



CAPITANAS

Reestructura

Casa de Bolsa Credit Suisse ya transfirió su cartera de clientes en México con necesidades locales a Actinver, que lleva **Héctor Madero Rivero**, y ahora avanza en el proceso final de traspasar el negocio de custodia y ejecución de sus clientes de asesoría.

A mediados de febrero, la institución financiera de origen suizo anunció el cese de operaciones de su casa de bolsa y la reestructura de su segmento de banca de inversión, así como un cambio en la estrategia y reorganización de su banca en México, enfocada al segmento de wealth management.

Se espera que esta reestructura organizacional y traspaso de carteras y clientes se lleve a cabo bajo un proceso ordenado de reorientación del banco.

Sin embargo, hay una parte del proceso final que está pendiente de concluirse, por lo que aún no se puede estimar el impacto total de la reestructura organizacional de las filiales en México sobre los indicadores de la entidad.

Por ahora, las calificadoras ya colocaron en proceso de revisión el perfil crediticio, el cual se definirá una vez que se concreten los traspasos y se puedan estimar las repercusiones.

Casa de Bolsa Credit Suisse México se constituyó en 2002 como subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, que lleva **Nicolas Troillet**.

El Grupo se especializa en servicios de banca de inversión, banca privada y gestión de activos para empresas, instituciones, gobiernos y personas físicas de alto valor patrimonial.



KAREN MORA...

Es directora de Sostenibilidad en Fibra Uno y preside el comité ESG en Amefibra y AMPIP. Bajo su dirección, FUNO entró a los índices Dow Jones y FTSE4Good. Ha reducido el consumo de agua y energía en casi 60 por ciento desde 2018, además de generar inversión social por 537 millones de pesos.

Carne roja

En el Consejo Mexicano de la Carne (Comecarne), que preside **Ernesto Hermosillo**, se han encendido las alertas.

Resulta que **Francisco Javier Calderón Elizalde**, director en jefe del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), les dio una sorpresa al anunciar la apertura al mercado brasileño de carne de res, en plena reunión anual de productores mexicanos.

A nadie le queda clara la intención de aumentar las compras de carne brasileña, cuando en el país sudamericano todavía hay presencia de fiebre aftosa, además de que la producción mexicana alcanza para el consumo nacional y abastecer las exportaciones.

De acuerdo con datos a 2022 del SIAP y de la Agencia Nacional de Aduanas de México, la producción bovina en México alcanzó más de 2 millones 175 mil toneladas, de las cuales de 2 millones 8 mil se consumieron en el País y 337 mil 906 se vendieron al exterior.

Vaya período retador que tendrá el capitán del Consejo, quien asumió la representación para un año más en medio de una inflación histórica, un acuerdo para el combate a la inflación que puso a temblar los controles sanitarios y una Licencia Única de Importación que todavía no termina de permear entre todos.

App del SAT

Parece que la tan esperada aplicación móvil para faci-

litar el Comprobante Fiscal Digital por Internet (CFDI) de ingreso y de traslado con complemento Carta Porte, del Servicio de Administración Tributaria (SAT), por fin verá la luz el 31 de junio de este año.

El SAT, encabezado por **Antonio Martínez Dagnino**, se había comprometido a tener lista dicha aplicación a partir de enero de 2022, sin embargo, las cosas se han retrasado bastante.

La aplicación será de gran utilidad para micro y pequeños transportistas, un segmento que carece de estructura administrativa para cumplir con el requisito fiscal y que son conocidos como hombres camión, pues con ella podrían emitir el documento desde sus celulares.

De acuerdo con datos de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), los hombres camión representan alrededor de 80 por ciento de los permisionarios del País para el movimiento de mercancías por camión.

Al cierre de 2022, en el Autotransporte Federal de Carga se tenían registrados 160 mil 773 hombres camión, entre los que se cuentan empresas de que tienen entre una y cinco unidades y que en conjunto tienen una flota de 295 mil

253 unidades pesadas.

Inversión médica

Ahora que los contagios y fallecimientos por el Covid-19 se redujeron, algunos laboratorios regresaron a sus áreas especializadas.

Es el caso de la farmacéutica Sanofi, que en México lidera **David Phino**, pues este año retoma el desarrollo de tratamientos para enfermedades del corazón y diabetes.

La empresa planea invertir más de 350 millones de pesos en investigación y desarrollo de terapias en 2023, con énfasis en estudios clínicos en pacientes que requieran tratamientos de alta especialidad, así como la aplicación de nuevas vacunas.

Las enfermedades del corazón causaron entre enero y junio del año pasado 105 mil 864 defunciones y las de diabetes 59 mil 996.

La diabetes y la hipertensión son dos de los problemas de salud más graves en México, afectando en conjunto a casi 25 millones de pacientes en el País.

De ahí que Sanofi espera llegar este año a más de 60 millones de mexicanos con sus terapias y vacunas.

capitanes@reforma.com



Estrategia financiera 2023

Los elementos de la estrategia financiera desembocan en las decisiones de cuatro tareas principales: la asignación de activos, la selección de instrumentos, la cobertura de riesgos y la temporalidad de todo esto. La primera de éstas suele ser la clave y las decisiones que se derivan de ella, son cinco a su vez: En qué clase de activo invertir, en qué países, en qué sectores, en qué monedas y a qué estilo de gestión dirigir el portafolio.

Sujeto a esto, hay ingredientes macroeconómicos torales que influyen en las decisiones de esta primera tarea (la de *asset allocation* como se le llama en inglés), como por ejemplo: en qué momento del ciclo se encuentran las economías; en qué régimen de inflación y de desempleo están; en qué tendencia aparecen las tasas de interés en las previsiones del Banco Central y algunas otras que son tributarias a éstas, como el valor de la divisa, el nivel sostenible de la deuda pública, la valuación de los activos de bolsa y de los bienes raíces, entre otros.

Para 2023, contestar estas preguntas clave es más complejo que para otros

años, porque por ejemplo la primera (el momento del ciclo económico) ha mandado señales mixtas desde hace más de un año, algunas indican la llegada de la recesión, pero otras tantas indican su tardanza. La inflación igualmente ha mostrado pistas inusuales de reducción después de haber llegado con fuertes señales de estadia.

Al momento de publicar esta nota, estos –a continuación– son los elementos básicos que deberían alimentar la estrategia de inversión para 2023.

Lo primero que hay que contabilizar es la presencia –y la persistencia– de la inflación, la ausencia de la productividad y la resistencia del desempleo a subir a niveles consistentes con la lucha contra la primera (pues si hay presión en sueldos, no se puede vencer la inflación).

En ese respecto, y tocando una por una, la inflación llegó hace unos tres años por tres vías: la desaceleración de China (lo que reduce la oferta de bienes global), la guerra rusa en Ucrania (lo que escala los precios de la energía) y la escasez de ma-

no de obra por efectos combinados de la pandemia, las olas generacionales y otros efectos de la tecnología. Un régimen inflacionario, dicen los expertos, no se disipa en un par de años, sino suele ser duradero y para luchar contra él hay que causar una recesión subiendo las tasas de interés.

La productividad permite reducir la demanda de empleo, porque cada trabajador hace más producción por hora y por ello se requieren menos. La autoridad puede empujar más

fácil el desempleo y así luchar contra la inflación. En EU (y el mundo entero) la productividad está cayendo por diversas razones, por lo que para que caiga el PIB y haya recesión tiene que caer el empleo, pero si hubiera productividad creciente podría aumentar el desempleo (y contener así la inflación) sin que cayera el PIB (y así librar la recesión). Esto, de nuevo, es imposible ahora, por lo que deberemos planear para un portafolio de inversión que soporte una recesión quizá moderada, con inflaciones por al menos un par de años más.

El tercer elemento es el

desempleo. Elementos sociales, de salud, retiros prematuros y elementos culturales (como el deseo de los jóvenes de ver un mundo mejor) se han combinado para que aumenten las renuncias, bajen los recortes, sea más difícil reclutar, baje la tasa de participación laboral y el tiempo de trabajo por empleado; todo esto, haciendo más difícil la labor de la autoridad para elevar el desempleo y por ello para forzar la recesión (quizá por esto este tardando en llegar).

¿Cómo formar entonces un portafolio a prueba de estas fuerzas? Debe reducirse la posición en bolsa, más no eliminarla, dejando acciones de alta calidad y alto dividendo, defensivas en su estilo y sanas en sus finanzas. Añadiendo bonos de corto y medio plazo y bonos a tasas flotantes de buen riesgo crediticio. Tener activos que ganen con inflación como energéticos, bienes durables y de capital, transporte y *hardware*. Sien-do pacientes para navegar la incertidumbre.

El autor es profesor y director del Think Tank Financiero de EGADE

Busca en el buscador
joamarti@tec.mx



BENCHMARK
JORGE A.
MELÉNDEZ RUIZ



Subir los salarios

"Esto (subir el mínimo 20%) es un avance muy importante y lo celebramos, y es una muy buena noticia para los mexicanos".

Tiene razón Andrés Manuel: es una buena noticia.

Y no me refiero a un análisis estrictamente económico. No me refiero al argumento de que un alza de los salarios que no está asociada a un alza en la productividad genera inflación (algo cierto).

No.

Me refiero a la idea de que, **a fin de cuentas, el progreso de un país implica a fuerzas una mejora en los salarios.** Una mejora en el nivel de vida general de la población.

Considera que **en China el salario promedio se multiplicó por 11 en los últimos 25 años**, llegando a unos \$17,000 dólares anuales en 2022, según el sitio *averagesalarysurvey*.

Esta alza refleja parte del milagro Chino, que sí fue acompañado por importantes incrementos en la productividad, pero también por una transformación del gigante asiático, que pasó de producir baratijas a ser una potencia manufacturera y tecnológica.

Eso es lo que nos falta en México.

"En McAllen pagan 12 dólares la hora, por 40 horas da

\$9,120 pesos semanales. Aquí en Reynosa pagan 1,100 pesos por semana y trabajando mucho más que 40 horas".

Así decía un líder sindical en un video hace cuatro años, para luego amenazar que "esta esclavitud moderna acabaría". Me impresionaron los números y le llamé a mi amigo Manuel, que tiene una planta en Reynosa.

Tristemente, por ahí andaba la diferencia.

Supongamos que hoy ya les pagan el mínimo, unos 1,500 pesos a la semana. A pesar de eso, la brecha sería abismal: la sexta parte haciendo lo mismo. Dos realidades apenas separadas por un río.

Aun en actividades de alto valor agregado hay diferencias notables.

Hace un par de años el Wall Street Journal reportaba que el salario promedio para trabajadores en una armadora automotriz mexicana era de \$4.5 dólares por hora, unos \$22,000 pesos al mes.

Buenísimo si se compara con los \$6,000 del mínimo, casi 4 veces más. Pero el mismo puesto en Estados Unidos pagaría 25 dólares por hora, unos \$120,000 pesos mensuales, ¡casi 6 veces más que en México!

Es cierto que en esta diferencia (y en una mano de obra calificada y productiva)

reside nuestra ventaja. Por eso el auge reciente en inversiones que vienen a México por el reacomodo de las cadenas productivas de China y Asia (relee "Bendito *nearshoring*" y "Chip\$ para México").

Pero también es cierto que necesitamos, tal como lo hizo China, Singapur o Corea del Sur, cambiar el perfil de las industrias para mejorar así significativamente los salarios en México.

Esa bonita teoría de que el progreso implica "generar puestos de trabajo bien remunerados" no se logra sin dolor.

Porque, seamos francos, muchos departamentos de RH de empresas mexicanas buscan todos los años cómo bajar sus costos salariales.

No soy ingenuo, entiendo por supuesto las presiones económicas que empujan a esto. Muchos negocios viven asediados por la competencia y por gobiernos que estorban con trámites, persecuciones fiscales y servicios públicos malos y energéticos muy caros.

Y, sin embargo, el progreso de México requiere pasar de "¿cómo bajo mi costo salarial?" a "¿cómo puedo pagarle más a mis empleados?"

Implica desarrollar nuevas líneas de negocio con mejo-

res márgenes. Implica un enfoque ingenieril para buscar esas mejoras en productividad que permitan mejores sueldos. Implica cambios industriales a sectores de mayor valor agregado a través del tiempo.

Decirle adiós a las maquiladoras y darle la bienvenida a la electrónica, tecnología, vehículos de nueva generación y servicios de valor agregado, como programación (como lo hizo la India).

Por lo pronto, no hay que permanecer cruzado de brazos ante las injusticias sociales: revisa cómo pagarle más a los que menos ganan en tu empresa, dona un día de tu salario a los más desprotegidos o regala algo de tu tiempo para ayudar a alguien cercano (enseñarlo a pescar).

El progreso de México implica que todos progrese-mos. El progreso de México implica mejores salarios en el tiempo.

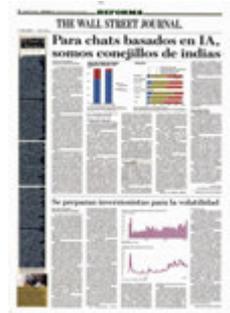
¡Manos a la obra!

Posdata. Hablando de subir salarios, para eso la Gigafactory de Tesla es ideal. Pese a la terquedad de AMLO, parece que sí llega a México. Sigo creyendo que será en NL. Veremos.

EN POCAS PALABRAS...

"Si tu trabajo habla por ti, no lo interrumpas".

Henry J. Kaiser, empresario estadounidense



What's News

Pfizer Inc. está en conversaciones para adquirir a la biotecnológica Seagen Inc., que ha desarrollado prometedoras terapias contra el cáncer. Si hay un trato, sería grande: Seagen tiene un valor de mercado de unos 30 mil millones de dólares y se espera que obtenga una prima por encima de eso. El año pasado, Seagen estuvo en pláticas para ser adquirida por Merck, en un acuerdo que habría tenido un valor de 40 mil millones de dólares o más, pero las dos partes no lograron un acuerdo.

◆ **Twitter Inc.** llevó a cabo otra ronda de recortes de empleos durante el fin de semana pasado. Los despidos se produjeron en momentos que su dueño, Elon Musk, ha implementado cambios radicales en la plataforma para reducir costos, lanzar nuevas funciones y cambiar las políticas de moderación de contenido. Musk dijo que concederá a los empleados que se queden premios de compensación que se basarán en el desempeño, según un mensaje electrónico que circuló.

◆ **Altria**, el fabricante de Marlboro, está en negociaciones avanzadas para comprar a la empresa de cigarrillos electrónicos NJOY Holdings Inc. en al menos 2.75 mil millones de dólares. El acuerdo con NJOY, uno de los

pocos fabricantes de cigarrillos electrónicos cuyos productos cuentan con la autorización de los reguladores federales en EU, podría anunciarse esta semana. Altria ha buscado en los últimos años una firma de cigarrillos electrónicos, a medida que ha caído la venta de sus productos.

◆ **SpaceX y la NASA** pospusieron ayer el lanzamiento de tripulación de la compañía a la Estación Espacial Internacional debido a un problema con un líquido de encendido. La compañía tenía programado enviar a cuatro personas al laboratorio de investigación de la Administración Nacional de Aeronáutica y del Espacio desde el Centro Espacial Kennedy en Florida. SpaceX se ha convertido en el lanzador de cohetes más activo del mundo y cuenta con la NASA como un cliente importante.

◆ **Amazon está** ampliando las opciones de entregas en menos de 24 horas. Una parte central de su estrategia de envíos ultrarrápidos es su red de almacenes que la empresa llama "sitios del mismo día". Amazon está buscando nuevas formas de competir con empresas como Walmart Inc. e Instacart, que también brindan opciones de envío rápido a los clientes. Walmart ha utilizado sus miles de tiendas para ayudar a cumplir con los pedidos rápidos en línea.



¿TikTok, el nuevo instrumento de guerra de China contra EU?

En México existen más de 57.5 millones de cuentas de TikTok y, desde su surgimiento en 2016, suma suscriptores que la han colocado como una de las favoritas del público digital, principalmente el joven, a tal grado que recientemente llevó a cabo, con gran éxito, los primeros Premios TikTok en el canal Telehit de TV de paga. Y es que, en efecto, los contenidos de la aplicación son tan atractivos que hasta son exitosos para la TV.

La vertiginosa penetración de la aplicación china en el país también ha llegado a la clase política, que la usa para llegar a jóvenes y ganar adeptos. Los políticos mexicanos que más éxito tienen en ella son Marcelo Ebrard, con 900 mil seguidores; Claudia Sheinbaum, con 826 mil, y Arturo Zaldívar, con 460 mil.

Pero hay muchas dudas sobre qué hay detrás de la aplicación. Estas surgen primero desde China, y es que en este país todos los integrantes de las fuerzas armadas del ejército popular tienen prohibido descargar la app en sus celulares. La pena es severa para quien lo haga. De igual forma, en el país asiático sólo se puede acceder a TikTok (ahí se le denomina Douyin) entre las 6:00 AM y las 10:00 PM y, si tienes menos de 14 años, sólo puedes usarla hasta 40 minutos. Encima de estas restricciones, en China TikTok fun-

ciona con algoritmos distintos al resto del mundo, por lo que sus contenidos son mucho más cuidadosos y no se empujan videos frívolos, polémicos y/o con contenido político. En el resto del mundo, la app funciona de manera distinta. En Estados Unidos la utilizan 113 millones de personas y es el país con más usuarios. La cantidad de información polémica, dudosa, adversarial y conflictiva que en la app se difunde no tiene nada que ver con el TikTok de China. ¿Por qué?

Cada vez hay un mayor número de funcionarios de seguridad de EU que piensa que TikTok es un arma de desinformación y espionaje que China utiliza como parte de un amplio plan de 'information warfare' para polarizar y dividir a la población en el vecino país del norte. Por ello, hay debates en el Congreso de EU sobre si se debe prohibir la app y también se ha sugerido que Apple y Google dejen de ofrecerla en sus tiendas digitales. En estos debates, la empresa china gasta una millonada en cabildeo.

A quienes ya les prohibieron descargar TikTok en sus móviles es a todos los funcionarios del gobierno de EU, apenas en diciembre pasado. Lo mismo se ordenó, la

semana pasada, a todos los funcionarios de la Unión Europea. El gobierno de Canadá prohibió, a partir de ayer que en cualquier dispositivo oficial se descargue la app. Así que, parece que hay un miedo fundado sobre las capacidades de espionaje de esta plataforma. También hay prohibiciones en países como India y Australia.

La idea, cada vez más generalizada, es que, dado que China aún no tiene capacidad para enfrentar bélicamente a EU, está ejecutando una cuidadosa campaña de espionaje, a la par de la diseminación de información falsa y polarizante que divida a los estadounidenses. Es algo prácticamente sacado del manual del general y filósofo chino Sun Tzu: "Lo supremo en el arte de la guerra consiste en someter al enemigo sin darle batalla". Así, mucho antes de que se dispare la primera bala, la guerra ya habrá comenzado.

Todo esto es un tema que se presta a debatir, pero es difícil de entender que TikTok opera de cierta forma en China y de manera distinta en el resto del mundo. Pareciera incluso que China está regresando la estrategia con la cual las potencias de Occidente la conquistaron a partir de 1820 en la Guerra del Opio. En ese conflicto, antes de pelear la guerra, Gran Bretaña, Francia y EU hicieron adicta al opio a su población. Ahora China parece estar regresando la estrategia al hacer adicto a occidente a una app igual de peligrosa que la droga. Las guerras, pues, se planean igual, pero ahora con instrumentos distintos. La guerra ya empezó y, claramente, la UE, Canadá y EU se han dado cuenta y empiezan a reaccionar. Falta saber quién ganará. ●

Twitter: @JTejado

La aplicación china también ha llegado a la clase política en el país.



DESBALANCE

Tesla: del plato a la boca...

:::: El presidente **Andrés Manuel López Obrador** prometió dar detalles hoy en su conferencia matutina sobre la inversión de Tesla, la compañía de autos eléctricos de **Elon Musk**, en el país. La noticia sonaba



Elon Musk

fuerte desde finales de diciembre, pero todo apunta a que la empresa se instalaría en Santa Catarina, Nuevo León. El gobernador de ese estado, **Samuel García**, cometió la indiscreción de adelantar el posible anuncio y ahí fue cuando AMLO intervino para presionar a Musk a invertir en otra entidad. Si el Presidente

tiene buenas noticias, le habrá salido la jugada, pero si Musk pospone, retrasa o piensa demasiado las cosas, podría decantarse por ampliar operaciones en otro país.

Banxico adelanta reporte

:::: Hace unos días nos decían que, si bien la Convención Bancaria no coincidirá con la reunión de política monetaria del Banco de México (Banxico) para evitar cualquier riesgo de madruquete del presidente Andrés Manuel López Obrador, como ocurrió el año pasado, cuando adelantó la decisión del banco central, si se empataba con la publicación del Reporte de Economías Regionales. Nos cuentan que, por eso, el banco central gobernado por **Victoria Rodríguez Ceja** cambió la fecha de la presentación para que el informe tenga su debida difusión. Ya no será el jueves 16 de marzo, sino el martes 14 de marzo, dos días antes de la reunión anual de los banqueros a celebrarse en Mérida, Yucatán.

Fibra Uno supera reclamos

:::: Nos reportan que Fibra Uno, a cargo de **Gonzalo Robina**, avanza poco a poco en el proyecto Portal Norte, un desarrollo inmobiliario concebido como proyecto de usos múltiples. pero que ahora será centro comercial, hospital y torre de oficinas médicas. El desarrollo se está construyendo en el terreno donde estaba ubicado McDonald's en Satélite y generó inconformidad entre los vecinos por espacios de estacionamiento, tráfico y servicios como el agua. Nos dicen que Fibra Uno y AXA Seguros se reunieron con los vecinos hace unas semanas y, al parecer, todo marcha bien y el proyecto tiene 50% de avance.



Desde que se conoció la posibilidad de que **Elon Musk** instalara una planta de armado en México, mucho se ha especulado sobre el tamaño y el monto de la inversión que pudiera realizar la empresa Tesla y, conociendo su trayectoria automotriz, evidentemente, se piensa en que sería una armadora.

La politización del tema es normal para una inversión de este tipo y, de hecho, Nuevo León y México no compiten con el sur de Texas o Alabama, sino con Canadá, porque, al final, lo que se instale deberá cumplir con las reglas de origen establecidas en el T-MEC, no sólo para el sector automotriz, sino para la manufactura entera.

Ayer salieron por aquí y por allá “tuitazos” que anunciaban que el presidente **López Obrador**, por su deseo de impulsar la inversión en zonas de menor desarrollo productivo del país (evidentemente, Hidalgo lo es), había “descarrilado la inversión en Nuevo León, dado que el corporativo invertiría en Austin, Texas”. Nada más alejado de la verdad.

Este miércoles 1 de marzo es cierto que Tesla podría definir el futuro del corporativo ante su base de inversionistas porque se realizará el Investor Day de Tesla, en Austin, Texas, donde está ubicada su Gigaplanta, en la que produjo 439 mil vehículos sólo en el cuarto trimestre del año pasado, para un total de entregas que superó el millón de vehículos eléctricos.

El corporativo puede instalarse donde quiera en la Unión Americana, pero lo que se busca es asegurar la integración de su cadena de valor. La U.S. Bipartisan Infrastructure Bill, la CHIPS and Science Act y la Inflation Reduction Act proporcionan suficientes subsidios para fomentar la inversión productiva en semiconductores, vehículos eléctricos, material crítico y energía limpia en toda América del Norte, por lo que resulta poco enterado suponer que Tesla tiene la intención de instalar una nueva megaplanta en México.

Hoy, el Presidente informará (no con detalle) lo que conversó con **Musk** y **Marcelo Ebrard**, antes de que partiera a Delhi para la reunión de Ministros de Relaciones Exteriores del G20 y, sin lugar a dudas, no descarte que la decisión corporativa pueda incluir diversas

inversiones en más de una entidad. El tema del agua no sólo es crítico para Nuevo León, pues recuerde que el 70% del territorio nacional tiene estrés hídrico y menos del 10% del agua se trata en México.

Por cierto, y hablando del chismorreo de ayer, no tiene ningún fundamento la versión que afirma que el secretario **Ramírez de la O** ha estado promoviendo a Hidalgo como una opción para la instalación de la planta de la automotriz, pues considere que ha sido un gran impulsor del *nearshoring* y, aunque no es cercano del gobernador **Julio Menchaca**, de Hidalgo, no es fan de poner a pelear entidades porque, en estrategias como esa, pierde México. Para el gobernador **Samuel García** parece un tema de “jalar marca”.

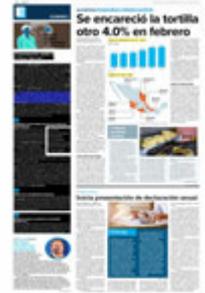
No sólo el secretario sabe que cualquier proyecto en Nuevo León deberá considerar el problema del agua, y la entidad, en lugar de alardear, debería tener un plan de desarrollo específico para evitar que haya afectación a la población, particularmente en el estiaje. El Cuchillo no deja de ser trasvase.



DE FONDOS A FONDO

#Santander... **Felipe García Ascencio** se ha propuesto visitar todas las divisiones y regiones de Santander México y conocer de primera mano a su equipo, no sólo conformado por la primera línea de mando. Esto le ha permitido sensibilizar la dimensión y capacidad del grupo que encabeza desde enero, el que está inmerso en una intensiva estrategia de digitalización y la introducción de servicios que, por alguna razón, se fueron quedando rezagados durante la pandemia, como Investment Banking, área a la que está sumando 90 personas con visión global y nacional.

En relación a la digitalización de servicios financieros, particularmente en el menudeo, el objetivo es ambicioso: unificar productos, mejorar sus capacidades, simplificar la experiencia del cliente e integrar las aplicaciones móviles de banca digital con la *wallet*, pero sin perder la oferta que incluye la sucursal virtual al alcance de la mano. ¡Felicidades!



¿Convenció AMLO a Elon Musk?

El presidente **López Obrador** habló ayer finalmente con el controvertido **Elon Musk**, quien ya nuevamente encabeza la lista como el empresario más rico del mundo, de acuerdo al Índice de Billonarios Bloomberg. Y todo indica que **Musk** ratificó su interés de invertir en México, aunque al parecer la nueva planta de Tesla no se construirá en Nuevo León.

Mañana miércoles es el Investor's Day de Tesla, en el que se ratificará el anuncio de inversiones que se estima entre siete mil y 10 mil mdd y aunque en principio hay un acuerdo de confidencialidad es muy factible que hoy mismo **López Obrador** dé un adelanto sobre su conversación con **Musk**.

De hecho, **López Obrador** les dijo a los reporteros ayer en la mañana que sería hoy cuando diera a conocer más detalles. Si se confirma que Tesla no canceló su inversión habrá sido un triunfo político para el gobierno, sea donde sea que ubique la planta, y si no es Nuevo León será un severo revés económico para la entidad y desde luego para su gobernador **Samuel García**, y para su partido, Movimiento Ciudadano.

El problema con la férrea oposición de **López Obrador** a Nuevo León, con el argumento de que hay problemas de agua, aunque el trasfondo político es que está gobernado por un partido de oposición, es el mensaje negativo para las empresas que sí están analizando invertir en México por las ventajas que representa el *nearshoring*.



PRIMERAS LICITACIONES DE NUEVOS PARQUES

INDUSTRIALES

López Obrador anunció también que dará a conocer la licitación del primer paquete de los diez nuevos parques industriales en el sureste que tantas veces ha anunciado el Secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y que forman parte del proyecto del tren interoceánico.

El objetivo loable del gobierno con este proyecto es atraer más inversiones al sureste para

un mayor desarrollo regional porque, efectivamente, son entidades sin problemas de agua y donde se concentra la

población más vulnerable.

El problema es que, para realmente fomentar el *nearshoring* se requiere desarrollar no sólo parques industriales y la infraestructura de acceso, que sí tienen las entidades del norte de la República, sino también estímulos fiscales y garantizar seguridad y servicios, como habitación y escuelas, que las empresas demandan para sus trabajadores.

México, por su envidiable posición geográfica, es un país muy atractivo, pero lo que demandan las empresas es certidumbre jurídica y poder decidir en dónde invertir en función de la logística o de sus intereses, y no tener que acogerse a los caprichos de **López Obrador**.



CEESP, BAJA INVERSIÓN EN MÉXICO

Por cierto que el análisis semanal del CEESP, que dirige **Carlos Hurtado**, resalta precisamente que una de las razones del bajo crecimiento económico de México es la baja inversión privada que se demuestra porque estamos en la posición 140 en la razón de inversión/PIB sin haber recuperado los niveles pre pandemia a pesar de que en 2022 se corrigió alza el crecimiento del PIB a 3.1%.



BANCO PUBLICA MAÑANA SU INFORME TRIMESTRAL

El Banco de México dará a conocer mañana su Informe Trimestral del último trimestre de 2022 y será interesante conocer si modifica al alza la expectativa del PIB para este 2023 que de acuerdo con la SHCP será de 3%, aunque el promedio de analistas del sector privado la estiman en sólo 1.1%.

Los diez nuevos parques industriales en el sureste pretenden atraer más inversiones a esta región.



Mala retórica

Muchos de aquellos quienes durante años han estado informativamente cerca del Banco de México están entrando en una moda que, dicho sea de paso, es verdaderamente preocupante. Cada vez son más los que están metidos a exégetas de las minutas de la Junta de Gobierno tratando de dilucidar qué fue lo que realmente trataron de decir los miembros de este organismo autónomo que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**.

Este tipo de interpretaciones son razonablemente comunes, puesto que es común que haya quienes tratan de leer entre las líneas y, a partir de sus ideas preconcebidas, acomodar a la visión particular que tienen sobre uno u otro tema que decida la Junta de Gobierno.

Sin embargo, ha comenzado a surgir una corriente que debe preocupar por lo menos un poco: aquellos quienes consideran que son intelectualmente superiores a los miembros de la Junta de Gobierno.

Quizá los descalifican porque muchos de ellos no son tan conocidos por quienes opinan sobre los temas de banca central y de ahí que exista una suerte de veneración por **Jonathan Heath**, ya que es un viejo conocido por sus opiniones.

Sin embargo, muchas veces este reconocimiento se confunde con la función de vocero de la Junta de Gobierno, misión que le corresponde a quien ocupe la gubernatura. En este caso a **Rodríguez Ceja**.

Se están volviendo más o menos comunes las descalificaciones directas e indirectas a los miembros de la Junta de Gobierno. Se toman las minutas y se hacen opiniones que han llegado a descalificar técnicamente a quienes las emiten.

No en pocas ocasiones se van perdiendo en vericuetos y exquisiteces que resultan verdaderamente pequeños ante la realidad de lo que está ocurriendo en Banco de México y sus decisiones.

Aquí es fundamental ser muy puntuales. Las decisiones de la Junta de Gobierno son lo verdaderamente importante y hasta el momento nadie puede tener, con razón, duda de que están cumpliendo cabalmente con la misión constitucional de mantener la estabilidad de precios.

Es totalmente diferente cuando, por ejemplo, se manifiestan opiniones de los propios miembros de la Junta de Gobierno, como aquellas que hizo la subgobernadora **Irene Espinoza** al comunicado sobre la más reciente determinación.

REMATE ESPECULATIVO

Según fuentes de la Secretaría de Relaciones Exteriores, la planta de Tesla se construirá en México, su sede central será Nuevo León y se desarrollará un sistema en otras entidades del país. De ser así, se trataría de una decisión salomónica. Habrá que esperar a la información confirmada para no terminar haciendo ridículas especulaciones.

REMATE PLENARIO

Los fabricantes de rumores y chismes han estado muy ocupados con el caso de Tesla y quizá por eso no han especulado mucho sobre la 31 reunión plenaria de consejeros de Citibanamex, que se realizará el próximo 2 y 3 de marzo en la Ciudad de México.

Existe un gran interés entre los 600 consejeros sobre el mensaje de la CEO de Citigroup, **Jane Fraser**, puesto que esperan que ella les dé señales claras de hacia dónde va a avanzando el proceso de desincorporación que, insisten, sigue de acuerdo con los tiempos planteados originalmente, a pesar de las muchas interferencias que ha hecho el gobierno.

También hay mucho interés en escuchar al secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y su visión de que la economía podría crecer este año a un ritmo del 3%, lo que hasta el momento es visto por muchos analistas como demasiado optimista, puesto que hoy se encuentra en rangos del 1.4 al 1.6% lo que confirmaría la baja recuperación de la economía durante este sexenio.

Llama la atención que, por parte de Banco de México, el invitado es el subgobernador **Jonathan Heath**, de quien se esperaría que tenga una posición institucional y no una que corresponda mucho más a su visión particular sobre la economía. Ésa que trata de imponer a los miembros de la Junta de Gobierno del organismo que gobierna **Victoria Rodríguez**.

En esta reunión, que tendrá como anfitriones al director de Citigroup para América Latina, **Ernesto Torres Cantú**, y al propio director en México, **Manuel Romo**, los consejeros podrán escuchar también a **Ian Bremmer** de Eurasia Group; **Lourdes Melgar**, exsubsecretaria de electricidad e hidrocarburos de la Secretaría de Energía; **Erik Pérez-Grovas**, de Jaguar Ventures. Vale mucho la pena darle seguimiento a esta reunión de consejeros, puesto que resultará muy relevante para quienes estén pendientes de lo que ahí suceda. **Segunda de 7**



1 2 3 **E** EL CONTADOR

1. Huawei, con **Richard Yu** como director global del grupo empresarial de consumo, se alió con el Institute for Lifelong Learning, que está en manos de **David Atchoarena** y sirve como secretaria de la Alianza Global para la Alfabetización de la Unesco, para promover el uso de la tecnología para luchar contra la desalfabetización. La alianza también incluye un acuerdo de cooperación en el que se determina que Huawei financiará una expansión de las iniciativas actuales del instituto en países en desarrollo como Bangladesh, Costa de Marfil, Egipto, Nigeria y Pakistán. Estas organizaciones consideran que recibir la educación adecuada suele ser la clave para contar con talento digital.

2. En los últimos años, la industria de las botanas saludables experimentó un aumento en la demanda, derivado de la preocupación por una alimentación saludable y la búsqueda de alternativas más amables con la salud a los alimentos procesados tradicionalmente. Sin embargo, el sector también enfrenta desafíos, como la baja disponibilidad en anaqueles. Diversas compañías mexicanas del ramo, como es el caso de Food News, empresa a cargo de **Moisés Jafif** y **Mónica Díaz**, cuyo avance en materia de distribución y tecnología alimentaria ha significado un nuevo hito en el sector y es que recordemos que en menos de un año alcanzó una presencia en más de mil puntos de venta.

3. Será hoy que, con la llegada al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) del primer vuelo de carga de la empresa de logística DHL Expres México, que comanda **Antonio Arranz**, quedará inaugurado formalmente el proceso de migración de las operaciones áreas de carga del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de

México al AIFA. El proceso es producto del decreto por el cual quedaron cerradas las operaciones de carga en la terminal capitalina, excepto para las aerolíneas que presten servicios combinados de pasajeros y carga. Entre otras empresas que deberá migrar destacan: FedEx, Estafeta Carga, Qatar Airways, Lufthansa Cargo, Cathay Pacific Airways Limited y Air Canada.

4. El nerviosismo de los mercados en torno a la política del Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez**, ha llevado a los integrantes de la Junta de Gobierno a abordar el tema públicamente. Vislumbran que la tasa de referencia no llegue a 12%, sino que se ubique en un rango de entre 11.25 a 11.75 por ciento. A inicios de febrero, en su primera reunión de política monetaria del año, la Junta de Gobierno decidió elevar la tasa de interés objetivo en 50 puntos base, para ubicarla en 11.00%, el nivel más alto desde que se utiliza esta herramienta. La decisión monetaria en la que por primera vez intervino el nuevo miembro de la Junta de Gobierno, **Omar Mejía Castelazo**, fue unánime.

5. Será mañana cuando en Canacindra voten para elegir a su nuevo presidente. En esta contienda, la que ya empieza a salir victoriosa es **María de Lourdes Medina Ortega**, pues, a pesar de las impugnaciones en su contra por parte de algunos industriales mexiquenses, todo apunta a que las quejas no contaban con pruebas documentales que acreditaran las anomalías. De acuerdo con el artículo 43 de los estatutos de Canacindra, los aspirantes tuvieron que entregar los documentos para cumplir con todos los trámites del 1 al 31 de enero, mismos que **Medina Ortega** acreditó. **José Antonio Centeno**, actual presidente, estaría detrás de los intentos de bloquear a esa candidatura.



AMLO, Ebrard y Buenrostro, con Musk; Buenrostro a Vilsack, lo del maíz es político

Fue en una llamada telefónica entre el presidente **López Obrador** y el CEO de Tesla, **Elon Musk**, donde todo se destrabó. A la conferencia se conectó el canciller **Marcelo Ebrard**, quien está en un viaje de trabajo en Los Ángeles con productoras de cine. Y en Palacio Nacional, estuvo **Raquel Buenrostro**, la secretaria de Economía.

AMLO, junto con **Ebrard** y **Buenrostro**, escuchó las inquietudes de **Elon Musk** sobre venir a México.



LA GIGAFACTORY NECESITA INFRAESTRUCTURA

Las *Gigafactories* de Tesla necesitan infraestructura, pero también mano de obra capacitada y, sobre todo, energía renovable.

La inversión ya había sido amarrada para Nuevo León. El propio gobernador **Samuel García** hablaba de una inversión de mil millones de dólares e, incluso, en Instagram hasta presentó la compra de una camioneta Tesla a su esposa.

Sin embargo, el presidente **López Obrador** de repente vio la inversión de Tesla como el objeto del deseo automotriz y la quiso para lucir su obra icónica, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles. Y es cuando el mandatario dijo que la inversión no sería en Nuevo León, porque allá no tienen agua. En cambio, junto al AIFA sí podría instalarse (en Hidalgo).

El gobernador **Samuel García** le respondió al Presidente que en Nuevo León sí tenían agua y, además, la utilizada por Tesla es agua tratada (no potable) y poca.



EBRARD SE REUNIÓ CON TESLA

Fue **Marcelo Ebrard**, el canciller, quien se reunió con directivos de Tesla. Con el director de Desarrollo de Negocios de Tesla, **Rohan Patel**, el 14 de febrero. En la reunión también

estuvo **Eugenio Grandio**, director de Mercado de la empresa.

Y después de la reunión **Ebrard**-Tesla, la semana pasada se dieron las declaraciones del presidente **López Obrador**.

Éstas dejaban muchas dudas, le quitaba la inversión a Nuevo León para llevársela al AIFA, pero en esos dimes y diretes se temía la no llegada de Tesla.

Ayer, el presidente **López Obrador**, junto a **Ebrard** y **Buenrostro**, platicó vía telefónica con **Elon Musk**, quien puso sobre la mesa las condiciones de la automotriz de autos eléctricos para llegar a México. El mandatario mexicano, junto a **Ebrard** y **Buenrostro**, amarró la inversión cediendo a exigencias de **Musk**. Es una buena noticia para México el tener una *megafactory* de Tesla. Pero la llegada de Tesla pudo haber salido más económica. ¿Qué necesidad?



BUENROSTRO A VILSACK, NO ES COMERCIAL, ES POLÍTICO

Raquel Buenrostro tuvo un encuentro virtual con **Katherine Tai**, la representante Comercial de Estados Unidos, con quien lleva buena relación. Hablaron del nuevo decreto del maíz, donde México prohíbe la entrada de maíz blanco, pero sí acepta la importación de maíz amarillo para alimento animal. Ahí, **Buenrostro** dijo que no había problemas con la USTR, sino que el problema es con **Tom Vilsack**, el secretario de Agricultura de Estados Unidos, quien, de manera política, ha utilizado el tema del maíz. **Vilsack** ha señalado que México, para hacer cambios en su importación de maíz, debe presentar pruebas científicas. **Buenrostro** tiene la sensación de que **Vilsack** sólo está haciendo el caldo gordo a los grandes productores de maíz amarillo, cuando, de hecho, sí se le va a seguir permitiendo la entrada a México. Para **Buenrostro**, **Vilsack** está politizando de más el tema... y hay poco de los temas comerciales en su alegato.



¿Recesión? ¿Cuál recesión?



En la medida que se acumulan los indicadores económicos del 2023, crecen las evidencias que indican que **no viene una recesión cercana en Estados Unidos**.

Ayer, el INEGI dio a conocer los datos del comercio exterior al mes de enero.

Las exportaciones no petroleras de México crecieron a una tasa de **22.7 por ciento anual**.

Las exportaciones manufactureras lo hicieron a un ritmo de 23.7 por ciento y en particular, las **automotrices despegaron al crecer a 58.2 por ciento**, todo con cifras desestacionalizadas, con Estados Unidos como principal mercado.

Las ventas de vehículos en EU están incrementándose desde el último trimestre del año pasado y en particular, **en enero crecieron en 4.2 por ciento anual**.

De hecho, algunos productores de autopartes en México, que son los principales exportadores, reportan que **sus pedidos están a tope para los siguientes meses**, lo que significa que los productores de autos en EU no están viendo un freno a la vista.

Las **ventas minoristas totales** en nuestro vecino del norte crecieron en enero a un ritmo de **3.9 por ciento**, lo que implica que tampoco en esta variable se hacen visibles síntomas de una recesión. La gente sigue comprando.

Se ha hablado insistentemente de recesión debido a que parece imposible que **un alza de las tasas de interés** tan agresiva como la que se ha dado, y tan prolongada como parece que será, **no conduzca a un freno e incluso un retroceso** de la economía.

Nuestra referencia es el pasado.

El ciclo alcista de las tasas que comenzó en marzo de 2016 y las llevó desde prácticamente cero a 2.4 por ciento en 2019, junto con la pandemia, propició **una recesión en 2020**.

Previamente, el ciclo alcista que duró de marzo de 2004 a mediados del 2007, pasando de 1 a 5.25 por ciento, fue uno de los factores que **detonó la recesión de 2008-09**.

Podríamos encontrar muchos otros casos en el pasado.

Lo que es visible es que **ahora la economía se ha comportado de manera diferente** que en el pasado y las previsiones, tanto de las autoridades como de los analistas, están chocando con la realidad.

Las **tendencias positivas** no solo están presentes en Estados Unidos sino también en la **economía mexicana**, cuyos primeros resultados del 2023 anticipan **un crecimiento superior al consenso de 1.1 por ciento** que el pasado 21 de febrero dio a conocer la encuesta quincenal de Citibanamex.

Los datos no son para hacer fiesta, pero confirman que el mejor desempeño de la economía mexicana **no está asociado al nearshoring**.

De hecho, los datos de inversión extranjera directa (IED) reportados por el Banco de México el viernes pasado, indican **un registro de apenas 1 mil 548 millones de dólares** en el último trimestre del año para la inversión foránea realizada en México y se trata apenas de la mitad de lo efectuado en el mismo periodo del 2021.

El desempeño de las exportaciones mexicanas no está registrando aún el efecto del proceso de relocalización industrial. Con éste se irían aún más arriba.

Pronto tendremos más información, pero es probable que por lo pronto sea el mercado interno el que dé más impulso a la economía.

Nada asegura que no tengamos una recesión, quizás en el 2024. No lo sabemos.

Pero lo que sí puede observarse por ahora es que no se ve esta amenaza para los próximos meses.

BUENAS NOTICIAS DE TESLA

Hay un acuerdo entre la empresa de Elon Musk y el gobierno federal. No se vetará la inversión en Nuevo León, y todo parece indicar que Tesla desarrollará inversiones también en otros puntos.

Que bueno que hubo reconsideración del gobierno federal así como flexibilidad de la empresa, y que no se ahuyentó un proyecto de enorme magnitud y trascendencia. Entre hoy y mañana conoceremos los detalles.



México, el favorito de los hackers



Los mexicanos se han convertido en el blanco favorito y quizás más apetecible de los *hackers* en todo el mundo, y no solo el Gobierno Federal que ha sido víctima de varias intrusiones cibernéticas como producto –la mayoría de las veces–, de la mal aplicada austeridad que los ha dejado sin protecciones adecuadas,

sino también las empresas y las personas físicas son parte de las tristes estadísticas que han colocado a nuestro país como el más atacado.

Algo para no estar orgullosos son los datos del último informe semestral del panorama global de amenazas de FortiGuard Labs que es el laboratorio de análisis de Fortinet en donde detectaron que México recibió 187 mil millones de intentos de ciberataques en 2022, un crecimiento del 20 por ciento frente a 2021, obteniendo el honroso primer lugar por encima de Brasil.

En total, la región de América Latina y el Caribe sufrió más de 360 mil millones de intentos de ciberataques en 2022, México fue el que quedó en primer lugar, seguido de Brasil con 103 mil millones, Colombia con sólo 20 mil millones y Perú con 15 mil millones.

Pese a que Brasil, por ejemplo, duplica el número de personas en el sector financiero o empresas, está muy por debajo en los intentos de ataque por

parte de los ciberdelinquentes; las razones, pueden ser varias, desde mayor protección en los sistemas, educación cibernética en todos los niveles, (recordemos que aquí en México, hasta la misma Auditoría Superior de la Federación cuestionó a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por su escasa protección y conocimiento de su personal en el tema), inversiones realizadas por las empresas y gobierno que disuaden un poco el intento de los atacantes.

El sector financiero y en específico el bancario han reconocido que sigue siendo un “talón de Aquiles” trabajar en proteger a los clientes, además desde el enfoque de educarlos y darles la información necesaria para que no se dejen engañar y entreguen claves, desde luego que hay casos en donde bandas criminales roban la información y el cliente ni se entera, ahí está el caso de los cajeros automáticos que poco se ha dicho y hace unas semanas se extraditó desde Polonia a la Ciudad de México al rumano Mihai que se le acusa de encabezar una

banda internacional que robó más de 70 millones de pesos en cajeros en todo el país, pero principalmente en Cancún, caso que también muestra que hay vulnerabilidades en todos lados.

Lo cierto es que el análisis realizado por Fortinet mostró que una vez más los reportes de Respuesta a Incidentes (IR) encontraron que los ciberdelitos motivados financieramente fueron los que tienen el mayor volumen de incidentes con 74 por ciento, y la segunda causa fue el espionaje. En todo 2022, el 82 por ciento de los ciberdeli-

tos motivados financieramente involucraron el uso de *ransomware* o *scripts* maliciosos, lo que demuestra que la amenaza global de ransomware sigue vigente y es un tema en el que todos debemos informarnos, si no seguiremos siendo el blanco favorito de los ciberdelincuentes de todo el mundo como hasta ahora.

Y en el otro lado de la moneda, a paso lento, pero ya la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó bajo la ley Fintech dos nuevas figuras que se suman al selecto grupo que ha logrado cumplir

los procesos ante la autoridad y una de ellas es Up Sí Vale, empresa de soluciones de control y gestión de recursos financieros quien tendrá ahora a su filial Sí Vale Fintech que ofrecerá productos financieros digitales enfocados a los clientes empresariales. La Fintech operara como una institución de fondo de pago electrónico. La otra autorizada fue Klar Pago que desde el 2019 opera en el país con su aplicación. Ambas lograron cumplir los temas regulatorios y podrán seguir operando. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Los puestos vacantes de Tesla en México

Los mexicanos deberían saber esta semana si su país se convertirá en la cuarta nación con una “gigafactory” o una gigantesca fábrica de Tesla, la fabricante de autos eléctricos más importante del Mundo.

Ayer, distintas versiones aseguraron que el presidente revelará la decisión durante su conferencia matutina para añadir a México a una corta lista complementada por Estados Unidos, Alemania y China.

Independientemente de la decisión que sea divulgada, la compañía dirigida por Elon Musk ofrece esta semana 13 puestos laborales ya disponibles, la mayoría vinculados con labores de venta, probablemente relacionados con la comercialización de sus vehículos o baterías en sus agencias.

Pero llaman la atención tres vacantes ofrecidas, muy relacionadas con tareas necesarias para fabricar productos.

Resultan reveladores no solamente por el hecho de que hasta ayer no había decisiones públicas en torno al futuro de la compañía

en este país, sino porque reflejan el tipo de atípicos requisitos para quienes aspiren a estos, o a los miles que vengan producto de una eventual instalación de una planta de Tesla en el país. Pocos aquí son aptos.

Dos están expuestos como “Logistics Analyst”, disponibles en Nuevo León, uno en la categoría de finanzas y el otro en la de cadena de suministro. Sus responsabilidades son relativamente comunes en un estado lleno de fábricas.

“Estrategia de cadena de suministro de ingeniería y fabricación para respaldar proveeduría compleja y de alto volumen”, es una de ellas. “Supervisar la configuración inicial de alto volumen de envíos de importación. Supervisar la ejecución de los envíos entrantes para respaldar una producción fluida”, explica en inglés el sitio oficial de la compañía. <https://bit.ly/3F56BDV>

Lo que puede distinguir las labores en Tesla son encomiendas como la de extraer datos de una base de datos, para analizar y

publicar métricas para los líderes de la empresa.

Para ello, quienes apliquen deben entender de funciones adicionales a las de la mera fabricación...

“Capacidad para codificar en SQL y Tableau y profundizar en datos. Habilidades demostradas de comunicación, liderazgo y resolución de problemas. Habilidad para escribir, hablar y presentar de manera efectiva y persuasiva en todos los niveles. Fuertes habilidades analíticas y organizativas; capacidad para lograr el éxito en situaciones con altos grados de variación y complejidad. Iniciativa autodirigida para obtener e implementar un amplio conocimiento de las mejores prácticas logísticas”.

Lo que tiene que ver con programación es difícil, pero puede enseñarse en escuelas o vía cursos en Internet. Lo demás, sólo puede aprenderse con voluntad y práctica, le llaman “soft skills” y cobraron mayor importancia a partir de una pandemia que mostró que podemos trabajar a distancia:

Hablar de manera efectiva, resolver situaciones de alta complejidad, iniciativa propia, dicen en Tesla... acá en México muchos prefieren un jefe que les diga qué hacer, todo el tiempo.

Otro de los puestos disponibles en Nuevo León es el de Supplier Industrialization Engineer, para

ayudar en labores de pruebas a proveedores. También, deseablemente, debe mostrar habilidades en conocimientos de Linux, Windows, Python y Java y cierta familiaridad con la medición y la adquisición de datos para probar equipos.

¿Para quien trabajarán los elegidos? Para una empresa que cerró el año pasado con ventas por 81 mil 462 millones de dólares y una ganancia neta para Elon Musk y el resto de los accionistas, de 15 dólares por cada 100 cobrados.

Comparemos, en 2022 la emblemática Ford tuvo ingresos por 158 mil 57 millones de dólares, pero entregó a sus dueños menos de 5 dólares por cada 100 de ingresos.

En parte por eso y por la perspectiva de negocios, esta última vale 48 mil millones de dólares, mientras que Tesla está valorada en 656 mil millones, según Bloomberg.

Atención, grandes ganancias para los propietarios de una empresa no significan obligatoriamente mejores salarios. Seguramente menos, en empresas que vengan a México en ánimo de bajar costos.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Tesla ofrece esta semana 13 puestos laborales ya disponibles, la mayoría vinculados con labores de venta de sus vehículos o baterías en sus agencias”



Fibra Uno venderá inmuebles de hoteles y comercios con valor de hasta 500 mdd

Fibra Uno, un fideicomiso de inversión en inmuebles comerciales, de oficinas e industriales, estima que para este año su pipeline de proyectos en desinversión podría alcanzar los 500 millones de dólares, lo que significa que venderá proyectos de *retail* y hoteles, señaló **Gonzalo Robina**, director general adjunto de Funo.

Destacó que sólo en estos dos sectores, las ofertas no solicitadas suman ya alrededor de 300 millones de dólares, por lo que esperan superar la cifra al finalizar el año.

“No estamos activamente en procesos de venta de nuestro portafolio, tenemos proyectado para este año vender algo en el orden de entre 300 y 500 millones de dólares; hoy de los productos entre los cuales tenemos ofertas no solicitadas son del sector de *retail* y del sector de hoteles. De hecho en el sector *retail* hay un par de ofertas que estamos recibiendo que ya tienen 'nombre y apellido', y la del hotel también”, precisó.

Robina no adelantó más detalles de las ofertas que están en proceso por motivos de confidencialidad con futuros compradores, pero aseguró que al menos una tercera parte corresponde al sector de la hospitalidad. “De estos 300 millones de dólares que ya tienen nombre y apellido, aproximadamente un 30 por ciento es del punto de vista de hospitalidad y dos terceras partes es del tema de *retail*”, aclaró.

La compañía agregó además que el fenómeno del *nearshoring* o relocalización de empresas ha dinamizado mucho la demanda de espacio industrial, por lo que el directivo de Funo consideró que se trata de una tendencia que superará al momento que vivió la región cuando se firmó el TLCAN.

Por otro lado, destacó que cerca del 80 por ciento de su portafolio de naves es logístico y está en el centro del país, principalmente en la Ciudad de México, el Estado de México y la zona metropolitana.

Destacó además que el fenómeno del *nearshoring* beneficiará además a otros segmentos como el de vivienda, entretenimiento y espacios de trabajo, y enfatizó que los resultados que reportó la compañía y confían en mantener su crecimiento este año. Detalló además que ante el *boom* tan caliente que vive el sector industrial, no descarta en algún futuro realizar alguna emisión de capital.

Finalmente, recordó que del plan de reconversión de más de 120 mil metros de oficinas a viviendas y hospitales, esperan terminar este año con la totalidad del plan.

Rumbo a la presidencia de Canacintra

El próximo 1 de marzo se definirá la suerte de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra), cuando sus miembros voten por el aspirante a presidir este organismo, puesto que se disputan **María de Lourdes Medina Ortega** y **José Manuel Sánchez Carranco**.

Del lado de María de Lourdes Medina Ortega, aseguran que ella cumplió con todos los requisitos legales establecidos en los estatutos de dicho organismo y en la Ley de Cámaras, mismos que fueron certificados ante el Consejo Directivo Nacional por José Luis Vega, secretario nacional del organismo.

Como sea, el miércoles será el día clave pues los integrantes de la Cámara empresarial más grande de México decidirán quién será su nuevo presidente. Quienes promueven a María de Lourdes Medina Ortega aseguran que ella cuenta con el apoyo de la mayor parte de los integrantes de Canacintra, con propuestas como la de una interlocución real ante las autoridades, a la par de trabajar en políticas públicas acordes a las necesidades del sector.

“... tenemos proyectado para este año vender algo en el orden de entre 300 y 500 mdd; hoy de los productos entre los cuales tenemos ofertas no solicitadas son del sector de retail y de hoteles”



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán agregados monetarios; en EU se informará la confianza del consumidor y los precios de la vivienda; en Canadá se revelará el PIB al cuarto trimestre.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer los indicadores de autobienestar de la población urbana a enero.

A las 9:00 horas, el Banco de México publicará los agregados monetarios y actividad financiera con cifras al primer mes de 2023.

Más tarde, el banco central informará el saldo de las reservas internacionales al pasado 24 de febrero.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo dará a conocer el avance de la balanza comercial y los inventarios tanto mayoristas y minoristas a enero pasado.

La Agencia Federal para el Financiamiento a la Vivienda y la calificadora Standard & Poor's informarán sus índices de precios de las viviendas al cierre de 2022.

Por su parte, el Conference Board informará el dato de la confianza del consumidor correspondiente a febrero.

—Eleazar Rodríguez



Los mercados no están ciegos en cuanto al 'Super peso'



En las últimas semanas el tipo de cambio ha estado cotizando alrededor de 18.35 pesos por dólar, su nivel más bajo no solo desde antes de la pandemia, sino desde abril de 2018, antes de la elección presidencial. Cuando varias personas en México ven el peso en estos niveles, me hacen preguntas similares a las siguientes: “¿Qué los mercados están ciegos? ... ¿Qué no ven los intentos de reforma al sistema electoral o la situación de seguridad o de salud, entre otras cosas?” En mi opinión, los participantes de los mercados no

están ‘ciegos’ y el balance de lo bueno y malo que pasa en nuestro país, relativo a otros países similares está embebido en el nivel de tipo de cambio. En este sentido, consideré dividir la respuesta en tres partes:

(1) Lo que se ha hecho bien en este sexenio. En la administración actual ha habido un sinnúmero de cambios, desde mover la sede presidencial de ‘Los Pinos’ al ‘Palacio Nacional’, hasta la cancelación del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México y la construcción de los proyectos insignia del presidente López Obrador, como la refinería de ‘Dos Bocas’, el ‘Tren Maya’ y el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, entre otros. Por un lado, varios cambios han significado un retroceso, tanto económico, como político y en este sentido, claramente no estoy de acuerdo con el ataque al INE (“¿Qué tan buena o mala es la reforma electoral de AMLO?”, 8 de noviembre, 2022 y “Contra el INE, no”, 4 de mayo, 2021). Sin embargo, por otro lado, no hay duda que también muchos de los cambios han sido positivos. Ahora hay un mucho mayor porcentaje de mujeres como funcionarios públicos, incluyendo logros históricos, como haber tenido la primera secretaria de Gobernación de la historia, en

el caso de Olga Sánchez Cordero, así como la primera gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja o la primera ministra presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, Norma Piña. Asimismo, juzgando por la alta popularidad de López Obrador con respecto a la del ex presidente Peña Nieto a estas alturas del sexenio, ejecutando un gasto similar en programas sociales –como porcentaje del PIB–, sugiere que la instrumentación de la tarjeta de débito para depositar directamente los apoyos del gobierno de López Obrador ha hecho que ahora sí llegue el dinero a las personas elegibles para recibirlos, cuando en la administración anterior parecía que una buena parte de los recursos se quedaba en manos de la red de intermediarios que existía. Asimismo, el respeto a los contratos que se otorgaron antes de su administración en materia energética y no obstaculizar el comercio internacional en general, a pesar de que algunas políticas han propiciado quejas a nivel del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC), han sido clave. Pero lo más relevante para los participantes de los mercados financieros a nivel global son la responsabilidad fiscal, el respeto a la autonomía

del Banco de México, el mantenimiento del régimen de tipo de cambio flexible y la estabilidad social. En este sentido, el presidente López Obrador ha cumplido sus promesas en estos rubros y esta es una buena forma de pasar al siguiente punto.

(2) La posición relativa de México respecto a otras economías emergentes. Como comenté hace algunos meses en este mismo espacio (“El Superpeso”, 17 de enero), considero que existen seis razones por las que el peso mexicano se ve como una mejor inversión, con respecto a las divisas de otros mercados emergentes con los que nos comparan: (a) Banco de México ha actuado con responsabilidad en el combate de la inflación con incrementos de la tasa de referencia desde junio de 2021; (b) universo de inversión reducido (e.g. sin Rusia); (c) déficit de cuenta corriente relativamente pequeño y bien financiado en México; (d) re-localización o *near-shoring* (“*Nearshoring*’ en México, una realidad”, 29 de noviembre, 2022); (e) finanzas públicas en mucho mejor estado que en el resto de emergentes; y (f) estabilidad social, sobre todo relativa a nuestros países vecinos de Latinoamérica.

(3) Otras medidas que nos indican qué tanto los participantes de los mercados financieros internacionales están ‘contentos’ con México. Si bien el peso ha mostrado fortaleza y resiliencia frente al dólar, con respecto a

otras divisas en emergentes, para los participantes de los mercados financieros a nivel global, la decisión no es binaria. Es decir, no es “invierto en pesos” o “no invierto en pesos”. Invertir en pesos mexicanos puede llevarse a cabo de diferentes maneras, incluyendo también en bonos del gobierno federal a diferentes plazos. En este sentido, por ejemplo, sí se han observado flujos relevantes de inversionistas financieros en el mercado cambiario, pero que son de un día para otro. Es decir, hoy están y mañana pueden salir. Sin embargo, en la inversión de bonos del gobierno federal, que significa estar en pesos, pero por un periodo más largo de tiempo, la participación ha caído significativamente a lo largo del sexenio desde 63 por ciento en julio de 2018, a 36 por ciento en la última fecha disponible en el sitio de Internet del Banco de México (16 de febrero). En mi opinión, esta es una métrica adicional al nivel y dinámica del tipo de cambio que hay que tener en cuenta, sobre todo en cuanto al compromiso de los inversionistas financieros con México. Así, queda claro que los inversionistas perciben riesgos de mediano plazo, a pesar de que en el corto plazo están “contentos” invirtiendo en nuestro país.

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

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



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

México puede bajar otro escalón entre las democracias

Personalmente, Andrés Manuel López Obrador pidió a sus subordinados que pusieran en la pantalla principal de la conferencia mañanera las fotografías de algunos de los personajes que asistieron a la manifestación de defensa de la democracia del domingo pasado.

Lo hizo para insultarlos, para acusarlos de supuestos actos de corrupción y hasta de carteristas. Pero sobre todo, para que quedara claro que, desde el poder presidencial, se usan los instrumentos del Estado para documentar que a esos personajes se les sigue la pista y que se usan los recursos públicos para denostarlos desde la máxima tribuna política del país.

Esos son actos autoritarios que en México hemos normalizado, porque "así es López Obrador", porque "así son las mañaneras". Pero la tolerancia, o la imposibilidad de frenarlos, abonan a un camino cada vez más intransigente desde el poder.

Este país tomó, al menos en lo que va de este siglo, un modelo democrático que ha funcionado a tal grado que un personaje que era considerado por las clases más ilustradas como un peligro para México pudo encumbrarse en un sistema donde contó el voto masivo, como lo marcan las reglas de la democracia.

La vida democrática es más que el voto libre, es un juego económico abierto, influye en la política y en la sociedad. Ha sido una decisión colectiva, forzada en su momento para acabar con esa hegemonía del partido único y que si bien ha dado resultados inconclusos en materia de desarrollo, sí ha permitido a este país tener mejores condiciones que las naciones declaradamente autoritarias del continente.

La democracia en México está en peligro y con ella el desarrollo económico a través de sus sociedades financieras y comerciales con otros países democráticos.

Hoy está en riesgo claramente por el llamado plan B, que es la respuesta autoritaria del régimen ante la realidad del desencanto social de su fórmula política. Si López Obrador estuviera tan seguro de que el pueblo está convencido y feliz con su "transformación", no necesitaría torcer las reglas electorales para tratar de conservar el poder.

Pero la democracia en México ha aparecido en riesgo desde antes de esta intentona del plan B.

En el "Democracy Index 2022" elaborado por The Economist Intelligence, México ya aparecía como una nación híbrida, no totalmente democrática, no totalmente autoritaria. En un nivel similar al de Uganda, Nigeria, Turquía o El Salvador.

Colombia, Argentina o Brasil son países vistos con mejores niveles democráticos que México, que este México del gobierno de Morena.

México es un híbrido que lo mismo tiene las ventajas de ser socio comercial de América del Norte, como lo consiguió en mejores momentos democráticos. Pero al mismo tiempo, con un gobierno que se solapa y apoya en regímenes como el de Cuba, claramente ubicado entre los gobiernos autoritarios del continente y el planeta.

Es indispensable ver a qué orilla antidemocrática se está acercando México con las acciones de este régimen. Porque nos pasó de noche perder un escalón entre las democracias con la instauración de la 4T.



Mercados vulnerables a un mayor ajuste

Los mercados accionarios concluyeron la semana pasada con su peor desempeño semanal en lo que va del año.

El índice Dow Jones registró su cuarta semana consecutiva de retrocesos, cerrando la semana con una caída de 3 por ciento. Por su parte, el índice S&P 500 tuvo una caída de 2.7%, marcando su peor semana en poco más de dos meses, mientras que el Nasdaq perdió 3.3% de su valor.

A pesar de estas recientes minusvalías, al cierre de la semana pasada el Nasdaq y el S&P 500 todavía acumulan alzas de 9.6 y 3.1% en lo que va del año mientras que el Dow Jones ya presenta un saldo negativo de 0.9 por ciento.

El ajuste de la semana pasada fue principalmente detonado por la publicación de los datos de inflación de enero con base en el *Core PCE Price Index* que es la medida más relevante con la que la Fed mide la dinámica inflacionaria.

El *Core PCE Price index* (el Índice de Gasto de Consumo Personal publicado por el Bureau of Economic Analysis) difiere del *Core CPI* (el Índice de Precios al Consumidor Subyacente publicado por el Bureau of Labor Statistics) ya que mide la inflación utilizando una canasta de bienes más amplia y con ponderación dinámica en lugar de estática.

La Fed prefiere esta métrica porque la considera como un mejor reflejo de la realidad ya que toma en cuenta un comportamiento más dinámico de los consumidores que ajustan su canasta de consumo dependiendo del

comportamiento relativo de los precios.

Los datos del *Core PCE* de enero mostraron una inflación mensual de 0.6% (por arriba del consenso de estimados de 0.4%), llevando la inflación anual a 4.6% y confirmando la percepción de que la dinámica de disminución en los niveles de inflación observada desde mediados del año pasado se está estancando.

Asimismo, los datos de gasto de consumo en enero mostraron una fortaleza inesperada, subiendo 1.8% con respecto a diciembre (vs un estimado de 1.0%) y representando el incremento mensual más robusto en los últimos 24 meses.

Estos datos tuvieron un impacto inmediato en los mercados de renta variable y renta fija.

Al principio de esta edición hablamos de la caída en los mercados accionarios pero la curva de rendimientos en los mercados de renta fija se presionó en todos los plazos. A destacar, el bono del Tesoro a 10 años subió de 3.8% al cierre del viernes 17 de febrero, a un máximo intradía de 3.98% el jueves 23.

Después de un 2022 terrible para los mercados, el 2023 comenzó con rebote muy importante en enero. Dicho rebote apostaba a que la Fed se vería forzada a reducir las tasas de interés en la segunda mitad del año ante un debilitamiento de la actividad económica y una dinámica favorable en la inflación.

Sin embargo, conforme se han venido publicando los datos económicos, los mercados comenzaron a incorporar un escenario

económico sin desaceleración—algunos observadores comenzaron a hablar de un *no landing* en lugar de un *hard landing* o *soft landing*—pero aún con una dinámica inflacionaria favorable.

Aunque los indicadores rezagados y coincidentes de actividad económica más recientes siguen mostrando una solidez inesperada, cada vez hay más evidencia de que la inflación está bajando a un ritmo mucho más lento al esperado.

En este sentido, el mercado se ha tenido que ajustar para incorporar un escenario de tasas de interés más altas de corto y largo plazos. Sin embargo, el mercado todavía no asigna una probabilidad importante a una tasa de *Fed Funds* por arriba del rango de 5.25-5.50 por ciento.

Por otro lado, hay observadores que han estado destacando que los indicadores adelantados han venido mostrando cierta debilidad que los mercados parecen estar ignorando.

De materializarse un escenario en el que la actividad económica se modera más de lo esperado sin que la inflación ceda lo suficiente, el mercado tendría que descontar una Fed más restrictiva. En este escenario, los mercados todavía presentarían riesgos a la baja a pesar del ajuste de las últimas semanas.

Por el momento, parecería que el *Bear Market Rally* que comenzó en enero podría haber llegado a su fin.



Perspectivas
con RJO'Brien

Antonio Ochoa
aochoa@rjobrien.com



La guerra sigue, los precios de materias primas nos acompañan

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. No cabe duda de que a todo nos acostumbramos. Ha pasado un año desde del arranque de la guerra en el Mar Negro, y mucha volatilidad hemos experimentado.

Al principio, los peores miedos se expresaron en precios altos que al mundo le dio argumento para justificar la narrativa de la hambruna. En su momento algunas líneas dediqué en este espacio en ese sentido, y lo que en su momento dije, ahora más que nunca lo sostengo. El mundo no se quedará sin materias primas, las empresas se quedarán sin márgenes y el consumidor sin capacidad de compra, pero nunca habrá faltantes.

Lo anterior suena crudo, pero es real pues la diferencia en los precios no se da desde la interpretación o contabilización de lo que existe. Se da desde la conexión de lo que está disponible y en este mundo complejo, lo que está disponible tiene un precio diferente a lo que hay en existencias.

El Mar Negro es un ejemplo claro. Hay mucho grano, pero la guerra lo hizo dudosamente disponible y a la fecha sigue ese tratamiento. En breve tendremos que ver si el acuerdo exportador para Ucrania vía el Bósforo se extiende o se reestructura, los números no mienten y llamarle corredor humanitario, dista mucho de serlo una vez que el grueso del granel ucraniano llega a Europa.

La situación del Mar Negro en adelante hará más angosto el trámite de paciencia cuando los cultivos del mundo fallen, pero sabremos darles la debida proporción.

La narrativa de la guerra relativa de mercados ha sido exasperante para muchos operadores que temiendo lo peor, en su momento aplicaron primas de riesgo enormes en mercados agrícolas y energéticos. El de hoy es un mundo nuevo en todos los órdenes, honestamente las señales y estudios estacionales del pasado en nada ayudan en la operación presente. Desde los mercados externos se ha orquestado un torrente de liquidez inédito que derivó en una escalada de inflación insostenible, y hoy buscando atenuar estos vestigios encontramos un mercado confundiendo la fuerza producto de los remanentes del shock de liquidez con potencia económica.

La Reserva Federal seguirá apretando el paso para cerrar filas inflacionarias, sin embargo, la medicina está siendo compli-

cada, pues trae efectos secundarios que crean más enfermedad y las dosis con las que se aplica el tratamiento parece que están mal estructuradas.

Piensa en la economía como un paciente enfermo. El médico hace un diagnóstico probable sobre una patología similar a lo que ha tratado en el pasado alguien, pero no en la misma proporción, aun así, sigue el tratamiento que más cree ser exitoso. Le aplica al paciente la primera dosis y a los 15 minutos evalúa de nuevo, como no ve mejoras, le aplica otra dosis, como no ve mejoras inmediatas tras otros 15 minutos le aplica otra dosis y quizá el remedio es el correcto, pero la aplicación es la incorrecta y si bien la medicina hará su trabajo en el tiempo, el exceso podría derivar en complicaciones secundarias que terminen siendo más complicadas que la patología original.

El mercado opera, en consecuencia, de manera acorde o discordante y lo que parece un espacio complejo y sofisticado se torna en una casa de apuestas donde nadie sabe nada, pero todos opinan. Siendo lo sarcástico que soy entiendo de todo esto que habrá siempre una narrativa que intente enmarcar el acontecer diario que es fácil de cambiar de acuerdo con lo que vaya sucediendo, y por ello, doy por hecho que el mercado se mantendrá irracional más tiempo que uno solvente, y eso es un gran riesgo.

La continuidad de tu negocio en el largo plazo no depende de saber lo que va a suceder, eso de una manera u otra ya lo sabes, lo que no podrás acomodar en la misma atmósfera de decisiones es cuándo va a suceder y por ello vivimos descalzados del pronóstico por lo cual, la administración de riesgos es el único vehículo seguro que te permitirá amarrar márgenes y trabajar en escenarios cambiantes y volubles.

Cerramos destacando que el hemisferio norte en breve lanzará la campaña productiva de primavera, las siembras arrancarán en breve y con el clima saliendo de niña a neutral, habrá temas climáticos atípicos y ya los estamos viendo en todo el mundo. Los brasileños regresan del carnaval cosechando soja a todo galope y parece que hay más de lo que pensaba. **Página 5 de 10** cosecha vendrá el maíz tardío que promete para julio en adelante inundar al mundo de maíz.

Los estadounidenses serán los amos y señores de la comercia-

lización de granos en lo que llegan los cultivos tardíos y cerramos el capítulo catastrófico argentino que este año ha recibido más plagas que los egipcios en su momento allá en los días bíblicos del ayer. El maíz promete correcciones de precios bajistas, y la harina de soya un baño de realidad pues está muy encumbrada y nada dura para siempre. La crónica permanente del cambio caprichoso en precios es la nueva normal, si tu negocio es capaz de pasarle estos cambios de precios a sus clientes sin resistencia estás de maravilla, de lo contrario, estarás obligado a manejar prudentemente tus riesgos de precio. ¿Estás en buenas manos?



- Para lo que es bueno
- Más despídos
- Retos

Fomento Económico Mexicano (FEMSA), dueño de las tiendas de conveniencia Oxxo y embotellador del sistema Coca-Cola, realizará inversiones de capital del orden de 1,700 millones de dólares este año.

El conglomerado regiomontano pretende seguir expandiendo la división de proximidad, donde agrupa 21,458 tiendas Oxxo, así como su negocio de bebidas Coca-Cola FEMSA.

Las inversiones esperadas están en línea con las realizadas en 2022, cuando destinó 34,410 millones de pesos, es decir, 1,867 millones de dólares.

El plan de FEMSA para 2023 es seguir con la apertura de Oxxos en México, donde tiene 20,883 unidades, así como escalar sus tiendas en Colombia, Chile y Brasil.

Twitter, la mayor red social de microblogging, llevó a cabo otra ronda de recortes de empleos el fin de semana, la última entre miles de reducciones de personal bajo el mandato de Elon Musk, dijeron personas familiarizadas con el asunto.

Los recortes se producen en un momento en el que Musk busca cambios radicales en la plataforma, entre ellos la reducción de costos, el lanzamiento de nuevas funciones y el cambio en las políticas de moderación de contenido.

Un correo electrónico enviado a un colaborador del fabricante de autos eléctricos, fechado el sábado, decía que el rol de la persona fue eliminado como parte de una revisión más amplia.

"Hoy es su último día de trabajo en la empresa", decía el correo electrónico.

"Me desperté y descubrí que bloquearon el acceso a mi correo electrónico", tuiteó Martijn de Kuijper, gerente sénior de productos en Twitter y fundador de la herramienta de boletines Revue, que fue adquirida por la red social en 2021. Twitter cerró Revue el mes pasado.

De acuerdo con un estudio realizado por HSBC, en México la incorporación de políticas sustentables a lo largo de las cadenas de suministro es del 18%, nivel por abajo del observado en el promedio de 14 mercados del mundo (33%).

El 33% de las empresas en nuestro país dijo que espera incorporar políticas verdes y ambientales en su cadena de producción en los siguientes dos años. Sin embargo, la mayor parte de estas inversiones están orientadas a la búsqueda de eficiencia energética, específicamente un 94% del total.

Si bien México en sí tiene una sólida agenda de sustentabilidad, las empresas aún no buscan profundizar la sustentabilidad en sus cadenas de suministro. Las organizaciones están enfocadas en cubrir aspectos relacionados con la resiliencia, como asegurar su capital de trabajo.

De acuerdo con los resultados de la encuesta, se observó que el 79% de las empresas en México optan por utilizar recursos propios y financiamiento de proveedores.



Nueva Mexicana, ¿truncal o regional?

Aún no está claro en qué momento podría darse la adquisición de los activos de Mexicana de Aviación por parte del gobierno. Al menos hay dos temas que no están resueltos: qué dependencia va a poner los recursos y de dónde los va a sacar, ya que el Presupuesto de Egresos de la Federación de este año no contempló este desembolso para ninguna de las dependencias que podrían hacerle frente.

El otro escollo tiene que ver con la anuencia de todos los afectados por el cese de operaciones de Mexicana de Aviación, pues aun cuando todos los sindicatos y grupos de trabajadores expresaron su aprobación, aún queda un pequeño grupo de 228 jubilados que tiene un laudo a su favor y se niegan a desistirse.

El asunto parecería fácil, pero no lo es porque persiste la pugna y sin esa anuencia no podría haber acuerdo. Aún así, la nueva aerolínea de Sedena bien podría llamarse de otra forma, con lo cual se retiraría la oferta a los afectados por el quebranto de Mexicana.

Sin embargo, si de verdad se quiere poner a volar a esta nueva aerolínea civil-militar en diciembre próximo (o cuando menos antes de octubre del 2024), lo que es urgente hoy por hoy es que quienes la están planeando, decidan cuál será la vocación y el plan de negocios de la empresa.

Obvio, hay que estudiar el mercado objetivo. Esto definirá sus planes de rutas y el avión crítico. Lo que marca el canon es hacer un análisis de mercado, pero al menos en este momento hay dos documentos que Sedena ha tomado en cuenta y que fueron elaborados por otros actores hace meses.

Uno es el que se hizo para recuperar Aeromar, con un foco netamente regional y que tenía considerados los aviones ATR o similares para operar rutas cortas y conectar con aeropuertos pequeños, plazas no comunicadas adecuadamente y una vocación de servicio social.

En ese caso estamos hablando de un proyecto que pretendía rescatar las rutas de la empresa regional hoy en tierra y aumentar la conectividad en lugares menos favorecidos, utilizando de ser posible la flota de ATR que dejó Aeromar, pero esta opción fue descartada, no así el concepto de empresa regional.

Sin embargo, por otro lado, un grupo privado desarrolló una propuesta bastante seria para una aerolínea truncal que tendría su base de operaciones justamente en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), cuya viabilidad es el objetivo del gobierno para que la Sedena eche a andar una nueva aerolínea.

Esta propuesta tiene como base un modelo de empresa truncal y contempla rutas que están operando las principales aerolíneas que se disputan el mercado nacional, es decir, Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobús. El avión crítico sería un pasillo único de mediano y largo alcance, justo como los que operan esas empresas. En este caso se habla de al menos 8 o 10 aparatos Boeing 737, aunque aún no se sabe si se buscarán en el mercado secundario o con arrendadores de equipos de nueva generación.

Se dice que el propio desarrollador de la propuesta privada, quien no llegó a concretar su idea, sería el encargado de apoyar a la Sedena para que haga realidad el proyecto. Ya veremos si prospera.



CNH, la tentación de reportar al gusto del presidente

El presidente López Obrador convocó el pasado 25 de enero a una concentración en el Zócalo de la Ciudad de México para conmemorar el 85 aniversario de la Expropiación Petrolera, a manera de contraste con la concentración que tuvo lugar el pasado domingo 26 también en el Zócalo, en defensa del Instituto Nacional Electoral (INE), acto que aunque no se quiera reconocer en Palacio Nacional sorprendió por la magnitud de la convocatoria.

De cara a esa cita, me llama la atención un hecho que si bien ha sido reportado por algunos medios que siguen puntualmente lo relacionado con la industria petrolera de nuestro país, ha pasado desapercibido de manera preocupante en el debate nacional, hecho que sirve para ilustrar de manera puntual la importancia de contar con órganos reguladores autónomos: la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) modificó a finales del año pasado la forma en que reporta la producción de hidrocarburos de Pemex, para que la producción que esa autoridad reporta de manera destacada para la empresa productiva del estado corresponda a la producción de crudo más la producción de condensados, lo que hace que haya una percepción de que Pemex está mejorando de manera notable en su desempeño operativo. Hasta octubre pasado, esos reportes destacaban la producción de crudo a secas, sin el truco de agregarle la producción de condensados.

Así que engañosamente, con el objeto de ponerse en sintonía con las pretensiones narrativas del presidente y la alta dirección de Pemex, el órgano regulador -que en los hechos ha perdido cualquier viso de autonomía que tenía al concluir la anterior administración- adecuó la forma en que presenta sus reportes, a gusto del regulado, faltaba más.

Por ejemplo, en el reporte de octubre de 2022, la CNH reportó para Pemex una producción promedio diaria de 1 millón 517 mil barriles diarios. En el reporte correspondiente a enero de este año, la producción reportada fue de 1 millón 830 mil barriles diarios en promedio por día. Si hubiera habido consistencia en la forma de re-

portar la producción de la empresa petrolera, el dato reportado habría sido 1 millón 544 mil barriles diarios en promedio, que fue la producción obtenida por Pemex en enero. Un volumen alejado de las metas que se han ido modificando a la baja de manera sistemática en la actual administración.

Para ubicar al lector, los condensados son un tipo de hidrocarburo líquido que normalmente se obtiene de manera asociada a la producción de gas. No es propiamente petróleo crudo, pero sus propiedades son tales que se equipara a un crudo extraligero, casi gasolina. Ahora bien, cualquiera de ustedes podría decir, validamente, ¿y eso qué diablos importa, mientras Pemex esté obteniendo mayor producción de hidrocarburos? Pues bien, hay un detalle de enorme importancia que no podemos dejar de mencionar.

Mientras que en febrero de 2021, la CNH reportaba que Pemex había producido 79 mil barriles diarios en promedio de condensados, para enero de 2023 reportaba ya 285 mil barriles diarios. El incremento notable se explica de manera fundamental por el crecimiento acelerado en la producción del campo Quesqui, que en ese mismo lapso pasó de producir 16 mil 321 barriles diarios de condensados, a 191 mil 445 barriles diarios.

Para lograr ese extraordinario crecimiento, Pemex ha tenido que meter el acelerador en la producción de gas en el campo Quesqui. El problema, es que según lo que han reportado diversos medios, al no tener capacidad de transporte para ese volumen de gas, Pemex está incurriendo en la nociva práctica de quemar volúmenes importantes de ese hidrocarburo, un daño importante para el medio ambiente sin duda alguna, pero también un daño significativo en términos de valor económico. Supuestamente la CNH habría impuesto multas a Pemex o estaría por hacerlo por esta cuestión, el problema es que los procesos de sanción no son públicos.

Así que para que el presidente pueda presumir que Pemex produce más, la CNH se doblegó para emitir los reportes de la manera que le convenga al titular del Ejecutivo, al mismo tiempo que Pemex quema más gas. Por eso hace daño el desmantelamiento de las instituciones.



Ricos y poderosos

Tesla sí invertirá en México

Una versión extraoficial es que Tesla sí invertirá para la construcción de una mega fábrica, en México.

Una fuente ligada al proceso, me lo confirmó ayer, pero se abstuvo de abundar en la información.

El anuncio oficial lo hará en su conferencia mañanera de hoy el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Elon Musk lo dará a conocer mañana miércoles en el Investment Day de Tesla, en Austin, Texas.

Habrà que ver cómo resuelve la difusión de la información pues se trata de una empresa pública y está obligada a anticipar al mercado sus decisiones.

Luego de la videoconferencia que tuvieron ayer el Presidente de México y el empresario Musk, trascendió que habrían llegado a un acuerdo. Los detalles se los reservaron.

De acuerdo con fuentes del sector, Tesla planea realizar una inversión que ronda los 7 mil y 10 mil millones de dólares.

El presidente lopezobrador había advertido previamente que no daría el permiso, si Musk decidía quedarse en Nuevo León. La sugerencia presidencial es en el estado de Hidalgo o el estado de México, cerca del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA).

Lo más probable es que el Jefe del Ejecutivo logró convencer al empresario que invierta en México. Es decir, que construya su planta en una entidad diferente a Nuevo León.

Esa era la apuesta presidencial y persistente como es, se ve muy difícil que haya cedido en su posición de no aceptar la inversión en la entidad que gobierna **Samuel García**. Veremos en qué términos y condiciones habría logrado persuadir al controvertido magnate.

Por lo pronto, de confirmarse la mega in-

versión, sin duda será benéfica para México. Al tiempo.

Pemex, ¿año redondo?

Petróleos Mexicanos reportó que en 2022 tuvo una utilidad neta de 23 mil 049 millones de pesos.

La cifra contrasta con la pérdida neta de 294 mil 532 millones de pesos que registró en el 2021.

Es positivo que Pemex hay recuperado en el 2022 los números negros. Sobre todo luego de que en el año 2021 estuvo inmersa en el rojo de las pérdidas por casi 300 mil millones de pesos del año previo.

El director **Octavio Romero** consideró que el 2022 fue "un año redondo" para Pemex por los mejores resultados financieros, el aumento en la producción (que promedió los 1.7 mbdp) y la disminución de la deuda. Sin embargo, para observar la verdadera dimensión de los resultados de Pemex, los números deben contextualizarse.

Primero hay que decir que el 2022 fue un año extraordinario para la industria petrolera mundial.

Las más grandes empresas petroleras en la escena internacional registraron ganancias notables.

Shell y Chevron obtuvieron utilidades por más de 40 y 36 billones de dólares respectivamente.

Pemex habría obtenido apenas poco más de mil millones de dólares de ganancias (un billón de dólares).

La pregunta es válida: ¿Por qué Pemex tuvo tan magro resultado en un año extraordinario para la industria petrolera internacional?

Hay que recordar que 2022 fue un año de precios altos en el mercado mundial del crudo.

En promedio el precio de la mezcla mexicana del petróleo de exportación, ron-

dó los 90 dólares por barril, a lo largo del año 2022.

También hay que destacar que en el afán del gobierno lopezobradorista la premisa ha sido rescatar a Pemex.

Con ese propósito el gobierno le cobró menos impuestos e inyectó capital.

Adicionalmente, se registró una tendencia clara de estabilidad y fortalecimiento del peso.

Hay que notar, además, que en el cuarto trimestre del año 2022, la empresa registró una pérdida de 172 mil 413 millones de pesos.

Y que al cierre del ejercicio, Pemex sigue registrando una deuda mayúscula 107 mil 700 millones de dólares.

Para este año, el gobierno se ha comprometido a respaldar financieramente a Pemex y aunque la empresa considera que podrá enfrentar los pagos, lo más probable es que tendrá que ser apuntalada con recursos gubernamentales.

¿Por qué Pemex, con todo el apoyo del gobierno mexicano, apenas obtuvo lo suficiente para dejar los números rojos?. ¿Cuánto más nos va a costar su rescate?

Atisbos

Vaya revire el que hizo la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro** a las autoridades de EU en el diferendo relacionado al maíz transgénico.

En pocas palabras le respondió al secretario de Agricultura, **Tom Vilsack** que su posición es política. E implícitamente le advierte a la Representante Comercial de EU, **Katherine Tai** que si EU quisiera llevar el diferendo a un panel en el marco del T-MEC tendría que demostrar cuantitativamente, es decir, poner en cifras algo que no ha ocurrido: que el decreto del maíz de México afecta comercialmente a sus importaciones. Veremos.



MÉXICO SA

Y ahora con ustedes, los demócratas //

¿Alito, Marko, Madrazo, Zambrano? //

¿Cossío, Creel, Fox, Borolas, Claudio? //

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

SILA “CONSOLIDACIÓN” de la democracia” depende de esperpentos como *Alito* Moreno, Marko Cortés, los *Chuchos* croqueteros, Roberto Madrazo, José Ramón Cossío, Santiago Creel, Vicente Fox, Felipe Calderón (a 9 mil kilómetros de distancia, no vaya a ser que lo detengan en territorio nacional), Margarita Zavala, Claudio X. González y demás fauna de la política nacional, entonces México y los mexicanos están fritos, porque si de algo pueden presumir esas caras visibles en la concentración dominical es su arraigada cultura antidemocrática. Pero esos son los que aparecieron, porque en las sombras están los titiriteros.

A LO LARGO de los años, personajes como los citados no sólo cometieron todo tipo de delitos electorales (y muchos más), sino que permitieron, si no es que alentaron, la formación del narco-Estado mexicano, cuyo máximo exponente visible es Felipe Calderón, hoy “resguardado” por la derecha española, y su operador Genaro García Luna, condenado en Nueva York. *Mapaches* por aquí, *ratón loco* por allá, urnas rellenas o robadas por doquier y una “autoridad” electoral que avaló el fraude en comicios estatales y presidenciales, como los de 2006 (con Luis Carlos Ugalde en el IFE) o fingió ceguera ante la ostentosa corrupción que llevó a Vicente Fox, Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto a Los Pinos, por citar sólo a ese trío, quienes descaradamente sí tocaron al INE y sí se robaron los votos.

PERO HOY SE dicen “demócratas” y “defensores” del voto (léase del enorme presupuesto y las inagotables canonjías del INE). Entonces, ¿lo es Roberto Madrazo, con su fraude en las elecciones de 1993 para el gobierno de Tabasco? ¿Santiago Creel, que otorgó alrededor de 450 permisos para operar casinos a cambio de promoción política en los medios electrónicos de comunicación y obtener la candidatura presidencial? ¿Fox, Martita, sus hijos, Calderón, los Zavala? ¿Cossío, que maniobró para que *Borolas* y su familia política no resultaran afectados por el criminal incendio en la guardería ABC? ¿Margarita y sus cerca de 500 mil firmas falsas para lograr su candidatura “independiente”? ¿Claudio X. González Guajardo, hijo del papá salinista y señor de la chequera que, a nombre de sus

representados, compra “democracia” por todas partes? ¿Los intelectuales orgánicos que se venden al mejor postor? Da grima ver y escuchar a los personajes citados, carentes de ética y hoy apretadamente disfrazados de “demócratas”.

Y COMO LOS citados, muchos “personajes” más que en la concentración dominical hablaron y hablaron de “democracia” y la “defensa del voto”, mientras se desgañaban para exigir “elecciones limpias” en un México que ellos ensuciaron y contribuyeron a corromper, porque si alguien tiene cultura y práctica del fraude, la ilegalidad, la corrupción, la chicana y los enjuagues son, precisamente, los que ahora se dicen “muy preocupados” y se declaran abiertos “defensores” del estado de derecho, cuando en los hechos han sido un lastre permanente para el avance del país.

MÁS ALLÁ DEL derecho ciudadano a manifestarse libremente, que se ejerció con plena libertad, la concentración en el Zócalo no fue más que el banderazo inicial del proceso electoral de 2024, en el que la autodenominada oposición no tiene mayores posibilidades. Eso sí, resulta muy atractivo para precandidatos y operadores, porque no queda duda que la derecha inyectará cantidades multimillonarias (como lo hizo en anteriores comicios) en su intento por posicionar a uno de sus títeres, algunos de ellos presentes en la manifestación dominical, y llevarlo, a quien resulte, a la Presidencia de la República. No importa cómo ni cuánto, porque su objetivo es mucho mayor: recuperar el jugosísimo negocio que perdió con el cambio de régimen. Entonces, si hasta ahora la derecha ha hecho guarrada y media, en 2024 está dispuesta, chequera en mano, a convertir el proceso electoral en un verdadero estercolero.

BIEN LO APUNTÓ el presidente López Obrador: dichos personajes “han participado en gobiernos anteriores; han defendido fraudes electorales; formado parte de la corrupción, han pertenecido al narco-Estado, como ha quedado de manifiesto con lo de García Luna, se impuso, durante dos sexenios; es un grupo reaccionario que no quiere que las cosas cambien: en sentido estricto, no les importa la democracia; lo que quieren es que predomine la

oligarquía, un gobierno de los potentados”.

Las rebanadas del pastel

LA PANDEMIA NO ha concluido, pero es idea común que ya la libramos. Nada más erróneo. *Twitter: @cafevega*
cfvmexico_sa@hotmail.com



El operador de la marcha dominical, Claudio X. González, y una de las criticadas

personalidades que se hicieron presentes en el acto a favor del INE. Foto Cristina Rodríguez



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Público y privado

MIGUEL PINEDA

CADA PUEBLO TIENE sus reglas sobre lo que puede mostrar y lo que debe mantener en la privacidad. Temas como el sexo, el cuerpo, la relación de pareja y prácticamente toda actividad social tienen sus códigos y hasta hace poco, la vida privada se respetaba.

SIN EMBARGO, LAS redes sociales han cambiado ese paradigma. Para ganar seguidores y volverse cada vez más populares, muchas personas, sobre todo las jóvenes, muestran su intimidad y sus deseos ocultos por Internet. Entre más transparente se vuelve su imagen, más seguidores tienen.

ADEMÁS, A TRAVÉS de las redes y en especial del metaverso, se crea una doble personalidad: la real o de la vida cotidiana y la virtual o ideal. Se trata de algo parecido al extraño caso del doctor Jekyll y el señor Hyde, de Robert Louis Stevenson, en donde un mismo personaje de noche es un ser malvado y de día un doctor reconocido.

AHORA, LA DUALIDAD del ser humano está más expuesta que nunca. Una persona tímida sale a la luz pública como un ser poderoso, inteligente y desinhibido. Muestra su cuerpo, su entorno y sus fortalezas... aunque todo sea una simple ilusión.

ESTA NUEVA REALIDAD tiene sus peligros, como cuando se expone a una persona a la prostitución o a la esclavitud o cuando por despecho muestra a su pareja en situaciones comprometedoras, con un afán de hacerle daño.

ESTA REALIDAD HA generado un nuevo tipo de negocio publicitario, llamado “influencer marketing”. Aquellas personas que se logran posicionar en un grupo social determinado, puede vivir de su imagen al mostrar bienes o servicios de todo tipo de empresas. Sus comentarios sobre un automóvil o una aerolínea, sus visitas a restaurantes específicos o el uso de una marca de celular, de zapatos, de pantalones o de playeras generan ventas para sus patrocinadores.

UN CRECIENTE NÚMERO de jóvenes e incluso niños luchan por convertirse en “influencers”, porque su imagen puede derivar en grandes negocios.

EN ESTE CONTEXTO, la publicidad tradicional, que se difunde en televisión, radio, periódicos, revistas y espectaculares, pierde terreno frente a los contenidos que aparecen en las redes sociales.

LA RELACIÓN ENTRE lo público y lo privado se vuelve más difusa. Hoy, el exhibicionismo deja buenos rendimientos...



DINERO

Creación de la AFI // Que 20 años no es nada //

Ahí viene Tesla // El sueño

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA MARCHA BLANCA contra la delincuencia del 27 de junio de 2004 que se efectuó en la Ciudad de México con réplicas en distintos lugares del país y el extranjero reunió, según las estimaciones más optimistas, a 500 mil personas, sólo en la capital. El presidente de la República era Vicente Fox y trató de cargarle la responsabilidad de la inseguridad al jefe de gobierno, Andrés Manuel López Obrador, pero al final muchos manifestantes se volvieron en su contra. Fox creó y tuvo como jefe de la AFI (Agencia Federal de Investigaciones) a Genaro García Luna; habían soltado al Chapo Guzmán al finalizar el primer mes de su gobierno. Entonces no sabíamos los tratos con el narco que fueron descubiertos en Nueva York en el juicio del superpolicia del panismo declarado culpable de cinco cargos criminales ligados con el tráfico de drogas.

El shock

VEINTE AÑOS DESPUÉS, el panismo, con sus nuevos aliados, PRI y PRD, organizaron otra manifestación contra Andrés Manuel. Ahora el motivo es defender al Instituto Nacional Electoral. Concurrieron menos personas que hace 20 años, probablemente 200 mil, pero no más de 300 mil. El conteo oficial menciona 180 mil.

¿QUÉ TIENE DE pasmoso el éxito, si 20 años antes movilizaron a un mayor número? Éxito hubiera sido un millón. Nunca lo aceptarán, pero es grande el *shock* que ha causado en la opinión pública el caso García Luna-Calderón-Fox. Ha causado estragos a la imagen del PAN, que, por otro lado, se está tardando en dar una explicación. Los persigue la sombra de García Luna. Una gigantesca manta que colgaba de uno de los edificios circundantes de la plancha del Zócalo con la imagen del superpolicia les dio la bienvenida a los manifestantes con una mirada socarrona. En resumen: el problema de Morena no es la oposición, ésta sigue sin crecer, aunque más ruidosa y, como antes, con casi todos los medios de comunicación a su

disposición. El problema que tienen los morenistas es que la sucesión presidencial no divida al movimiento.

En diciembre

EL DIRECTOR GENERAL del Fondo Nacional de Fomento al Turismo, Javier May Rodríguez, informó que el Tren Maya arrancará operaciones el 1º de diciembre de este año. Solamente estamos a 276 días para que el proyecto abra sus puertas a mexicanos y turistas, dijo. Es uno de los proyectos más importantes de la administración del presidente López Obrador junto con el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles y la Refinería Olmeca. El Tren contará con mil 554 kilómetros de vía férrea y conectará a los estados de Chiapas, Tabasco, Campeche, Yucatán y Quintana Roo. Se tienen proyectadas 20 estaciones y 14 paraderos para ascenso y descenso de pasajeros. También se está construyendo el nuevo aeropuerto de Tulum.

El proyecto de Tesla para México, donde haya agua

LA SECRETARÍA DE Relaciones Exteriores anunció que hoy el presidente López Obrador informará sobre la videoconferencia que sostuvo con Elon Musk, jefe de la automotriz Tesla.

“NO PODEMOS DECIR nada porque es el acuerdo con la empresa”, señaló el área de comunicación. El propietario de Tesla y segundo hombre más rico del mundo sostuvo una videoconferencia con el mandatario, en la cual hablaron sobre los planes de inversión de la armadora de vehículos eléctricos.

Twitterati

NOSOTROS TENEMOS UN sueño; soñamos con erradicar la pobreza, eliminar la desigualdad, acabar con los privilegios desmedidos, darle más a los que menos tienen, acabar con el clasismo, el racismo, la discriminación. La 4T no es perfecta, más se acerca a lo que yo simplemente soñé.

Escribe Julia Álvarez Icaza Ramírez @jualicra
Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com

¿Defensa o saqueo del INE?

AÑO	PRESUPUESTO
2014	7,789,800,000
2015	13,216,888,408
2016	11,442,712,581
2017	10,932,449,787
2018	17,426,427,970
2019	10,397,209,394
2020	11,421,793,365
2021	19,593,797,958
2022	13,914,742,268
2023	13,987,856,773
TOTAL	\$ 130,123,678,504

Fuente: Instituto Nacional Electoral.

Las personas que salieron a manifestarse en defensa del INE, en su mayoría, no conocen lo que cuesta sostenerlo. Una de las reformas a las que se oponen Lorenzo Córdova y Ciro Murayama permitiría más claridad sobre la forma como han gastado esta fortuna.



El consejero presidente Lorenzo Córdova y el consejero electoral Ciro Murayama ayer durante la sesión ordinaria del INE, en la Ciudad de México. Foto Cristina Rodríguez



GENTE DETRÁS DEL DINERO

TESLA: DEL NEARSHORING AL SHORTSHORING

POR MAURICIO FLORES

Está bajo cuestionamiento la carta de presentación de México en la coyuntura mundial del reacomodo geopolítico, de inversión y producción: el condicionamiento de Andrés Manuel López Obrador a que Tesla se instale a donde se le otorguen permisos federales —pozos de agua, acceso a gas, conexión eléctrica— ya sea cerca del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles o en los estados del sur mexicano, harían de Elon Musk la muestra viviente de que malgastamos otra oportunidad histórica.

Así, en vez de acceder a *nearshoring*, el embarque de cercanía (de materias primas y productos acabados), tendremos un *shortshoring*; es decir, embarques reducidos al tráfico de piezas y partes de manufactura en la frontera norte en las dimensiones ya existentes..., pero con bajas expectativas de crecimiento cuantitativo o cualitativo en el futuro próximo por atajar una de las inversiones más relevantes en el mundo en lo que a electromovilidad e inteligencia artificial se refiere.

Ciertamente hoy en la mañanera, López Obrador no dirá que se canceló la inversión de Tesla, sino que tras una muy constructiva y respetuosa conversación, Elon Musk confirmó que sí vendrá a México..., pero que aún no deciden el lugar en donde instalarán la mega planta, pero que ya para diciembre, además de mucha agua, estará listo el Tren Maya conforme a la promesa ofrecida por el general Gustavo Vallejo.

Entonces habrá dos escenarios posibles: 1) que los directivos de Tesla se esperen a que pasen algunos años —que se hagan patos— y que, ya sin López Obrador en el poder, decidan dónde establecerse y/o comprar un terreno de manera especulativa. Algo así como lo realizado por Constellation Brands, que lleva Daniel Baima, que dijo que construiría su nueva planta cervecera en el sur de Veracruz —hasta eligió polígono— pero no ha dicho cuándo. 2) Que pasado ese periodo Tesla haya detectado mejores oportunidades, ya sea ampliando su planta en Texas o en otro país con garantías en el cumplimiento del marco legal.

Por supuesto que lo mejor para México es que mañana, en el Investor Day, Musk anunciara el emplazamiento definitivo y se tome el tiempo que requiere para una planificación adecuada para un proyecto exitoso.

Sin embargo, en todos los casos, lo lamentable es que

—como aquí se comentó— la yegua del *nearshoring* nos está quedando grande.

Desconocen a Rodrigo Muñoz en City Towers. Un creciente número de vecinos de los 808 departamentos City Towers Green & Black de la alcaldía Benito Juárez están denunciando públicamente a Rodrigo Muñoz Dromundo de hacerse pasar como representante de los que ahí habitan por dañar su integridad al revelar información privada “y poner en riesgo nuestra seguridad personal y del condominio de manera dolosa con el fin de obtener beneficios personales”, dice a la letra un texto enviado a este columnista por un grupo de vecinos de la edificación. Los vecinos en cuestión descalifican a Muñoz Dromundo como su portavoz y reconocen que si bien existen habitantes que buscan resolver los problemas, el conflicto con el desarrollador privado es totalmente entre particulares. Vale destacar que las acusaciones de Muñoz Dromundo han alcanzado un nivel político pues fundamentan la presunta existencia de un “Cártel Inmobiliario” promovido por los gobiernos panistas de la demarcación a fin de violar normas de construcción y dañar a los dueños de los condominios, lo cual provocó que tres funcionarios locales tengan órdenes de aprehensión. Los vecinos de City Tower se deslindan de “su defensor” pues acotan que tal es la mala fama generada por Muñoz Dromundo que provoca la pérdida de valor —ya sea para renta o venta— de sus propiedades. Por cierto, ¿cuáles serán los beneficios personales que busca el vecino en discordia? Bueno, ya incluso amenazó a que meterá seguridad privada en el condominio —“monstruos que trabajan en discotecas”—*Página 3 de 5* a costo de todos los habitantes.

Mugritas del Bienestar . No podía saberse, pero todo indica que la Secretaria del Bienestar, de Adriana Mon-

tiel Reyes, adjudicará el contrato de este año a Limpieza Jored, vinculada a José Reyes Domínguez, todo cortesía de la directora de recursos materiales, Aideé Ángeles Arroyo, quien limpió de competidores el paso al flamante proveedor. Y no le hace que con esto se pueda configurar un daño (¿otro) al erario, cosa que evidencia el Contrato Marco dictado por Hacienda pues hubo

mejores ofertas económicas y con capacidad probada. Y como al parecer Jored no cuenta con el REPSE, emitido por la STPS, de Luisa María Alcalde, requisito indispensable para estos servicios tercerizados, parece que en Bienestar ya mandaron al bote de la basura los preceptos de austeridad y transparencia.



PESOS Y CONTRAPESOS



CRECIMIENTO 2022: IGAE POR ARTURO DAMM ARNAL

El INEGI mide el crecimiento de la economía de dos maneras: por medio del Producto Interno Bruto, PIB, y a través del Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE.

Ambos miden la producción de bienes y servicios, con la que se mide el crecimiento, pero el PIB lo hace trimestralmente y el IGAE mensualmente, por lo que permite un análisis más puntual del comportamiento de la producción y del crecimiento económico.

Ya tenemos los datos de IGAE para diciembre del año pasado. Estos son los principales resultados.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en septiembre de 2022 el crecimiento de la economía fue 5.1 por ciento, el mayor para cualquier mes del año pasado. En octubre resultó menor, 4.8. En noviembre resultó nuevamente menor, 3.6. En diciembre, de nueva cuenta, resultó menor, 3.1. Sumamos tres meses consecutivos con crecimiento cada vez menor de la producción de bienes y servicios, relacionada con la creación de empleos y la generación de ingresos, y, por ello, con el bienestar.

Durante el cuarto trimestre del año pasado, según los datos de IGAE, se redujo el crecimiento de la economía (la tendencia tiene que ser la contraria), lo cual también lo confirma (no podría ser de otra manera ya que se mide lo mismo: la producción), el comportamiento del PIB: durante el tercer trimestre de 2022 el crecimiento fue 4.4 por ciento, 3.7 a lo largo del cuarto.

¿Qué habrá pasado, con el IGAE, en enero pasado? Según los datos del Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que estima el comportamiento del IGAE (se proyecta el futuro y, mientras no se tengan los

datos observados, se estima el pasado), en enero habría crecido 2.8 por ciento, menos que el 3.1 de diciembre, por lo cual, si la estimación se confirma por el dato observado, lo cual sabremos el 24 de marzo cuando el INEGI publique el IGAE de enero, se habrían sumado cuatro meses consecutivos de crecimiento cada vez menor, y no por décimas de punto sino por puntos completos: de 5.1 en septiembre a 2.8 en enero.

Entre 1934 y 1981 el crecimiento promedio anual de la economía mexicana fue 6.17 por ciento. En 1982 perdimos, consecuencia de la Docena Trágica, los sexenios de Echeverría y López Portillo, el crecimiento elevado y sostenido, y de 1982 a 2022 el crecimiento promedio anual fue 2.10 por ciento (el mayor en 1996, 6.8, el menor en 2020, menos 8.3). Sumamos ya 41 años, de 1982 a 2022, con un crecimiento promedio anual que no da para lograr, por la vía correcta de más empleos y mayores ingresos, un mayor bienestar para el 43.9 por ciento de la población que sobrevive en condiciones de pobreza (Coneval, 2020), situación que ya no es culpa de lo que sucedió en los gobiernos de Echeverría (1970 - 1976) y López Portillo (1976 - 1982), sino de otras causas, que se sintetizan en la falta de un pleno Estado de Derecho, que en México muchas veces no pasa de ser Estado de chueco, comenzando por muchas de las barbaridades que se dicen en el capítulo económico de la Constitución, básicamente artículos 25 al 28, terminando con muchas posturas del actual gobierno frente a las inversiones directas, que son las que se destinan a la producción de bienes y servicios, como lo es la de AMLO frente a la intención de Tesla de invertir en Nuevo León, postura del gobierno que puede sintetizarse en una palabra: *unfriendlyshoring*.

arturodamm@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal

Página 5 de 5



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Ganar sin matar la economía

Casi todos los bancos centrales han tenido que actuar de forma decidida contra la inflación. Han subido la tasa sin tentarse el corazón, y en muchos países llega a niveles no vistos en cuatro décadas. Las minutas de muchos de ellos dejan ver que aún hay preocupación y que los aumentos van a seguir. Lo que el mercado especula es que serán tres incrementos más y de menor proporción, es decir de 0.25%.

Esto quiere decir que la tasa en Estados Unidos puede llegar a 5.25% y en México a 11.75%; sin embargo, no se descarta algún aumento de 0.50% que pueda ubicarlas en 5.50 y 12%, respectivamente.

Tener el costo del dinero tan alto es una medicina adecuada para combatir la inflación; sin embargo, hasta ahora no ha probado ser altamente eficaz. Lo que esto sugiere es que vienen más aumentos y que la tasa seguirá alta por un tiempo mayor al estimado. Muchos pronósticos de economistas sugerían que se podían empezar a ver bajas a fin de año, pero creo que ese escenario de momento está descartado.

Es un hecho que la batalla contra la inflación se tiene que ganar. Debe buscarse la forma de regresar a las metas establecidas por los bancos centrales, lo que puede suceder hasta 2024 o 2025. Hoy sabemos que no hay atajos, y que tanta impresión de dinero en el mundo trajo esta terrible consecuencia. El camino será largo y complicado y el sector productivo de la economía será el que más lo resentirá.

Pedir préstamos a estos niveles de tasa complica la rentabilidad de los negocios, lo

que trae como consecuencia que los bancos se vuelvan más selectivos al analizar a los posibles sujetos de crédito. Hoy la principal encomienda de los bancos centrales es bajar la inflación sin matar la economía. En mi opinión, el gran reto que tendrá Banco de México es determinar cuándo desacoplarse de los movimientos de la Fed y dejar de ser seguidor de su política monetaria. Es cierto que mucho dependerá de los datos de inflación en cada país. En algún momento, esa diferencia (que hoy es de 6.5%) puede hacerse más pequeña, lo que permitirá ver una depreciación del peso que no resultará preocupante en lo absoluto. Sabemos que incluso arriba de \$20 todos los sectores de la economía pueden seguir operando bien y de manera ordenada.

Esta semana destaca porque habrá mucha información económica en México, China, Europa y Estados Unidos. Sin tener un evento de especial importancia, el conjunto de información servirá de guía para los mercados. En EU destacan intervenciones de miembros de la Fed, confianza al consumidor e indicadores de manufactura y servicios; en Europa, las minutas del Banco Central Europeo, inflación en Alemania y también la actividad económica de servicios y manufacturas. En México, además de actividad en servicios y manufacturas, resalta la cifra de remesas recibidas en enero.

Además, esta semana veremos si el mercado puede reaccionar y abrir un nuevo mes con comportamiento positivo. Confío que en algún punto del año así será. Lo que tiene que ocurrir es que la inflación ceda y que la recesión no sea profunda. Sigo pensando que es un escenario probable para 2023 es en el que habrá un menor crecimiento económico, pero donde los mercados podrán tener cierta recuperación. ■■■



IN- VER- SIONES

SERVICIOS FORÁNEOS Allianz Partners hace 14 mil llamadas al día

Aumenta el servicio de atención desde México a España y EU vía *call centers*, un ejemplo de ello en 2022 Allianz Partners México, que lidera Roberto González Galindo, creció más de 40 por ciento en atención telefónica desde el país a clientes en otras latitudes. Con más de 14 mil llamadas al día, la firma también aumentó su equipo laboral en 8 por ciento.

IMPULSO A PROYECTOS NL crea la Agencia de Energías Renovables

Nuevo León es el estado que a escala nacional genera y consume la mayor cantidad de electricidad, por lo que desde ayer el gobierno de Samuel García creó la Agencia de Energías Renovables, que será un vínculo entre el estado, el sector privado y el gobierno federal, para empujar proyectos que generen potencia a base de energías solar y eólica.

TELCEL A LA CABEZA Se elevan ingresos de operadores celulares

Durante 2022, los ingresos de los operadores móviles en México sumaron 319 mil 6 millones de pesos, 6.4 por ciento interanual. Datos de The Competitive Intelligence Unit (CIU) indican que este dinamismo es atribuible tanto a la venta de equipos como en los servicios. Telcel se mantiene como operador líder.

ANUNCIA COOPERACIÓN FedEx Corp va por 50 años en el mundo

Desde ayer, la firma de mensajería FedEx, que lidera Raj Subramaniam, inició la cuenta regresiva titulada *50 Days of Caring* para conmemorar

medio siglo de existencia, por lo que donará 50 mil dólares a World Central Kitchen y trabajará con más de 900 organizaciones sin fines de lucro.

CNBV Up Sí Vale operará como una *fintech*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside Jesús de la Fuente, autorizó a la proveedora de cupones Up Sí Vale para operar como una institución de Fondo de Pago Electrónico (a través de su propia *fintech*), con la que busca posicionarse como una de las empresas de tecnología financiera más confiables del país.



IQ FINANCIERO

Las razones políticas de Vilsack sobre el Decreto del Maíz

Claudia Villegas
@LaVillegas1



Aunque México, Estados Unidos y Canadá se han comprometido a acordar de manera coordinada cambios fundamentales en políticas fitosanitarias, como parte del T-MEC (firmado y avalado en el T-MEC), el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador ha recuperado y hecho valor los argumentos respecto a las semillas genéticamente modificadas de personajes del gabinete como María Elena Álvarez-Buylla, directora general del CONACYT así como del ex titular de la Secretaría del Medio Ambiente, Víctor Toledo. Investigadores de institutos públicos, Álvarez-Buylla y Víctor Toledo son parte de un movimiento de científicos que, desde hace décadas, se han

opuesto al avance de las políticas neoliberales y de la irrupción de los productos transgénicos en el campo mexicano. Fue así como llegamos a la decisión de publicar un Decreto sobre el maíz y la necesidad de reducir la participación del maíz transgénico. Esa, por cierto, sí es una decisión soberana porque el gobierno mexicano busca evitar el consumo humano de maíz genéticamente modificado y, además, salvaguardar las especies de maíz que tienen su origen en nuestro país. México, por cierto, produce el maíz que necesita para el consumo humano. Así que, en teoría, no habría un conflicto comercial con nuestros socios del T-MEC. Para el consumo industrial, mientras tanto, se permite la importación de maíz genéticamente modificado. En ese caso, tendríamos que preocuparnos de que las etiquetas de alimentos procesados especifiquen claramente que incluyen semillas transgénicas, lo que constituiría una norma local. ¿Entonces por qué está tan enojado el gobierno de Estados Unidos y busca hacer valer los derechos

de los productores estadounidenses en el marco del T-MEC?

Fácil. Esa decisión nacional, soberana y autónoma ya afecta, aunque no en términos estrictamente comerciales a los productores estadounidenses de maíz amarillo. México ha dado amplia difusión a esa medida y eso, evidentemente, se ha transformado en mala, muy mala publicidad para el negocio millonario del maíz en Estados Unidos, un sector que, además, representa millones de votos para los demócratas y los republicanos. Desde Dakota, Nebraska, Iowa, Misuri, Illinois, el poder de los productores de cereales, observan cada paso que da México o, mejor dicho, cada palabra que aquí se dice respecto al riesgo del maíz transgénicos. Por ello, el equipo de Tom Vilsack se ha mostrado enérgico y molesto frente al gobierno mexicano. A Vilsack le costó mucho trabajo regresar a las grandes ligas del gobierno estadounidense y no perderá su oportunidad de catapultarse políticamente. En Internet circula una foto en la que el político estadounidense

se come desesperadamente una mazorca de maíz amarillo y cubierto de mantequilla su rostro refleja tristeza luego de que recibió noticias negativas que lo dejaban fuera del equipo de Hillary Clinton. Las notas también dan cuenta de esa crisis y citan la preocupación de su esposa Christie Vilsack, sobre la salud de Vilsack, quien esperaba llegar a la vicepresidencia de EU por el Partido Demócrata, un puesto para el que sí fue nominado Tim Kaine. A Vilsack le costó cuatro años regresar al Departamento de Comercio. Las razones de Vilsack son claras para impedir que la decisión de México de cuestionar el consumo de maíz transgénicos pueda contaminar el mercado estadounidense, lo que constituiría un duro golpe en momentos tan cercanos a las elecciones. Así que como ayer lo dio a conocer la Secretaría de Economía, a cargo de Raquel Buenrostro, le puedo confirmar que sí, las razones de las quejas contra el Decreto que marcaría la transición y salida del consumo humano de maíz transgénico, sí son políticas.

BALONCESTO MEXICANO REGRESA AL MUNDIAL

Durante los últimos 15 meses, Carlos Lazo, presidente del Corporativo XOY, ha sido el patrocinador de la Selección Nacional de Baloncesto que encabeza el coach Omar Quintero. Fue en noviembre de 2021, cuando Lazo tomó la decisión de apostar por el talento mexicano en el deporte ráfaga. La recompensa llegó y Lazo puede decir que el equipo que apoyó para regresar a México a las canchas internacionales lo logró. Será

en Indonesia cuando México demuestre que en básquetbol somos los mejores. Lazo lamentó, sin embargo, que México se esté desprendido del básquetbol, que no se le apoye como a otros deportes. “Aquí es un llamado a todos los empresarios, a todos los organismos, al presidente de la República, a cada uno de los mexicanos que se aboquen al básquetbol. Hay un nuevo cambio en esta selección”, dijo Lazo. Y agregó: “Si ustedes vieran lo que sucede tras bastidores, la unión de este equipo, la confianza”. En 15 meses, dice orgulloso, llevamos la selección a otro Mundial. Sin presupuestos, sólo el apoyo de la empresa (XOY). Por ello, hizo un llamado a todos los mexicanos y a todas las empresas y a todos los grandes empresarios que quiere el país para que también confíen en el básquetbol. De no hacerlo, veremos como las grandes ligas de otros países siguen recibiendo a jugadores mexicanos que aquí no ven oportunidades.

TESLA DICE SÍ A MÉXICO

Hoy se confirmará que la firma de autos eléctricos del magnate y dueño de Twitter Elon Musk sí se asentará en México. Un reporte de la firma Datamétrica-Aporta señala que Tesla encontrará en México un ecosistema en marcha que podrá aprovechar para el armando y fabricación de autos eléctricos. No será, por lo tanto, una decisión a ciegas ahora que la inversión extranjera en México podría llegar, por primera vez, en un primer semestre a 6,000 millones de dólares que se sumaría a los 10,000 millones de Tesla •



Rechazo local e internacional al Plan B: unidos en defensa de la democracia

La semana anterior, el Senado mexicano aprobó el Plan B en materia electoral impulsado por el Presidente y el partido mayoritario en el Congreso, el cual representa retrocesos al sistema electoral y democrático del país, siendo el INE uno de los más afectados en su estructura y funciones. Y además, se presume inconstitucional.

Esta noticia ha generado diversas reacciones tanto a nivel local como internacional. Al día siguiente de la aprobación, el diario *New York Times* publicó que los legisladores mexicanos decidieron limitar al instituto electoral que contribuyó a acabar con el régimen de partido único, poniendo en amenaza a la democracia.

Lo anterior se suma al Índice de Democracia 2022 publicado recientemente por la revista *The Economist*, donde se menciona el retroceso democrático en México que se está observando a nivel mundial, y registra al sistema político del país como un "régimen híbrido" que tiene elementos de democracia, pero también fuertes debilidades, como los ataques a los contrapesos y los cambios electorales impulsados por el Presidente que son riesgosos y ponen en duda la organización y resultados de las elecciones del 2024.

A nivel local, múltiples especialistas están evidenciando el riesgo que representan estos cambios en el sistema electoral, y este domingo 26 de febrero se dio una importante concentración ciudadana en más de 100 ciudades en el país y en el extranjero, para defender la democracia y respaldar a la Suprema

Corte de Justicia de la Nación (SCJN), en donde ahora recae la decisión de suspender dichos cambios, de considerarse inconstitucionales.

En Coparmex respaldamos todas las acciones que busquen evitar esta seria regresión democrática, que pone en riesgo la transparencia, certeza y legalidad de las elecciones (empezando por la del 2024), debilita a instituciones como el INE y derivaría en un escenario de inestabilidad política, económica y social.

México no puede ni debe dar pasos atrás en décadas de lucha social que hoy nos permiten vivir en democracia.

Hoy tenemos un INE confiable y profesional, que es modelo a nivel mundial por organizar elecciones legítimas y confiables. El INE ha sido un pilar en la construcción de un México democrático, y es fundamental para nuestro futuro.

Confiamos en que las Ministras y los Ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación pondrán por encima la Constitución y el interés público y realizarán un análisis exhaustivo de los cambios a las leyes electorales para determinar si son inconstitucionales y entonces suspenderlas, contribuyendo al Estado de Derecho y al sistema de contrapesos.

Unidos en defensa del INE y la democracia. #YoDefiendoAlINE #CiudadanosContraPlanB #ElINE-NoSeToca #OpiniónCoparmex



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Exige AMIB transparencia a BIVA, Ariza propuesta a CNBV y "mejor ejecución" regresa ruido

Desde 2021 cuando la CNBV la encabezaba **Juan Pablo Graf** los cambios a la circular para modificar "la mejor ejecución" entre las bolsas, esto es la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** y BIVA de **Santiago Urquiza** ha resultado un asunto polémico.

Según esto, el objetivo de la autoridad con **Itzel Moreno** como vicepresidenta de CNBV era equilibrar la cancha, máxime la presión de BIVA para mejorar sus niveles de operatividad.

El punto es que las inéditas reglas han complicado el panorama a las casas de bolsa. En el tiempo, vía la AMIB que preside **Álvaro García Pimentel**, éstas de hecho lograron corregir la plana y tras intensos jalones, la nueva circular comenzó a operar en agosto pasado.

Pese a todo, los intermediarios nunca han estado de acuerdo porque los ajustes implicaron mayores costos. De ahí que a principios del año volvieron a la carga y solicitaron nuevos cambios a la disposición.

Ya con el pulso, se manifestó a CNBV que la mecánica no favorece a la clientela, dado que al fragmentar el mercado disminuye su rentabilidad.

La CNBV de **Jesús de la Fuente** evalúa. Tiene interés en escuchar a todas las partes. Obviamente BIVA no se ha quedado con los brazos cruzados. Sin exagerar el asunto es nodal para su sobrevivencia.

Como quiera BIVA ya presentó una nueva propuesta a CNBV. Las casas de bolsa están molestas porque nunca la rebotó con ellos. De ahí que en una carta a **María Ariza García Migo-**ya, directora de BIVA, la AMIB le solicitó compartir la información entregada a la autoridad.

Se hace ver que hasta ahora lo relativo a este expediente se ha negociado "de forma colegiada, por un simple principio de equidad y buena fe". La verdad es que las casas de bolsa siempre han hecho públicos sus posicionamientos.

La misiva tiene fecha del 22 de febrero y es signada por **Alfredo Vázquez Hernández**, presidente del Comité del Mercado de Capitales de AMIB y **León Cabrera Flores**, vicepresidente.

Así que alta presión.

MERCADO PAGO NUEVO SEGURO Y ALIANZA CON PRUDENTIAL Y KLIMBER

La novedad es que Mercado Pago que lleva **Pedro Rivas** concretó una alianza con Prudential y la fintech de seguros Klimber de **Julián Bersano** para ensanchar los servicios de protección a su clientela, con un seguro de vida que cubrirá hasta 500,000 pesos por fallecimiento y coberturas en accidentes como fracturas, quemaduras y pérdidas orgánicas. El refuerzo a su app de servicios financieros fue gestionado por **Alessandro Labelli** timón de seguros. Por Prudential participó **René Vázquez** cabeza de distribución. También está Swiss Re. Tema nodal cuando en México apenas uno de cada 5 adultos tiene un seguro.

CANACINTRA ESTRECHO MARGEN Y TODOS PIERDEN

Gane quien gane en Canacindra entre **Lourdes Medina** y **José Manuel Sánchez Carranco** –seguro por un estrecho margen– el daño está hecho. Y es que se observa cuesta arriba que el CCE de **Francisco Cervantes** y **Concamín de José Abugaber** les restituyan sus derechos con una membresía a la baja, dados los limitados incentivos de seguir afiliado cuando la interlo-

cución con la IP y el gobierno se lastimó. De ahí la operación cicatriz de expresidentes. Le practicaba de **Vicente Gutiérrez**. También se acercaron **Miguel Marón**, **Cuauhtémoc Martínez** y **Yeidckol Polevnsky** quienes lograran la reconciliación de **José Antonio Centeno** con Sánchez Carranco. Golpe irreversible.

BOFA AJUSTA PIB DE MÉXICO A 0.8%

ESTE AÑO Y 0.0% EN 2024

El equipo económico de BofA a cargo de **Carlos Capistrán** elevó su pronóstico para la economía de EU a 1.0% desde 0.7% este 2023. En el mismo sentido su expectativa para el PIB de México subió a 0.8% desde 0.3% este año y bajó a 0.0% en 2024 vs 0.6% previo. Lo que sucede es que la recesión en EU, se calcula, podría tardar más en aparecer.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Ante la disputa de si la inversión llegará a Nuevo León, Hidalgo, la Ciudad de México o Coahuila, bien podría no ser una sola fábrica



Si todo sale bien mañana, en el *Investor Day* de Tesla, la empresa de autos eléctricos anunciará una inversión importante para México.

Desde hace semanas hay especulación sobre el sitio en el que se localizará alguna fábrica de **Elon Musk** aquí. El presidente

Andrés Manuel López Obrador (AMLO) dijo que ayer tenía una llamada telefónica con Musk. Esto podría alterar un poco el anuncio si esta mañana revela en su conferencia información fundamental antes de que Musk lo haga.

No hay que descartar que, ante la disputa de si la inversión llegará a Nuevo León, a Hidalgo, la Ciudad de México, Coahuila o a cualquier estado, bien podría no ser una sola fábrica, sino dos o tres, lo que abriría la baraja de inversiones de esa compañía en México y dejaría contentos a varios de los gobernadores involucrados que han disputado la preferencia de Tesla

inversiones que han despertado la preferencia de Tesla.

En un escenario ideal, Tesla podría utilizar Hidalgo, gobernado por **Julio Menchaca**, para instalar una fábrica de baterías u otros componentes críticos para esos autos. Esto le daría efectivamente el anhelado acceso al AIFA que el

*En el Inversor
Day de Tesla se
podría dar a
conocer el
lugar de la
inversión*

Gobierno de Andrés **Manuel López Obrador** ha acariciado. Volar carga con autopartes sería fácil, y desde ese aeropuerto podrían surtir a fábricas en todo el planeta.

A este escenario podría sumarse una fábrica de ensamblaje de autos en Nuevo León, estado más propicio para esto último dado que el mercado estadounidense sería surtido fácil-

mente por vía férrea, una de las más baratas alternativas de transporte y en la que la ferroviaria estadounidense Kansas City Southern posee una fuerte experiencia en transporte transfronterizo –con posibilidad de enviar hasta 24 autos en un solo carro de tren–.

Esto implicaría un triunfo para todas las partes, incluido el gobernador **Samuel García**, que tan fuertemente peleó por esta inversión.

Peró no es un escenario garantizado. En realidad, la decisión depende del inversionista, como aseguró hace poco Menchaca.

Otro escenario, indefinido, implicaría que Musk anuncie mañana que su inversión sí irá a México, pero que se tomará todavía algún tiempo para decidir el tamaño y el estado.

En ese caso se intensificaría la competencia entre gobernadores; y el gobierno federal tendría incentivos para insistir en el tema del agua que el Presidente colocó como fundamental para las autorizaciones.

En cualquier caso, hasta el momento hay dos lecciones: la primera es que los incentivos son necesarios y son un instrumento del capitalismo competitivo que la 4T ha empezado a valorar (hasta **Armando Guadiana** se le ocurrió ofrecer mil hectáreas en regalo, si Musk elegía Coahuila).

Y la segunda es que las inversiones no llegan por sí solas a los estados. Hace falta trabajar con los inversionistas, convencerlos, y explicar las ventajas de invertir.

Tal como lo hacía ProMéxico para todo el país, hasta que AMLO lo canceló.



CORPORATIVO



José Antonio Centeno, actual mandamás en Canacintra, y su amigo y exitular de esa cámara, Vicente Gutiérrez estarían detrás de los ataques



ese a que este miércoles habrá elecciones para elegir al nuevo dirigente de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra), cuatro empresarios del Estado de México pretenden boicotear ese proceso. La controversia surgió cuando **José Manuel Sánchez Carranco, Esperanza**

Ortega Asad y **María de Lourdes Medina Ortega** se inscribieron como candidatos para representar a los industriales, y fue precisamente **José Luis Vega López**, secretario nacional de esa cámara quien se encargó de certificar que los aspirantes cumplieran con todos los requisitos de ley.

Empero, el pasado 21 de febrero Vega López recibió cuatro impugnaciones en contra de Medina Ortega, firmadas por **Carlos Parra Terán, María Estela Salcedo López, Víctor Márquez Ramos** y **Gilberto Méndez Silva**, mismas que

no contaban con pruebas sustanciales que acreditaran las supuestas anomalías y fueron entregadas fuera del tiempo delimitado en el reglamento del máximo órgano que representa al sector industrial en México.

Añada que según el artículo 116 de los estatutos de Canacintra, las quejas en el proceso electoral debían presentarse por escrito dentro de los cinco días hábiles siguientes a la fecha en que se haya cometido la violación, es decir, antes del 18 de enero, pero se dio entrada a impugnaciones 34 días después en clara violación a su marco legal. Los denunciantes debían adjuntar pruebas que demostraran que Medina Ortega no cumplía con los requisitos para candidata, pero únicamente presentaron un escrito, sin respaldo oficial.

La realidad es que únicamente presentaron un escrito sin respaldo oficial

LA RUTA DEL DINERO

Fíjese que con el fin de fortalecer la educación ambiental como la clave de la sostenibilidad, Ecología y Compromiso Empresarial, A.C. (ECOCE) amplió su programa Acopio Móvil que consiste en intercambiar residuos a ocho nuevas ciudades: Aguascalientes, Campeche, Chihuahua, Morelia, Pachuca, Tepic, Torreón y Zacatecas. La idea es que las familias en dichas ciudades ya podrán canjear sus residuos reciclables de envases y empaques por productos de despensa. Para la maestra **Romina Dávila**, directora de Operaciones de ECOCE, con dicho programa se espera incrementar sustancialmente la concientización ambiental y el acopio de residuos reciclables de materiales como PET, empaques flexibles, polietileno de alta densidad, aluminio y hojalata en las ocho nuevas ciudades, donde por medio de otros programas esa organización ha logrado el acopio de más de 9.7 millones de kilogramos de residuos, que se han integrado a la industria del reciclaje. Y bueno, anote que tan sólo con el programa de Acopio Móvil, ECOCE ha recuperado tres mil 400 toneladas de envases y empaques en 330 diferentes municipios del país, lo que ha permitido beneficiar a más de 64 mil familias y hasta ahora las cinco entidades con mayor participación en el programa son la Ciudad de México, Guerrero, Oaxaca, San Luis Potosí y Tabasco.



Exige AMIB transparencia a BIVA, Ariza propuesta a CNBV y “mejor ejecución” regresa ruido

Desde 2021 cuando la CNBV la encabezaba **Juan Pablo Graf** los cambios a la circular para modificar “la mejor ejecución” entre las bolsas, esto es la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** y BIVA de **Santiago Urquiza** ha resultado un asunto polémico.

Según esto, el objetivo de la autoridad con **Itzel Moreno** como vicepresidenta de CNBV era equilibrar la cancha, máxime la presión de BIVA para mejorar sus niveles de operatividad.

El punto es que las inéditas reglas han complicado el panorama a las casas de bolsa. En el tiempo, vía la AMIB que preside **Álvaro García Pimentel**, éstas de hecho lograron corregir la plana y tras intensos jaloneos, la nueva circular comenzó a operar en agosto pasado.

Pese a todo, los intermediarios nunca han estado de acuerdo porque los ajustes implicaron mayores costos. De ahí que a principios del año volvieron a la carga y solicitaron nuevos cambios a la disposición.

Ya con el pulso, se manifestó a CNBV que la mecánica no favorece a la clientela, dado que al fragmentar el mercado disminuye su rentabilidad.

La CNBV de **Jesús de la Fuente** evalúa. Tiene interés en escuchar a todas las partes. Obviamente BIVA no se ha quedado con los brazos cruzados. Sin exagerar el asunto es nodal para su sobrevivencia.

Como quiera BIVA ya presentó una nueva propuesta a CNBV. Las casas de bolsa están

molestas porque nunca la rebotó con ellos. De ahí que en una carta a **María Ariza García Migoya**, directora de BIVA, la AMIB le solicitó compartir la información entregada a la autoridad.

Se hace ver que hasta ahora lo relativo a este expediente se ha negociado “de forma colegiada, por un simple principio de equidad y buena fe”. La verdad es que las casas de bolsa siempre han hecho públicos sus posicionamientos.

La misiva tiene fecha del 22 de febrero y es signada por **Alfredo Vázquez Hernández**, presidente del Comité del Mercado de Capitales de AMIB y **León Cabrera Flores**, vicepresidente.

Así que alta presión.

MERCADO PAGO NUEVO SEGURO Y ALIANZA CON PRUDENTIAL Y KLIMBER

La novedad es que Mercado Pago que lleva **Pedro Rivas** concretó una alianza con Prudential y la fintech de seguros Klimber de **Julián Bersano** para ensanchar los servicios de protección a su clientela, con un seguro de vida que cubrirá hasta 500,000 pesos por fallecimiento y coberturas en accidentes como fracturas, quemaduras y pérdidas orgánicas. El refuerzo a su app de servicios financieros fue gestionado por **Alessandro Labelli** timón de seguros. Por Prudential participó **René Vázquez** cabeza de distribución. También está Swiss Re. Tema nodal cuando en México apenas uno de cada 5 adultos tiene un seguro.

CANACINTRA ESTRECHO MARGEN Y TODOS PIERDEN

Gane quien gane en Canacindra entre **Lourdes Medina** y **José Manuel Sánchez Carranco** –seguro por un estrecho margen– el daño está hecho. Y es que se observa cuesta arriba que el CCE de **Francisco Cervantes** y **Concamín de José Abugaber** les restituyan sus derechos con una membresía a la baja, dados los limitados incentivos de seguir afiliado cuando la interlocución con la IP y el gobierno se lastimó. De ahí la operación cicatriz de expresidentes. Le platicaba de **Vicente Gutiérrez**. También se acercaron **Miguel Marón**, **Cuauhtémoc Martínez** y **Yeidckol Polevnsky** quienes lograran la reconciliación de **José Antonio Centeno** con **Sánchez Carranco**. Golpe irreversible.

BOFA AJUSTA PIB DE MÉXICO A 0.8% ESTE AÑO Y 0.0% EN 2024

El equipo económico de BofA a cargo de **Carlos Capistrán** elevó su pronóstico para la economía de EU a 1.0% desde 0.7% este 2023. En el mismo sentido su expectativa para el PIB de México subió a 0.8% desde 0.3% este año y bajó a 0.0% en 2024 vs 0.6% previo. Lo que sucede es que la recesión en EU, se calcula, podría tardar más en aparecer.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Firme y con respaldo para presidir la Canacintra

Fue a finales de enero cuando **María de Lourdes Medina Ortega**, empresaria mexiquense con una trayectoria de más de 20 años en la **Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra)**, inició su campaña para presidir a dicho organismo para el período 2023-2024, elección que se celebrará este 1 de marzo, y pese a los señalamientos en su contra, la aspirante sigue firme en su lucha, además de contar con el respaldo de gran parte del gremio para suceder a **José Antonio Centeno**.

Un llamado al presidente actual junto con su amigo y expresidente de **Canacintra**, **Vicente Gutiérrez**, están detrás para buscar bloquear la candidatura de **Medina Ortega**, y es que, el pasado 21 de febrero, el **Secretario Nacional de Canacintra**, **José Luis Vega López**, recibió cuatro impugnaciones.

Esto pese a que la candidata al igual que sus contrincantes **José Manuel Sánchez Carranco** y **Esperanza Ortega Asad** cumplió con todos los requisitos legales establecidos en los **Estatutos de Canacintra** y en la **Ley de Cámaras**, mismos que fueron certificados por **Vega López** ante el **Consejo Directivo Nacional** el pasado 30 de enero.

Aunque las cuatro impugnaciones en contra de la candidatura de **Medina Ortega**, iban firmadas por empresarios mexiquenses, las quejas no surtieron efecto pues no contaban con pruebas documentales que acreditaran las supuestas anomalías, además de que se entregaron fuera del tiempo que delimitan los estatutos de dicho organismo.

De acuerdo con el artículo 43 de los estatutos de **Canacintra** los aspirantes tuvieron que entregar los documentos entre el 1 y 31

de enero, asimismo, **Medina Ortega** cumplió con todos los requerimientos para ser candidata y se emitió una constancia de registro con fecha del 11 de enero.

PRIMERA TRANSACCIÓN DE DISCOVER EN MÉXICO

En evento realizado en **Monterrey**, **Discover Card**, la tercera tarjeta de crédito de **Estados Unidos** y que preside **Roger Hochschild**, realizó su primera transacción a través de **Banca Afirme**, que lidera **Julio César Villarreal Guajardo**, y la procesadora de pagos **PROSA**, dirigida por **Salvador Espinosa**.

Se estima que en **México** hay casi 2 millones de estadounidenses residiendo de manera fija y temporal, creciendo considerablemente los llamados nómadas digitales, quienes, junto con los viajeros de negocios, podrán utilizar sus tarjetas **Discover** en nuestro país. Cabe recordar que **Discover Card** cuenta con más de 60 millones de usuarios en la **Unión Americana**.

¿DAÑO A LA SECRETARÍA DEL BIENESTAR?

Aunque al momento de esta entrega todavía no se revelaba a la ganadora del proceso **IA-20-411-020000999-N-3-2023** para llevar a cabo la limpieza de la **Secretaría del Bienestar**, donde manda **Ariadna Montiel**, resultó más que curioso que se haya captado la proposición de **Limpieza Jored**, aun cuando ya no figura en el **Registro de Prestadoras de Servicios Especializados (REPSE)**, que la **Secretaría del Trabajo**, de **Luisa María Alcalde**, puso en marcha y ha fortalecido para evitar abusos por parte de las subcontratistas.

Así, destaca que la firma esté enlazada a **José Juan Reyes Domínguez**, quien se ha dado a conocer en el sector por simulaciones.



Reduflación: más aire, menos producto

Si le cobran un kilo de tortillas y le dan menos, o si el tanque de gas LP de 20 kilos tiene menos combustible, se trata de un fraude.

Si la caja de galletas tiene el tamaño de siempre, pero hay menos galletas dentro, si la bolsa de papas es la de costumbre, pero las papas son más chicas, si el chocolate rebota en su envoltura, claramente lo quieren confundir.

Otros productos tienen contenidos menores, pero también empaques más chicos, mitigan con esto el incremento en el precio. Todo esto es parte de un fenómeno que acompaña a estos tiempos de alta inflación.

Eso tiene un nombre y es la reduflación. No es una designación muy creativa, pero se entiende que es la reducción de las porciones por efecto de la inflación.

Por lo que en estos tiempos es común ver botellas de shampoo más chicas, rollos de papel de baño más flacos, barras de jabón más pequeñas o porciones más reducidas de alimentos empacados que sentimos que no nos van a llenar ni una muela.

Pero esa es la respuesta de las empresas que

buscan no perder mercado ante la realidad de la inflación. La competencia genera la necesidad de conservar el mercado en tiempos económicos complicados y una forma es a través de esta reducción en el tamaño de las presentaciones.

De forma intuitiva un consumidor aplica cambios en sus hábitos de consumo cuando su presupuesto de compra se reduce con la inflación. La primera práctica es la sustitución de productos.

El jamón más barato que el de costumbre, otras variedades de carne o pescado de las que regularmente consumimos, frutas de temporada antes que las favoritas. En fin.

Pero también de manera automática reducimos las porciones, menos manzanas a la bolsa, un refresco en lugar de dos y si insistimos en los embutidos de siempre, pues hay que aceptar llevarse menos rebanadas.

En la búsqueda de conservar su porción del mercado muchas empresas adaptan sus presentaciones. Algunos reducen los contenidos netos de la mano del tamaño de los empaques y otros de plano, dejan la misma bolsa, pero con menos producto. No hay mejor ejemplo

que las infladas bolsas de papas.

En México empezamos a ver con más frecuencia este fenómeno en estos tiempos en que la inflación de los alimentos y productos básicos se han mantenido en dos dígitos durante muchos meses.

Pero aun así México está muy lejos de esos momentos que vivimos en los años ochenta cuando los precios subían, las porciones bajaban y muchos productos desaparecían de los anaqueles por los altos precios.

Estamos también lejos de la reduflación de Argentina donde los casos han sido dramáticos. Y mucho más lejanos de realidades como la de Venezuela donde la hiperinflación y la reduflación dieron paso muy rápidamente a la escasez total.

El fenómeno de inflación que padece México, con ese énfasis en los precios de los alimentos, nos ha dado estos pininos de reduflación, que, si bien se notan y nos angustian, están lejos de lo que ese fenómeno puede implicar en términos del consumo.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24HORAS.



Gente detrás del dinero *City Tower: se cae caso* *del “Cartel Inmobiliario”*



El ariete legal y propagandístico que ha tenido el gobierno de **Claudia Sheinbaum** para enfrentar a las alcaldías administradas por Acción Nacional es el llamado “Cartel Inmobiliario”, un grupo criminal que se dedicó a alterar permisos de construcción y supervisión de obra para sobre densificar la construcción de edificios de departamentos para, con los departamentos construidos en demasía, pagar “moches” en especie o en efectivo. Con ese argumento, la fiscalía capitalina a cargo de **Ernestina Godoy**, persigue a tres funcionarios que trabajan en la alcaldía Benito Juárez hoy a cargo de **Santiago Taboada** y tenga en la cárcel a 4 que trabajaron durante el gobierno del predecesor, el también panista **Christian Von Roehrich**, por el caso de la presunta sobre densificación con 56 departamentos del conjunto City Towers Green & Black, unas inmensas construcciones que cuentan con 808 propiedades incluyendo espacios comerciales y una gasolinera.

Pero, ¿qué sucedería con sí se derrumbara esa lucha contra la corrupción con la que la regenta **Claudia Sheinbaum** busca descarrilar a sus rivales de Acción Nacional en la competencia presidencial del 2024 y ya no se diga para la elección del nuevo jefe de gobierno en una ciudad que durante tres décadas ha estado gober-

nada centralmente por administraciones autodenominadas de izquierda?

Pues el caso de City Towers parece estar ya levantado sobre pies de barro. Y no por la argucia de algún abogado chicanero y mañoso, apoyado por la mano de algún prestidigitador de la política que esté logrando sacar de la cárcel a los funcionarios detenidos y desaparecer las carpetas de investigación giradas contra los que hoy están prófugos, incluso la misma carpeta vigente contra Taboada.

Y es que se puede derrumbar por lo mas simple, por el enojo de los vecinos de los elegantes departamentos en cuestión, los cuales en un número creciente se manifiestan contra **Rodrigo Muñoz Dromundo**, abogado corporativista, quien se erigido como su vocero y defensor contra los abusos de los desarrolladores en contubernio con las alcaldías panistas. Consideran, conforme una carta que empezaron a hacer pública esta semana, que el activismo del abogado está mermando el valor de sus propiedades ya sea para venta o renta debido a la mala fama que se ha levantado en torno a uno de los desarrollos mas elegantes del sur de la Ciudad de México emprendidos por la compañía propiedad de **Dio-**

Y es que Muñoz Dromundo se ha vuelto pieza clave en el ariete político del gobierno de la CDMX contra Acción Nacional que ha mantenido por décadas el gobierno en la Alcaldía Benito Juárez, la de segundo nivel mas alto de calidad de vida en todo México. Inició

su denuncia contra City Tower por la presunta mala aplicación de pintura vinílica, acabados y sistemas de control de temperatura, para terminar dando paso a una revisión por parte de la Secretaría de Vivienda de la CDMX que concluyó en qué existió asociación criminal para construir departamentos en demasía.

¿BENEFICIO PERSONAL?

La carta se elaboró en las juntas de condóminos de City Tower Green & Black y posteriormente pegada en los elevadores para que cada vecino que no hubiese asistido a las reuniones lo pudiese revisar y firmarlo. La carta en protesta del "representante" inicia así:

"Los vecinos del complejo habitacional City Towers Green & Black ubicado en la alcaldía Benito Juárez denunciarnos ante la opinión pública a Rodrigo Muñoz Dromundo de dañar nuestra integridad, revelar información privada y poner en riesgo nuestra seguridad personal y del condominio de manera dolosa con el fin de obtener beneficios personales", dice la misiva a la que tuvo acceso este columnista.

O sea que no solo lo desconocen, sino que además lo acusan de buscar beneficios personales. ¿Cuáles? Según una audio que circula en

chats de esos condóminos, solicitó en principio 200 mil pesos para que le sean reparados los sistemas de aires acondicionados de su departamento, y exige a la desarrolladora que le compre su departamento a valor comercial pues ya no soporta vivir bajo tal presión... y amaga con colocar policía privada en la entrada de los edificios para impedir siga la venta de apartamentos, servicio de seguridad que dice deberán pagar todos los vecinos. Quien esto escribe envió un correo electrónico a Rodrigo Muñoz Dromundo para saber su opinión sobre el deslinde que sus vecinos hacen de él. Al momento de cierre no ha habido respuesta.

Pero debería de haber respuesta, pues sus afirmaciones han iniciado procedimientos por los cuales está en la cárcel,

Adelaida García González, directora de Obras, Desarrollo y Servicios Urbanos, que ya ha sido detenida; y están en capilla **Emilio Sordo Zabay**, exdirector de Desarrollo Urbano; y **Victor Manuel Mendoza Acevedo**, director de Planeación, Desarrollo y Participación, y hermano del diputado del PAN en la Ciudad de México **Luis Alberto Mendoza**. El asunto tiene varias aristas que ya les platicaré.





PASE DE ABORDAR

México Va Primero

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

La idea es fomentar el desarrollo de las empresas mexicanas del sector energético.

“México Va Primero” es una iniciativa de Ricardo Ortega, Director General de la empresa Oil & Gas Alliance, que ha sido planteada ante los nuevos retos del país, a fin de fortalecer las cadenas de la proveeduría y preservar las fuentes de trabajo de las compañías mexicanas.

Desde el inicio de la actual administración federal, el sureste mexicano se ha convertido en una zona prioritaria para consolidar el desarrollo energético, industrial y tecnológico del país, principalmente con la construcción de dos obras insignia: el Tren Maya y la Refinería en Dos Bocas.

El mejor escaparate para consolidar las redes de negocios y fomentar las alianzas estratégicas es la Expo Oil & gas México, que este año realizará su tercera edición en el Centro de Convenciones

Tabasco 2000, del 29 al 31 de marzo próximo.

Para la edición 2023, se espera la asistencia de 5 mil personas de más de 7 países; la presencia de más de 50 empresas expositoras del ramo energético nacional e internacional; así como la participación en las mesas de negocios de 11 O.T.C. (Operadoras, Tractoras y Contratistas) nacionales y extranjeras como: ENERFLEX, TC ENERGY, COSL, JAGUAR, MAYACASTE, KC OFFSHORE, ENGIE, ÉNESTAS, LUKOIL, DIAVAZ, SINOPEC y FIELDWOOD ENERGY, entre otras. Se pretende que por medio de las Mesas de Negocios se busquen acuerdos por más de 350 millones de pesos.

Asistirán los Secretarios de Desarrollo Económico de los Gobiernos de los Estados; la titular de la Secretaría para el Desarrollo Energético de Tabasco; directivos de la Comisión de Energía de Tamaulipas; Agencia de Energía del Estado de Puebla; Agencia de Energía del Estado de Campeche; Agencia de Energía del Estado de Jalisco; Agencia Estatal de Energía de Hidalgo; Secretaría de Desarrollo Económico de Quintana Roo y representantes de la Cámara de Comercio Mexicano-Alemana; COPAR-MEX, CMIC, entre otras, así como los pequeños y medianos empresarios que

son proveedores directos e indirectos en el sector energético.

“México Va Primero”, señala Ricardo Ortega, refleja la unidad que se requiere en el sector de energía para lograr integrar estos valores que el Presidente López Obrador ha señalado puntualmente, desde las acciones que realizan Rocío Nahle, Secretaria de Energía, y Octavio Romero, Director de Petróleos Mexicanos.

GUÍA DE TURISTAS:

PERÚ ORDENA EL RETIRO DEFINITIVO DE SU EMBAJADOR EN MÉXICO. En una abierta confrontación entre dos países hermanos, la actual Presidenta de Perú, Dina Boluarte, ordenó el retiro definitivo de su embajador en nuestro país porque acusa que el Presidente Andrés Manuel López Obrador ha mostrado una actitud injerencista en la crisis política que vive la nación sudamericana. “El señor López ha decidido apoyar el golpe de estado del expresidente Pedro Castillo, el mismo que generó el rechazo unánime de las instituciones que integran el orden democrático en Perú”. Llama la atención que el tabasqueño no utiliza el mismo rasero, ni condena los abusos del dictador de Nicaragua, Daniel Ortega, quien recientemente expulsó a más de 200 connacionales y les canceló la nacionalidad.



PRISMA EMPRESARIAL

Tesla, la manzana de la discordia

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**



HACE ALGUNOS ayer, cuando Donald Trump ni siquiera figuraba en los guiones políticos presidenciales de EU, así como gustaba y agradecía aparecer en películas como “Mi pobre angelito”, México no estaba en su radar de rencor.

Ese acaudalado hombre de negocios del sector inmobiliario, con torres con su apellido en NY y otros sitios del mundo, tampoco tenía poder para actuar contra México, como lo hizo en 2019, como presidente de EU, al imponer aranceles a productos mexicanos como el acero y que nos provocaron un importante boquete comercial y económico.

La venganza de Trump afloró una década después de que perdió millones de dólares por inversiones fallidas en México, en diversos destinos turísticos e inmobiliarios que no cuajaron ni en Baja California, ni en Quintana

Roo ni en Puerto Peñasco, Sonora. En tales negocios, estuvieron involucrados al menos dos ex presidentes de México que no otorgaron los permisos ni tampoco facilitaron el desarrollo de sus inversiones

Hoy tenemos una situación similar con Elon Musk, un millonario de origen sudafricano, que quiere invertir 10 mil millones de dólares en Nuevo León para su planta de Tesla (autos eléctricos), pero que no ha tomado de buen modo la oposición del presidente Andrés Manuel López Obrador a su plan para expandir su industria en aquella entidad nortea. Parece que Musk considera una sugerencia inapropiada que lo quieran obligar a moverse a algún estado del sureste de México, por las razones que quiera, aunque allá sí haya agua potable o tratada.

Musk y Trump son dos hombres encaprichados con el poder. El primero compró Twitter en 44 mil millones de dólares en octubre de 2022 y lo primero que declaró fue que revertiría la prohibición permanente que le aplicaron los ejecutivos de esa red social al ex presidente de EU, a los cuales ya cesó, y cuya decisión de veto para

enviar y recibir mensajes la calificó como un acto “moralmente incorrecto y rotundamente estúpido”.

Lo peor es que si Musk decide instalar su planta de Tesla en otro país y no en México, los gobernadores de Nuevo León, Michoacán y del Sureste se quedarán como el chinito: “nomás milando” cómo se esfuma la danza de millones de dólares.

ALA administración lopezobradorista se le conocerá como el sexenio cero, porque su crecimiento económico promedio será nulo, no existió, simplemente pasó de noche, ni huele ni hiede. Tal pronóstico ya lo emitieron los expertos del CEESP que, con base en datos del FMI, nos colocan en el sitio 145 del crecimiento económico mundial, entre un total de 192 naciones, y en el lugar 140 si tomamos la clasificación del porcentaje de inversión en proporción con el Producto Interno Bruto (PIB). Tal dato es el peor desde 2002.

SOLO POR dignidad y para evitar más juicios sumarios por los plagios de tesis que hizo para titularse como licenciada y doctora en derecho, la ministra Yasmín Esquivel debería retirarse de sus cargos públicos y resguardarse en las sombras del anonimato, como muchos políticos venidos a menos y que tienen miedo de sacar la cabeza, para evitar que se las vuelen con el tiro de precisión de alguna fiscalía.

Página: 15

Area cm2: 242

Costo: 45,829

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

La FED y su posible vuelta al aire

Hace unas semanas todo mundo estaba con ánimos de fiesta. Hace pocos días muchos querían pasar de la celebración al carnaval por la recuperación económica. Hace unos meses muchos nos preguntábamos si la Reserva Federal de EU planeaba un aterrizaje suave o un aterrizaje forzado de la economía. Hoy muchos se preguntan si todavía debemos pensar en el aterrizaje, por que en una de esas hay una vuelta al aire.

En la aviación es común el término conocido como go-around, que en México se le dice Vuelta al Aire. Este procedimiento aeronáutico también conocido como aproximación fallida o frustrada, aterrizaje fallido, arremetida; implica no terminar de realizar una aproximación, por lo que se dice que se le mete fuerza al motor del avión y se vuelve al aire.

Así parece estar la economía estadounidense y posiblemente la de varios países del mundo. Cuando todo mundo estaba colocándose el cinturón para el aterrizaje, los datos más recientes del consumo y la inflación en EU nos dicen: permanezca sentado.

El viernes pasado el Departamento de Comercio de EU informó que en enero pasado el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió a 5.4% anual; cuando en diciembre había estado en 5.3%. Este indicador es importante porque es el que usa la FED para medir su objetivo de inflación. Además, la inflación "subyacente"; la que descarta precios volátiles como los de energía y alimentos también se aceleró.

Este indicador subió de 4.7% anual en enero, frente al 4.6% revisado al alza de diciembre.

Lo anterior le dice a la FED que el consumo en EU sigue fuerte y con ello el incremento de precios. Por eso crece el consenso de que la autoridad monetaria estadounidense volverá a subir su tasa de interés y que nos olvidemos del aterrizaje. Yo sigo pensando que se mantendrán las alzas de 25 puntos hasta la reunión de la FED del 14 de junio. Sin embargo, otros ya ven alzas de 50 puntos.

Una situación similar puede estar pasando en Europa pues es casi un hecho que en la reunión de marzo el Banco Central Europeo subirá otra vez 50 puntos base su tasa de referencia. Esto podría confirmarse con los datos preliminares sobre inflación que veremos entre este martes y el jueves. Alemania, Francia, España y Portugal darán a conocer sus datos inflacionarios pero el ojo estará en la subyacente.

Se estima que la inflación en esos países ha tenido un mejor comportamiento que en EU, sin embargo, no se descarta que los precios también pudieron haber crecido en febrero. La inflación en la zona Euro bajó de 9.2% a 8.6% de diciembre a enero, sin embargo, se prevé que la subyacente se mantenga en 5.3%

Con este escenario en el cual la inflación no cede en EU y tal vez en Europa, crece la necesidad de meterle otro frenón a las economías globales. Con esto parecería casi inevitable la caída en recesión para los próximos meses y tal vez un poco más prolongada de lo que se pensó al principio.