no pintan tan mal, pero que en el futuro pueden deteriorarse se reflejó en el Índice de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos / Bursamétrica del mes de diciembre donde la percepción sobre la situación a futuro, declinó 0.75% para situarse en 79.32 puntos con 0.60 unidades menos en comparación con el mes anterior.

La reducción del gasto de inversión en la economía mexicana esta por cobrar su factura. Si no contamos con mayor gasto de inversión, lo que puede suceder es que tengamos una recesión de mayor profundidad que la que ocurra en EU. Para esto tiene que darse mayor certidumbre, Estado de Derecho y Seguridad, una política económica y fiscal amigable a los negocios, energías limpias, financiamiento competitivo, y mejor educación.



'Destazar' al INE



¿Cuál es la razón por la que el gobierno federal y Morena buscan 'destazar' al INE? Porque no están seguros de que, aun eligiendo consejeros a modo, puedan tener el control

del Instituto.

Le doy algunos antecedentes.

Durante la administración de **Andrés Manuel López Obrador** se han nombrado a **5 de los 11 ministros de la Suprema Corte** de Justicia de la Nación y a **4 de los 5 integrantes** de la Junta de Gobierno del **Banco de México**.

Con los nombramientos de 4 consejeros del INE en el próximo mes de abril, durante el sexenio se habrán elegido a **8 de los 11**, incluyendo al presidente del Instituto.

Pareciera entonces que AMLO podría tener el control de tres instituciones clave del Estado Mexicano.

Pues no. Resulta que algunos organismos autónomos tienen alguna especie de magia que los convierte en resistentes a la voluntad presidencial.

Veamos el caso de la Corte.

En esta administración llegaron a la Corte Yasmín Esquivel, Loretta Ortiz, Margarita Ríos Farjat y Juan Luis González Alcántara.

El ministro Arturo Zaldívar, quien ejerció la presidencia en los primeros cuatro años del sexenio, parecía ser muy cercano al presidente de la República. Así que AMLO podría haber tenido de su lado a 5 de los 11 ministros, una cantidad más que suficiente para impedir la declaratoria de inconstitucionalidad de leyes aprobadas por el Congreso con mayoría de Morena en las dos Cámaras.

López Obrador señaló, sin embargo, que **le tiene confianza cuando mucho a dos o a tres ministros**.

Se pueden enumerar sin dificultad: Arturo Zaldívar, Yasmín Esquivel y Loretta Ortiz.

El caso del Banxico es aún más claro.

En la actualidad, solo la subgobernadora Irene Espinosa es la única persona de la Junta de Gobierno que no fue propuesta por López Obrador.

Sin embargo, hasta ahora, **el Banco de México ha tomado decisiones con una visión ortodoxa de la política monetaria** y ha incrementado las tasas de interés a pesar de la molestia del presidente López Obrador y del mayor costo de la deuda pública que ello produce.

La llegada de Omar Mejía a la Junta de Gobierno no parece cambiar esta circunstancia, lo que se verificará en la próxima decisión que habrá de comunicarse el próximo 9 de febrero, la primera en la que habrá de votar el nuevo subgobernador.

En el caso del INE, en el año 2020 se dio el **nombramiento de cuatro nuevos consejeros**: Norma Irene de la Cruz, Carla Humprey, Martín Faz y Uuc-kib Espadas.

Todos ellos **se sumaron a la mayoría del Consejo** para votar la semana pasada de manera unánime para que el representante legal del INE, el Secretario Ejecutivo, Edmundo Jacobo, haga uso de todos los recursos legales a su alcance en todas las instancias, para impedir la vigencia de las reformas legales denominadas “Plan B”.

Las experiencias pasadas le indican al presidente López Obrador que no es suficiente en algunos organismos nombrar a personas que parecen cercanas a la 4T.

Las instituciones autónomas como las mencionadas transforman a varios de sus integrantes, quienes **to-man distancia del presidente de la República**.

Quizás por eso, en el caso del INE, la visión es que no basta con sumar cuatro aparentes incondicionales, sino que **hay que “destazarlo”**, pues si le deja en su integridad, los aparentemente leales pueden dejar de serlo.

Un observador externo no entendería la motivación

que existe para debilitar al Instituto en un contexto en el que Morena y sus aliados tienen hoy más posibilidades de ganar la Presidencia que la oposición.

Un **INE acreditado** podría dar **legitimidad y fuerza** al triunfo de algún morenista en 2024. Un INE debilitado puede dar lugar a cuestionamientos.

Pero, López Obrador no es alguien que guste de dejar cabos sueltos.

Entiende que **su magnetismo no es heredable**; que **Morena puede fisurarse o incluso fracturarse** en el proceso sucesorio, y que tal vez le resulte mejor que cualquiera que sea la candidata o el candidato, **lo necesiten más a él para ganar** la elección.

Por eso el ánimo de debilitar al Instituto, para poder “operar” más fácilmente el proceso electoral, con objeto de que favorezca a Morena.

Veremos si la Corte permite que la cosas vayan hasta donde AMLO quiere.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com



Pemex, ¿rescate financiero?

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo el viernes pasado que su gobierno, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público absorberá las deudas y bonos por 10 mil millones de dólares de Petróleos Mexicanos (Pemex) para continuar con el rescate de la paraestatal.

La deuda de Pemex se transferirá a la Secretaría de Hacienda para formar parte de la deuda soberana del país, afirmó.

Y reiteró que su gobierno continuará aplicando la disminución de impuestos a Pemex para ayudar a la empresa.

Pemex tiene que cubrir en el primer trimestre de este año 2023, casi 6 mil millones de dólares.

Hacienda subrayó, el Jefe del Ejecutivo, no dejará de apoyar a Pemex y se pagarán puntualmente los compromisos de la paraestatal.

Hay que recordar que la deuda externa de Pemex supera los 100 mil millones de dólares.

La declaración presidencial, que por cierto, no es la primera vez que la hace, abre varias interrogantes.

La primera es: ¿el gobierno mexicano va a garantizar explícitamente, de manera formal, la deuda de la petrolera?

La segunda es: ¿le conviene hacerlo? Es decir, ¿le conviene al gobierno mexicano tomar formalmente la deuda de Pemex?

Hay que considerar que la calificación de la deuda soberana es mucho mejor que la calificación de la deuda de Pemex.

Y la tercera es: ¿garantiza una mejor operación de Pemex, su rescate financiero?

Al momento, no hay respuesta para la

primera pregunta.

No se sabe si el gobierno va a tomar formalmente la deuda de Pemex o si sólo continuará haciendo lo que ha hecho hasta ahora.

Es decir, podría continuar respaldando a Pemex con inyecciones de capital y reducciones fiscales, más los apoyos financieros para que cumpla con sus compromisos.

Para el experto en energía **Gonzalo Monroy** aun y cuando se hiciera un rescate financiero total de Pemex, equivalente a un PemexProa, la situación de la empresa no mejoraría.

El problema es que Pemex sigue un modelo de negocio, enfocado en la refinación, que le garantiza seguir registrando pérdidas.

Al día de hoy Pemex está pagando alrededor de 25 puntos más que la deuda soberana mexicana.

En consecuencia, en términos generales al gobierno le conviene más emitir deuda y con ella pagar la de Pemex.

Por cuanto al modelo que sigue Pemex, Monroy sostiene que la petrolera, con el actual gobierno, dejó de enfocarse en lograr ser una compañía que genere valor y pasó a ser el operador en materia petrolera, igual que la CFE, en el caso de la electricidad.

La intención de lograr la soberanía energética mediante la producción y la reducción y eventual eliminación de las importaciones de gasolinas y diesel, implica un modelo con el que Pemex pierde; el 97% de sus pérdidas se explican por el modelo de refinación.

Debería estar enfocado en la exploración y explotación del petróleo, para lograr

capturar la mayor rentabilidad.

La directora de análisis de Banco Base, **Gaby Siller**, considera que el gobierno no tiene tanto margen en las finanzas públicas, derivado de las recientes reestructuras de su deuda, como para apoyar a Pemex.

De hecho, la vulnerabilidad de las finanzas públicas aumentaría precisamente porque el gobierno ya no cuenta con los "guardaditos" que se acumularon durante el gobierno anterior.

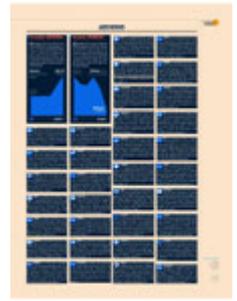
Siller dice que en el corto plazo no prevé un recorte de la calificación del soberano.

Pero sí advierte que las calificadoras estarán mucho más atentas a lo que haga el gobierno mexicano para continuar con el rescate de Pemex, porque los recursos que va a aplicar para ello no están considerados en el presupuesto y en consecuencia tendrá que dejar de hacer algunos gastos programados o endeudarse.

El director de Tendencias, Financieras, **Carlos López Jones** anota que hay que tomar en cuenta que la declaración presidencial se registra un par de semanas después de que Pemex anunció a los mercados que colocaría 2 mil millones de dólares en los mercados internacionales.

Nadie quiere los papeles de Pemex, explica, por 4 razones: 1.- Es una empresa muy endeudada; 2.- no tiene un plan de reconversión energética hacia el 2050, como la mayoría de las empresas petroleras; 3.- Sigue apostando por refinanciación, donde tiene pérdidas; 4.- Nadie quiere invertir en empresas sin reconversión energética y van a seguir utilizando el dinero para contaminar.

Veremos cómo se hace el rescate de Pemex y cuáles son las consecuencias.



Tendencias

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 0.18% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 162.45 a 162.74 pesos por unidad.

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano bajaron 1.44% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.87 a 13.67 pesos cada uno. En valor de mercado perdió 981.85 millones de pesos. ▼

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 6.55% al pasar de 42.29 a 45.06 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 22.25 por ciento.

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 0.25% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 19.8 a 19.85 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 12.27 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 1.81% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 538.49 a 528.72 pesos cada uno. ▼

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 7.93% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 69.48 a 74.99 pesos cada uno. En el año avanzan 21.84 por ciento.

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, avanzaron 3.28% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 91.69 pesos a uno de 94.7 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 13,345.34 millones de pesos.

BOLSA Grupo BMV ganó 1,122.52 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada. Sus papeles pasaron de 38.58 a 40.51 pesos cada uno, una ganancia de 5 por ciento.

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 7.02% al pasar de 9.4 a 10.06 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización bursátil ganó 9,575.49 millones de pesos.

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 3.78% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 44.72 a 46.41 pesos cada uno. En el 2023 ganan 9.54 por ciento.

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 1.23% a 1,066.18 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 3,187.69 millones de pesos.

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 1.81% a 162.27 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 7.02 por ciento.

GAP Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 1.41% en la BMV a 335.65 pesos por unidad, una pérdida en valor de mercado de 2,425.33 millones de pesos. ▼

GCARSO Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 4.65% a 96.61 pesos en la Bolsa mexicana. En el año muestran una ganancia de 18.15 por ciento.

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 0.67% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 148.17 a 147.17 pesos cada uno. En el 2023 ganan 12.86 por ciento. ▼

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 7.86% a 40.78 pesos, desde los 37.81 pesos de la semana previa

en la BMV. En el 2023 avanza 24.18 por ciento.

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 0.98% a 156.22 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 19.74 por ciento.

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 1.06% a 83.51 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 650,125.3 millones de pesos.

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa mexicana con una ganancia en su precio de 1.02% a 276.49 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 6.04 por ciento.

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 2.69% a 35.48 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 7.29 por ciento. ▼

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 3.82% durante la semana en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 133.87 a 138.98 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la emisora avanza 5.42 por ciento.

LASITES Los papeles de la empresa de torres de telecomunicaciones de América Latina, que pertenece a Carlos Slim, tuvo un comportamiento negativo durante la semana en la Bolsa mexicana. Sus acciones bajaron 4.41% a 8.45 pesos por unidad. ▼

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 1.67% en la semana pasada, al pasar de 118.89 a 116.9 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 1.72 por ciento. ▼

 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.07% en la semana en la Bolsa mexicana, a 58.6 pesos cada uno. En lo que va del 2023 ganan 13.17 por ciento. Su valor de mercado es de 50,248.1 millones de pesos. ↘

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 174.22 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 0.14% en la Bolsa mexicana. En el año ganan 16.09 por ciento.

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 39.5 a 38.48 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 2.58% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 11.54 por ciento. Su valor de mercado asciende a 77,344.8 millones de pesos. ↘

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 0.59% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 181.66 pesos cada una. En

el 2023 acumula una ganancia de 13.85 por ciento. ↘

 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, ganaron 6.32% la semana que recién terminó, a 98.95 pesos cada una. En lo que va del año suben 15.17 por ciento. Su valor de mercado es de 39,580 millones de pesos.

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 4.48% a 162.12 pesos por unidad. Su valor de capitalización bursátil es de 53,164.23 millones de pesos.

 **SITES** Los papeles de Telesites bajaron 4.16%, pasando de 22.14 a 21.22 pesos cada uno en la Bolsa mexicana la semana pasada. En lo que va del 2023 han ganado 10.69 por ciento. Su valor de mercado asciende a 68,778.86 millones de pesos. ↘

 **TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa,

pasaron de 21.95 a 22.47 pesos cada una, un avance de 2.37% en la semana pasada. En lo que va del 2023 ganan 26.81 por ciento.

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 3.52% a 51.47 pesos cada uno el viernes en la BMV. En lo que va del 2023 tienen un avance de 10.66 por ciento. Su valor de mercado es de 34,984.3 millones de pesos.

 **VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 0.1% y cerraron en 20.75 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un incremento en su precio de 27.22 por ciento. ↘

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México subieron 2.06% en la semana a 75.42 pesos. En lo que va del 2023 ganan 9.96 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.31 billones de pesos.

La mejor, GENTERA

LOS papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza semanal de 8.83% a 23.17 pesos por unidad en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo incluso, la emisora con el mejor desempeño dentro del principal índice bursátil.

Genera | **23.17**
 PESOS POR ACCIÓN 27ENE-23
 EN BMV

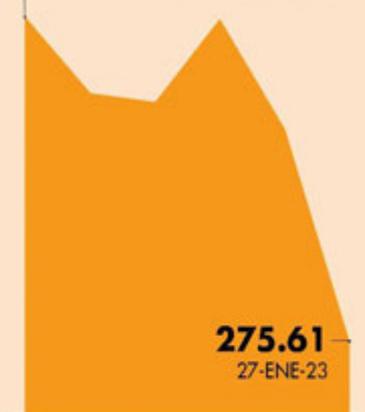


8.83% ↑

La peor, PEÑOLES

LOS papeles de la minera Industrias Peñoles bajaron 4.65% en la semana a 275.61 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del primer mes del 2023 ya ganan 15 por ciento. Su valor de mercado es de 109,548.3 millones de pesos.

289.04 **Peñoles** | PESOS
 20ENE-23 POR ACCIÓN EN BMV



-4.65% ↓



Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx

Portafolio de Futuros

Adverso panorama enfrentan productores de maíz

Nuestros productores podrían estar ante un panorama adverso en el que los costos de producción se mantengan elevados y los precios de venta bajen, haciendo que sus márgenes de utilidad sean pequeños

Si algo queda claro, es que el comportamiento de los precios del maíz en la Bolsa de futuros de Chicago de la semana pasada, puntualmente refleja el nerviosismo y la volatilidad que ha prevalecido en el mercado desde hace ya varios años, donde abrimos con fuertes bajas en la sesión del lunes al quedar en niveles de 261.21 dólares/tonelada a plazo de julio 2023, es decir, con una pérdida del 1.39%, para finalmente cerrar el viernes pasado con un avance semanal magro del 0.33% al ubicarse en 262.09 dólares/tonelada.

Los factores para que el precio del maíz se precipitara a la baja, fueron anuncios de un clima con mejores lluvias para Sudamérica, particularmente Argentina, que podrían ayudar a que el cultivo tuviera una buena recuperación en rendimientos y a que algunos Hedge funds (especuladores), salieran a liquidar posiciones que habían incrementado a raíz de los datos publicados por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos en su reporte sobre oferta y demanda mensual publicado el 12 de enero, los cuales habrían sumado posiciones compradoras en 55,000 contratos equivalentes a comprar 6.9 millones de toneladas del grano en este periodo. En realidad no hubo más.

Sin embargo, los productores de maíz enfrentan un panorama adverso para este año, por diversos factores:

1.- La perspectiva de una desaceleración económica que podría generar una menor demanda por el maíz norteamericano, provocando un incremento en sus inventarios y en consecuencia una caída de los precios.

De hecho, y a pesar de que la semana pasada el USDA reportó un sólido reporte de exportaciones en maíz en el que se vendieron 910 mil toneladas del grano al extranjero, de las cuales México fue el principal comprador con 407 mil, la realidad es que las ventas de exportación de maíz norteamericano se encuentran un 45% por debajo del año previo, y la pasada fue la 11ava. semana consecutiva en que la producción de etanol se encuentra por debajo del año previo.

2.- Altos costos de producción, donde si bien es cierto que el precio de los fertilizantes ha tenido una fuerte caída, tras haber alcanzado niveles récord al año pasado como consecuencia de la invasión Rusa a Ucrania y el elevado costo de producción del amoníaco debido al alza en el precio del gas natural, hoy por hoy, el gas natural ya ha caído más de

un 300% desde los niveles máximos alcanzados; sin embargo la Guerra sigue, y no tiene para cuando acabar, lo que eventualmente podría impactar de nueva cuenta el precio de los fertilizantes. Adicionalmente, el alza en las tasas de interés como medida para controlar las presiones inflacionarias, ha repercutido de manera importante en el costo financiero que los productores tienen que cubrir para recibir financiamiento. El miércoles 1 de febrero la Fed estará anunciando el incremento de su tasa de referencia con una probabilidad del 98.4% que sea de un cuarto de punto, para ubicarla en un rango de entre 4.50 y 4.75 por ciento. A lo anterior habría que sumarle el costo de los combustibles, gasolina y diésel, los cuales se mantienen elevados.

3.- Tipo de cambio en donde hemos visto al dólar debilitarse ante la expectativa de una desaceleración económica de los Estados Unidos, y en consecuencia un peso fuerte, que si bien le podría dar un respiro a los productores en cuanto al costo de algunos insumos que cotizan en dólares, también significa un menor precio de venta, ya que el precio de los granos, incluidos los producidos en México se cotizan en dólares.

4.- Mercado invertido lo que significa en idioma humano que el precio del

futuro a julio en Chicago (262.09 dólares/tonelada) se encuentra por debajo del de marzo (268.89 dólares/tonelada), lo que significa una clara interpretación del mercado, que los precios tienden a la baja.

Con todo lo anterior, nuestros productores de maíz podrían estar ante un panorama adverso en el que los costos de producción se mantengan elevados y los precios de venta bajen, haciendo que

sus márgenes de utilidad sean muy pequeños o nulos.

De nueva cuenta, la recomendación para nuestros productores: administren sus riesgos



Los factores para que el maíz se precipitara a la baja, fueron anuncios de un clima con mejores lluvias en Sudamérica. FOTO: REUTERS



Las más comprometidas

Sin respuesta

Busca liderar

Los sectores de minería y metales, así como los fideicomisos de inversión en bienes raíces o fibras, son los que registran mayor madurez en la incorporación de políticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) a sus modelos de negocio.

En contraste, el sector de servicios y suministros sigue siendo el menos maduro en la adopción de factores ASG, de acuerdo con el informe *Mexico: ESG Development in the Public Equity Market - 2022*, el cual se basa en los datos de los reportes anuales difundidos por las empresas públicas del país el año anterior.

"**Trabajamos en** un proceso de sustentabilidad financiera y administrativa", así es como responde por redes sociales la Financiera Nacional de Desarrollo (FND) al ser cuestionada sobre la situación de los créditos que

otorga.

Desde hace más de un mes, la FND a cargo de Baldemar Hernández Márquez, ha parado el otorgamiento de créditos, con lo que intermediarios financieros y productores se han visto afectados.

Hemos buscado en reiteradas ocasiones a la financiera, sin respuesta alguna sobre una postura ante los señalamientos que apuntan a una desaparición de la institución.

La contienda para presidir la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra) nacional para el periodo 2023-2024 ya arrancó y al momento son tres los aspirantes (2 mujeres y un hombre) que disputan el cargo que dejará José Antonio Centeno, quien por cierto ha sido muy criticado debido a su mala gestión al frente del organismo, donde incluso se le acusa de un posible desvío de recursos.

Una de las aspirantes es María de Lourdes Medina Ortega, quien ha ocupado diversos puestos como presidir la Comisión de Mujeres Industriales en el Estado de México.



Project Syndicate

Raghuram G. Rajan

¿Acaso la Fed se va a exceder?



► Aunque la inflación ha comenzado a caer, la Reserva Federal de EU no está satisfecha con la situación macroeconómica actual, lo que implica que preferiría hacer demasiado que demasiado poco. Pero con varios escenarios alternativos problemáticos a la vista, los formuladores de políticas deberán permanecer muy sensibles a los nuevos datos

CHICAGO – La Reserva Federal de Estados Unidos está claramente decidida a bajar la inflación. Pero nadie realmente sabe cuánto tendrá que aumentar su tasa de interés de política y por cuánto tiempo tendrá que mantenerla allí para alcanzar su objetivo. En consecuencia, muchos se preguntan si la Fed no terminará provocando una recesión.

La inflación está bajando, en parte porque los problemas de las cadenas de suministro se han solucionado, pero también porque la demanda se está debilitando. Las tasas de interés más altas han desacelerado las compras de viviendas y, por ende, la construcción de viviendas. Los bienes y servicios de valores más elevados se han consumido los presupuestos de los hogares y han frenado el gasto de los consumidores. Y el crecimiento anémico de China ha amortiguado los pre-

cios de las materias primas a nivel global.

Sin embargo, la Fed no está satisfecha con la situación actual. Teme que, hasta que afloje un poco el mercado laboral candente de Estados Unidos, los salarios puedan seguir el ritmo de la inflación y hasta hacerla subir aún más. Lo último que quiere la Fed es apretar, pausar y ver cómo la inflación vuelve a dispararse mientras los mercados financieros celebran y los precios de los activos aumentan, reencendiendo la demanda. Eso obligaría a los responsables de las políticas a aumentar aún más las tasas, y por más tiempo. “Una vez y listo” sería mucho mejor que “enjuagar y repetir”, tanto para la economía como para la reputación de la Fed.

Al mismo tiempo, la Fed no está tan convencida de que un mercado laboral más estancado se traduzca en mucho más desempleo. Lo ideal sería que el ratio entre puestos vacantes y trabajadores desempleados se

reduzca y que las vacantes laborales caigan significativamente. Pero aún si el desempleo aumenta modestamente, esto no disuadirá a la Fed, que llegó a la conclusión de que, si la economía se desacelera demasiado, siempre se la puede estimular para que vuelva a crecer mediante recortes de las tasas. Por lo tanto, el consenso es que la Fed se inclinará por hacer demasiado, ya que eso le permitiría atenuar cualquier crisis mediante una reducción de las tasas. De hecho, los precios de mercado sugieren que la Fed volverá a recortar las tasas cuando el año esté más avanzado.

¿En qué podría fallar esta opinión de consenso? Consideremos dos escenarios alternativos. Primero, la Fed podría llevar a la economía a una recesión, pero la inflación podría mantenerse persistentemente por encima de su meta del 2%. Esa estancación similar a los años 1970, cuando las expectativas inflacionarias se arraigaron en niveles más altos lle-

varía a la Fed a aumentar aún más las tasas, al mismo tiempo que se contrae la economía. Es aquí donde se pondría verdaderamente a prueba el empeño de la Fed en combatir la inflación y su capacidad para tolerar la presión política.

Una segunda posibilidad es que la inflación baje, pero con una caída pronunciada (no suave) del crecimiento. Consideremos el mercado laboral actual. No solo a las pequeñas y medianas empresas les viene costando encontrar trabajadores; hasta el momento, vienen reteniendo a los empleados, mientras que las grandes firmas anuncian despidos, precisamente porque saben lo difícil que se ha vuelto encontrar trabajadores para contratar. De hecho, algunas siguen contratando personal, entusiasmadas por la perspectiva de encontrar más trabajadores de alta calidad ahora que las grandes empresas han cerrado sus puertas.

Pero en tanto crece esta distensión en el mercado laboral, estas empresas más pequeñas pueden sentirse más confiadas de que seguirán encontrando trabajadores de alta calidad en el futuro. En ese caso, ellas también podrían dejar de contratar, o inclusive despedir a algunos de los trabajadores que contrataron cuando escaseaba la mano de obra en el mercado laboral. En otras palabras, el caudal de despidos que ya estamos viendo podría convertirse en una inundación.

Eso afectaría a otros mercados. Por ejemplo, las ventas de viviendas en Estados Unidos se han desacelerado considerablemente, pero los precios de las viviendas, en general, no sufrieron alteraciones, probablemente porque no hay mucha oferta que ingrese al mercado. Las tasas hipotecarias han aumentado tanto en el último año que un

propietario con una hipoteca a 30 años al 4% tendrá que desembolsar mucho más en cuotas mensuales si quiere una casa ligeramente mejor con una nueva hipoteca al 7%. Como no puede comprar, no vende. Y como esta dinámica limita la oferta de casas en el mercado, la presión bajista sobre los precios de la vivienda es mínima.

Sin embargo, si los despidos aumentan, habrá más propietarios que no podrán cumplir ni siquiera con sus pagos hipotecarios a una tasa del 4% y se verán obligados a realizar ventas apresuradas. La oferta de repente aumentará, los precios de las viviendas caerán marcadamente y la combinación de una mayor incertidumbre laboral y un menor patrimonio inmobiliario podría sacudir la confianza de los consumidores, reduciendo aún más el crecimiento.

Ahora consideremos otro escenario en forma de fichas de dominó. Acabamos de atravesar un periodo de tres años en el cual las quiebras corporativas cayeron, debido esencialmente al apoyo fiscal relacionado con la pandemia. Sin embargo, a pesar de algunas señales recientes de sobresaltos corporativos, da la impresión de que deberían ser muchas más las empresas "que deambulan heridas". ¿Por qué no es el caso?

Una razón es que muchas empresas refinanciaron sus deudas en los primeros meses de la pandemia, aprovechando las condiciones crediticias favorables para extender el vencimiento de su deuda. Pero las empresas más vulnerables no pudieron hacer mucho en ese momento y pronto el volumen de vencimientos de la deuda corporativa aumentará. Si esa deuda tiene que renegociarse en un contexto de mayor pesimismo económico, es probable que muchas no puedan refinanciar

y que las quiebras corporativas aumenten significativamente. El sector financiero tradicional puede haber sido lo suficientemente astuto como para mantenerse alejado del cripto, pero no es inmune al malestar inmobiliario y corporativo. Y, como nos ha enseñado la historia, las pérdidas del sector financiero rápidamente pueden conducir a escenarios catastróficos.

En estos dos escenarios, la Fed al menos sabe lo que tendrá que hacer en el primero: subir las tasas para combatir la inflación persistentemente alta. Pero si los acontecimientos son no lineales a la baja, es difícil ver qué señales puede usar la Fed para navegar entre la Escala de hacer demasiado poco y tener que "enjuagar y repetir", y la Caribdis de hacer demasiado y ver cómo la economía se cae desde un precipicio. Quizá lo mejor que puede hacer es protegerse de la complacencia sobre la capacidad de la economía de doblarse sin quebrarse y seguir siendo profundamente sensible a los datos que vayan surgiendo en tanto ingresamos en un periodo de máximo peligro.

El autor

Ex gobernador del Banco de la Reserva Federal de la India, es profesor de Finanzas en la Escuela de Negocios Booth de la Universidad de Chicago y autor, más recientemente, de *The Third Pillar: How Markets and the State Leave the Community Behind*.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Dos Bocas: barriles de mentiras

La séptima refinería de Pemex que se construye en Dos Bocas es un barril sin fondo. El consejo de administración de Pemex autorizó a mediados del año pasado 6,500 millones de dólares adicionales a lo originalmente planeado, esto es 70% por encima del presupuesto comprometido ¡y lo que falta! Para Tabasco, un estado catalogado entre los más pobres y marginados del país, era la posibilidad de cerrar la enorme brecha de desigualdad, sin embargo, lo único que ha dejado en Paraíso es inundaciones, contaminación, caminos hechos pedazos, accidentes, manifestaciones, enfermedades respiratorias y encarecimiento de la vida de los ciudadanos; ya que por las prisas olvidaron realizar lo más importante: los estudios de factibilidad, inversión, análisis de riesgos, hidráulicos y de operación.

Rocío Nahle, esa aguerrida ex Diputada Federal que en tribuna era la mensajera de las causas de Morena, ha ocasionado la cancelación de inversiones millonarias y contratos en el sector, ha impedido la transición a las energías limpias y la cereza del pastel, tiene la tarea de operar una refinería cuando el negocio de la refinación ya no es rentable.

Los videos que muestra la secretaria se ven un montón de piezas sin ensamblar, y es que una refinería es una obra extremadamente compleja, y buena parte debe estar automatizada. Por ello, los cables para la operación simultánea de las plantas son vitales. Lo que vemos a simple vista y sin ser expertos son un montón de equipos inconexos, es decir, evidentemente hay muchas cosas, más NO una refinería.

Ahora, ¿aumentar el costo tanto por un gaseoducto? Si revisamos el costo estándar del Banco Mundial, es de 500 mil

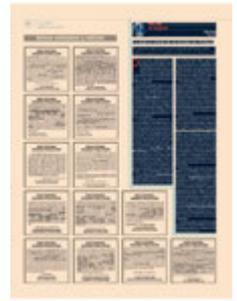
dólares por kilómetro. Si hicieran un ducto que atravesara los 3,000 kilómetros que tiene México desde su frontera norte y la sur, sería 1,500 millones de dólares, ¿por qué pidieron 4 veces más recursos? ¿Quién se está robando el dinero de los mexicanos?

Las preguntas sobre la refinería inaugurada en 2022 son interminables ¿qué tiempo estiman para la pruebas de arranque y puesta en marcha? ¿Quién será el encargado, Pemex o la secretaria? ¿Cómo va la infraestructura para llevar la gasolina hacia la demanda, es decir el centro del país? ¿Será el poliducto Minatitlán- Ciudad de México o con barcazas? ¿Cuándo refinarán el primer barril?

El gobierno dijo que estaría operando al 100% en el primer trimestre de 2023, sin embargo, ya estamos iniciando febrero y no se han anunciado las pruebas de integración, mucho menos las de arranque.

La seguridad energética es llevar energía de calidad a todos los hogares de nuestro país y con precios competitivos. En cambio, no sólo no estamos refinando ni siquiera estamos produciendo petróleo. Un dato interesante es que la producción nacional se ubicó en 1.62 millones de barriles diarios durante 2022 ¡el más bajo en lo que va del sexenio y de los últimos 40 años!

En Dos Bocas hay muchos barriles de mentiras. Es cierto, producimos gran parte del petróleo, el gobierno no tendría recursos para sus programas sociales sin nuestro petróleo, pero no hemos disfrutado de esa riqueza. Y la pregunta que siempre regresa a mi mente es cuántos hospitales, carreteras, escuelas, guarderías y puentes podríamos haber construido o mejorado, si en lugar de esta refinería, Morena hubiera tomado una decisión diferente.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

La nueva crisis de la deuda de Pemex

•El gobierno decía que asumir la deuda de Pemex como soberana requería un cambio constitucional. ¿Y ahora ya no?

Para muchos, 2023 llevaba menos de 5 horas laborables cuando Bloomberg sonó la alarma. La Secretaría de Hacienda quería que Pemex hiciera sus pagos de deuda del primer trimestre sin ayuda del Gobierno, "a menos que no [tuviera] suficiente efectivo para ello".

La crisis fue inmediata. Pemex tuvo que contestar la mañana siguiente vía su más alto funcionario, desde la tribuna más alta que encontraron disponible. Desde la mañana, **Octavio Romero** afirmó que "el Presidente dio la instrucción de que hacienda apoyara a Pemex en el pago de las amortizaciones de la deuda". Trató de asegurar que "no vemos problema, ya tenemos varias alternativas de solución y vamos a salir adelante".

En realidad estaba admitiendo un enorme problema. Enredado entre su explicación estaba el reconocimiento de que "el pago de las amortizaciones de la deuda no están contemplados dentro del presupuesto, son fuera del presupuesto, el servicio de la deuda sí (lo cubre el presupuesto), pero las amortizaciones no". Al principio parecía una mera confusión conceptual. Pero **Amy Stillman** y **Maria Elena Vizcaino** no lo dejaron ir: a los pocos días, publicaron que Pemex estaba buscando fondos para pagar 10 mil mi-

llones de dólares en vencimientos de bonos – "una suma que ni la compañía ni el gobierno incluyeron en sus presupuestos anuales". Fue la interpretación correcta.

En una entrevista con **Adriana Barrera** de Reuters desde Villahermosa unos días después, Romero reconoció que "aunque el precio (del petróleo) ha sido muy bueno en los meses pasados, llegó un punto donde no lo vimos venir". A la petrolera más endeudada del mundo simplemente se le olvidó que tenía que seguir pagando la deuda. Su CEO culpó del descuido al incremento en los ingresos de los meses anteriores. Pero aún no tocaban fondo.

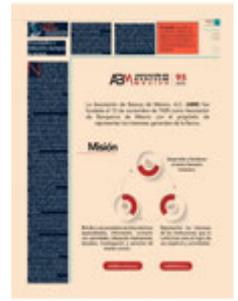
Unos días después, los planes de una nueva emisión de bonos decepcionaron a algunos analistas por su falta de apoyo soberano más explícito. Aunque nunca lo habían tenido, el contexto actual ya había generado suficiente ansiedad entre los inversionistas. De acuerdo con Bloomberg, los datos de la nueva emisión hicieron de la deuda de Pemex la de peor desempeño en los mercados de alto rendimiento el pasado 25 de enero.

Para salir de esa crisis, se requirieron medidas muy drásticas. Cerrando la semana, López Obrador llegó a asegurar que el gobierno de hecho está dispuesto a asumir, a nivel soberano, deuda de

Pemex. Es la primera vez, en tiempos recientes, que un presidente mexicano dice algo así. Por más que López Obrador haya sido claro antes en decir que su apoyo hacia Pemex era incondicional, esto no es lo mismo. Garantizar una deuda a nivel soberano no es exactamente retórica política. Es lenguaje técnico. Por lo tanto, incursiona en el espacio de lo jurídicamente reclamable, hacia un lado y hacia el otro.

Naturalmente, esta forma de pensar remite a lo precedentes. A las pocas semanas de ser nombrado secretario de Hacienda, a **Rogelio Ramírez de la O** le preguntaron en una conferencia por qué el gobierno no transparentaba su relación con la petrolera estatal y simplemente garantiza su deuda. Según la crónica de Reuters del evento, "Ramírez respondió que la decisión de no cambiar la ley para permitir al Gobierno garantizar la deuda de la empresa se tomó cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** asumió el cargo en diciembre de 2018, pese a tener el capital político para hacerlo, a fin de no asustar a inversionistas y mercados."

En aquel momento, el gobierno decía que asumir la deuda de Pemex como deuda soberana requería un cambio constitucional. ¿Y ahora ya no?



Desempleo e inflación siempre se notan

No es información, es propaganda decir que vamos a dejar en ridículo a Estados Unidos solo porque algún "genio" comparó la expectativa de expansión del Producto Interno Bruto (PIB) estadounidense este año de 0.2% con el pronóstico de 1% para México y supusieron que eso era un crecimiento económico cinco veces mayor al de Estados Unidos.

También sirve para halagar al Presidente tomar los datos del Inegi de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de diciembre pasado y anunciar la tasa de desempleo más baja en 17 años.

Pero si el mensaje va dirigido a un público especializado es mejor analizar con seriedad la peor pérdida de plazas laborales durante el último mes del año en siete años, entender que la tasa de desempleo no siempre refleja la realidad de todas las personas sin trabajo y que, en México, más que el desempleo, hay que atender la subocupación para tener una buena radiografía laboral. Aunque estos datos no gusten en las mañaneras.

Tampoco se vale aislar la pérdida de 912,000 plazas laborales en diciembre pasado y pretender presentar eso como una crisis del empleo, porque no lo es.

Un punto de partida para entender

en este momento cualquier comparación anualizada de los diferentes indicadores económicos es que el 2021 todavía estaba influido negativamente por la pandemia de Covid-19 y eso implica tener una base distorsionada.

Lo importante, al final de cuentas, es que la información como materia prima sea confiable, independientemente del manejo que cada medio de comunicación, analista o personaje político le quiera dar. Es responsabilidad propia elegir las mejores fuentes para estar enterado.

Por eso, sonó un poco extraño algo que dijo López Obrador el viernes por la mañana, porque pareció dar una instrucción. Dijo que en los próximos datos que va a dar a conocer el Inegi sobre la inflación ya se va a notar una baja en los precios.

No se ha distinguido el Presidente por su asertividad en los pronósticos económicos, tanto que mejor se ha instalado en su propio mundo de los otros datos, así que no suena a un análisis informado adelantar que el Inegi va a dar a conocer una menor inflación.

Una cosa es que un medio de comunicación renuncie a su especialización para halagar a la casa presidencial y otra es que la máxima autoridad estadística del país pudiera hacer lo mismo. Imposible pensarlo del Inegi.

Pero, ¿qué va a pasar si los resultados que vienen en las mediciones quincenales del Índice Nacional de Precios al Consumidor no bajan como parece que lo ordenó el presidente?

Puede enojarse e incluir al instituto nacional de las estadísticas en la lista de los conspiradores neoliberales o bien puede empezar a tomar otras medidas contrarias al mercado para tratar de contener, sobre todo, el incremento de los precios de los alimentos.

El desempleo y la inflación son dos de los peores enemigos económicos de cualquier causa política. Porque a pesar de que se pueda suavizar la presentación de los datos, siempre se habrán de notar en el seno del hogar. Así que, si no mejoran estos indicadores, seguro que serán tema de preocupación electoral para el régimen en los meses por venir.

Un punto de partida para entender cualquier comparación anualizada de los diferentes indicadores económicos es que el 2021 todavía estaba influido por la pandemia.



Ya surgieron las distribuidoras ganonas del sexenio

El gobierno de la llamada cuarta transformación tardó 4 años en darse cuenta del costoso error que fue romper la cadena de insumos en materia de salud como parte de su supuesto combate a la corrupción en el sector farmacéutico, el cual por cierto fue puro humo pues no derivó en ninguna denuncia ni en algún acusado, perseguido o sancionado.

Cuando en marzo de 2019 la entonces oficial mayor de Hacienda, **Raquel Buenrostro**, emitió una lista de las 10 mayores distribuidoras que se quedaban con 80% del gasto correspondiente a la compra de medicamentos (señalando los 303,000 millones de pesos gastados en dicho rubro entre IMSS e ISSSTE durante el sexenio pasado), fue como dedo flamígero señalando a las empresas corruptas y anunciando que este gobierno iba a acabar con eso.

Lo que no entendían fue que las distribuidoras eran las que no solo conocían al dedillo las necesidades de tales insumos sino que controlaban la logística de entrega de medicinas y material de curación para cubrir la atención médica del Gobierno en todo nuestro complejo territorio. Fue así que la 4T decidió eliminar a las distribuidoras; el nuevo esquema era comprar directo a fabricantes-laboratorios productores de fármacos-, quebrando así la cadena de insumos.

Fue el inicio de un brete terrible demasiado costoso para los pacientes mexicanos que pasará a la historia como la peor etapa de desabasto de terapias en el sistema público mexicano de salud que aún no ha acabado. Idearon el rol de los operadores logísticos buscando generar ahorros, pero tras 3 años se convencieron de que ese esquema tampoco funcionó.

Tras múltiples experimentos y tropiezos, la 4T regresa al inicio y ahora en sus últimas licitaciones para 2023 y 2024, Insaabi retrocede y convoca a distribuidoras tradicionales.

Lo interesante es que en este largo proceso la 4T no sólo captó finalmente las necesidades del sector salud sino tam-

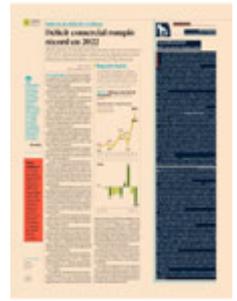
bién aprendió las oportunidades de hacer negocio en favor de sus allegados.

En las últimas 2 licitaciones la característica fue el retorno de los distribuidores ahora con una fisonomía distinta: distribuidoras nuevas y muchas ligadas a la actual administración.

Entre ellas está Gabame Human Health, asignada con 1,200 millones de pesos (mdp), incluida la compra de insulinas a empresas de India y Corea sin tener registros sanitarios. Otra es Abastecedora de Insumos para la Salud (Abisalud) que ha ganado claves por 800 millones de pesos; es una empresa ligada al exdelegado en Jalisco **Carlos Lomelí**, la cual junto con Lomedic había sido multada e inhabilitada por Función Pública (SFP) por haber dado información falsa en licitaciones anteriores. Eso ya no importó. Nos enteramos que Abisalud es el principal proveedor de insumos de salud del Gobierno de **Claudia Sheinbaum** en Ciudad de México, el cual-dicho sea de paso-no licita, sólo adjudica, y nunca ha participado en las licitaciones que hace el Insaabi en las que se supone debían entrar todos los gobiernos estatales liderados por Morena.

Professional Pharmacy Occidente es otro gran beneficiado que ha ganado claves por unos 822 mdp. También Biosistemas y Seguridad Privada, una empresa de Hermosillo, Sonora, que originalmente proveía oxígeno y otros gases de uso medicinal, y ahora le asignaron claves por unos 100 mdp. Pero la más ganona ha sido la de Occidente a la que Insaabi le asignó claves por más de 6,100 mdp, otra nueva distribuidora que se ha mencionado como del Grupo Pisa, el cual en 2020 logró quitarse la inhabilitación; aquí la duda sería si el Gobierno negoció con el equipo del director general **Oscar Osorio** para quitarles el veto.

Con todo esto, una cosa clara es que aquella lucha anticorrupción fue sólo un discurso demagógico que no ha llevado más que a una recomposición del mercado público farmacéutico donde ahora hay nuevos ganadores, los de la 4T.

**Economición**

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Sacralización del secreto bancario

La máxima autoridad judicial de México sigue afinando las reglas sobre el secreto bancario o secreto financiero, esta vez dejando claro que la fiscalía no puede romper el secreto sin la autorización de un juez, pues de otra manera vulnera el derecho a la privacidad.

A mi juicio, esta nueva decisión restará las capacidades del ministerio público para investigar casos penales relacionados con lavado de dinero, delincuencia organizada o corrupción, en una economía infectada por el dinero del narco, el crimen organizado y el desvío de recursos públicos. Un juez coludido podría negar el acceso a la información de la cuenta de la persona sospechosa e impedir la apertura de un juicio penal.

Tampoco está del todo mal: se obliga a la fiscalía a ser muy eficaz en la presentación de sus hipótesis a los jueces y, por supuesto, reduce la posibilidad de un uso arbitrario o discrecional de información privada de los ciudadanos (para fines políticos, de intimidación o chantaje, por ejemplo).

Esta nueva decisión de la Primera Sala de la Suprema Corte fue propuesta por la ministra **Margarita Ríos Farjat**, quien encabezó el SAT —la oficina de recaudación de impuestos— en el primer tramo del gobierno de López Obrador. Dejó el empleo para ocupar un asiento en la Suprema Corte en enero de 2020.

Las nuevas reglas sobre secreto bancario han relajado otras cargas de la fiscalía para la integración de casos penales. En mayo de 2022, la ministra Ríos Farjat logró la aprobación de un proyecto que elimina la obligación de la fiscalía de probar por sus propios medios la información obtenida mediante la colaboración con las autoridades de supervisión financiera. Si el SAT o Hacienda le entregan la información, la Fiscalía General de la República (FGR) puede presentarla ante un juez para iniciar un proceso penal sin hacer su propio "fact checking".

La reciente decisión —adoptada el 25 de enero de 2023 y que concluye que la fracción I del artículo 142 de la Ley de Instituciones de Crédito vulnera el derecho a la vida privada—

fue algo que impulsó el ministro en retiro **José Ramón Cossío Díaz** antes de dejar la Corte. Hoy, esa visión de Cossío Díaz se ha materializado de alguna manera en el proyecto de Ríos Farjat. Para el anecdotario: Cossío Díaz fue director de la tesis de doctorado de Ríos Farjat en el Tec.

La sentencia al amparo en revisión 58/2021 —que obligará a la fiscalía a contar con autorización judicial para obtener información bancaria con fines de investigación penal— recuerda que el control de los jueces para permitir injerencias en la vida privada de las personas es la regla y que sólo en casos excepcionales pueden hacerse sin autorización judicial, siempre con motivo legal y fundado por autoridad facultada, como ocurre cuando se solicita la ubicación geográfica en tiempo real de un teléfono celular.

Yo creo que la investigación de lavado de dinero, delincuencia organizada y corrupción deben considerarse casos excepcionales, aunque en México sean de lo más frecuentes: la ONU calcula que sólo el narco lava medio billón de pesos cada año (25,000 millones de dólares).

El secreto bancario es el derecho de los usuarios del sistema financiero de que sus cuentas, sus movimientos y su historial crediticio sean confidenciales, libres de intromisiones de terceros. Es un derecho protegido por la ley de protección de datos personales y, según la jurisprudencia, también por el artículo 16 de la Constitución. Pero no es un derecho absoluto: está sujeto a distintas injerencias que deben realizarse con bases constitucionales.

Hay que superar la sacralización del secreto bancario y ofrecer herramientas de investigación penal para reducir los beneficios económicos del narco, del crimen organizado y los desvíos multimillonarios de dinero público producto de la corrupción, fenómenos de los que no escapan ni jueces ni magistrados.

El secreto bancario no debe ser obstáculo para perseguir los negocios ilícitos ocultos bajo el manto de la privacidad financiera.



REPORTE ECONOMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Ciudad de México. Presupuesto 2023

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EL PRESUPUESTO APROBADO para la Ciudad de México en 2023 (ingresos y egresos) es de 248 mil 415 millones de pesos, cifra 2.9% superior en términos reales a la aprobada para 2022 (cálculo realizado a partir de la metodología de la SHCP, utilizando para deflactar el INPC estimado para 2023 de 3.3%).

DE LOS INGRESOS totales presupuestados (248 mil 415 millones), 54.1% corresponde a los ingresos acordados con el gobierno federal (participaciones, aportaciones y convenios), 26.2% a impuestos, 5.9 a ingresos de los organismos y empresas del gobierno, 5.5 a derechos, 5.3 a productos, 1.8 a aprovechamientos, y 1.2% a endeudamiento neto (**Gráfico 1**).

DE LOS IMPUESTOS previstos (65 mil 193 m), la captación esperada por el cuestionable impuesto sobre nóminas es de 30 mil 563 millones, 46.9%, seguida por el impuesto predial con 20 mil 896 millones, 32.1%

DE LOS EGRESOS totales (248 mil 415 millones) según la función del gasto, el correspondiente a desarrollo social es de 114 mil 618 millones, 46.1% del total; el clasificado como gasto de gobierno, básicamente seguridad y justicia es de 79 mil 579 millones, 32%; el des-

tinado a desarrollo económico (principalmente transporte) es de 47 mil 250 millones, 19%, y un costo financiero de la deuda de 6 mil 968 millones, 2.8% (**Gráfico 2**)

EN CLASIFICACIÓN ADMINISTRATIVA, 27.6% del gasto total se asigna a las dependencias de gobierno, 25.6% a entidades y organismos, 18.4% a las alcaldías, 8.5% a los organismos de gobierno y autónomos, 7.5% a organismos de seguridad (policías), 6.9% a organismos desconcentrados (Sacmex principalmente), 4.5% al costo financiero, coberturas, emisión de deuda y estímulos fiscales y 0.9% a otras erogaciones (**Gráfico 3**).

DE LAS DEPENDENCIAS de gobierno, las que reciben las mayores asignaciones de recursos son la Secretaría de Seguridad Ciudadana, 25 mil 238 millones; Salud, 13 mil 959 millones, y Obras y Servicios, 11 mil 655 millones.

G-1 CDMX LEY DE INGRESOS 2023		
	Miliones \$	Var %*
TOTAL DE INGRESOS	248,415	2.9
IMPUESTOS	65,193	4.8
Subvenciones	30,563	4.5
Predial	20,896	6.1
Subv. Act. de Inmuebles	7,460	-1.0
Tenencia o uso de vehículos	4,137	-8.2
Por servicios de hospedaje	478	18.8
Subvenciones, rifas, sorteos y concursos	484	9.7
Subvenciones a autoridades públicas	53	108.0
Por venta de bebidas con alcohol	200	-2.9
Por asignaciones en juegos de azar	294	75.7
Asignaciones de la imprenta	148	-12.4
DERECHOS POR	11,588	1.0
Servicio suministro de agua	7,532	-1.4
Servicio de control vehicular	2,592	4.2
S Reg.Púb.de la Propiedad y comerc.	1,740	0.8
Servicios de expedición de licencias	287	-34.7
Por descarga de drenaje	287	2.5
Prest. de servicios del Registro Civil	277	0.3
Estación de vehículos en vía pública	96	29.1
Uso aprovechamiento de inmuebles	51	2.5
S de grta y almacenaje de vehículos	27	4.7
Otros Derechos	787	85.9
Acciones de los derechos	52	-15.3
PRODUCTOS	11,083	8.6
Por servicios funciones privadas	10,718	0.1
al Policía Auxiliar	6,582	-2.0
al Policía Bancaria e Industrial	4,137	3.8
Prod. que van a unidad generadora	463	28.7
Hasagranos de venta utilizados	308	0.3
Erogaciones de los inmuebles en inmueb.	540	-3.3
Productos Financieros	1,003	203.4
APROVECHAMIENTOS	4,588	8.8
Multas de tránsito	517	23.8
Otros multas administrativas	550	1.4
Recuperación de impuestos federales	1,270	-0.3
Otros	2,233	9.6
INGACORDADOS C/GOB.FED	134,381	3.5
Participaciones	104,130	2.8
Aportaciones	21,462	15.2
Convenios por colaboración fiscal	2,558	-1.2
Otros	4,233	-1.1
ORGANISMOS Y EMPRESAS	14,611	2.2
ENDEUDAMIENTO NETO (interno)	3,000	-38.6

(*): Var. real. Para deflactar se utilizó el INPC proyectado para 2023 por SHCP (3.3%) Ref. Rec: 31 ene 2022 Fuente: UNITE con datos del Gobierno de la CDMX, Decreto de Ley de Ingresos para 2023 y 2022

G-2 EGRESOS POR FUNCIÓN DEL GASTO		
	Mil. \$	%
TOTAL DE PRESUPUESTO	248,415	100.0
1. Gobierno	79,579	32.0
Seguridad y orden público	42,917	17.3
Justicia	22,118	8.9
2. Desarrollo social	114,618	46.1
Vivienda y servicios	49,507	20.0
Salud	22,716	9.2
Participación social	15,163	6.1
Educación	13,333	5.4
3. Desarrollo económico	47,250	19.0
Transporte	31,028	12.5
4. Costo fide de deuda y transacc.	6,968	2.8

Fuente: UNITE con datos del Gobierno de la CDMX, Presupuesto de Egresos 2023

G-3 CDMX PRESUPUESTO DE EGRESOS		
	Miliones \$	Var %*
EGRESOS TOTALES	248,415	2.9
DEPENDENCIAS	68,820	-2.5
Secretaría de Gobierno	273	1.5
Secretaría de Gobierno y Finanzas	729	-34.4
Secretaría de la Contraloría General	4,283	7.3
Secretaría de Cultura	352	-0.8
Secretaría de Desarrollo Económico	1,015	8.3
Secretaría de Desarrollo Urbano y Vivienda	429	1.0
Secretaría de Educación, Ciencia, Tecnología e Innovación	269	-4.8
Secretaría de Medio Ambiente y Protección Civil	1,035	1.3
Secretaría de Planeación y Políticas Públicas	135	-8.7
Secretaría de Promoción y Bienestar Social	2,543	-0.8
Secretaría de Salud	1,348	5.1
Secretaría de Seguridad Ciudadana	2,201	-0.3
Secretaría de Turismo	254	8.4
Secretaría de Obras y Servicios	11,655	-0.5
Secretaría de Planeación y Políticas Públicas	184	-3.3
Secretaría de Salud	13,959	-3.1
Secretaría de Seguridad Ciudadana	25,238	5.1
Secretaría de Trabajo y Fomento al Empleo	175	-6.1
Secretaría de Justicia	347	82.2
Comisión de Justicia y de los Derechos Humanos	1,545	1.4
ORG. DESCONCENTRADOS	17,245	-0.2
Sint. de Aguas de la Cid. de México	13,031	-2.1
Otros	4,214	21.1
ORG. DE SEGURIDAD (policías)	18,744	2.1
ALCALDÍAS	45,858	2.9
Alvaro Obregón	3,366	1.5
Azcapotzalco	2,085	4.8
Benito Juárez	2,373	1.5
Coyoacán	2,982	1.5
Cuajalajara de Morelos	1,864	5.2
Cuauhtémoc	3,535	1.5
Guadalupe A. Madero	6,025	1.5
Itzaicoatlaco	2,202	4.6
Iztacalapa	6,152	1.5
La Magdalena Contreras	1,853	5.2
Miguel Alemán	2,558	1.5
Mixcoac	1,525	8.8
Tlalhuac	1,917	7.7
Tlalpam	2,987	3.4
Verdebravo Carrasco	2,944	1.5
Xochimilco	2,729	4.5
ENTIDADES ORGANISMOS	83,233	1.8
De transporte	28,457	-1.3
Servicio de Transportes Eléctrico	1,585	-31.3
Sistema de Transporte Colectivo Metro	16,848	-3.2
Otros	6,743	-7.5
De vivienda (Instituto de la Vivienda)	3,719	-2.8
Orgs de educ., salud y asistencia	28,498	8.8
Sistema DR SHCP	2,334	0.9
Serv. de Salud Pública	7,132	3.9
Fideicomiso Bienestar Educativo	8,903	12.3
Otros	7,132	3.0
Orgs Cajas de Previsión (Laboral)	7,539	25.6
Entidades del Medio Ambiente	14,332	-3.9
Entidades de Obras y Servicios	872	3.0
Entidad de Fomento Soc. Econ y Tur.	788	-14.0
Otras entidades	2,968	8.2
ORG. DE GOB Y AUTÓNOMOS	21,084	1.5
De Gobierno	8,777	0.9
Comisión de la CDMX	1,800	-8.2
Auditoría Superior	400	-3.3
Tribunal Superior de Justicia	8,500	1.5
Consejo de la Judicatura	277	-3.3
Autónomos	12,307	2.0
Instituto Electoral de la CDMX	1,259	1.5
Universidad Autónoma de la Cid. de México	1,806	3.7
Fiscalía Bral de Just. en Procuraduría	7,700	3.6
Otros	1,743	-5.8
COSTO FIN Y DEVOLUC Y ESTIM	11,210	4.7
Costo financiero, coberturas y emisión	6,769	11.4
Estímulos Fiscales	4,212	-4.1
Prestos y devoluciones de ingresos	230	3.3
OTRAS EROGACIONES	2,232	—

(*): Var. real. Para deflactar se utilizó el INPC proyectado para 2023 por SHCP (3.3%) Ref. Rec: 31 ene 2022 Fuente: UNITE con datos del Gobierno de la CDMX, Decreto del Presupuesto de Egresos 2022 y 2023



MEXICO SA

SCJN: amparos y contratos leoninos // Trasnacionales aferradas a privilegios // Juez Gómez Fierro ataca de nuevo

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CASI UN AÑO atrás, la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) declaró constitucional la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) promovida por el presidente López Obrador, aprobada por el Congreso y vigente desde el 9 de marzo de 2021, en el entendido de que está en juego un servicio público, no un negocio privado. Así, ese arroz ya se coció, como dirían los clásicos, pero la hepática oposición y las empresas privadas que representa se niegan a acatar el resolutivo del máximo tribunal del país, como en tantos otros casos que a conveniencia distorsiona. Lo que para ella está en medio no es la constitucionalidad, sino los intereses y negocios sucios de los consorcios privilegiados por el régimen neoliberal a quienes sirve.

EN AQUELLA OCASIÓN, el entonces ministro presidente de la SCJN, Arturo Zaldívar, subrayó: “tenemos el deber y la responsabilidad de ser muy cuidadosos de no sustituirnos en el Legislador y tomar decisiones con base en nuestras propias preferencias ideológicas, económicas o políticas”, y el ministro Alfredo Gutiérrez Ortiz Mena, destacó que “el artículo 27 de la Constitución define al Sistema Eléctrico Nacional como una actividad exclusiva del Estado”, por lo que “quienes cuestionan esta norma confunden la participación de particulares en el mercado de generación de electricidad con un principio diverso, que es el de libre competencia. En contra de esta primera posición, rechazo que el libre mercado pueda aplicarse como una regla”.

FUE VANO EL intento de los ministros más retardatarios de considerar inconstitucional la LIE, pero todo indica que no digirieron el revés. Por ello, ya con Norma Piña al frente de la SCJN (quién aquel abril votó por la inconstitucionalidad de la citada ley) parece que “revivirán” este asunto, comenzando con los amparos que, como si fueran dulces, otorgaron los jueces “especializados en competencia económica, radiodifusión y telecomunicaciones” a las trasnacionales, en su mayoría, que no son otros que los “justicieros” del gran capital Juan Pablo Gómez Fierro y Rodrigo de la Peza López Figueroa.

ELLOS OTORGARON AMPAROS, al vapor y al por mayor, contra los cambios a la legislación. Como advirtió el Presidente, “sería el colmo que el Poder Judicial del país estuviese al servicio

de particulares. Estos jueces surgen cuando se lleva a cabo la reforma energética (de Peña Nieto) para proteger a las empresas particulares y extranjeras, no para defender el interés nacional... El mercado eléctrico en el país está muy concentrado, pues básicamente son Iberdrola y 10 empresas más... No estamos en contra de los empresarios, sino de la corrupción. Se calcula que la CFE ha pagado como 300 mil millones de pesos de más por esos contratos” (leoninos).

AL APROBARSE LA depredadora “reforma” de Peña Nieto, y otras impulsadas por el régimen neoliberal, ese tipo de “servidores públicos” aplaudieron a rabiar la descarada entrega de los bienes nacionales a los particulares, en condiciones realmente dañinas para el país.

PERO, BAJO LA máxima “de lo perdido, lo que aparezca”, los inquilinos de Pino Suárez número 2 decidieron “revivir” elementos ya superados. *La Jornada* (Gustavo Castillo) lo reseña así: “por decisión de la segunda sala, la SCJN revisará y dictará fallo de los amparos promovidos por 18 empresas generadoras de energía contra la Ley de la Industria Eléctrica, con lo cual el máximo tribunal analizará de nuevo el tema y, de conceder la protección de la justicia federal, las demandantes quedarían exentas de su aplicación”.

“VOLVERÁ A ANALIZAR el tema”, porque todo indica que los ministros de la segunda sala de la Corte no quedaron satisfechos: “Alberto Pérez Dayán, Yasmín Esquivel, Loretta Ortiz, Javier Laynez y Luis María Aguilar, aceptaron, por cuatro votos contra uno la solicitud que formularon el primero y segundo tribunales colegiados en materia administrativa especializados en competencia económica, radiodifusión y telecomunicaciones” (es decir, donde despachan Gómez Fierro y De la Peza López Figueroa), defensores a ultranza de la “libre competencia”.

¿QUIÉNES SON LAS 18 amparadas? Trasnacionales, en su mayoría, con contratos leoninos que se niegan a perder. Y para eso están los jueces “especializados”.

Las rebanadas del pastel

OTRA DE “JUSTICIEROS”: dicen allende el Bravo que la DEA “sólo ayuda a México”, pero resulta que su hasta hace poco director en nuestro país, Nicholas Palmeri, estaba ligado a defensores de narcos. ¿Así, o más “ayuda”?



DINERO

El nuevo grupo opositor // Sigue la fiesta del megapeso // Representante de la DEA, amigo de narcoabogados

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

TERMINA EL PRIMER mes del año y continúan los signos positivos en la economía. La fiesta del megapeso no se detiene, el dólar baja a 18.50 en la frontera norte y en las casas de cambio del aeropuerto de la Ciudad de México. La inflación está contenida. La gasolina es de las más baratas del mundo. El empleo registra niveles históricos. Sin embargo, hay un tache en el crecimiento de la economía: no será alcanzado el 4 por ciento prometido por AMLO en campaña. En paralelo, se desarrolla una intensa, enconada batalla en la clase política. Surgen “defensores de la democracia” como hongos después de la lluvia, pero en el fondo se trata de la conquista del poder. Aparece un nuevo grupo en la oposición que ha anunciado su debut para hoy. Tomó un membrete nada original: Punto de Partida. Ahora que están de moda los plagios, a ver si no lo demanda la UNAM porque es el título de una revista que publica desde hace mucho tiempo. Tiene el mérito de no estar “arreguntado” (todavía) con Claudio X. González.

Los promotores

SUS LÍDERES, ENTRE otros, son Cuauhtémoc Cárdenas Solórzano, Francisco Labastida Ochoa y Carlos Salazar Lomelín. No necesitan carta de presentación, pero no es superfluo comentar que ser contemporáneo de Andrés Manuel es la tragedia de Cuauhtémoc. Uno es la imagen del éxito—inclusive en un modelo neoliberal—y el otro del fracaso. Dobló las manos después de la “caída del sistema” en vez de seguir la lucha por la Presidencia de la República. Labastida Ochoa fue el primer candidato derrotado del PRI. Tal vez lo más penoso fue ante quién perdió: el insuficiente mental panista. Por su lado, Salazar Lomelín representa los intereses de *El Diablo* José Antonio Fernández Carbajal, jefe de Coca-Cola y Oxxo. Entre los *abajofirmantes* de la declaración política que anunciaron para hoy están el *rector Televisa*, José Narro Robles, y José Woldenberg. ¿Qué dicen en su manifiesto? En concreto afirman que anda muy mal el país y la culpa es de AMLO, por lo tanto, hay que desplazarlo para que ellos tomen el control. En fin, el salinismo

sefardí autoexiliado en España ya opera dos frentes opositores en México: el de Cuauhtémoc Cárdenas y el de Claudio X. González. Sólo les faltan los votos. Necesitan hacer un paréntesis en su vida confortable y recorrer barrios, ejidos, ciudades perdidas. Baño de pueblo, pues.

El top 10

EL AEROPUERTO INTERNACIONAL Felipe Ángeles (AIFA) logró sumar 200 mil viajeros el último mes del año y se subió al *top 10* con mayor tráfico. En marzo del año anterior recibió sólo 14 mil pasajeros nacionales. Será que le trajo buena suerte el presidente Biden, que aterrizó en su enorme *Air Force One* y tiró mitos como el de que la torre de control está chueca.

EL AIFA SE encuentra sólo debajo de las terminales de la Ciudad de México, Tijuana, Guadalajara, Cancún, Monterrey, Mérida, Los Cabos, Puerto Vallarta y Culiacán, en ese orden, de acuerdo con la información más reciente de la Agencia Federal de Aviación Civil.

Patéticos

EL GOBIERNO DE Estados Unidos suele culpar al de México del consumo de drogas de sus jóvenes. Sin embargo, el principal funcionario de la DEA en nuestro país fue destituido sin hacer ruido, el año pasado, por sus contactos inapropiados con abogados de narcotraficantes. Nicholas Palmeri se daba la gran vida en Miami por cuenta de sus amistades. Era el poderoso director regional de la DEA que supervisaba a docenas de agentes en México, América Central y Canadá.

Twitterati

HOY CUAUHTÉMOC CÁRDENAS se reúne con Labastida para hacer ootro frente antipeje. Igual, Beltrones es conferencista estrella en la plenaria del PRD. En 2012 dijeron que la salida de AMLO del perredismo significaría la debacle del tabasqueño. Fue exactamente al revés.

Escribe @Héctor Alejandro Quintana Página 5 de 6

Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com

Fecha: 30/01/2023

Columnas Económicas

Página: 6

Dinero / Enrique Galván Ochoa

 La Jornada

Area cm2: 409

Costo: 35,762

2 / 2

Enrique Galván Ochoa



▲ Nicholas Palmeri, ex director regional de la DEA para México, América Central y Canadá,

se daba la gran vida en Miami por cuenta de sus amistades ligadas al narco. Foto Ap



PESOS Y CONTRAPESOS

COMERCIO EXTERIOR, MALAS NOTICIAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

Ya tenemos algunos datos para ir respondiendo a la pregunta ¿cómo nos fue en 2022 en materia económica? Unos tienen que ver con la balanza comercial, en la cual se registran las exportaciones, las importaciones y el saldo final, comercio exterior que, para un país enganchado a la globalización, como México, es importante.

Lo primero que hay que tener en cuenta, a la hora de analizar la balanza comercial, y en contra de la opinión general, es que en materia de comercio exterior lo que importa es importar, no exportar, por una razón muy sencilla: con lo que exportamos satisfacemos sus necesidades los extranjeros, con lo que importamos las satisfacemos nosotros. En todo caso las exportaciones son uno de los medios para obtener los dólares con los que pagar las importaciones, de tal manera que estas son el fin y aquellas el medio del comercio exterior.

Lo segundo que hay que tener en cuenta, también en contra de la opinión general, es que el resultado deseable en materia de balanza comercial no es el superávit, más exportaciones que importaciones, sino el déficit, más importaciones que exportaciones, porque al comprarle a los extranjeros más de lo que les vendemos (al entrar más mercancías de las que salen), se maximiza la disponibilidad de bienes en el mercado interno, condición necesaria para mini-

mizar la escasez y maximizar el bienestar (otro asunto es cómo financiar el déficit comercial).

¿Cómo nos fue en materia de comercio exterior en 2022?

En 2021 las exportaciones sumaron 494,224.5 millones de dólares; la suma de las importaciones fue 505,715.6 millones; el resultado de la balanza comercial fue un déficit de 11,491.1 millones.

En 2020 la suma de las exportaciones fue 578,193.4 millones de dólares, 83,965.9 millones más que en 2021, el 17.00 por ciento; las importaciones sumaron 604,614.6 millones de dólares, 98,899 millones más que en 2021, el 19.56 por ciento; la balanza comercial resultó deficitaria por 26,421.2 millones.

En comparación interanual, comparando 2022 con 2021, el resultado del comercio exterior de 2022 fue mejor que el de 2021. Sin embargo, en comparación intermensual, comparando los meses de 2022, se nota una tendencia preocupante.

Fue en septiembre cuando se alcanzó, en materia de exportaciones mensuales, el máximo anual de 2022, con 52,338.0 millones de dólares, y el resultado fue deficitario por 895.4 millones. En diciembre la cifra fue 49,323.0 millones, 3,015 millones menos, el 5.76 por ciento, y el resultado fue superavitario por 63.1 millones.

Fue en agosto cuando se logró, en lo referente a importaciones mensuales, el máximo anual de 2022, con 56,168.2 millones de dólares, y el resultado fue un déficit de 5,498.2 millones. En diciembre la cantidad fue 48,339.0 millones, 7,829.2 millones menos, el 13.94 por ciento, y el resultado fue el superávit de 63.1 millones mencionado en el párrafo anterior.

Si aceptamos que son más importantes las importaciones que las exportaciones, y que lo correcto en materia de balanza comercial es el déficit, no el superávit, entonces la evolución del comercio exterior mexicano a partir de septiembre resulta preocupante: (i) contracción tanto de exportaciones como importaciones; (ii) mayor contracción de importaciones que de exportaciones; (iii) paso del déficit al superávit, tres malas noticias.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

METRO, TARIFAS Y CRIMEN ORGANIZADO

POR MAURICIO FLORES

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

Es inútil acusar de sabotaje los cortes de cable registrados en las instalaciones del Metro de la Ciudad de México. Todos los directores, incluyendo a Guillermo Calderón, saben que se trata de vil robo: cada metro de cable pesa hasta 8 kilos por el cobre que lo compone, y que se han detectado extracciones de tramos de 100 metros o más, una cantidad que obvio no cabe en bolsas de plástico o en loncheras, pero que representa un negocio que requiere de complicidades dentro del sistema de transporte a fin de cortar, trasladar en los túneles, y rebobinar desde el exterior.

La Guardia Nacional de Andrés Manuel López Obrador puede disuadir en algunos momentos que se cometa ese pillaje, pero no evitarlo. El fondo del problema es la falta de presupuesto —denunciado largamente por los viajeros— tanto para conservación de la infraestructura, pero también para contar con servicios especializados de seguridad y prevención del crimen que ataje las raterías de un tipo de crimen organizado que nada tiene que ver con maniobras de desestabilización política.

Vaya, lo que el Metro requiere son recursos, dinero, saldo positivo, plata que supere los 5 pesos que paga cada usuario por viaje y los otros 5 pesos de subsidio que recibe del Gobierno de la CDMX.

El Metro no tiene recursos propios ni para reparar sus instalaciones. De los 18.8 mil millones de pesos de presupuesto en 2022, 14 mil millones son subsidio al costo del boleto, quedando 4.8 millones para inversión que a todas luces es insuficiente. Cada convoy nuevo cuesta arriba de 300 millones de pesos, y no se hable de lo requerido para modernizar centros de control, señalización, telecomunicaciones, vías, red eléctrica, túneles y estaciones.

Para cubrir el costo operativo, reparar infraestructura y comprar cada año de dos a tres nuevos trenes que sustituyan los cacharros que aún circulan, el precio tendría que ubicarse en 15 pesos el viaje ¿Hay manera de

solventarlo? Claro, siempre y cuando cada parte aporte lo suyo.

Boleto a 15 pesos y teorema de la tortilla.

En 1969, cuando se abrió el primer tramo de 12 kilómetros del Metro el costo era de 1.20 pesos el boleto y de un 1 peso en paquete de 5 unidades. El kilo de tortilla costaba en promedio 1.21 pesos. Es decir, un boleto, un kilo de tortilla.

En la medida en que se agregaron más kilómetros (hasta llegar a los 226.4 kilómetros) y el costo del boleto no varió significativamente, el Metro se hizo deficitario; por ello recibió subsidio del gobierno federal hasta la administración de Ernesto Zedillo..., pues el gobierno de Vicente Fox, al entrar en conflicto con López Obrador, optó porque se le retirara el subsidio federal; en tanto que el gobierno capitalino entonces perredista lo consideró una "victoria política" para lograr mayor autonomía para el entonces Distrito Federal.

El desastre presupuestal se pintó desde hace 23 años y se dejó correr hasta la fecha.

Actualmente, el precio por boleto es de 5 pesos y el de la tortilla es de 22 pesos: es decir, un kilo de tortilla cuesta lo de 4.4 boletos. Los 10 pesos por pasajero que recibe el Metro (boleto más el subsidio) implican que 5 pesos faltantes se pagan con deterioro, tragedias y desarticulación de la movilidad capitalina.

Para ampliar el monto de inversión física a cerca de 8.4 mil millones de pesos anuales se requiere que la Federación retome el subsidio y que el gobierno del Estado de México aporte otra parte pues 2 millones de mexiquenses usan diariamente el Metro.

Lo ideal sería que los ciudadanos aportaran una parte pues el aumento efectuado en 2013 por Joel Ortega, entonces director del Metro, ya fue pulverizado por la inflación. Pero considerando que ese aumento desató la ira de los líderes de Morena (y que la tarifa ha sido, históricamente, un instrumento político), es imposible que el Gobierno de Claudia Sheinbaum tome una decisión semejante.

Pero los recursos son urgentes, tanto como su aplicación transparente y efectiva... y dejar de perseguir latas de cerveza o aspas de lavadoras.

Kenia y la Alianza hacia CDMX. Aún falta tiempo para las elecciones de 2024, pero en la Alianza Va por México se empiezan a barajar distintos nombres como posibles candidatos al gobierno capitalino: se habla de Mauricio Tabé, de Adrián Rubalcava, de Sandra Cuevas y de la senadora Kenia López Rabadán; ésta última ha visto crecer su presencia pública tanto por sus "contramañaneras" como por su muy activa participación legislativa en la Cámara alta. No la pierdan de vista.



SPLIT FINANCIERO

PALACIO NACIONAL SE REÚNE CON CITIGROUP

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Haga sus apuestas, pero es un hecho que cuando Jane Fraser, CEO de Citigroup, se reúna con el Presidente Andrés Manuel López Obrador, será para darle a conocer la decisión final sobre quién será el próximo dueño de Banamex, aunque se diga que esto no está previsto, porque usted sabe que se necesita el visto bueno de la 4T. Este proceso está en su recta final, y sólo faltan detalles puntuales en los que se están trabajando, más allá de si aún Banca Mifel, de Daniel Becker, está con la cartera abierta después de que se dijera que le pidieron desistir de su interés por el Banco Nacional de México, y si Germán Larrea, sea el gran ganador de esto que ya no quieren los estadounidenses o no, pendientes legales tienen que atenderse, y eso será también uno de los tantos temas que se deban hablar con el gabinete de la Cuarta Transformación. Esta operación a nivel mundial ha llamado mucho la atención, por ello, la relevancia en este encuentro, donde continúa la especulación de que sea por medio de una Oferta Pública Inicial (OPI) en el mercado bursátil; es posible.

Lo que se dijo desde una manera es que se deseaba que se quedara en manos de mexicanos, por ello se dijo que hasta el asesor de la Presidencia, Alfonso Romo, estuvo comisionado a convencer a empresarios para armar la "vaquita" y quedarse con Banamex. Ya ni quién se acuerde que Banorte, Santander, Inbursa, y otros, levantaron la mano presumiendo capacidad de adquisición, pero que resultó en una reflexión sobre sus Carteras y prefirieron enfocarse a sus negocios. En Citigroup no dejan de presumir lo que significa para quien apueste a México, pero justifican su salida diciendo que ya

no es de su interés seguir en ese segmento del negocio. La oferta de Germán Larrea es de 11 mil millones de dólares, que más o menos es el total de los activos de Banamex.

Además, el interés de esta reunión es el acervo cultural y la marca Banamex y, por supuesto, el nombre de quién sería el bendecido para quedarse al frente de esta institución financiera. La baraja se pone en la mesa con los nombres de Fernando López Guerra Larrea, Ricardo Larrea Zepeda-Carranza, Leonardo Contreras Lerdo de Tejada. Ya veremos cuál es la noticia de esto en el que está atento el sector financiero del país; pero,

aunque Mark Masón, director financiero de Citigroup, haya dicho que descartan la opción de desincorporar los negocios de banca de consumo y empresas de Citi México, le podemos decir que nada está decidido e incluso sigue latente la opción de la oferta pública.

Relevo Canacindra. La Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacindra) podría sentar un hito histórico, pues por primera vez dos mujeres se disputan la presidencia de uno de los organismos empresariales más importantes a nivel nacional. Hablamos de Esperanza Ortega Asad y María de Lourdes Medina Ortega, quienes se han destacado

por contar con una amplia trayectoria en puestos estratégicos para el sector. Medina Ortega, quien arrancó campaña el pasado 18 de enero, es reconocida por haber sido la primera mujer en presidir el Concome; además, en la actualidad se encuentra al frente del Patronato de Empresarios del Estado de México. También en la Canacintra ha ocupado puestos clave, basta recordar que encabezó la Comisión de Mujeres Industriales en la delegación mexiquense e incluso también fue tesorera y presidenta de dicha Delegación.

Festeja el "Osito". El osito Bimbo quiere festejar el 50 aniversario de su panadería ubicada en la alcaldía Azcapotzalco, mostrando el poder de sus músculos llenos de billetes verdes, por ello, invertirá 50 millones de dólares en la CDMX. Lo que se sabe es que esos recursos le permitirán desarrollar distintos proyectos y mejoras en esta panadería, incluso el director general de Bimbo en México, Miguel Ángel Espinoza Ramírez, confirmó que la inversión está orientada a la instalación de una nueva línea para la elaboración de más pan, como *croissants*.

Voz en off. Fernando Ruiz Huarte, director general del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología, falleció. Sí, usted lo recuerda, fue un incansable promotor de México impulsando justamente el comercio exterior...



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Canacintra un caos; Becker pierde

Hoy es de pronóstico reservado el consejo directivo de Canacintra, que encabeza **José Antonio Centeno**, por el caos y divisionismo interno. Por si faltara algo, fue suspendida de sus derechos en el CCE por falta de pagos a pesar del diálogo solicitado a **Francisco Cervantes** por los dirigentes de Canaco y Antad, y ya no participó en la reunión del primer consejo nacional del año al que asistió el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**.

Todo parece indicar que se replicará la reunión de gritos, ofensas y amenazas del 5 de diciembre, con la diferencia de que ya se conocen documentos que demuestran supuestas corruptelas y fraudes de dos ex presidentes: **José Enoch Castellanos** y **Rodrigo Alpízar**, quienes impulsan las tres candidaturas a la dirigencia (**Esperanza Ortega**, **María Lourdes Medina** y **José Manuel Sánchez**) para continuar con el control de la institución con fines particulares, contrario al Código de Ética y Conducta. Es lo que se dice.

Entre los documentos que **Centeno** entregó a ex presidentes de la cámara está la forma en que **Castellanos** y **Alpízar** se quedaron con el control de Normex con 28.36 por ciento del capital cada uno, igual que Canacintra, lo que obligó al Instituto Politécnico Nacional (14.92 por ciento) a plantear su salida. **Alpízar** pagó 2 millones de pesos y **Castellanos** un millón 976 mil por el capital de la empre-

sa creada en diciembre de 1993 para elaborar normas mexicanas, auditorías, cursos, inspecciones y pruebas de laboratorio.

En agosto pasado, Normex Michoacán (ahora Normich) publicó en Facebook que se desligó de Normex México porque pasó a ser un negocio personal de **Alpízar** y **Castellanos** que “desde hace años” controlan las dos instituciones, y demandó “no seguir tolerando que un par de individuos ejerzan acciones nocivas que dañan a terceros”.

También está el contrato millonario de Canacintra con el Consejo de la Judicatura Federal donde Canacintra no recibió nada. Yale contaré.

Cuarto de junto

Quien no las trae todas consigo es **Daniel Becker**, director de Banca Mifel y presidente de los banqueros. Según trascendió, no pudo seguir en la puja para comprar Banamex, dejó colgados a los inversionistas que se sumaron y recibió una resolución judicial en su contra en un capítulo más del pleito judicial con Bufete Esquer por honorarios devengados que nunca pagó. El Primer Tribunal Colegiado en Materia Civil de CdMx dictó sentencia a favor del bufete y estableció que la magistrada **María Rosario Marengo**, integrante de Cuarta Sala Civil de CdMx, modificó una sentencia de otro juez de primera instancia para reducir de manera importante lo que el banco debe pagar. La acción de la magistrada fue ilegal porque el dictamen que cambió es *per se* de carácter inmodificable. Ahora debe dictar una nueva sentencia y habrá que ver si se apega a la ley. ■



IN- VER- SIONES

NUEVO LAREDO

Smurfit Kappa abrirá planta de 23.5 mdd

El fabricante de empaques Smurfit Kappa, que lidera en México **Jorge Alberto Ángel**, inaugurará mañana la primera planta corrugadora totalmente integrada en Nuevo Laredo, Tamaulipas. Invertieron 23.5 millones de dólares, se reforzarán las cadenas de suministro en los estados de Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila y el sur de Texas.

CARLOS VALERO FLORES

Infonacot estrenará subdirector general

A partir del 1 de febrero, **Carlos Norberto Valero Flores** será subdirector general de Administración del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, que dirige **Laura Fernanda Campaña Cerezo**. El economista y abogado por la UNAM tiene una amplia trayectoria en Segalmex, SEP, Diputados, Pemex, SAT y Condusef.

RECORRIDO EN MÉXICO

El CEO de Mitsubishi apuesta a nueva red

El CEO global de Mitsubishi Motors, **Kato San**, visitó

México, donde se reunió con ejecutivos locales, recorrió varias distribuidoras y habló con clientes en las agencias de la marca. La armadora está apostando por una nueva red, hoy conformada por 46 distribuidores, de los cuales 61 por ciento tiene nueva imagen.

MEDIA LUNA

Minera inyecta 3 mdp en economía circular

Minera Media Luna, filial mexicana de la canadiense Torrex Gold, invirtió casi 3 millones de pesos para crear procesos en línea con los programas de la ONU para llegar al hambre cero. La idea es promover la economía circular a través de la reconversión agrícola, ganadera, acuícola y pesca.

COUNTRY MANAGER

Francisco Luna entra a las filas de Kantar

La firma investigadora de mercados Kantar México recibió desde inicios de este año a **Francisco Luna** como el nuevo country manager para la división Worldpanel en el país. Luna tiene 30 años de experiencia en este ramo y desde 2017 labora en la compañía dirigiendo la operación de Perú y Bolivia.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



México recuperará categoría Uno en abril

La Administración Federal de Aviación de Estados Unidos retomará las visitas técnicas para continuar con la auditoría a la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) a partir de la segunda semana de febrero, como parte de los trabajos para que México recupere la Categoría 1 de la seguridad aérea, perdida tras la degradación a Categoría 2 realizada en mayo de 2021.

De hecho el tráfico aéreo en México fue de 106.8 millones de pasajeros en 2022, con lo cual se rebasó la demanda prepandemia en 5%, equivalente a 5.4 millones de usuarios adicionales; sin embargo, las aerolíneas estadounidenses se quedaron con 91% del tráfico ganado, con lo cual tuvieron el mejor año de su historia en el país. Así las cosas, lo que requiere México es recuperar la categoría Uno y según los pronósticos se espera que en abril se puedan superar la más de 360 pregunta que tiene en espera de respuestas las autoridades de aviación de Estados Unidos.

En el caso de Banamex nada está escrito

ACLARACION.

Para aquellos de comen ansias en el proceso de venta de los activos de Citibanamex en México y que pronostican que Grupo México, de Germán Larrea tiene la sartén por el mango, la realidad es que todavía falta mucho camino por recorrer y no hay nada en firme. Por ejemplo, es falso que Grupo Inbursa estaría con Grupo Mexico en la mega adquisición de Banamex.

RESULTADOS

“Cerramos el 2022 con crecimiento en ingresos de doble dígito”, dijo Mónica Aspe, CEO de AT&T México. “2022 fue el mejor

año de nuestra historia en México gracias a la calidad de nuestra red y la preferencia de nuestros clientes, a pesar de que subsisten condiciones estructurales y regulatorias que no favorecen la competencia en el sector de las telecomunicaciones”.

AT&T dio a conocer sus resultados financieros y operativos para el cuarto trimestre de 2022. Para México los ingresos totales de 861 millones de dólares, una mejora de 22.3% año contra año. EBITDA de \$85 millones de dólares, una mejora de 136% año contra año y sumaron 605 mil adiciones netas en el cuarto trimestre para llegar a 21.6 millones de suscriptores.

RECUPERACION

Los principales indicadores socioeconómicos continúan su recuperación tras la pandemia que se inició a finales de febrero 2020; sin embargo, algunos de estos indicadores siguen sin llegar a los niveles previos a la epidemia. Al mes de noviembre, y derivado de la inflación en México y el resto del mundo, el índice de confianza al consumidor reportó cifras inferiores con respecto a noviembre 2021. Por su parte, de enero a octubre, las ventas totales reportadas por la ANTAD mostraron un crecimiento de 10% respecto al acumulado de 2021

AT&T crece a pesar del entorno negativo

Luego de las fuertes caídas en las cifras de empleo a nivel nacional durante 2020 y 2021, al cierre de noviembre, este indicador registró 21.7 millones de empleos, superando en casi 6% los niveles previos a la pandemia (marzo 2020), cuando este indicador cerró con 20.5 millones de empleos; respecto a las remesas, éstas continúan ascendiendo a cifras históricas, el acumulado de enero octubre fue de 48,338 millones de dólares, 15% mayor al acumulado del mismo periodo de 2021 (42,172 MDD)●



Sheinbaum, ¿la favorita de los inversionistas?

Recientemente se celebró la edición 27 de Latin American Conference de Santander, y durante los trabajos se realizó una encuesta donde participaron más de 200 analistas, gestores de carteras y ejecutivos corporativos; 54% con sede en México y el resto distribuidos en Estados Unidos, Europa, Asia y otros países de América Latina. Y entre las conclusiones relacionadas con México destacó que los inversionistas son optimistas sobre la economía con el *nearshoring* como un tema frecuente en la conversación, y en general con la apuesta de que sería un factor positivo para México, aunque todavía es difícil cuantificar el alcance y el momento. La mayoría de los participantes espera que México sea el mercado de valores de mejor desempeño de la región con 59% de las respuestas. Además, 64% pronostica que el peso mexicano será la moneda latinoamericana más fuerte este año. Los expertos anticipan que Femsa tendría el retorno más alto entre las grandes acciones mexicanas, con 38% de los votos, y después estuvo Grupo México y Cemex. Y sobre América Móvil, los inversionistas que participaron en el sondeo, y contrario a la opinión de Santander, esperan que dicha emisora muestre un desempeño inferior a otras acciones mexicanas de alta capitalización.

Sin embargo, una de las principales preocupaciones de quienes participaron en el sondeo es el "aterrizaje forzoso" de la economía de Estados Unidos que tendría un impacto negativo en las exportaciones mexicanas, principalmente automóviles, línea blanca y electrónica.

Otro punto destacado es que el Banco de México, ya con una junta de gobierno completa, ha dejado claro que su prioridad será bajar la inflación, incluso si esto significa el desacoplamiento del movimiento de las tasas de la Reserva Federal. Y sobre las elecciones presidenciales de 2024, los inversionistas esperan cierta continuidad en cualquier nueva administración. De los encuestados 49% apuesta por la Jefa de Gobierno de la CDMX, Claudia Sheinbaum como la próxima candidata de Morena para las elecciones presidenciales, seguida por el canciller Marcelo Ebrard con 34%, y el Secretario de Gobernación Adán Augusto López con apenas 8%.

IMPACTO ECOLÓGICO

En México hay 22 plantas automotrices lo que coloca al país como el séptimo fabricante de automóviles en el mundo. Es por ello, que la empresa mexicana Veolus que dirige Francisco Torres Luquín, especializada en la optimización y gestión de consumo de energía, cogeneración eficiente, y mantenimiento integral de instalaciones considera que con implementación de proyectos de eficiencia energética en el sector automotriz, esto ayudaría a reducir la huella de carbono e impacto ambiental, obteniendo reducciones importantes en costos energéticos y económicos. Además de disminuir las emisiones de CO₂ a la atmósfera, estos programas contribuyen en la reducción de costos, así como un incremento en la vida útil de los equipos.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Centeno anunciará hoy que no se reelegirá, Canacintra dividida y amaga CCE con expulsarla

Desde el momento en que hubo tres candida-
tos para asumir la presidencia en Canacintra,
cuando José Antonio Centeno ni siquiera ha
cumplido un año como presidente de esa cá-
mara, era evidente que algo no marchaba bien
y que el proceso electoral se complicaría.

Se esperaba que hoy, último día para el re-
gistro, Centeno levantara la mano para reele-
girse, pero le adelanto que no será así.

Hoy habrá consejo directivo en Canacintra
y ahí el actual dirigente anunciará que no bus-
cará su reelección para evitar la confrontación
con otros grupos y lograr la unidad, máxime
que ya iniciaron ataques en su contra.

Se le acusa de malos manejos en su gestión,
lo que categóricamente se rechaza. Más bien,
se dice, recibió una cámara con fuertes pasivos
en varios flancos: IMSS, Infonavit, SAT, Conca-
min y hasta el CCE.

El equipo de Centeno reportará con eviden-
cias, que en su corta estancia, pudo acotar mu-
chos de esos adeudos y que se está al día con
proveedores y empleados.

Tan pronto se filtró la posible dimisión de
Centeno, de los tres aspirantes, que se acusaba
actuaban en bloque para diluir el voto, en este
caso María de Lourdes Medina, Esperanza Or-
tega y José Manuel Sánchez Carranco parece
que sólo quedará este último, dado que las dos
primeras dimitirían a su favor.

En el proceso hay denuncias de juego sucio.
Se asegura que Canacintra está tomada por los
ex presidentes Enoch Castellanos y Rodrigo
Alpizar. Hay una auditoría en curso en contra

del primero.

Según esto hoy lunes Centeno va a plantear
que se investiguen los negocios publicitarios
de Sánchez Carranco, también los contratos de
Ortega en Campeche y su cercanía con Alejan-
dro Moreno "alito" presidente del PRI, y la de
Medina Ortega con Morena. Hasta fue candi-
data suplente a la alcaldía de Toluca por ese
partido cuando era vicepresidenta regional,
esto en violación a los estatutos de Canacintra.

La situación de esa cámara ya trascendió.
Centeno reportó al CCE de Francisco Cervantes
que no continuaría y hay amagues de suspen-
derle sus derechos, puesto que aún hay un
adeudo con el organismo cúpula. Castellanos,
a quien tocó enfrentar la pandemia, se rezagó
hasta con 9 millones de pesos.

La relación de Cervantes con Castellanos y
Alpizar tampoco es buena. Recordará los am-
paros que interpuso Canacintra para modificar
sus estatutos en la elección en la llegó José
Abugaber.

Así que Canacintra dividida y riesgo de que
quedar fuera del CCE.

AVANZA CRÉDITO REAL EN VENTA DE 27% DE RADIÓPOLIS Y MACCISE

Hace algunas semanas le adelantaba ciertos
movimientos que se han dado para que Crédito
Real de Ángel Romano Berrodo pueda concre-
tar pronto la desinversión del 27% que posee de
Radiópolis que lleva Luis Maldonado. Según
esto las gestiones se mantienen para que Prisa,
dueña del 50% del capital acceda. Uno de los

principales interesados es Anuar Maccise. También debe subirse Miguel Alemán con su 23%. Claro que aún no hay nada definido.

RETOMA SENADO PRESIÓN A USTR PARA QUE CUMPLA MEXICO T-MEC

Tras la pausa de fin de año, el Congreso de EU ya retomó la presión para que el USTR que lleva Katherine Tai haga que México cumpla lo convenido en el T-MEC en materia energética, agrícola, ambiental y laboral. El jueves pasado en una misiva el Comité de Finanzas del Senado que preside Ron Wyden incluso conmina a

emprender las acciones que correspondan para el cumplimiento.

FALLECE RUIZ HUARTE Y PROFUNDO HUECO EN IP

El viernes por la mañana dejo de existir Fernando Ruiz Huarte director general del Comce. Excepcional ser humano, caballero e impulsor de nuestro comercio exterior. Deja, sin duda, un hueco en los organismos de la IP. Descanse en paz.

@agullar_dd
albertoaguilar@dondlnero.mx



#OPINIÓN

RETOS GLOBALES

CARLOS DE ICAZA*



EL FUTURO DEL TRABAJO

*EMBAJADOR EMÉRITO Y EXSUBSECRETARIO DE RELACIONES EXTERIORES

@CARLOSDEICAZA

El gran dilema consiste en cómo aprovechar las tecnologías digitales y los modelos de inteligencia artificial en beneficio de toda la humanidad

• SI BIEN LA REVOLUCIÓN DIGITAL ESTÁ TRANSFORMANDO POSITIVAMENTE LA ECONOMÍA GLOBAL, TAMBIÉN LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS TIENEN UN POTENCIAL DISRUPTOR QUE PUEDE AFECTAR EL EMPLEO DE MILLONES DE PERSONAS

Actualmente, en las Naciones Unidas y otros foros multilaterales tienen lugar amplios debates y proyectos de regulación sobre la inteligencia artificial. Si bien la revolución digital está transformando positivamente la economía global acelerando el crecimiento y la productividad, también es cierto que las nuevas tecnologías tienen un potencial disruptor que puede afectar seriamente el empleo de millones de seres humanos.

Entre las aplicaciones que pueden fácilmente distorsionar el mercado de trabajo, está el sorprendente ChatGPT, un motor de inteligencia artificial capaz de dialogar en línea con cualquier usuario y dar respuestas bastante acertadas a consultas sobre diversos temas. Incluso, trascendió la semana pasada que este *chatbot* desarrollado por OpenAI, hasta logró aprobar los exámenes de derecho de la Universidad de Minnesota.

No es de sorprender que Microsoft haya anunciado la decisión de invertir billones de dólares en OpenAI lo que, de acuerdo con los analistas, permitirá al gigante informático potenciar su competencia con Google en la comercialización de nuevas tecnologías que podrían transformar numerosas actividades profesionales y el negocio de los motores de búsqueda en Internet.

En las discusiones del G20 en Hamburgo (2017) y Buenos Aires (2018) algunos delegados de naciones postindustriales manifestaron que el cambio tecnológico permitirá, luego de un periodo de transición que implica costos en los mercados de trabajo, grandes beneficios económicos que impulsarán el crecimiento y el empleo en los países.

No obstante, estamos frente a un contexto bastante incierto, ya que la experiencia histórica nos ha demostrado que, desde la revolución industrial y a lo largo de las innovaciones del pasado siglo, los procesos de adaptación y cambio derivados de los adelantos tecnológicos fueron fases de grandes disrupciones en los ingresos, la productividad y el bienestar entre los países, o dicho en otras palabras, la aparición de ganadores y perdedores a nivel internacional.

El gran dilema consiste en cómo aprovechar las tecnologías digitales y los modelos de inteligencia artificial en beneficio de toda la humanidad. En este contexto tienen marcada importancia dos desarrollos interesantes en la comunidad global.

Desde 2019, la conferencia ministerial de la OCDE aprobó una serie de recomendaciones encaminadas a fomentar la innovación y la confianza en la IA en el marco del respeto a los derechos humanos y la democracia.

La UNESCO, por su parte, promovió en 2021 una Recomendación sobre la Ética de la Inteligencia Artificial. Como bien dijo Audrey Azoulay, Directora General del organismo, "Debemos mantener los ojos abiertos, para que la inteligencia artificial se desarrolle a nuestro servicio y no a nuestra costa".

Finalmente, no puede obviarse que aprovechar y controlar adecuadamente estas tecnologías para el bien común es el mayor reto global de nuestro tiempo.



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

MAZDA VA POR 6 % DE MERCADO, CON LA CX90

La firma lanzará el martes a nivel global su nuevo vehículo insignia, una SUV renovada que se construye sobre una nueva plataforma

La automotriz japonesa Mazda, que en México preside **Miguel Barbeyto**, buscará como meta este año alcanzar 6 por ciento de participación del mercado nacional, a fin de superar 4.5 por ciento que alcanzó en 2022. Para lograrlo la firma lanzará mañana martes a nivel global su nuevo vehículo insignia, la camioneta CX90, un SUV completamente renovado que se construye sobre una nueva plataforma:

“La estrategia de la compañía es el crecimiento sostenido a nivel global, el desarrollo e inversión en nuevas plataformas y nuevas tecnologías. Esto hizo posible la realización de la CX90. Un producto totalmente nuevo en una plataforma *large* (...) Se estrena nueva motorización de seis cilindros en línea turbocargado con dos tecnologías, la *mild hybrid* y la *plug-in hybrid* y nueva transmisión de ocho velocidades. Es la apuesta de la compañía para la región de Norteamérica”. En México, la primera tecnología que llegará será la *mild hybrid* para el modelo 2024; mientras que la *plug-in hybrid* lo hará en 2025.

Barbeyto dice que el segmento al que va dirigida esta camioneta es muy rentable en México, lo que le permite seguir invirtiendo en nuevos desarrollos y manufactura. La CX90 será lanzada en México en junio de este año.

Asimismo, reconoce que hay muy buenos competidores en el mercado, pero confía notoriamente en su producto: “el manejo es excepcional,

El vehículo se lanzará en México en junio de 2024, con tecnología mild hybrid

mucho más sofisticado. Una vez que entras al habitáculo puedes notar esta armonía que tiene el producto en cuestión de calidad de materiales, ensamble, manufactura”.

Las acciones estratégicas de Mazda serán muy notorias durante 2023. Además de las CX90, la empresa lanzará también la CX50 en dos meses; y otra camioneta más, la CX70, hacia fin del verano. Asimismo, la firma abrirá siete nuevos distribuidores en territorio nacional. Barbeyto se dice optimista, pero lo hace con cautela: “las cosas no están nada fáciles, porque la industria, si bien está creciendo, no lo está haciendo al ritmo que quisiéramos; además de que hay más competidores muy buenos, y tenemos que jugar ese ajedrez fino para ganar mercado en México”.

INTEL

Decepcionó a muchos la previsión de Intel respecto de sus resultados para el presente trimestre luego de los malos resultados arrojados de finales de 2022. El CEO de la empresa, **Pat Gelsinger**, habló de “persistentes” vientos en contra. En el arranque de la jornada bursátil del viernes, la empresa se desplomó 10 por ciento. Su flujo de efectivo fue afectado por seguir esperando subsidios del gobierno de Estados Unidos.

PFIZER

El tsunami reputacional contra Pfizer, tras las revelaciones de Project Veritas por la mutación del virus del COVID-19, muestra que ninguna corporación está exenta del poder inesperado de la tecnología y de las redes sociales. **Pat Gelsinger** y sus aliados son imperdibles.



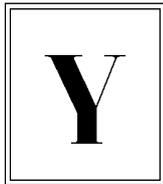
CORPORATIVO



#OPINIÓN

PRÁCTICAS AMBIENTALES

El senador Ricardo Monreal ya cuenta con representantes en los 300 distritos electorales para dar a conocer su proyecto de Reconciliación Nacional



le he comentado que uno de las actividades que en los últimos años ha trabajado fuerte a favor de un ambiente más limpio es la industria del plástico, lo mismo en procesos que en el reciclaje de sus productos.

Por lo pronto, este jueves la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (Anipac), que preside **Aldimir Torres Arenas** y dirige **Raúl Mendoza Tapia**, otorgará el reconocimiento empresarial: Compromiso cero pérdida de pellets 2023, a unas 15 empresas.

A la fecha, la Anipac, que es impulsora del programa cero pérdida de pellets, ha impartido 20 talleres, a la par de capacitar a 124 empresas y más de 400 empleados.

La iniciativa tiene la encomienda que desde las organizaciones se lleven a cabo buenas prácticas de limpieza y contención de pellets a fin de contribuir a la preservación de los ecosistemas. En esta edición, la entrega de dicho galardón será virtual y contará con representantes de entidades ambientales extranjeras y, por supuesto, de las secretarías de Medio Ambiente federal y de los estados.

LA RUTA DEL DINERO

Ya que hablamos de reconocimientos, Walworth fue reconocida por la Asociación de Industriales Unidos por México (AIUM), durante la última reunión anual de esa organización, por los primeros 180 años de fundación de la empresa en el mundo, y 46 años en tierras mexicanas. Walworth es un miembro activo de AIUM desde 2020, periodo en el que ha demostrado compromiso con la responsabilidad social con énfasis en sectores como oil &

gas, generación de energía, química, minería, tratamiento de aguas residuales y agua potable, entre otros. Walworth es liderada por **Jacobo Waisburd Kleiman** y **Salomón Waisburd Grinberg**, quienes han fortalecido la gestión de una firma con sólida presencia en el mercado y gran reputación... El lamentable expediente de **María Elena Ríos Ortiz** es un hecho que tiene que resolverse a la brevedad en contra de quien resulte responsable, así como el de miles de víctimas de violencia que no cuentan con la ventaja del apoyo de los medios. En ese contexto, fijese que en los tribunales de Oaxaca comienzan a revisarse una serie de denuncias en contra de la saxofonista y su familia que fueron ratificadas entre 2012 y 2015 por los afectados que involucran delitos que no son menores, y donde la acción de la justicia no debería eximir una y otras denuncias... En los temas de los presidenciales nos comentan que el senador morenista **Ricardo Monreal Ávila** ya cuenta con miembros en los 300 distritos electorales con representación en los 32 estados de la República y que serán los encargados de dar a conocer el proyecto de reconciliación nacional que tanto requiere el país ante el ambiente polarización recrudescido en los últimos años... Este lunes inicia transmisiones un nuevo canal de TV abierta, me refiero a UnifeMx, que dirigirá **Marcos Santos**, y que podrá verse en el canal 8.3 para la CDMX y su Zona Metropolitana con un espacio periodístico que se llamará Noticias 360.

**La ANIPAC
impulsa el
programa cero
pérdida de
pellets**



— AL MANDO —

#OPINIÓN

PRIMERA INFANCIA, PRIORIDAD PARA EMPRESAS

El CCE realiza sesiones con expertos en las que se está analiza la importancia del cuidado infantil



H

ace cerca de dos años surgió la Red por la Primera Infancia del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) al mando de **Francisco Cervantes**, con la que se busca incidir y generar un impacto positivo en la Primera Infancia, en este sentido hay que destacar que el crecimiento de la red se dado a pasos firmes, pues en 2021 arrancó con un puñado de empresas y hoy ya son más de 55 las que se han sumado como parte de esta iniciativa, anote entre éstas a líderes sectoriales como Femsa, Coppel, Tenaris Tamsa, DeAcero, Kaltex, Bimbo, LALA, Baker and Mckenzie y organizaciones empresariales como Amafore, AMIB, AMIS, CCMX entre muchas otras. La visión del CCE ha sido la adecuada al anticiparse a una tendencia mun-

dial en la que las empresas cada vez son más conscientes de la importancia de homologar la vida privada con la laboral de los colaboradores y encontrar mecanismos que permitan incentivar e inclusive contribuir a aumentar la productividad, siendo congruentes con el bienestar de las personas como parte de su estrategia de sostenibilidad.

En este sentido, llama la atención que recientemente el Banco Mundial dio a conocer que el cuidado infantil es la principal barrera para la participación de las mujeres en el campo laboral de nuestro país. A la par de esto, según un informe de México, ¿Cómo Vamos?, sobre las estancias infantiles, cuando niñas y niños no se quedan a cargo de la madre o padre, sino de otras personas,

generalmente mujeres (hermanas, sobrinas, abuelas), quienes lo hacen, esto provoca que renuncien a estudiar o trabajar.

Por lo que la aportación a las empresas de todas estas mujeres desaparece. Hasta el año pasado, en México se registraron 13 mil Centros de Atención Infantil (CAI): 0.91 centros por cada mil niños de hasta seis años, según el Inegi.

Por lo que, pone en una posición compleja a los padres de familia que tienen que regresar a trabajar. En este sentido, de acuerdo con la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), de los niños de cero a dos años, sólo 5 por ciento asiste a guardería, nivel muy por debajo del promedio de los países que integran la organización. Como parte de esto es interesante y resulta tranquilizador que el CCE se encuentra realizando sesiones con expertos en las que se analiza la importancia del cuidado infantil accesible y responsable

en las que la temática principal es contribuir a resolver la problemática, gasto y costo que representa para madres o padres, como para empresas, por el ir o venir de los centros de trabajo para atender a los menores por parte de sus colaboradores.

Es importante recordar que las empresas que trabajan a favor de la niñez y sus familias disminuyen en 30 por ciento el ausentismo laboral de los padres y madres, e incrementan 60 por ciento su productividad, según datos de UNICEF.

Hasta el año pasado, en México se registraron 13 mil Centros de Atención Infantil

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



Reporte Empresarial

GRUPO AFIRME, CON PRÓFUGOS



**Por Julio
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Ponga mucha atención a lo que sucede en Baja California. Resulta que un juez de control del Poder Judicial del estado ha citado a comparecer a directivos de Banco Afirme para que sean escuchados en un caso de señalamientos de responsabilidad por negarse a devolver al Gobierno de esa entidad 130 millones de pesos depositados como garantía de un fallido proyecto para una planta fotovoltaica que sería construida por el consorcio Next Energy, durante la gestión de Jaime Bonilla Valdez. El tema llega a tal nivel de gravedad que si los imputados no se presentan el 10 de febrero a la nueva audiencia se les girará una nueva orden de aprehensión. Estos personajes responden a los nombres de Nabor "N" y David "N", los cuales no se presentaron el pasado 26 de enero ante la jueza María de Jesús Acosta, quien atiende la causa penal con el Número Único de Caso (NUC) 02-2022-10453.

¿Qué interés tiene Grupo Afirme que sus directivos del banco pidieron formalmente prohibir el acceso a los medios de comunicación a las audiencias que son públicas?, ¿se trata de una intención de censura?, a su petición solo les concedieron la restricción de ingreso de cámaras fotográficas. Lejos quieren dejar

el 20 de octubre de 2020, cuando el Comité Interinstitucional de Energía del Gobierno del Estado de Baja California (CIE) determinó que Next Energy construiría una planta fotovoltaica para dotar del servicio eléctrico a la entidad. La intención era que se suministraran 385 megawatts al estado, así como utilizarse para el acueducto Río-Colorado, que transporta agua desde Mexicali a Tecate, Tijuana, Playas de Rosarito y Ensenada, con un contrato plurianual a 30 años.

Un sueño que pintaba para ser una obra monumental. Incluso, la empresa dirigida por Eugenio Javier Maiz Domene ya se frotaba las manos para construir una central solar con energías limpias en un predio de 550 hectáreas sobre la carretera Mexicali-San Felipe, pero nunca recibió autorización de las autoridades federales. No hace mucho se había visto en una foto a la hoy gobernadora Marina del Pilar Ávila con Jaime Bonilla y con Next Energy de México, donde se anunciaba una inversión de 14 mil 96 millones de pesos en la construcción de la Central Solar BC en Mexicali, la cual encendería todos los días el Acueducto Río Colorado-Tijuana y las oficinas de las dependencias del Gobierno de Baja California. Hoy,

la historia es diferente, incluso se sabe que justo cuando se le pidió a Afirme devolver el dinero, algunos personajes actuaron haciendo modificaciones al contrato, al grado de quedar las participaciones federales como una garantía de pago. Habrá que estar atentos a ese 10 de febrero.

Reconocimiento a Hacienda

La Secretaría de Hacienda, que encabeza Rogelio Ramírez de la O, obtuvo dos premios LatinFinance en las categorías de Bono Soberano del Año y de Operación Soberana en Moneda Local del Año.

El premio en la categoría "Bono Soberano del Año" fue un reconocimiento a la operación realizada en enero de 2022 en el mercado de dólares, en la que el Gobierno federal emitió dos nuevos bonos de referencia a plazos de 12 y 30 años por un monto de cinco mil 800 millones de dólares.

El otro reconocimiento fue en "Moneda Local del Año", que reconoció la emisión de los primeros bonos sostenibles del Gobierno federal (llamados BONDES G) a plazos de dos y seis años, la cual se realizó en mayo del año pasado por 20 mil millones de pesos. Si usted recuerda los BONDES G están referenciados a la nueva tasa TIIIE de fondeo y tienen como

objetivo el desarrollo del mercado de deuda sustentable en México. Con estos bonos, México inauguró su mercado local sustentable.

Voz en Off

Al puro estilo del Tour de RBD 2023, el Partido Acción Nacional (PAN) hará un recorrido por toda la

República Mexicana para dialogar “con los líderes sociales y políticos interesados en encabezar los esfuerzos para corregir el rumbo del país” con miras a las elecciones presidenciales de 2024. El dirigente del blanquiazul, Marko Cortés Mendoza, quiere reconquistar a quienes creyeron en ellos en el pasado y hoy se apenan al decir

que pertenecieron a ese partido político; muy complicada aspiración para los grandes liderazgos que ha perdido, y lo debilitados que están, donde han perdido incluso la brújula en decisiones de gran relevancia para el país, mucho menos pensar en los fundamentos que les dejó Manuel Gómez Morín, y el legado de Manuel Clouthier...



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Centeno anunciará hoy que no se reelegirá, Canacintra dividida y amaga CCE con expulsarla

Desde el momento en que hubo tres candidatos para asumir la presidencia en Canacintra, cuando José Antonio Centeno ni siquiera ha cumplido un año como presidente de esa cámara, era evidente que algo no marchaba bien y que el proceso electoral se complicaría.

Se esperaba que hoy, último día para el registro, Centeno levantara la mano para reelegirse, pero le adelanto que no será así.

Hoy habrá consejo directivo en Canacintra y ahí el actual dirigente anunciará que no buscará su reelección para evitar la confrontación con otros grupos y lograr la unidad, máxime que ya iniciaron ataques en su contra.

Se le acusa de malos manejos en su gestión, lo que categóricamente se rechaza. Más bien,

se dice, recibió una cámara con fuertes pasivos en varios flancos: IMSS, Infonavit, SAT, Concamín y hasta el CCE.

El equipo de Centeno reportará con evidencias, que en su corta estancia, pudo acotar muchos de esos adeudos y que se está al día con proveedores y empleados.

Tan pronto se filtró la posible dimisión de Centeno, de los tres aspirantes, que se acusaba actuaban en bloque para diluir el voto, en este caso María de Lourdes Medina, Esperanza Ortega y José Manuel Sánchez Carranco parece que sólo quedará este último, dado que las dos primeras dimitirían a su favor.

En el proceso hay denuncias de juego sucio. Se asegura que Canacintra está tomada por los

ex presidentes **Enoch Castellanos** y **Rodrigo Alpizar**. Hay una auditoría en curso en contra del primero.

Según esto hoy lunes Centeno va a plantear que se investiguen los negocios publicitarios de Sánchez Carranco, también los contratos de Ortega en Campeche y su cercanía con **Alejandro Moreno "alito"** presidente del PRI, y la de Medina Ortega con Morena. Hasta fue candidata suplente a la alcaldía de Toluca por ese partido cuando era vicepresidenta regional, esto en violación a los estatutos de Canacintra.

La situación de esa cámara ya trascendió. Centeno reportó al CCE de **Francisco Cervantes** que no continuaría y hay amagues de suspenderle sus derechos, puesto que aún hay un adeudo con el organismo cúpula. Castellanos, a quien tocó enfrentar la pandemia, se rezagó hasta con 9 millones de pesos.

La relación de Cervantes con Castellanos y Alpizar tampoco es buena. Recordará los amparos que interpuso Canacintra para modificar sus estatutos en la elección en la llegó **José Abugaber**.

Así que Canacintra dividida y riesgo de que quedar fuera del CCE.

AVANZA CRÉDITO REAL EN VENTA DE 27% DE RADIÓPOLIS Y MACCISE

Hace algunas semanas le adelantaba ciertos movimientos que se han dado para que Crédito

Real de **Ángel Romano Berrodo** pueda concretar pronto la desinversión del 27% que posee de Radiópolis que lleva **Luis Maldonado**. Según esto las gestiones se mantienen para que Prisa, dueña del 50% del capital acceda. Uno de los principales interesados es **Anuar Maccise**. También debe subirse **Miguel Alemán** con su 23%. Claro que aún no hay nada definido.

RETOMA SENADO PRESIÓN A USTR PARA QUE CUMPLA MEXICO T-MEC

Tras la pausa de fin de año, el Congreso de EU ya retomó la presión para que el USTR que lleva **Katherine Tai** haga que México cumpla lo convenido en el T-MEC en materia energética, agrícola, ambiental y laboral. El jueves pasado en una misiva el Comité de Finanzas del Senado que preside **Ron Wyden** incluso conmina a emprender las acciones que correspondan para el cumplimiento.

FALLECE RUIZ HUARTE Y PROFUNDO HUECO EN IP

El viernes por la mañana dejó de existir **Fernando Ruiz Huarte** director general del Comce. Excepcional ser humano, caballero e impulsor de nuestro comercio exterior. Deja, sin duda, un hueco en los organismos de la IP. Descanse en paz.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Reconoce Latinfinance a Edomex por mejor operación financiera



Es uno de los premios más importante que otorga cada año LatinFinance a los países de América Latina y El Caribe. Galardonaron a Edomex con el premio "Subnational Deal of the Year 2022" por colocar un bono ESG que financia proyectos verdes, sociales y de género que cumplen con los ODS de la Agenda 2030 de la ONU. Es la única entidad del país en emitir un bono bursátil que cumple con el compromiso de responsabilidad ambiental y social (ESG, por sus siglas en inglés) y pionero en destinar recursos para proyectos de género.

El EdoMex se posiciona a la vanguardia en transparencia y rendición de cuentas porque utiliza la tecnología de blockchain, que está permitiendo mapear cada obra y reportar de manera mensual el avance de su ejecución y el logro de los indicadores de la Agenda 2030, para que los inversionistas sepan cómo y en qué se está invirtiendo cada obra financiada por este bono.

Los Deals of the Year Awards de LatinFinance son el reconocimiento histórico a las transacciones e instituciones destacadas en los mercados de capital de Latinoamérica y el Caribe. Los premios otorgados este fin de semana pasado, se basaron en los resultados publicados durante el período de idoneidad del 1 de octubre de 2021 al 30 de septiembre de 2022.

Destacan premios al mejor bono soberano (Chile), emisor corporativo del año (América Móvil AMX), prestatario sustentable del año (Cemex), al emisor del mejor bono cuasi "soberano" (CFE), bono corporativo de alto rendimiento en el año (Braskem Idesa), al Acuerdo subnacional del año (Edomex), gestión de pasivos soberanos del año (República Dominicana), gestión de pasivos cuasi

"soberanos" del año (Pemex), mejor reestructuración corporativa del año (Avianca), entre muchos otros.

Lo interesante del premio otorgado al Estado de México, hoy a cargo de Alfredo del Mazo, obedece al manejo profesional, innovador y transparente de su Secretaría de Finanzas, liderada por Rodrigo Jarque Lira con la emisión de un bono bursátil con responsabilidad ambiental y social (ESG, por sus siglas en inglés) por 145 millones de dólares (\$2,890 millones de pesos). Financia proyectos verdes, sociales y de género, que cumplen con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de la ONU, establecidos en el Plan de Desarrollo del Estado de México 2017-2023 y de esta forma, se "líder" entre los estados que

conforman la república mexicana y en un momento muy claro y positivo para las elecciones 2023 en el estado. La coalición estará liderada por Alejandra del Moral y deberá dar continuidad a lo que se está haciendo muy bien en el estado.

El premio que se otorgó tomó en cuenta criterios como estrategia, cualidades innovadoras, complejidad y ejecución de la operación, entre otras. Posicionan al Estado de México como la única entidad que ha emitido un bono bursátil ESG, y el único estado en el país que destina estos recursos para proyectos de género en beneficio de las mujeres mexiquenses, entre las que destacan dos Ciudades Mujeres, que se construyen en los municipios de La Paz y San Mateo Atenco, espacios seguros que brindarán atención especializada a las mujeres.

Además, el bono financia el Mexicable Ecatepec-Tlalnepantla, que permitirá atender a más de 50 mil usuarios en 8.25 km.


TAQUÍMETRO

Mazda confirma tres SUV este 2023

Guillermo Lira
Editor Autos RPM

Sí, Mazda ha confirmado uno de sus grandes desarrollos este fin de semana. Se llama: motor seis cilindros en línea turbo Skyactive, una de las piezas de ingeniería que mejor le va al fabricante por la afición a manejo que siempre ha procurado, se convertirá en una de las pocas opciones de seis cilindros con esta configuración, con gran presente y muestra de que la ingeniería manda en la planta. Los motores seis cilindros en línea parecían en desuso, ya que son los de mejor ingeniería, pues el motor con cilindros con vueltas de 360 grados constantemente, al ser divididos entre seis, son exactos en su funcionamiento, con lo que hoy podemos esperar que la CX90 — la primera de las SUV que confirma el fabricante para México — tenga un manejo excepcional, pues cuenta con este motor, una gran transmisión automática y, además, forma parte de la nueva plataforma de camionetas grandes de la marca.

Con esto, Miguel Barbeyto, CEO de Mazda Motor de México, con quien platiqué este fin de semana desde la Ciudad de Los Ángeles, California, tiene en la mira a los clientes que desean su gran diseño y ahora con un gran desempeño, pero con el espacio para toda la familia. La siguiente generación de su nueva CX90 es una realidad y la esperamos para el segundo trimestre del año. Espere tecnología, diseño y gran espacio interior; todo aderezado sobre las líneas de diseño

que Mazda ha llevado a este segmento y que ahora toda la gama es alabada por su gran diseño exterior e interior.

Esta camioneta llegará entre abril y junio, pero antes — nos confirma su director general — estará lo que hace un año será un sueño y un proyecto por confirmarse para México: la CX50, una camioneta que revoluciona las distribuidoras de Mazda, pues el cliente de camionetas orientadas a la aventura, a las capacidades aumentadas de un todoterreno para ciudad y rudo para la montaña, está por llegar. Está confirmada y ahora abre un segmento nuevo para el cliente de Mazda, donde seguramente atraerán a muchos otros de marcas dedicadas al manejo de la aventura.

No contento con estas dos — y en el año de nuevas estrategias dentro de Mazda —, Barbeyto nos confirma su crecimiento y su estrategia nueva funcionando a la perfección con la realineación de precio en autos como el Mazda 2, la introducción de las ediciones Carbon Edition y la producción aumentada en su planta de Salamanca, con lo que las distribuidoras han entregado más vehículos que en el 2022 y seguramente en el 2023 lo harán con más unidades. Analizando sus precios, opciones, fabricación y las nuevas opciones, seguramente este año la marca será de quien incrementa sustancialmente su participación de mercado en México.

Página: 5

Area cm2: 451

Costo: 26,158

1 / 2

Mauricio Flores



Gente detrás del dinero

¿Es posible salvar a Pemex?

La respuesta a la pregunta arriba expuesta es: "más nos vale". Al representar casi la parte más voluminosa y con vencimientos más próximos de la deuda total del gobierno, resulta indispensable que el equipo ha-

cedario de **Rogelio Ramírez de la O** pueda atajar lo que podría convertirse en un auténtico riesgo sistémico... y ofrecer una solución más efectiva que "patear el bote para adelante" sin elevar el riesgo crediticio de las finanzas públicas. ¿Vale la pena hacerlo? En términos concretos, la respuesta general es "sí", pero será necesario saber a cambio de qué metas y objetivos reales que la empresa a cargo de **Octavio Romero Oropeza** podrá obtener ahora que está declarado por **Andrés Manuel López Obrador** que la deuda de Pemex será asimilada progresivamente como Deuda Soberana, o sea por la que tendremos que responder todos y cada uno de los ciudadanos y contribuyentes.

Y lo pagaremos a través de los impuestos que respalden una nueva ronda de emisión de bonos de deuda a largo plazo por cerca de 2 mil millones de dólares para empezar a pagar los vencimientos de 10 mil millones de dólares pro-

gramados para este año, y de los cuales 6 mil millones vencen en el tercer trimestre (en los próximos dos meses) de 2023. Esos 10 mil millones son los que inicialmente entrarán como Deuda Soberana este 2023.

Una tercera y última pregunta: ¿será efectivo el salvamento en el mediano y largo plazo? Hagan sus juicios. Este columnista considera que tal rescate será eficiente en la medida que pueda redituar a la hacienda pública -y a los contribuyentes- recursos ya sea en utilidades o precios bajos de combustibles (sin necesidad de "flotis fiscales" como es hoy el subsidio a los precios al consumidor con la reducción al pago del Impuesto Especial a Producción y Servicios que le costó 400 mil millones de pesos en 2022 a la hacienda pública), o sea que se convierta en verdad en un negocio con una proyección de negocio y que funcione como tal independientemente de la filiación política del gobierno en turno.

LOS NÚMEROS EN BLANCO EN Y NEGRO

La empresa productiva más grande del estado registró un pasivo total de 3 billones 995 mil millones de pesos al tercer trimestre, conforme a los estados financieros del tercer trimestre de 2022; esto representa una reducción de 7.3% respecto a la deuda total un año antes, es decir un desendeudamiento neto 307.1 mil millones de pesos. Un esfuerzo sin lugar a dudas meritorio tras las transferencias efectuadas por la SHCP

Página: 5

Area cm2: 451

Costo: 26,158

2 / 2

Mauricio Flores

(con el dinero de los impuestos que todos pagamos) y algunas operaciones que por cuenta y riesgo realizo el equipo financiero de Pemex a cargo de **Carlos Cortez**... aunque no siempre con los mejores resultados.

En términos comparativos, Pemex tiene activos por 2,316.4 billones de pesos, incrementando sus posesiones industriales en 12.9% que en términos efectivos implica un aumento de 264.3 billones de pesos, un aumento que responde en más de dos terceras parte a la inversión en pozos, ductos, propiedades, maquinaria y equipo. Un esfuerzo, nuevamente meritorio, pero insuficiente. De hecho Pemex mantiene su estatus de empresa en quiebra técnica -en el cual tiene 11 años- al superar sus obligaciones el valor de sus bienes.

LA REALIDAD ES NEOLIBERAL

En el sexenio de **Enrique Peña** se apostó a la asociación de Pemex con capital privado y permitirle a este obtener permisos de extracción de petróleo crudo a fin de disminuir la enorme carga financiera que implica la exploración, detección y explotación de yacimientos. López Obrador apostó a la inversa, que la empresa estatal podría lograrlo. Desafortunadamente la obtención de crudo, la materia prima, es mucho más compleja que meter un tubo o un popote como alguna vez caricaturizó López Obrador cuando aseguró que esa tarea "no tiene ciencia".

Al inicio de su gobierno, la proyección presentada por el entonces secretario de hacienda **Carlos Urzúa** proyectaba que el éxito exploratorio permitirá a Pemex este año tener cerca de 2.6 millones de barriles diarios de producción de crudo y equivalentes. La realidad es terca, majadera y probablemente neoliberal: la Comisión Nacional de Hidrocarburos reportó que en 2022 la producción de crudo fue de 1.6 millones de barriles promedio diarios, es decir un millón de barriles menos de los pronosticados al inicio del sexenio. Y vaya que se ha hecho un notable esfuerzo para invertir en exploración y refinación: la construcción de Dos Bocas bajo la coordinación de la secretaria de energía **Rocío Nahle** y la compra de la refinería Deer Park en Texas muestran que hay un propósito presidencial expreso

de recuperar la producción de hidrocarburos bajo la batuta del estado.

Por cierto, cuanto tiempo más se usarán combustibles fósiles en los sistemas de movilidad de todo el mundo y México cuando hay una voluntad expresa en Estados Unidos, Canadá y Europa por electrificar tales sistemas para contener el impacto del cambio climático.

Le dejo esta referencia que hizo la Alianza del Pacífico en la Octava Edición de su Panorama de Oferta y Demanda de Energía: "El aumento de la electrificación en el sector del transporte reduce (en el horizonte) significativamente la demanda de productos refinados." Agrega que "el consumo de productos refinados del sector transporte se reduce a la mitad hacia 2050".

Los especialistas, entre ellos Emily Medina, Diego Rivera Rivota y Manuel Antonio Heredia Muñoz, especifican que "la caída de la demanda significa que casi todas las compras de productos refinados de México son satisfechas por sus refinerías nacionales. Las importaciones de productos refinados caen un 95 por ciento durante el periodo de proyección".

Es decir que en 27 años Pemex tendría que devolver a la nación lo que se ha invertido en ella para relanzar combustibles fósiles.

Eso, por supuesto, parece complicado... por lo que habrá que diseñar un Solmex o PlastiMex para lograr la transición energética.



Página: 2

Area cm2: 520

Costo: 98,477

1 / 2

Antonio Sandoval



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Mala noticia, las altas de tasas empiezan a hacer su tarea en la mayor economía del planeta

Algunos indicadores a los que no se les pone mucha atención, como los inventarios corporativos, ya muestran señales de desaceleración

Las alzas en las tasas de interés tienen la misión de “enfriar” la economía, disminuir la actividad económica por medio del descenso, valga la redundancia, del consumo y la inversión productiva a cambio de un aumento en el ahorro.

Muchas veces se escribe sobre la forma en que lo anterior sucede; los medios especializados y los que no lo son están llenos de dicha información.

Sin embargo, existen señales que a veces pasan desapercibidas y que son mucho más reveladoras de lo que sucede, y de lo que estaría por venir.

De esta manera, cuando se profundiza en los com-

ponentes que han generado el supuesto crecimiento de la actividad económica en Estados Unidos, puede contarse otra historia.

Es evidente que al interior del PIB de la mayor economía del planeta se revela que el ahorro acumulado se agota, también es evidente que las empresas empiezan a tener algunos problemas, aun leves, para vender su stock.

Las tasas de interés altas respecto a otras épocas empiezan a hacer su tarea de forma evidente en la inversión, que a la postre es el componente del PIB que genera un crecimiento sostenible en el medio y largo plazo.

De acuerdo con las cifras oficiales, el PIB de la economía estadounidense creció a un ritmo anualizado de 2.9 por ciento en el cuarto trimestre del año, arriba de lo esperado por los analistas, aunque por debajo del crecimiento registrado en el tercer trimestre (3.2

Página: 2

Area cm2: 520

Costo: 98,477

2 / 2

Antonio Sandoval

por ciento anualizado), según los datos publicados este viernes por la Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

El aumento del PIB se debió en parte a un incremento en el gasto personal (2.1 por ciento anualizado), que contribuyó en 1.42 puntos a dicho crecimiento general del PIB.

Pero lo relevante, lo que llama la atención y que pocos observan, es lo relativo a dos componentes del PIB que suelen pasar desapercibidos.

Lo que más ha contribuido al aumento ha sido la expansión de la inversión privada en inventarios, que ha sumado al PIB 1.46 puntos. Este es un subcomponente de la inversión bruta, un componente que sin la contribución positiva de los inventarios se habría desplomado en el trimestre pasado.

Dicha acumulación de inventarios no es definitivamente una buena señal para la economía. Todo indica que la caída de la inversión y el menor impulso del gasto en términos reales está comenzando a ralentizar la actividad de unas empresas que no logran vender todo lo que producen, lo que se traduce en la acumulación de stock o inventarios.

Esta acumulación aportó al PIB el trimestre pasado por ser la primera vez que se contabilizan, pero en las

próximas lecturas no sucederá igual, a menos que esos inventarios se traduzcan en más ventas o inversión.

La acumulación de inventarios es cada vez menos involuntaria por parte de las empresas, señal de que se está ralentizando la demanda de los consumidores, justo cuando las cadenas de suministro aumentaron las existencias de productos.

El otro indicador es el intercambio comercial; por increíble que parezca un descenso fuerte de las importaciones genera un crecimiento automático del PIB, a pesar de que no es una buena señal para la economía.

Una caída de las importaciones suele reflejar una mayor debilidad de la demanda; un solo trimestre no confirma la tendencia, pero a lo largo de la historia cuando sucede algo así la economía suele iniciar un ciclo recesivo.

Hay señales que indican que la mayor economía del planeta está en vías de aterrizar, lo que no se sabe es si será algo ligero o de mayor impacto.

Mientras en México seguimos diciendo que todo va muy bien, que estamos casi en el paraíso, un crecimiento promedio de 0.53 por ciento en el sexenio, por las razones que sean, no se le puede llamar de otra forma más que fracaso. Y lo que falta.



Innovación necesaria para industria inmobiliaria

Esta es una era marcada por el surgimiento de nuevas plataformas y fórmulas de Proptech o Fintech que también establecen una férrea competencia con la banca en el mercado.

Así, mínimo cada mes nos toca presenciar el lanzamiento de una nueva plataforma, nueva empresa o fórmula financiera en una aplicación digital.

La semana pasada presentaron en México a “Kire” que es una proptech que ofrece la compra de propiedades fraccionarias.

La novedad se centra en su objetivo: atraer inversionistas en el sector inmobiliario a quien les ofrece ganar rendimientos; Esto es que cualquier persona pueda comprar una fracción del inmueble con una inversión inicial del 25% de la propiedad que puede ser como de 150 mil pesos; firmar contrato a cuatro años y después de ese plazo recibir el monto de la inversión inicial más un porcentaje de las utilidades que podría calcularse en el 53%, esto menos los gastos del mantenimiento o reparaciones que tengan que hacerse al departamento que será rentado por cuatro años. No habitado por el propietario, ni prorrateada su ocupación como suele hacerse con otras propiedades fraccionarias, ni tiempos compartidos; estas son otras fórmulas más comunes y añejas.

La empresa que además es de millennials comienza ofertando un departamento en Santa Fe y su objetivo es ofrecer otros inmuebles en Cdmx y luego en otras entidades; pero arrancan con el primero: West Santa Fe.

Sin duda tendrán que estar a lo sumo blindados en el tema legal ya que esto es lo que les da la garantía a los próximos inversionistas.

En la actualidad hay múltiples proptech que ofrecen diferentes plataformas para poder realizar transacciones de compra, venta, renta; son ya tantas que lo importante para el cliente potencial y sus usuarios es tener la certidumbre legal, esta es la principal la garantía de Profeco o alguna instancia que se erija como autoridad para regular y evitar operaciones fraudulentas y sinsabores para las personas.

Y lo que estaremos viendo en breve son estas asociaciones también entre bancos y fintech. La diversidad puede apoyar mucho al cliente, pero necesita certeza jurídica.

Página: 12

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 324

Costo: 61,359

2 / 2

Mariel Zúñiga

POR CIERTO

Interesante el 50 aniversario de la Panadería Bimbo de Azcapotzalco a donde asistió Claudia Sheinbaum jefa de gobierno de la Ciudad de México quien fue sin duda el gran personaje con quien todos querían la foto. Allí convivieron más de 3 mil trabajadores de la planta y sus familias. Allí se anunció una atractiva inversión de 50 millones de dólares para estas instalaciones.

Y EN AMPI

La semana pasada fue ratificada Laura Zazueta, presidenta en Ampí Ciudad de México; asimismo Adriana Carpio tomó posesión en la sección noroeste del Estado de México. El nuevo Presidente de los inmobiliarios a nivel nacional (Ampi nacional) es el acapulqueño Nacho Lacunza.

Sin duda también una época con mujeres líderes en el sector inmobiliario nacional

En el sector se prevé sobresalga la renta de vivienda en este 2023.

PREGUNTA

Opina:

Ante el incremento de los precios de la vivienda

¿Cómo te propones hacerte de un inmueble?

Manda tus comentarios en twitter @MarielZuniga_

- 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