



# CAPITANES

## Esperanza energética

**E**n caso de que **Claudia Sheinbaum** gane las elecciones a la Presidencia de este año, el sector energético -muy golpeado durante la presente Administración- podría tener un respiro.

Esto fue lo que dejó ver **Jorge Islas**, coordinador de diálogos con el sector energético del equipo de la precandidata presidencial.

En una reunión con miembros de la Asociación Mexicana de Energía (AME), que agrupa a las empresas generadoras de electricidad privadas, Islas habló de la necesidad de una rápida descarbonización del sector energético, aunque destacó que los combustibles fósiles siempre serían importantes en la transición energética.

También planteó la necesidad de aumentar la infraestructura de redes de transmisión y distribución, así como el

apoyo a proyectos de almacenamiento que acompañan a las centrales renovables para reducir los problemas de intermitencia.

Ya encarrerado, reconoció que hay fuertes necesidades de inversión, tanto del Estado como de los privados, para atender la creciente demanda como resultado del nearshoring.

Para eso, considera que es importante establecer un modelo de economía mixta, con rectoría del Estado y la colaboración de los privados, lo que demanda comenzar a ejecutar los proyectos desde el arranque del nuevo Gobierno para tener los primeros resultados en 2030.

El tono incluyente del discurso de Islas dejó más tranquilas a las empresas que forman parte de la AME, organismo que encabeza **Abraham Zamora**, pero ahora falta ver cómo se traduce esto en políticas públicas.



### ROGELIO LEAL ZAVALA...

Es el director de Asesoría Financiera y Mercados Privados de Vector Casa de Bolsa, responsable de procesos de fusiones y adquisiciones, levantamiento de capital y deuda por más de 3.5 billones de dólares. Ahora prepara el lanzamiento del Fondo de Mercados Privados, un instrumento que en una primera etapa contará con 300 millones de dólares.

## Apuesta a invertir

Este año, la aceleradora de empresas Wortev apuesta a invertir en más compañías.

El fondo de Venture Capital que capitanea **Denis Yris** tiene planes para levantar este año alrededor de 50 millones de pesos, con el fin de ampliar su presencia y apoyar activamente a empresas mexicanas.

La compañía está enfocada en posicionarse como un actor clave en el impulso de la economía y se espera que genere un impacto significativo en el panorama empresarial nacional.

Con el capital levantado, el fondo respalda a las empresas, principalmente pequeñas y medianas (Pymes), así como startups en sus primeros años de vida, tanto

en sectores innovadores como en los tradicionales.

Durante el año pasado, el fondo invirtió unos 20 millones de pesos en una serie de compañías nacionales que se encuentran en

etapas tempranas de desarrollo, pero con alto potencial para la comunidad.

En cinco años, ha captado alrededor de 2 mil inversionistas, quienes han recibido un retorno de inversión de 120 por ciento.

Los sectores que han apoyado son agricultura sostenible, acceso a la salud, biotecnología, consumo 5.0, economía circular y educación, entre otras.

## Agua de segundo uso

El concreto no sólo es un material que requiere agua para su uso, sino también para su fabricación, pues el 15 por ciento de su composición es de este líquido.

Por ello, la empresa Cemex, que dirige **Fernando González**, ya se puso a trabajar en alternativas, en un año en el que entidades como la Ciudad de México se aproximan al Día Cero en abasto de agua, una situación que recientemente Monterrey, sede de la ce-

mentera, ya padeció.

El Centro de Innovación y Desarrollo de Cemex México, que encabeza **Ricardo Naya**, desarrolló una solución para aumentar el empleo de agua de segundo uso, sin que ello afecte la calidad del concreto.

El resultado es que en ocho meses, la planta Los Lermas, en Nuevo León, pasó de usar 10 por ciento de agua alterna a un 100 por ciento, de manera que la compañía dejó de emplear agua potable que ahora está disponible para la población de Monterrey.

Esta solución se replicó en ciudades como Cancún, Cuernavaca, La Paz y León, donde el 100 por ciento del agua que Cemex utiliza es de segundo uso.

## Nuevo ciclo

Los que están apostando por una mejor imagen como compañía son los del gigante del ecommerce Shein, que en Latinoamérica capi-

tanea **Marcelo Claire**.

La industria de la moda es la segunda más contaminante del mundo, ya que más del 60 por ciento de los textiles fabricados son des-

echados en basureros o incinerados, por lo que cada segundo se excluye el equivalente a un camión de basura lleno de ropa.

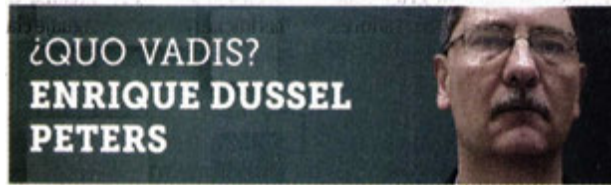
Ante ello, Shein lanzó en el País la campaña The Next Cycle, que ya está captando ropa para su reciclaje y reutilización.

La empresa instala en sus tiendas sitios para que las personas lleven la ropa que ya no usan y en 2023 recolectó 22 mil prendas en México.

Shein firmó un convenio con Texinova, una firma con más de dos décadas de experiencia en manejo de textiles y plásticos que pueden tener un segundo ciclo de vida.

Después de un análisis, las prendas pueden donarse o ser sometidas a un proceso de corte para dar origen a un hilo nuevo o a otra tela.

capitanes@reforma.com



## Inversiones latinoamericanas en China

**E**l título pareciera equivocarse: conocemos un creciente número de análisis y casos de inversión extranjera directa (IED) de China hacia América Latina y el Caribe (ALC); **la salida de IED (u OFDI, por sus siglas en inglés) desde ALC hacia China pareciera ser un "no-tema"**. En su última publicación la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China) examina el tema a detalle en 8 capítulos y para la región, Argentina, Brasil, el Caribe, Centroamérica, Chile, México y Perú. La contribución es novedosa ante la falta de análisis sistematizados sobre el tema -en ALC, China y a nivel internacional- y destaca un par de aspectos.

Primero. Si bien no existen estadísticas compatibles sobre la OFDI de ALC en general y hacia China en específico, la UNCTAD (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo) registra **que durante 2000-2021 la OFDI de ALC acumuló casi 540,000 millones de dólares o el 19.92% de su IED**. Para algunos países y en periodos específicos la relevancia de la OFDI fue incluso muy superior: en el caso de México, por ejemplo,

el coeficiente de OFDI/IED fue de 24.36% para el periodo e incluso del 45.33% para 2009-2015. Es decir, **la OFDI de la región es una variable macroeconómica de la mayor relevancia, particularmente para países como Chile y México**.

Segundo. El libro de la Red ALC-China no sólo examina las características históricas, legales y recientes de la OFDI en los siete países señalados, sino que también 15 empresas de los países de la región, **incluyendo multinacionales de ALC (o translatinas) con OFDI en China como Accenture, Camposol, Codelco, Electrometal, Embraer, Herbalife, Suzano y Tenaris**, entre otras. Para el caso de México se profundizan los casos de **Bimbo e Interceramic**, ambas con una trayectoria de más de una década en China.

Tercero. Las experiencias de estas empresas de ALC en China no sólo son significativas macroeconómicamente, sino también enriquecen la relación de ALC con China: se trata de una relación bilateral y no sólo de IED china hacia ALC; **el tema debiera tratarse con mucho mayor detalle por ambas partes en materia de política económica y en las instituciones**

**bilaterales existentes como el Foro CELAC-China**.

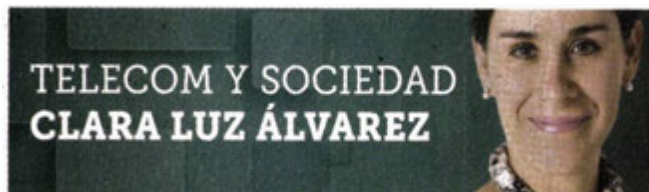
Cuarto. **Las experiencias de las 15 empresas analizadas a detalle son de una enorme riqueza con base en sus particularidades**. Sólo enfatizaría que en la mayoría de los casos éstas grandes empresas llevan más de dos décadas de experiencias en China e iniciaron sus actividades vía representaciones comerciales para posteriormente aventurarse a mayores inversiones en la oferta de bienes y servicios. **Estos procesos en varios casos fueron largos y de hasta una década para que comprendieran los detalles del mercado chino; los procesos de aprendizaje de las respectivas empresas son del todo interesantes**: empresas como Bimbo, por ejemplo, en la actualidad ofrecen después de más de 15 años de complejos procesos de aprendizaje productos para el consumidor chino que no se ofrecen en ningún otro mercado fuera de China. Al menos tan significativo es que, con excepciones -destacando el caso de la brasileña Embraer que canceló su OFDI en China en 2016- las translatinas buscaron inicialmente en el siglo XXI beneficiarse de la "China barata" y su enorme

demanda; más recientemente y en el último lustro, sin embargo, **China se ha convertido en un mercado mucho más sofisticado y del cual sus representaciones en China aprenden para sus corporativos globales**. Tal es el caso en innovaciones, diseño, cambios en los consumidores, proveeduría, nuevos formatos de ventas y formas de pago en los que crecientemente **China se ha convertido en una referencia global para el resto de los mercados internacionales, también en ALC**.

El documento de la Red ALC-China invita a profundizar los casos examinados y a integrar a muchos otros. La OFDI latinoamericana y de México es sin lugar a dudas un factor controvertido y existente que deberá ser abordado explícitamente; las experiencias de las translatinas, por otro lado, son de enorme riqueza empresarial y en la relación bilateral.

**Invitamos a su lectura.**

Profesor del Posgrado  
en Economía  
y Coordinador  
del Centro de Estudios  
China-México de la UNAM  
Página 3 de 8  
<http://dusselpeters.com>



## Seguridad, la máxima prioridad

Los desafíos para crear un ambiente de competencia en el sector de telecomunicaciones en México habían sido principalmente por la existencia y las prácticas del operador histórico (Telmex/Telnor) y del operador con mayor participación de mercado móvil (Telcel), a quienes se les ha tratado de regular de múltiples formas desde el fallido proceso de dominancia de la extinta Comisión Federal de Competencia iniciado en 1997 y al que se le dio carpetazo 10 años después, hasta las diversas medidas asimétricas impuestas por parte del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) desde hace casi una década tras haber sido declarados agentes económicos preponderantes.

La libre competencia fue establecida -en 1995 y confirmada en 2013 con la reforma constitucional de telecomunicaciones- como el medio para lograr que hubiera más y mejores servicios, a mejores precios y con una mayor cobertura. No obstante ello, persisten las brechas digitales, marcando profundas desigualdades entre las personas que tienen acceso a inter-

net y telecomunicaciones de aquellas que no cuentan con ellos. La razón principal para que los hogares carezcan de internet a pesar de tener computadora, ha sido la falta de recursos económicos desde 2002 y hasta la fecha (INEGI, EN-DUTIH). Si a eso le sumamos que existen aún 51,632 localidades sin internet (Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, Programa de Cobertura Social 2023-2024), otra razón de brecha que atender es el despliegue de infraestructura.

Eliminar las brechas digitales es una prioridad para México pues se trata de conectar a las personas desconectadas, que -generalmente- son las que están en una situación de vulnerabilidad y/o en zonas de alta marginación. Los mecanismos para lograrlo habían sido: (1) el fomento a la participación de empresas del sector privado que, con un ambiente de libre competencia y concurrencia, pudieran proveer servicios de telecomunicaciones, y (2) programas de cobertura social y para la inclusión digital a través de licitaciones para recibir recursos

conectando comunidades y por medio de obligaciones de cobertura a los concesionarios derivadas de sus títulos de concesión.

El Índice de Infraestructura Municipal (ICM) del IFT ubica en los estratos bajo y medio a los municipios de Buenavista y Apatzingán, Michoacán, donde respectivamente cuentan con 1 y 3 operadores de banda ancha fija, aunque en el caso de Apatzingán uno de sus operadores tiene el 99.93% de participación del mercado. Pero ese no es el problema, porque el escenario se tornó más complejo al añadir un componente que hace que la ciudadanía pague más de lo debido por internet o que tenga como consecuencia la falta de despliegue de infraestructura: la extorsión criminal.

La disponibilidad de internet y de servicios de telecomunicaciones para la ciudadanía está en riesgo cuando ésta se enfrenta a amenazas de muerte y se le obliga a adquirir internet a sobreprecio, como aconteció en los municipios citados. Las ganancias por el internet que se dice vendían Los Viagras les reportaban

4 millones de pesos al mes (Reforma). ¿Cuántos hogares y negocios en otras comunidades de Michoacán y otras entidades federativas estarán sujetas a ese tipo de amenazas y pagos excesivos para poder contar con internet?

No es que deba dejarse de lado la regulación para fomentar una competencia efectiva, sino que para atender las necesidades reales de la población, la seguridad se convierte en el pilar principal para que puedan recibir internet. Esto es, ya no basta con que el IFT diseñe medidas eficaces de preponderancia, tampoco es suficiente que los municipios establezcan reglas claras para el despliegue de infraestructura, ni que CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos y Altán Redes cumplan con sus objetivos de cobertura. Para el desarrollo de las telecomunicaciones para la próxima presidenta de la República Mexicana tendrá que poner la seguridad como la prioridad máxima.



DERECHO DIGITAL  
JORGE FERNANDO NEGRETE P.



# Enfrentar el futuro

La llegada de la primera revolución digital de nuestra sociedad nace en un entorno de miopía pública, suspicacia global, enfrentamiento geopolítico, multitud de disciplinas jurídico-económicas mezcladas e innovación acelerada, propiciada por la nueva infraestructura digital, sus componentes, así como por la adopción masiva de la poderosa oferta de la Inteligencia Artificial.

2024 será un año de mayor intensidad en los terremotos geopolíticos. Europa continuará su desenfadada carrera sobre-regulatoria y será un año difícil en materia de innovación, startups, unicornios y caja para los operadores de telecomunicaciones del viejo continente.

Estados Unidos seguirá liderando la frontera tecnológica, la innovación y la maquila de procesadores de cómputo, software, política de espectro e Inteligencia Artificial. China, por su parte, quiere vender su industria y tecnología al mundo, ahora con una poderosa industria automovilística eléctrica y generar soluciones digitales prácticas para cada vertical

de la economía.

La industria satelital recupera con Starlink el liderazgo norteamericano en esta materia y pondrá a temblar a empresas europeas y asiáticas. La poderosa capacidad de transformación que ofrece la tecnología digital a la sociedad seguirá siendo un misterio para muchos *policy makers*, retrasando procesos de bienestar social y desarrollo económico.

La industria de procesadores (chips) y la Inteligencia Artificial van de la mano y crecen aceleradamente. Lisa Su, CEO de AMD, predice que el mercado de los chips aceleradores de Inteligencia Artificial crecerá más de 70% anualmente y superará los 400,000 millones de dólares.

OpenAI y Sam Altman invirtieron en la *startup* Rain, creadora de chips para Inteligencia Artificial. La intención es adquirir chips inspirados en el cerebro humano, denominados neuromórficos. Estamos a punto de ver un cambio de paradigma sin precedente en materia de ciencia y tecnología digital, que impactará transversalmente a toda nuestra sociedad.

Abordar el análisis del fe-

nómeno digital requiere una aproximación multidisciplinaria compleja, que requiere la comprensión profunda de materias jurídicas y económicas, que hasta hoy estaban separadas, pero que, en el análisis serio del recurso digital, es vital conocer.

La materia jurídica debe ser el marco de la actuación pública, privada y económica de lo digital. La gobernanza de lo digital hoy comienza por lo jurídico.

Por esa razón, esta columna, a partir de hoy se llamará "Derecho Digital". Aquí continuaré con mi análisis del comportamiento de la socie-

dad digital, usando diversas materias como derecho administrativo, competencia económica, protección al consumidor, propiedad intelectual, privacidad y protección de datos personales, derecho de las telecomunicaciones, derecho informático, política pública, ciberseguridad, derecho económico, geopolítica y derecho constitucional. Continuaré promoviendo el enfoque de "constitucionalismo digital" como eje, al deliberar sobre derechos digitales.

La sujeción de la tecnología digital en todas sus expre-

siones, incluida la Inteligencia Artificial, a la ley, será el mayor reto de nuestra sociedad, particularmente por la toma de decisiones aceleradas en prácticamente todas las áreas del conocimiento humano y su impacto en los derechos humanos y la economía. En consecuencia, el derecho internacional se enfrentará a:

La necesidad de regular ex ante, en el mismo proceso de programación y diseño algorítmico.

La necesidad de someter el marco jurídico y sus distintas especialidades actuales, las acciones tomadas por esta tecnología.

Al reto de enfrentarse a un marco jurídico internacional fragmentado y con distintas interpretaciones sobre lo que son los derechos fundamentales, la regulación, la política pública y dominados por poderosos intereses económicos y geopolíticos, donde México y lo latinoamericano queden atrapados.

Estamos frente al reto de la mayor conversación global de nuestra civilización.



**M**eta Platforms planea restringir automáticamente que cuentas de adolescentes en Instagram y Facebook vean contenido dañino que incluye videos y publicaciones sobre autolesiones, violencia gráfica y trastornos alimenticios. Se anticipa que los cambios sean lanzados en las próximas semanas. Las nuevas restricciones de contenido llegan al tiempo que más

de 40 Estados en EU están demandando a Meta, alegando que la empresa de tecnología engañó al público sobre los peligros que plantean sus plataformas para los jóvenes.

◆ **Una ruptura** por precios de abarrotes se complicó más el lunes cuando PepsiCo afirmó haber sido quien inició la separación, no la cadena de supermercados Carrefour. PepsiCo dijo haber decidido dejar de proveer a las tiendas europeas de la cadena porque las partes no habían llegado a un acuerdo sobre un contrato nuevo. El jueves, Carrefour informó que dejaría de vender Pepsi, Lay's,

Doritos, Cheetos, Quaker Oats y otros productos de PepsiCo en Francia, Italia, España y Bélgica. Colocó avisos en los anaqueles diciendo que se debía a alzas de precios inaceptables.

◆ **Unity Software** planea despedir a alrededor del 25% de su fuerza laboral mientras se esfuerza por recuperarse de una disputa grave con sus clientes el otoño pasado. La compañía despedirá a alrededor de mil 800 empleados, de acuerdo con documentos para autoridades bursátiles. A mayo, tenía alrededor de 7 mil empleados. Unity, un fabricante de herramientas para crear videojuegos

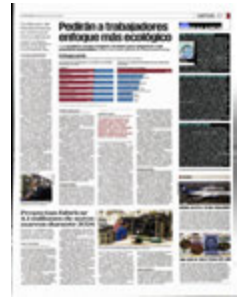
y otras aplicaciones con sede en San Francisco, añadió nuevos cobros en septiembre que enfurecieron a los clientes.

◆ **Tras algunos años** de cuantiosas alzas salariales, los trabajadores estadounidenses pueden esperar aumentos sólidos, mas no espectaculares en el 2024. En promedio, las compañías planean alzas salariales del 4% en el 2024, arroja un sondeo en diciembre de más de mil 800 patrones realizado por la firma de consultoría Willis Towers Watson. Eso es menos que los aumentos del 4.4% en el 2023, pero significativamente más que

las alzas promedio del 3% que se dieron en los años prepandémicos.

◆ **Rent the Runway** está implementando otro plan de reestructuración que incluye eliminar alrededor del 10% de sus roles corporativos. La compañía de suscripciones de moda informó que el plan de recuperación llega con la renuncia de Anushka Salinas como directora de operaciones y presidenta, que entra en vigor el 31 de enero. Jennifer Hyman, la directora ejecutiva, presidenta del consejo y cofundadora, asumirá ambas funciones.

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




## DESBALANCE

### Inegi: se cayó el sistema

:::: Justo el día en que el Inegi dio a conocer los resultados de la inflación al cierre de 2023, nos cuentan que se le cayó el sistema. Desde las 6 de la mañana, hora en que el instituto da a conocer los datos de los indicadores, nos hacen ver que su página en internet enfrentó problemas de acceso, por lo que se contó sólo con los comunicados de prensa que llegaron por correo. El organismo encabezado por **Graciela Márquez** explicó que algunas secciones del sitio experimentaron intermitencias, por lo que fue imposible el acceso al desglose de la información a lo largo de toda la mañana y tarde. Al momento de escribir estas líneas todavía no se daban a conocer las razones del percance.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Graciela Márquez

### Se esfuman 13 mil mdd de Boeing

:::: Aún no se sabe exactamente qué ocasionó que una puerta de emergencia de un avión de Alaska Airlines se desprendiera por completo en pleno vuelo, pero nos hacen notar que este incidente ya le pasó una factura millonaria a Boeing. Nos recuerdan que el 737 MAX 9 es el mismo avión con un software defectuoso que ocasionó entre 2018 y 2019 dos accidentes aéreos en el que murieron 300 personas. En ese entonces, nos explican, los accidentes representaron una pérdida en indemnizaciones de 20 mil millones de dólares para el fabricante estadounidense que preside **David Calhoun**, por lo que se espera que haya un periodo de volatilidad en el precio de las acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York. Para muestra, en sólo dos días, Boeing fue testigo de 13 mil millones de dólares menos en capitalización bursátil. En México, nos comentan, los 19 aviones 737 MAX 9 de Aeroméxico equivalen a 12% de su flota, así que también para la aerolínea del Caballero Aguilar significa una pérdida económica por no poder utilizar las aeronaves.

## Camino al Super Bowl

::::: Nos dicen que los que quieren anotarse un touchdown son los de Casa de Bolsa Finamex, que tiene como presidente del Consejo de Administración a **Mauricio López Velasco**. Nos cuentan que lanzó una ingeniosa forma para animar a los posibles pequeños ahorradores a invertir en el mercado de valores. Nos platican que para ayudarlos a aprender de las mejores mentes deportivas para alcanzar finanzas ganadoras este 2024, primero hizo una relación de cómo las frases que utilizan los entrenadores legendarios del fútbol americano pueden cambiar el rumbo de las finanzas personales. Por ejemplo, *overlearning* o piloto automático fundamental para el legendario entrenador de los Delfines de Miami, **Don Shula**. Con ello aprovechó para lanzar la aplicación móvil de + Pesos de Casa de Bolsa Finamex, con el código SUPERDOMINGO. Nos detallan que se necesita una inversión inicial de 20 mil pesos, que es un pase para participar en la rifa de un viaje a Las Vegas para vivir el Super Bowl en vivo.





En un país con instituciones incipientes y con un Presidente que se muestra contrario a los entes autónomos del Estado, resulta previsible que las políticas públicas se orienten hacia un racional electoral, especialmente enfocado en el año de las elecciones presidenciales.

Desde esta perspectiva, no sorprende que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** haya propuesto una reforma al sistema de pensiones, ya que ésta se convierte en un elemento clave de campaña para respaldar a su candidata.



### EXTRAÑA BATALLA

Resulta extraño que el Presidente **López Obrador** haya preferido "encender la pradera" del sistema de pensiones, en lugar de cosechar los frutos de la exitosa reforma en esa materia, implementada a finales de 2020.

Esta reforma logró que la tasa de reemplazo para los trabajadores se duplicara, permitiendo que su pensión alcance 70 por ciento de sus ingresos al jubilarse.



### DOBLE PROPÓSITO

La decisión del presidente **López Obrador** de impulsar una nueva reforma de pensiones, a pesar de no contar con los votos necesarios en el Congreso, parece obedecer a un doble propósito.

Primero, le permite inyectar una dinámica de referéndum a la campaña electoral, especialmente útil frente a una **Claudia**

**Sheinbaum** poco carismática.

En segundo lugar, esta estrategia fuerza a las dos candidatas a definir su postura respecto a su propuesta, asegurando así que, en caso de ganar su candidata, habrá continuidad en sus políticas.



### IMPROVISACIÓN

Como ha sucedido en numerosas ocasiones, por ejemplo con la rifa del avión, la propuesta de adquisición de Citibanamex, la sustitución del PIB por otro indicador, la creación de la superfarmacia, entre otras ocurrencias, la propuesta de reforma al sistema de pensiones parece ser producto de la improvisación y no consultada con entidades clave como la Consar o Hacienda, ni con expertos en la materia.

Esto quedó evidenciado en las declaraciones recientes de **López Obrador**, quien afirmó: "Lo que vamos a hacer es un análisis, una corrida, para ver cuánto necesitamos. Y que el gobierno ayude, y que nos pongamos de acuerdo también con el sector privado".

Es decir, primero se lanza la propuesta y luego se analiza su viabilidad financiera.



### INVIALE

No se requiere de un análisis financiero detallado para entender que no es viable elevar la tasa de reemplazo de las pensiones al 100 por ciento para las 73 millones de cuentas gestionadas por las afores, cuyos activos ascienden a cinco billones 778 mil millones de pesos, representando 63 por ciento del pre-

supuesto de egresos de 2024.

Aunque esta propuesta pueda parecer tácticamente positiva en el cálculo político, estratégicamente perjudica a su candidata, abriéndole un flanco de incertidumbre económica.

Cuando se le pregunte su opinión sobre la propuesta, se enfrentará a un dilema: romper

con su antecesor, o generar una nube de incertidumbre económica.

Todo por la voluntad presidencial de incendiar una pradera de manera gratuita cuando pudo haber cosechado.

No es viable elevar la tasa de

reemplazo de las pensiones al 100% para las 73 millones de cuentas de afores.



A finales del año pasado fueron filtradas algunas notas contra el empresario **Sergio Loredo**, quien cobró notoriedad en 2020 por haberle suspendido el servicio de alojamiento al Visitmexico luego de que **Miguel Torruco**, titular de Turismo, se lo concesionó a **Marcos Achar** y éste se rehusó a pagar por mantenerlo en los servidores de Amazon.

El escándalo que provocó, primero, la caída del portal del turismo mexicano y luego las traducciones literales de Google, usadas por un proveedor español a quien **Achar** también le falló económicamente, estuvo a punto de costarle el puesto a **Torruco**.

Después otros empresarios fueron defraudados, como **Carlos de Córdova** y **Juan Humberto Vital**, quienes invirtieron en el proyecto de **Nómada**, una incubadora de contenidos para Visitmexico que tampoco prosperó, pero ellos apechugaron en silencio.

Sin olvidar que varios estados, como Puebla, siguen tratando de recuperar las falli-

das inversiones que hicieron en Braintivity, la empresa de **Achar** y **Carlos González**, a quienes **Torruco** "concertacionó" el Visitmexico.

Pero **Loredo** fue quien abrió la "caja de Pandora" y eso no se lo ha perdonado **Torruco**, así es que según la máxima de "si algo camina y nada como pato, es pato",

alguien de esa dependencia filtró las nuevas calumnias contra **Loredo**, quien sigue creciendo en el mundo de las finanzas y la tecnología.

**Torruco** no se ha quitado el estigma por el desastre de Visitmexico, pues tampoco le salió otra jugada propia de un malabarista cuando a mediados del año pasado le retiró a Braintivity el contrato de concertación por incumplimiento.

Esto cuando en el mismo, redactado con negligencia o con dolo, no había sanciones por errores en su ejecución, así es que

**Torruco** pretendió lavarse las manos, mientras su amigo **Achar** salía ileso de una aventura de negocios que no prosperó.

En cambio, un dato duro es que de un tráfico orgánico de 1.5 millones de visitas mensuales en enero de 2019, en la actualidad llega apenas a 117 mil, medido con las herramientas de Google, así que cayó más de 92 por ciento.

En Instagram, Visitmexico se posicionó en 2019 como la segunda red social de turismo con más seguidores en el mundo, con 2.5 millones; siendo además la número uno en función de los turistas que visitaban al país.

En la actualidad, esa cifra se ha reducido en más de tres veces, a 750 mil, con todo y que en 2023 Sectur pagó más de 10 millones de pesos a Renoiry Pictures por generarle contenido al Visitmexico, pues Brain-

ivity, no sólo hizo otro fraude con **Nómada**, sino que además se quedó con las historias, las fotos y los videos.

Este año una empresa de servicios publicitarios está tomando el contrato, así es que Sectur seguirá pagando por levantar un sitio al que indirectamente dejó en la lona.

También sigue buscando un "chivo expiatorio" que difícilmente será **Loredo**.

#### **DIVISADERO**

**Drones.** Dicen las malas lenguas que Reiny, especialista en el uso de drones, fue la misma firma que grabó aquel video en que la casi candidata presidencial **Claudia Scheinbaum** y **Torruco** se levantaban las manos para celebrar el Tianguis Turístico de la CDMX.

Estos días, la precandidata presidencial única de Morena ya presentó a los coordinadores de las mesas de trabajo para construir su Proyecto de Nación y a su equipo de campaña y el turismo brilla, en ambos casos, por su ausencia.

**Miguel Torruco**, secretario de Turismo, no se ha quitado el estigma por el desastre de Visitmexico.



En México, los políticos prometen transformaciones profundas en cada elección, pero la realidad de gobernar a menudo modera esos impulsos. La Presidencia es la acumulación gradual de decisiones pasadas; lo que se siembra en un mandato puede germinar mucho después de dejar el poder. Sin embargo, el deseo de "transformar" acelerado llevó a algunos a sacrificar esa gradualidad política y al país.



En tiempos de **Venustiano Carranza**, cuando el país se encontraba en una encrucijada de ideologías, a pesar de haber calmado a sus rivales, la convención Constituyente de 1917 vio cómo los radicales superaron las propuestas moderadas de **Carranza**. Muchas de esas "transformaciones" marcaron a México por generaciones. Algunos de estos cambios dejaron legados de retroceso disfrazado de progreso. La reforma agraria, el sindicalismo oficial y las nacionalizaciones fueron populares, pero sumamente costosas.

México ha navegado entre corrientes liberales y socialnacionalistas, evolucionando de una nación introspectiva y petrolizada a una más abierta y diversificada. De mirar al pasado para definir su futuro, México

comenzó a vivir el presente con la mirada en lo que vendrá. Pero hoy, hay signos de regresión hacia el nacionalismo populista, donde lo privado y lo extranjero son vistos con recelo y se perciben enemigos.

Las políticas económicas liberales, aunque imperfectas, están siendo desechadas en favor de una visión nostálgica. La historia nos enseña que la precipitación por implementar cambios radicales puede conducir a crisis económicas, como sucedió bajo **Echeverría** y **López Portillo**, y como parece estar sucediendo de nuevo.

Al final de este sexenio, las decisiones económicas y la politización de las campañas reflejan esta tendencia a la radicalización. El gasto público en proyectos cuestionables, la monumental deuda de Pemex, el incremento de la deuda pública y la desaprovechada oportunidad de inversión extranjera debido a la tensión entre Estados Unidos y China, son claros ejemplos. Además, el líder actual aspira a desmantelar el sistema jurídico liberal establecido desde 1917.

Los más recientes eventos así lo demuestran: en discursos de plaza, el Presidente anunció hace unos días que desmantelará el sistema de ahorro para el retiro porque fue creado por un presidente "neoliberal" (**Ernesto Zedillo**). Quiere volver al sistema estatizado e ineficiente del pasado ideológico, donde

el gobierno pagaba pensiones equivalentes a sueldos completos a trabajadores retirados en menoscabo de las finanzas públicas y el país. En la Suprema

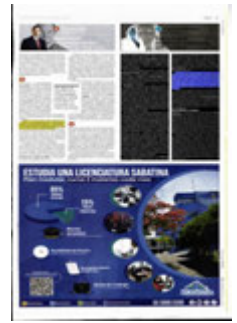
Corte, implantó a una ministra radical totalmente alineada al gobierno —no a la Constitución—, para que deje de incomodarlo.



Las consecuencias de estas decisiones apresuradas podrán dejar frutos amargos para México. En 2024, con un Presidente que ejerce como jefe de campaña de su alianza política radical, de perder las elecciones, no aceptará una derrota electoral y tirará las instituciones sobrevivientes por la ventana. Además, se suma al riesgo de un Congreso fragmentado y una posible inestabilidad institucional sumada a las decisiones apresuradas como la destrucción de las afores.

La radicalización de hoy podría ser la semilla de los problemas de mañana, un eco de la historia que México conoce demasiado bien.

Hay signos de regresión hacia el nacionalismo populista, donde lo privado y lo extranjero son vistos con recelo.



Arrancó el año y con ello, Bineo, el banco 100 por ciento digital del Grupo Financiero Banorte, que preside **Carlos Hank**, comenzó el año ofreciendo dos productos a la clientela de “neobancos” y “fintechs” y “finapps”: una cuenta de ahorro y crédito personal, ambas ligadas a una app.

El 13 de diciembre pasado, la CNBV, de **Jesús de la Fuente**, autorizó —con visto bueno de Banxico— la operación comercial de Bineo, banco digital, dirigido por **Víctor Moya**, dos años después de que solicitó licencia y más de un año posterior a la autorización que recibió para integrar el banco.

**Ramírez** confirmó en la última conferencia con inversionistas que esperaban el lanzamiento del primer banco completamente digital y nacional a finales de este mes, pero trascendió que desde el 5 de enero, la app de Bineo está en las tiendas de aplicaciones de Google y Apple y ha tenido más de 500 bajadas sin promoción alguna, lo que muestra que se encuentra en la fase final de pruebas comerciales exigidas por la autoridad antes de un lanzamiento comercial. Tendrá una operación completa en la nube.

Si tomamos en cuenta que el próximo 17 de enero el Grupo Financiero Banorte presentará resultados financieros al 4T de 2023, podría ser una fecha extraordinaria para presentar el modelo de negocios de su filial digital y explicar cómo lograrán que ésta sea una propuesta complementaria, más cuando el mercado bancario sigue obsesionado con la explosiva emisión de tarjetas de crédito y captación de grupos como Nu —solicitó licencia bancaria luego de haber comprado una sofipo que disparó todos los indicadores del sector, para facilitar el fondeo de su operación— Ualá que adquirió ABC Banco y, además de otros dos participantes que están ingresando al merca-

do por la vía de la adquisición, es la vía más rápida y requiere menor escrutinio que abrir una filial digital de un banco establecido en México por parte de los reguladores, porque sólo se notifica cambio de dueño.

A eso sume que Hey banco, de **Manuel Rivero Zambrano**, está en proceso de migración de los productos que lanzó en el ecosistema digital sobre la plataforma de Banregio y se espera que la separación de las filiales se complete al finalizar el primer semestre, en tanto que Openbank, la filial que fue autorizada el año pasado que lleva **Sergio Hinojosa**, pudiera estar operando hacia mediados de año.

En todos los casos, pareciera que el mercado, incluso los reguladores, tendrán que ser muy claros al diferenciar las propuestas de las fintechs, sófipos y bancos, no sólo por el tipo de cobertura de ahorro, sino porque muchas de ellas suman clientes, pero no los gestionan con la calidad regulatoria que les exigirá ser bancos.

Por cierto, estará en México la próxima semana la cofundadora y jefa de Desarrollo de nuevos negocios y mercados de Nubank Brasil, la matriz de NuMéxico, **Cristina Junqueira**, y quien ha dicho que por las condiciones de baja penetración financiera, la filial de México en su opinión podría llegar a superar a Brasil. La competencia bancaria en México no es sólo de marketing.

#### DE FONDOS A FONDO

**#Afores...** La decisión del presidente **López Obrador** de moderar y ser más preciso en su intención de reforma al Sistema de Ahorro para el Retiro dejó en cierta calma al sector financiero, pues quedó claro que su administración no pretende incautar los ahorros de los mexicanos, sino explorar alternativas para que la generación de transición del sistema de ju-

bilación iniciado en 1997, cuenta con una tasa de reemplazo mayor al momento de su retiro. Él pone el énfasis en que es mejorar tasas de reemplazo. Es algo que como tema legal debe revisarse, incluso su tono fue muy constructivo al reconocer que, como parte de la reforma de 2020 en marcha, el sector privado ya está poniendo una parte importante al elevar la aportación patronal año con año hasta duplicarla en 2030, y habla de aumentar la llamada cuota social, especialmente para quienes no se ha resuelto el problema y que representa alrededor del 30% de la generación de transición.



## Horas de terror

El Presidente generó horas de terror en el sector de las afores cuando el lunes dijo, sin mayores datos, que iba a desmontar la reforma al sistema de pensiones que se hizo durante el gobierno de **Ernesto Zedillo**. A muchos no les bastó que ayer regulara el camino y lo convirtiera en un momento de los que se viven en la mañanera.

Básicamente su planteamiento es que los trabajadores deben recibir más cuando estén jubilados. Ahí absolutamente nadie podría estar en contra, sin embargo, lo que preocupó mucho fue que se pretendiera volver a un sistema de bolsa ciega como la que se tuvo antes del nacimiento de las afores o que las cuotas para patrones se incrementaran de una manera exponencial.

Los más preocupados creyeron que el Presidente estaba pensando en la expropiación de los 5.8 billones de pesos que se tienen en las cuentas individuales de retiro y que no son de los administradores de las sociedades de inversión, sino de los trabajadores que ahorran con su esfuerzo. Seamos muy claros: no se expropiaría a empresas, sino a personas en lo individual. El *Padre del Análisis Superior* le ha dicho reiteradamente desde hace una década que el sistema de pensiones debe incluir mayores ahorros por parte de los trabajadores, puesto que los cambios regulatorios ya llegaron a su límite y darle más cargas sería irracional.

Si se quiere incentivar el ahorro para las pensiones no debe ser a través de una imposición, sino a través de un mecanismo de beneficios fiscales para que los trabajadores lo utilicen preferentemente como un ahorro de largo plazo.

### REMATE DETERMINADO

Si alguien creía que los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México se estaban preparando para iniciar la baja en las tasas de interés durante los primeros meses del año, se equivocaron de manera monumental.

El dato que dio a conocer el Inegi, encabezado por **Graciela Márquez Colín**, deja claro que la inflación no está cediendo, incluso, está tomando una mayor velocidad. Los precios crecieron a una tasa de 4.66%, lo que representa el mayor nivel anual de medio año.

También deja claro que **Victoria Rodríguez**, gobernadora del Banco de México, y los miembros de la Junta de Gobierno han hecho una lectura correcta de las presiones

inflacionarias que se mantendrán hasta mediados de este año que recién comienza.

El Banco de México tiene claro que la prioridad es llevar el crecimiento anual de la inflación al 3.0% y que alzas de precios en las cuales la política de tasas no es tan eficiente siguen siendo un verdadero problema.

Quizá la gran lectura que hoy tiene Banxico sobre las presiones inflacionarias es lo que hizo la muy prestigiada publicación *The Banker* al determinar que **Rodríguez Ceja** fue la banquera central del año en América Latina.

Quienes desean una rápida baja en las tasas de interés son los mismos que no veían las evidentes virtudes de la gobernadora del Banco de México. Los excelentes resultados de **Rodríguez Ceja** han sido fundamentales para que las presiones inflacionarias no se desborden.

### REMATE SOLIDARIO

Una de las divisas globales de Santander ha sido la de vincularse con la educación universitaria. De ahí que sea altamente loable que el banco que en México dirige **Felipe García Ascencio**, se haya aliado con la ANUIES, presidida por **Luis Armando González**, y la Universidad Autónoma de Guerrero, para dar 500 mil pesos en becas para alumnos afectados por el huracán *Otis*.

### REMATE COMERCIAL

Muy difícilmente **Raquel Buenrostro** y su equipo de la Secretaría de Economía verán la firma de la modernización del acuerdo comercial entre México y la Unión Europea, a pesar de que los últimos han sido muy reiterativos en decir que para ellos es una muy importante prioridad.

México, simple y sencillamente, no puede cumplir con los requisitos puestos por la UE, que considera fundamental para la renovación de este acuerdo comercial que México cambie su posición de materia energética hacia una condición que, en primer lugar, favorezca a las personas, el ambiente y el desarrollo de negocios.

Esta administración dio muchos pasos para atrás con su política energética; sin embargo, la realidad los ha llevado a reconocer que la posición del gobierno **Buenrostro** no está de acuerdo con el libre comercio.

A **Buenrostro** sólo le corresponderá seguir administrando la negociación como lo ha hecho en otros temas, como

el del maíz genéticamente modificado, en los que México no ha podido demostrar con base en la ciencia que es dañino, y no ha encontrado la manera de sustituir importaciones que siguen creciendo a niveles récord.





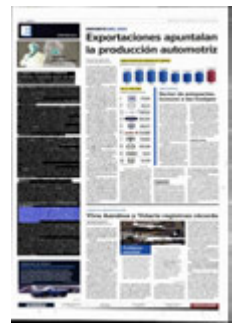
## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Este año se concretará la compra del 51% de las acciones de Prosa, dirigida por **Salvador Espinosa**, por parte de Visa, presidida en América Latina por **Eduardo Coello**. La operación se concretó en diciembre pasado, pero se requiere la autorización de las autoridades financieras. El procesador mexicano seguirá operando de manera independiente con su propia infraestructura tecnológica. Además, Visa buscará expandir la oferta de productos de Prosa con nuevas soluciones digitales, así como compartir su experiencia y conocimientos gestionando una red global y un conjunto de capacidades tecnológicas. La empresa procesa en su red más de 10 mil millones de transacciones por año.

**2.** El aumento exponencial de los ciberataques ha marcado el comienzo de una nueva era de desafíos para las pequeñas y medianas empresas. Así, la llegada de 4You por parte de Silent4Business, con **Layla Delgadillo** al frente, destaca por su diseño enfocado a satisfacer las necesidades de las pymes. Esta plataforma incorpora herramientas de concientización a través de e-learning y un simulador de ataques. Además, incluye funciones de identificación, como informes de presencia en internet y cuestionarios de ciberseguridad, al tiempo que garantiza la detección de amenazas mediante análisis de vulnerabilidades, localización de dispositivos, protección de identidad digital y conectividad.

**3.** La Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, que dirige **Esperanza Ortega**, puso a disposición de sus agremiados diversos cursos de capacitación para subir al tren de la relocalización de empresas. Para **Ortega**, este momento debe ser aprovechado sobre todo por las pequeñas empresas mexicanas, principalmente aquellas que pertenecen a sectores estratégicos como el automotriz y de autopartes, el sector eléctrico, aeroespacial, la industria farmacéutica y de dispositivos médicos. La líder de Canacintra espera que este año también pueda sumar sus esfuerzos con **Raquel Buenrostro**, titular de la Secretaría de Economía, para seguir aprovechando estas inversiones.

**4.** Vaya inicio de año nos hizo pasar el Inegi, a cargo de **Graciela Márquez**. Ayer, prácticamente todo el día mantuvo sin acceso a los usuarios de la información económica del país. Y es que, en uno de los indicadores más esperados en el inicio de este año, que es la inflación anual, el sitio web del instituto falló, presentando intermitencias e impidiendo consultar y descargar tabulados básicos para conocer el comportamiento de los precios de los distintos bienes y servicios. Y similar situación vivieron los usuarios de la información del sector automotriz, también información relevante del día. Así que, para evitar malos entendidos, ojalá que la mala experiencia sufrida ayer con el portal web del Inegi sea la última.



## López Obrador contra Zedillo, batalla que va de ferrocarriles a pensiones

**Felipe Calderón** es el expresidente más activo en términos políticos. Mediante su cuenta de X, critica de manera constante el actuar del gobierno obradorista. Y, desde luego, el presidente **López Obrador**, en sus mañaneras, ha respondido culpando de todo, desde inseguridad hasta ineficiencias, al sexenio de **Calderón**.

Sin embargo, desde noviembre pasado, **López Obrador** decidió abrir un nuevo frente contra otro expresidente, **Ernesto Zedillo**.

Todo inició porque el expresidente **Zedillo**, al hablar en la Universidad de Chicago sobre el actual sexenio obradorista, fue duro en su crítica sobre la falta de respeto del Estado de derecho. **Zedillo** también criticó el golpeteo al Poder Judicial, y la generación de informalidad.

Al ser cuestionado sobre la política de elevar el salario mínimo, dijo que estaba bien, pero también que se podía estar generando informalidad por los mayores costos de contratar de manera formal a un trabajador.

Además, **Zedillo** defendió al Poder Judicial, argumentando que al quitarle a éste y a la Suprema Corte de Justicia independencia y presupuesto, se está golpeando la democracia.

### DESDE NOVIEMBRE SE SUBIÓ AL RING

Desde ese momento, el presidente **López Obrador** subió al ring a **Zedillo** junto a **Calderón**, y los tachó a ambos de neoliberales. Desde noviembre, haciendo eco inmediato de las palabras del actual profesor en Yale, **López Obrador** fue más que crítico contra el expresidente.

"Es un gran técnico", dijo **López Obrador** de **Zedillo**, en tono de mofa, "en vez de rescatar a los de abajo, rescató a los de arriba: banqueros, traficantes de influencias y convierte las deudas privadas de los de arriba en deuda pública, porque de acuerdo con su mentalidad, su pensamiento conservador y retrógrada, si le iba bien a los de arriba, les iba bien a los de abajo".

La controversia entre el actual mandatario y el expresidente ha seguido subiendo de tono.

**Zedillo** actualmente es profesor en Yale. Ha sido conse-

jero de Procter & Gamble, Union Pacific, y fue parte de los consejeros de la Fundación Bill y Melinda Gates, y consejero de Prisa (*El País*).

### FERROCARRILES Y PENSIONES, CAMPOS DE BATALLA

Y es curioso, que de los últimos cambios lanzados por el presidente **López Obrador**, dos de ellos vayan directamente en contra de lo realizado por **Zedillo** en su administración. Hablamos de la privatización de ferrocarriles, que ahora el Presidente planea hacerlos de pasajeros, y tener al Tren Maya (operado por la Sedena). Y ahora dijo que lanzará dos iniciativas, una para amarrar el salario mínimo a la inflación, pero la otra que ha generado incertidumbre, es para reformar la "contrarreforma de **Zedillo** en pensiones".

### LA DE PENSIONES PARA "LA CONTRARREFORMA DE ZEDILLO"

En este gobierno, el de **López Obrador**, ya hubo una reforma de pensiones, positiva, en 2020, que les permite a los trabajadores que tienen su pensión en una afore retirarse con 60% de su sueldo actual. Esto implicó elevar la aportación patronal (sobre todo patronal), del gobierno y del trabajador, del 6.5% para llegar al 15% del salario de cotización en 2030.

Fue una buena reforma, mejoró la pensión de los trabajadores. Pero ahora el presidente **López Obrador** habla de otra reforma para resarcir la "contrarreforma de **Zedillo**" del 97 que dio vida a las afores. Hay toda clase de especulación de si se querrá una afore única, donde el gobierno controle el dinero de los trabajadores. Que si quiere usar el ahorro de los trabajadores.

En fin, **López Obrador** tiene su principal programa social de Bienestar, el de los adultos mayores. Y ya reformó la Ley del Seguro Social para mejorar la pensión que recibirán los trabajadores por las afores. Quizá, y esperemos, la reforma sea para crear un instituto de pensiones, que ponga orden en todos los estados y universidades. Pero hasta el momento sólo se sabe que quiere derogar "la contrarreforma de **Zedillo**".



## Reforma de pensiones: promete López Obrador respetar afores

Ante el nerviosismo que generó el presidente **López Obrador** al anunciar que antes de que termine su mandato enviará al Congreso una iniciativa para modificar el sistema de pensiones, ayer aseguró que su propuesta no “tocará” a las afores, porque el temor del sector privado era que pretendiera expropiar para crear una afore operada por el gobierno, y apropiarse de los más de 5.5 billones de pesos al que ascienden los ahorros de millones de trabajadores para su retiro.

La incertidumbre sobre esta reforma es, junto con el incremento en la inflación en diciembre, uno de los factores que ayer influyeron en la caída de los mercados accionarios y del peso frente al dólar, que en el mercado interbancario cerró en 16.95 pesos, aunque el factor principal fue el mal comportamiento de los mercados estadounidenses en espera del dato de inflación en Estados Unidos que es clave en los pronósticos sobre cuándo iniciará la Fed la baja en las tasas de interés.

El problema es que **López Obrador** parece no medir la repercusión en los mercados al anunciar reformas económicas —sin que estén aterrizadas con el sector privado— en sus últimos meses de gobierno.

En el caso de las pensiones, ayer aseguró que se busca “profundizar” la reforma que ya está en vigor, que originalmente fue propuesta por el Consejo Coordinador Empresarial y que cada año aumenta las aportaciones a la cuota patronal del ahorro del retiro hasta llegar a 15% del salario.

**López Obrador** adelantó que este incremento en las cuotas patronales no es suficiente para elevar la pensión de los trabajadores, que el gobierno aumenta-

rá también su cuota de aportación y que sí se pondrán de acuerdo con el sector privado.



### ¿JUBILACIÓN IGUAL AL ÚLTIMO SALARIO?

Lo que sigue preocupando de esta reforma, que el mismo **López Obrador** reconoció que se están realizando los análisis para determinar el monto del incremento en las cuotas al SAR, es que insistió en que la jubilación de los trabajadores debería ser igual al último salario del trabajador, que sólo es posible con un elevado subsidio y costoso para las finanzas públicas, y un aumento en el costo laboral que generaría mayor informalidad en el empleo.

Planes de pensiones como los de la CFE y Pemex con montos muy elevados son insostenibles en el largo plazo.



### COPARMEX: ES PRIORITARIO NO GENERAR INFORMALIDAD EN EL EMPLEO

Lo inaudito es que la Asociación Mexicana de Afores (Amafore), que preside **Guillermo Zamarripa**, ha adoptado una actitud de avestruz y al cierre de esta columna no se había pronunciado sobre la reforma pensionaria, mientras que **José Medina Mora**, presidente de Coparmex, desde luego, sin tener detalles de la propuesta de **López Obrador**, aseguró que se debe defender la individualización de los fondos de retiro, porque no son recursos públicos, sino de los trabajadores.

En cuanto a la otra propuesta de **López Obrador**, para que los salarios mínimos se incrementen por arriba de la inflación, **Medina Mora** recordó que desde 2016 cuando se creó la Unidad de Medida y Actualización (UMA) se evitó el efecto inflacionario del incremento a los mínimos, por lo que no considera necesaria una reforma constitucional.

Lo más importante de esta reforma dijo es que se garantice que los aumentos a los salarios mínimos no generen inflación ni informalidad en el empleo.

Fecha: 10/01/2024

**Columnas Económicas**

Página: 4

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABAL

Area cm2: 286

Costo: 20,337

2 / 2

Maricarmen Cortés

Planes de pensiones como los de la CFE y Pemex con montos muy elevados son insostenibles en el largo plazo.



# Incluyendo a los no conectados en el mundo digital

La conectividad tiene la posibilidad de cerrar brechas. ¿Qué pasaría si en las zonas remotas del país la gente que se dedica a la agricultura tuviera un buen acceso a internet? ¿Tendrían una oportunidad para vender sus cosechas a una cadena de supermercados o quizás de comercializar sus productos directamente con restaurantes?

Este es solo un ejemplo de la relevancia de la conectividad, un ejemplo que esconde dos necesidades: conectar a los no conectados e impulsar la adopción digital, es decir, que la población tenga los conocimientos para sacar el mejor provecho del internet.

La pandemia hizo más evidente que la conectividad es un habilitador de derechos, pero para que esto sea posible primero debemos hacer que todos los ciudadanos sean parte del mundo digital, a través del acceso y luego debemos lograr que las personas usen el internet de la mejor forma.

Hace poco presentamos los resultados del Informe Sociedad Digital en América Latina 2023 (ISD 2023) –desarrollado por la



Fundación Telefónica Movistar para la región— que analiza los retos, oportunidades y avances en la transformación digital en Colombia, Chile, Ecuador, Perú, México, Argentina, Uruguay y Brasil. Este estudio ofrece un panorama integral de la situación actual y las tendencias en la región. Uno de los datos que más llama la atención es que en México, según los datos

de INEGI, en las zonas rurales apenas un 42.6 por ciento de las personas tienen acceso a internet, un porcentaje muy lejano al 76.2 por ciento que accede en las zonas urbanas. Esto plantea otro desafío: cómo alcanzar la inclusión digital. Precisamente de este tema se reflexionó en el “Primer Encuentro por la Inclusión Digital de América Latina”, que se llevó a cabo en Lima el pasado 7 de noviembre.

Otro de los datos de interés es que en México se ha logrado una mayor penetración del internet. Según el ISD 2023, en 2021 había 99 líneas móviles por cada 100 habitantes, pero muchas de ellas se ocupaban para voz y no necesariamente para internet. Además, en ese mismo 2021 había 86 millones de internautas móviles –siendo el *smartphone* el dispositivo principal de conexión a internet, utilizado por el 97 por ciento de los usuarios mexicanos de internet–, pero lo que vemos es que no se aprovecha todo lo que el mundo digital puede ofrecer.

José María Álvarez-Pallete, presidente de Telefónica Movistar

y Fundación Telefónica Movistar a nivel global, señala que las personas deben estar en el centro de la transformación digital. Esto significa incluirlas en el mundo digital, dotarlas de las capacidades necesarias para que aprovechen las herramientas tecnológicas y, por último, establecer normas y responsabilidades que no vulneren los derechos digitales. Es decir, brindar la oportunidad a toda la población, sin restricciones, de acceder a los beneficios que traen.

En la región, un aumento del 1 por ciento en el índice de digitalización generaría un crecimiento de 0.3 por ciento en el PIB de los países, según información de ASIET. Los números nos llevan a la necesidad de acelerar este diálogo por acercar una conectividad para todos: atraer más inversiones sostenibles a la región nos permi-

tiría cerrar la brecha de cobertura (7 por ciento en 2021, según el informe “Brechas de conectividad en América Latina 2023” de GSMA) y la brecha de uso (31 por ciento, según el mismo reporte).

El índice World Digital Competitiveness del 2022 –que mide la capacidad y preparación de las economías para adoptar y explorar tecnologías digitales para la transformación social y económica– posiciona a México en el sitio 55 de un total de 63 países.

Tenemos trabajo por hacer, pero si tomamos la decisión de aliarnos con un objetivo en común, la digitalización tiene en sus manos la posibilidad de traer mayor desarrollo a México y Latinoamérica, por lo que debemos, cuanto antes, llevar sus capacidades a todas y todos. No podemos permitir que nadie se quede atrás.

***“La conectividad es un habilitador de derechos, pero para que esto sea posible, debemos primero hacer que todos los ciudadanos sean parte del mundo digital”***

***“Las personas deben estar en el centro de la transformación digital, dotándolas de capacidades para que aprovechen los beneficios”***



Somos feroces. En el español que usamos, un fracaso significa malogro, el resultado adverso de un negocio; fiasco, derrota, decepción. Un suceso lastimoso y funesto. La ruina. Quien fracasa en México es un “fracasado”.

En California y Nueva York, los fracasos se coleccionan como tabiques de construcción de grandes proyectos.

Se llama Peregrine la pequeña nave espacial que transporta hacia la Luna cinco pequeños robots del proyecto **Colmena** hechos por unos 250 alumnos de la UNAM. Pero los artefactos no llegarán a su destino porque falló una válvula, una condenada valvulita.

Por eso fracasó su propietaria, la empresa de Pittsburgh llamada **Astrobotic**, que hace el servicio de mudanza a esa universidad y al gobierno de México. Hoy, Peregrine navega en el espacio profundo en espera de que se acaben sus recursos de energía. Pese a que el lío es extraterrestre, los argumentos lucen mundanos:

“Una válvula entre el presurizador de helio y el oxidante no logró volver a sellarse después de su activación durante la inicialización. Esto provocó una ráfaga de helio a alta presión que aumentó la presión en el tanque del oxidante más allá de su límite operativo y posteriormente rompió el tan-

## Nuestro fracaso espacial



que”, expresó Astrobotic.

Para quienes recién llegamos a la industria espacial puede resultarnos odioso el nivel de perfección que debe alcanzar un proyecto para no agüitar a una nación como, digamos, México, en su ambición de alcanzar la Luna.

### ¿PORQUE SÍ FALLAMOS, NO?

¿Fracasamos? En esta industria que promete volarnos la cabeza a partir de este año, las cosas no son blanco o negro.

El lanzamiento fue exitoso. Para que la nave Peregrine llegara al espacio fue necesario que la compañía privada **ULA** (propiedad de la atribulada Boeing y de Lockheed Martin) la sacara de la Tierra en su cohete espacial llamado Vulcan Centaur.

Y para que Vulcan Centaur despegara y superara la atmósfera, requirió de nuevos motores Glenn hechos por **Blue Origin**, perteneciente a Jeff Bezos. La combinación fue exitosa, lo que asegura que ya hay una nave capaz de sacar al espacio otra más pequeña con posibilidad de llegar a la Luna.

Si bien la de Astrobotic no podrá hacerlo esta vez por falta de energía ahora que su combustible se dispersa por el universo, la empresa de Bezos ya prepara su propio transporte Blue Moon MK1 capaz de alunizar con tres toneladas de carga.

### ¿SÍ, PERO EL DE LA UNAM?

Está claro que el proyecto Colmena no llegará a la Luna en 2024,

pues a su 'taxi' se le acabará la energía en unas horas más. Pero el inconveniente no detiene el proceso.

Saque sus conclusiones de los argumentos que me expuso ayer **Gustavo Medina Tanco**, quien encabeza este esfuerzo nacional en LINX, Laboratorio de Instrumentación Espacial de la UNAM, en donde los robots fueron fabricados y probados:

Uno: "50 por ciento de los objetivos de desarrollo tecnológico de Colmena para el diseño y construcción de la segunda misión lunar de LINX, Colmena 2 (en la cual ya se está trabajando y se prevé para 2027), fueron logrados con los hitos de construcción de este innovador sistema y su validación experimental y certificación en tierra, en México y EU".

Dos: "Estando el Peregrine en espacio profundo, y dada la situación actual, estamos comenzando a realizar con Colmena una serie de pruebas para operar en

dichas condiciones, donde nunca se ha operado esta tecnología miniaturizada. Estas condiciones (...) ya son sumamente similares a las de la superficie de la Luna, y nos permitiría cumplir con otro 25 por ciento de suceso (éxito) de Colmena", expuso Medina Tanco.

La Colmena mexicana continúa su avance pese a los problemas, en medio de una actividad frenética espacial, junto con, o más allá de aproximaciones a la Luna de **SpaceX**, de Elon Musk.

Esperen entre otras cosas para arrancar el año: Este mes **Axiom** enviará a un grupo de civiles a la Estación Espacial Internacional; Japón intentará alunizar un vehículo. Y en febrero **Intuitive Machines** hará lo propio.

Producto de la falla de **Astrobotic**, la **NASA** retrasó ayer para 2026 el potencial regreso de los humanos a la Luna y sí, eso duele para quienes estamos ansiosos por presenciar a distancia el suceso. Pero así es la industria espacial y conviene acostumbrarse.

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO

***"Este mes Axiom enviará a un grupo de civiles a la Estación Espacial Internacional"***





## Albóndigas



**Si comparamos el nivel de precios promedio de 2023 vs. 2022, la inflación fue de 5.5%, la de servicios 5.1%, pero la de alimentos llegó a 10%**

**L**as nuevas ocurrencias de Palacio están relacionadas con el mercado laboral. Por un lado, que el salario mínimo nunca suba menos que la inflación; por otro, que al pensionarse, un trabajador gane lo mismo que tenía como último salario. Ambas cosas son posibles, pero tal vez los costos sean tan elevados que, como dice el dicho, el caldo resulte más caro que las albóndigas.

Primero el salario. Como ya escribió Enrique Quintana, hace 10 años que el salario mínimo sube más que la inflación, y es perfectamente posible que pueda mantenerse al mismo ritmo que los precios, o incluso un poco por encima de ellos, siempre y cuando esos precios no suban demasiado rápido. El problema no es la consideración abstracta de la carrera salarios contra precios, sino el fenómeno concreto.

La caída de la capacidad de compra del mínimo, que incluso lo relegó a una referencia para contratos mercantiles y no laborales, ocurrió en las décadas de los años 70 y 80, cuando la inflación fue siempre de dos o tres dígitos. Cuando la inflación alcanza esos niveles, los incrementos salariales se convierten en un mecanismo de inercia: mantienen la velocidad e incluso la incrementan. Cuando los precios se mueven 3 o 4% anual,

los salarios pueden hacerlo un poco más rápido, y no pasa nada. Hay espacio para que el mercado ajuste, si es necesario, vía cantidad, es decir, con menos contrataciones. Pero cuando los incrementos son de 30 o 40%, o por encima de 100%, como ocurrió buena parte de los años 80, no hay manera de que el salario se mantenga en la carrera. Así ocurrió entonces, y en todos los países en los que la inflación ha alcanzado esos niveles.

En este momento, la inflación no es un problema tan serio, salvo cuando nos referimos a la comida. El dato de inflación en diciembre fue de 4.7%, pero en alimentos alcanzó 6.3%. En servicios, que como ha dicho Sergio Luna, parece que será el coco del Banco de México en este año, los precios subieron 5.3% en ese mes. Si comparamos el nivel de precios promedio de 2023 contra 2022, la inflación fue de 5.5%, la de servicios 5.4%, pero la de alimentos llegó a 10%. Ojo, los alimentos aquí mencionados son los que están en la canasta de inflación subyacente, no incluyen la mayoría de frutas y verduras que, por ejemplo en diciembre, dieron sorpresa al alza.

Ahora bien, la insistencia en el mínimo no ha permitido a muchos observar que los salarios promedio no han podido tener

incrementos notables. No les ha ido tan mal, pero la masa salarial en este sexenio ha crecido menos que en el de Peña Nieto, medido contra el INPC; si medimos contra el subyacente, es menos que los dos sexenios previos; si medimos contra alimentos, como en el párrafo anterior, el crecimiento es prácticamente nulo.

Pero la otra ocurrencia es la de las pensiones. Es perfectamente posible que una persona ahorre lo suficiente durante su vida laboral para tener una pensión del mismo nivel de su último salario. Para lograrlo, debe trabajar muchos años y sobrevivir pocos en el retiro. Por ejemplo, si una persona entra al mercado laboral a los 20 años, trabaja sin descanso hasta los 65, con incrementos razonables de su ingreso en ese lapso, podría retirarse y vivir 20 años más (hasta los 85, pues) con el mismo nivel de su último salario. Nada más tiene que ahorrar 23% de su ingreso, año tras año, en un instrumento financiero que le ofrezca un rendimiento real de 3%, que es más o menos lo que las Afores han podido pagar. Pero ahorrar ese monto, pagando además 20 o 30% de impuestos, no es algo sencillo. Sólo quien no ha trabajado nunca, como el de Palacio, puede tener estas ocurrencias.



HACIA LA LUNA

## ¿Inminente aprobación del ETF de bitcoin?

**Paola Herrera**



**E**l ETF de bitcoin está a punto de convertirse en una realidad.

En la industria de criptomonedas, vemos una aprobación muy probable en las próximas semanas y una alta probabilidad de que un "rally" de bitcoin pueda seguirlo.

Un ETF (Fondo Cotizado en Bolsa) es un tipo de fondo de inversión que se negocia en la bolsa de valores como acciones, lo que permite a los inversionistas comprar y vender fácilmente participaciones del fondo. Este fondo reunirá inversiones en bitcoin si se trata de un "ETF bitcoin".

Incluso durante las vacaciones, la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos ha estado reuniendo a los posibles emisores de estos ETF

para aclarar los detalles finales, organizar el proceso de creación y redención y ayudar a los emisores a incorporar los cambios más recientes. Se espera que la aprobación ocurra en las primeras semanas de enero.

BlackRock es uno de los gigantes que respaldan esta iniciativa. Entró en la contienda y acaba de presentar su cuarta enmienda a su solicitud ante la "SEC" el 23 de diciembre. Espera invertir alrededor de 10 millones de dólares en su ETF de bitcoin. Para poner en contexto y porque no es poca cosa, BlackRock es la administradora de fondos más grande del mundo y controla la mayoría de las acciones de gigantes como Microsoft, Amazon, Apple, Coca Cola, Twitter, PepsiCo, Ferrari, Bank of America, JP Morgan, Pfizer, McDonald's o Uber

La SEC adopta un enfoque cauteloso, pero necesario al exigir que los emisores de ETF de bitcoin completen sus acuerdos de participante autorizado. Este paso no es simplemente una formalidad; requiere un conocimiento profundo de los activos digitales y una estricta adherencia a normativas complejas. Esto, en mi

opinión, demuestra la seriedad con la que la SEC trata la innovación en el mercado financiero. Aunque esto puede parecer una barrera para algunos, en realidad es una medida prudente para garantizar la estabilidad y seguridad en un mercado tan volátil como el de las criptomonedas.

Sin embargo, el resto del planeta no se queda atrás. En lo que respecta a Hong Kong, su enfoque es más tradicional y escalonado hacia la regulación de los ETF de bitcoin. Hong Kong está estableciendo un marco regulatorio sólido al emitir licencias de intercambio de criptoactivos y gestión de activos virtuales, y luego expandiendo los servicios de las corredurías tradicionales a los activos virtuales. Esto no solo protege a los inversionistas, sino que también prepara el terreno para un crecimiento duradero del mercado de criptomonedas.

Estos avances y el próximo "halving", sugieren un futuro prometedor para bitcoin en 2024. Podremos esperar un crecimiento maduro y sostenido, marcando un hito importante en su aceptación y adopción generalizadas. Bienvenido 2024.

***“La Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos ha estado reuniendo a los posibles emisores de estos ETF para aclarar los detalles finales”***

***“Podremos esperar un crecimiento maduro y sostenido, marcando un hito importante en su aceptación y adopción generalizada”***

COLABORADOR  
INVITADO

## Estatus vs. felicidad

**Adalberto  
Ortiz Ávalos**



Cuando hablo de frustración financiera, yo siempre recuerdo lo que alguna vez dijo Spencer Johnson: “Es lo que pasa cuando uno desea el dinero, lo consigue y descubre que no le trae la felicidad y, sin embargo, ambiciona todavía más, creyendo que al fin eso va a hacerle feliz.” Desde mi punto de vista, la disociación surge porque, en realidad, la mayoría de la gente no busca necesariamente la felicidad, sino algo que sea visible y puedan ostentar a los demás: el estatus.

Precisamente fue mi necesidad de aparentar un estatus la que me condujo a la quiebra de mi primer negocio serio. Cuando apenas estaba en mis veintes, en Estados Unidos testifiqué cómo un pequeño aparato conectado a la entrada de los audífonos de los celulares era capaz de realizar cobros. Por supuesto, se trataba de los primeros mPOS (*mobile point of sales*). De inmediato, un furor de entusiasmo me convenció de que ese sería un gran negocio en México y, en efecto, puse todo el empeño en crear una empresa para proveer esos aparatos. Para ello recurrí a levantar capital con algunos de mis amigos. En cuanto vieron tal aparato en plena operación, apoyaron la iniciativa y me

apoyaron.

Comenzamos a operar, pero antes de encontrar y convencer clientes, lo que hicimos fue rentar unas oficinas en Polanco. Más tarde, ya con algunos clientes y antes que afianzar el negocio, fortalecimos nuestras relaciones públicas con fiestas y cocteles de presentación. Con esas acciones, nuestro estatus de grandes innovadores creció en forma proporcionalmente inversa a nuestros fondos en las cuentas bancarias. Poco dinero, mucho estatus.

Por supuesto, la aventura de los mPOS duró muy poco y tras una reflexión sincera y profunda acepté que estábamos en quiebra y que había que entregar las lujosas oficinas.

Traje a cuento esta anécdota personal para demostrar con toda claridad que la mayoría de las veces no somos capaces de controlar nuestro impulso de demostrar que “la estamos haciendo”, debido a que la urgencia de demostrar nuestro estatus se impone a nuestro objetivo inicial de ser felices con nuestros logros.

Por supuesto, mostrar estatus cuesta, y si se sale de control no solo nos va a meter en problemas financieros, también nos hará un poco más infelices. Todo a nuestro alrededor, cada día, nos convence de que todos deberían querer las mismas cosas: una casa grande, un coche maravilloso, viajes al extranjero por lo menos una vez al año, suscripción a clubes deportivos... Muchas de esas cosas me gustan,

sin duda. Sin embargo, también me doy cuenta de que su atractivo es una necesidad de estatus, y el estatus rara vez nos lleva a la felicidad.

Si has estado en un aeropuerto, seguro habrás visto alguna tienda Duty Free. El dueño y fundador de esa cadena fue Chuck Fenney. Antes de morir, donó el 99.99% de su fortuna, calculada en ocho mil millones de dólares, a obras y fundaciones de beneficencia: los dos millones restantes se lo quedaron él y su esposa. No hace falta decir que vivió una vida de lujo cuando tenía toda su fortuna. Sin embargo, pronto se dio cuenta de que ese estilo de vida no era lo que realmente lo satisfacía. La sociedad le decía que debía tener esas cosas, pero, en el fondo, sabía que nada de eso lo hacía feliz. “Soy feliz cuando ayudo a la gente e infeliz cuando no ayudo a la gente”, confesó más tarde Fenney.

Me encanta esa frase porque habla de qué hacer con el dinero. Quizá sea más humano comparar la felicidad con los seres que nos rodean que pavonearse con un estatus, ya sea real o sólo una ilusión.

**“Quizá sea más humano compartir la felicidad con los seres que nos rodean que pavonearse con un estatus”**



## El 'tsunami' de las pensiones

**E**l tema de pensiones **estará presente en las campañas políticas**, como lo deja ver el anuncio que hizo el presidente López Obrador el fin de semana en Río Blanco, en el sentido de que buscará reformar la ley que entró en vigor el 1 de julio de 1997.

Esa reforma colocó la responsabilidad de los recursos para el retiro en un sistema de capitalización de cuentas individuales gestionado por 10 entidades financieras privadas, llamadas Afores, y alimentado por las aportaciones tripartitas obligatorias que se hacen de manera bimestral.

Antes de 1997, lo que existía en el país era un modelo de pensiones de reparto o de beneficio definido, que para entonces se convirtió en un sistema financieramente insostenible e inviable.

A casi 27 años de su inicio, **el Sistema de Ahorro para el Retiro o SAR tiene 73.9 millones de cuentas** administradas por las Afores, que manejan **recursos por cerca de 5.8 billones de pesos**.

Los ahorros de los trabajadores para su retiro hoy **representan** alrededor de **18 por ciento del PIB**.

Según lo que dio a entender **AMLO**, la reforma **buscaría que se paguen pensiones del 100 por ciento** del último salario de los trabajadores que quieran jubilarse:

DINERO, FONDOS  
Y VALORES

**Víctor Piz**



“Vamos a revisar la contrarreforma laboral de Zedillo, la de las pensiones. Y vamos a hacer una propuesta, porque es completamente inhumano, injusto que un trabajador después de 30 años de estar laborando, cuando termina ni siquiera recibe, porque así está esa reforma, su salario cuando estaba en activo, sino la mitad, si le va bien”.

Ayer, en su conferencia matutina, AMLO abundó en el tema: “estoy pensando cómo compensamos para que mínimo el trabajador al jubilarse reciba lo que obtiene en activo”.

El presidente **pone en la**

**mira a la tasa de reemplazo**, que es el **porcentaje del último sueldo del trabajador**, demeritando la reforma de 2020, que permitió reducir las semanas cotizadas para tener derecho a una pensión de mil 250 a mil hacia el 2031, aumentar las aportaciones patronales y disminuir las comisiones que cobran las Afores.

En términos de las contribuciones, el objetivo de esa reforma es incrementar, a partir de 2023, la aportación total a la cuenta individual de los trabajadores de 6.5 a 15 por ciento del salario en un plazo de ocho años.

**La aportación de los trabajadores se mantiene sin cambio** en 1.125 por ciento de su salario, **la patronal se eleva gradualmente**—de 2023 a 2030—de 5.15 a 13.875 por ciento **y la del Estado**, de 0.225 por ciento, **no incrementa su monto**.

La de 2020 más bien fue una reforma que acompañó el sector privado para que las empresas contribuyan con mayores aportaciones patronales al régimen de pensiones de la Ley del Seguro Social.

Pero en esa reforma no se revisó la contribución del gobierno federal, que quedó igual, ni la aportación de los trabajadores.

De acuerdo con Pedro Vásquez Colmenares, consultor experto en pensiones, “es difícil pensar que si yo apporto 1 por ciento de mi salario, voy a tener 100 por ciento de (pensión de) por vida después de 30 años de trabajo”.

En entrevista, el especialista afirma que **“en ningún país**

del mundo **hay tasas de reemplazo del 100 por ciento para todos**” y, en el caso de los países miembros de la OCDE, “las pensiones están en promedio por arriba de 60 por ciento y no más de 70 por ciento en la mayoría de los casos”.

Más allá de la legítima preocupación de maximizar la pensión esperada al momento del retiro, **hay una agenda pendiente** en el país, porque **la seguridad social no cubre a todos los mexicanos.**

“Seis de cada diez mexicanos no tienen seguridad social, de tal suerte que esa es una verdadera asignatura” pendiente, dice Vásquez Colmenares al recordar que “ya se han cumplido 80 años de la creación del Seguro Social y su **cobertura sólo es de cuatro de cada 10 mexicanos**”.

Ya entrados en gastos, no está por demás señalar que **los sistemas públicos** de pensiones **tienen fuertes problemas financieros**, lo que los hace inviables, como ocurrió con el modelo de reparto o beneficio definido previo a 1997.

“Sólo para 2024, el capítulo de pensiones del presupuesto nacional es el capítulo más grande, son 2 billones de pesos lo que se va a gastar sobre los 9 billones de pesos **del total de gasto federal**, es el **22 por ciento que se va a pensiones**”, recuerda Vásquez Colmenares.

Eso es lo que ya se ‘chupan’ las pensiones del presupuesto federal, pero es el rubro de gasto que más crece en términos reales –descontada la inflación– de forma sostenida.

Es el ‘tsunami’ de las pensiones.



## COORDENADAS

# Las pensiones en CFE: ¿el modelo de AMLO?

**Enrique Quintana**



**L**a reforma al sistema de pensiones propuesta por el presidente López Obrador no es la primera que se haya realizado durante su mandato.

Ayer le comentamos en este espacio la **reforma del 2020** que estableció un **aumento gradual en el ahorro** de los trabajadores, **a cargo de los patrones**, así como una reducción del mínimo de semanas cotizadas para poder jubilarse.

Hay otro caso ocurrido durante esta administración, que ha pasado casi de noche.

Se trata de **lo que ocurrió en la Comisión Federal de Electricidad (CFE)** al suscribirse el contrato colectivo de trabajo con el SUTERM a partir del periodo 2020-2022.

Primero déjeme hacer un poco de historia.

Como diversas empresas estatales, la CFE tenía un **régimen de pensiones muy favorable para los trabajadores y con alto costo** para la empresa.

En él, los trabajadores podrían retirarse con el 100 por ciento de su salario si cumplían **25 años de servicio y tenían al menos 55 años** en el caso de los hombres. En el caso de las mujeres no había mínimo de edad. Es decir, podría haber **mujeres jubiladas a**

**los 45 años** si entraban a trabajar a los 20 años.

En el caso de los hombres tampoco lo había si cumplían 30 años de trabajo.

**En 2016** se produjo una reforma que implicó cambios relevantes.

Para jubilarse con el 100 por ciento del salario, los hombres debían haber cumplido **los 65 años y tener al menos 30 años de servicio**. O bien, 40 años de servicio sin importar la edad.

En el caso de las mujeres también era 65 años como mínimo y 30 años de servicio, o bien 35 años de servicio sin importar la edad.

Dichos cambios, que **aliviaron presiones financieras sobre la CFE** y permitieron la reducción del pasivo contingente, fueron **revertidos en el año 2020**.

Los **pasivos laborales de largo plazo de la CFE** pasaron de **327 mil millones de pesos en 2018 a 487 mil millones de pesos en 2020**. Es decir, el costo de cambiar el régimen de pensiones disparó este pasivo en 160 mil millones de pesos en el lapso de un par de años.

Hoy ese pasivo está en 431 mil millones de pesos.

Ayer, el presidente de la República aclaró que no es que quiera quedarse con los recursos de las cuentas de las Afores, pero dejó abierta la posibilidad de que **hubiera una administración de estas que no fuera la privada**.

Además, señaló que pidió a la Secretaría de Hacienda que **hiciera las "corridas"** para determinar cuántos recursos se necesitarían para apoyar a los trabajadores que fueran jubilándose para asegurar retirarse con una pensión equivalente al 100 por ciento de su salario.

Falta que Hacienda haga sus números, pero si ya de por sí en los mercados financieros existe la percepción de que **hay presiones fiscales crecientes**, que se expresaron ya en el mayor déficit previsto para el 2024, sería **mucho más preocupante generar una carga adicional** a las finanzas públicas.

No debe descartarse lo que ayer comentamos en este espacio: que se trate de una propuesta esencialmente electoral de AMLO, sin que quiera ejecutarla.

Pero otro escenario que también pudiera darse, sobre todo con la amenaza velada que ayer se hizo a las Afores, es buscar **una nueva manera de ejercer**



Fecha: 10/01/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 324

Costo: 72,187

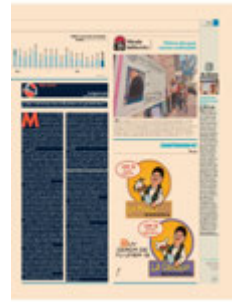
2 / 2

Enrique Quintana

**presión sobre estas administradoras de fondos** y obligarlas a reducir sus comisiones, más allá de lo que ya lo han hecho.

Cualquiera que sea el propósito, pienso que el presidente de la República **está jugando con fuego.**

En la estrategia política, una mala jugada podría derivar en generar desconfianza en los mercados internacionales, pues el pasivo contingente adicional multiplicaría muchas veces lo que ya ocurrió en este sexenio con la CFE.



## ¿Qué reforma necesitamos en pensiones?

**M**éxico hizo una reforma de pensiones en 2020. El presidente afirma que esa reforma se quedó corta y anuncia que presentará una propuesta antes de que termine el sexenio. El anuncio levantó muchas olas y un montón de preguntas: ¿qué tipo de cambios quiere hacer el presidente?, ¿cuánto costarían?, ¿se pueden mejorar las pensiones sin hacer una reforma fiscal?, ¿qué va a pasar con las afores?

AMLO no es el único que piensa que la reforma del 2020 se quedó corta. Él expresó su inconformidad porque los trabajadores sólo tengan 60% de su salario al final de la vida productiva. Otras críticas ponen el foco en que los cambios sólo benefician a trabajadores que están en la formalidad y dejan "desamparados" al 55% de la población que labora en la economía informal. Son 32 millones de personas y serán más.

Las observaciones a lo hecho en 2020 incluyen "taches" por lo no hecho: no se tocó la edad de retiro o jubilación. Esto es relevante porque la expectativa de vida crece alrededor de 1 año por cada década. Este factor es tan relevante que ha estado presente en todas las reformas de pensiones hechas en los últimos tres años en el mundo. Valga como referencia que la mitad de los países de la OCDE hicieron reformas o cambios sustantivos a sus regímenes de pensiones entre 2021 y 2023.

Tampoco se hizo nada para mejorar la supervisión y viabilidad de todos los sistemas de pensiones que operan en México.

Las universidades públicas tienen sus sistemas de pensiones, lo mismo pasa con algunos gobiernos municipales y estatales. Están también los sistemas de grandes empresas o instituciones públicas: Pemex, CFE, IMSS, el Ejército y la Marina, por ejemplo.

Cada uno de estos sistemas de pensiones tiene activos y obligaciones con trabajadores activos o retirados. En el 2020 se revisó y mejoró lo relativo al sistema que opera a través de las afores, pero se dejó sin cambios todo lo demás. ¿Cuántos de estos sistemas podrán cumplir con sus compromisos? ¿Quién revisa la calidad de sus activos y las estrategias de gestión o manejo de los fondos?

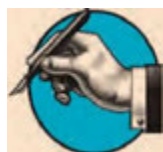
El presidente abrió el tema el fin de semana en una reunión en donde se conmemoraba un aniversario de la huelga de río Blanco. Ayer abundó e hizo matices. No piensa en desaparecer las afores, pero habló de la necesidad de incorporar a otras empresas y se refirió a la posibilidad de que el gobierno incremente los recursos que aporta. Esto se haría de forma paulatina, explicó. El objetivo es que los trabajadores reciban el 100% de lo que ganaban, insistió AMLO. Un trabajador mexicano del sector formal podría alcanzar alrededor de 60%, luego de las reformas del 2020.

En ningún país del mundo se garantiza el 100% del salario como jubilación. Australia, Japón y Corea del Sur ofrecen 40%, según Pensions at a glance 2023, un estudio hecho por la OCDE. Hay países como Grecia y Portugal que ofrecen 90% o un poco más. Una

variable a tomar en cuenta es la edad de jubilación: en España son 65. En Reino Unido, 67; Suecia, 70, y Dinamarca, 74. Una tendencia que llama la atención en las reformas recientes es que se busca la reducción o eliminación de las brechas de género. Las mujeres gozan o gozaban del privilegio de tener una edad de jubilación que era alrededor de cinco años menor a la de los hombres.

Es clave que el presidente mencione que no piensa desaparecer las afores. Ellas manejan recursos por alrededor de 5.8 billones de pesos. Son recursos privados, propiedad de los trabajadores y administrados por empresas especializadas. La tentación de echar mano de ellas es enorme, pero las consecuencias serían devastadoras.

Es curioso que AMLO se refiera a incrementar el esfuerzo del gobierno. En el 2024, se destinarán alrededor de 2 billones de pesos, 22% del presupuesto federal para gasto en pensiones. Esto es casi el doble de lo que se gastaba en 2018. Es el programa de adultos mayores, que necesita 465,000 millones. Es también el envejecimiento de la población. En el año 2000, los mexicanos mayores de 60 años eran 6.9 millones, 7% de la población. En el 2030 serán 20 millones, 15% de la población. A ellos irá más de una cuarta parte del presupuesto federal... a menos que tengamos una reforma de pensiones o fiscal. El tema está candente y no deja indiferente a nadie. En cualquier caso, es una papa caliente que tocará a la próxima presidenta, ¿o no?



### Columna Invitada

Hugo Contreras Sosa\*

## Argentina: el marco específico de la estabilización (y II)

Es sabido que en la herencia recibida por el gobierno de Milei deben listarse indicadores sociales y económicos, indicadores que van desde la pobreza o la indigencia crecientes hasta los salarios magros o el nulo crecimiento en más de una década.

Está también una gran cantidad de deudas del gobierno en muchos miles de millones de dólares y un régimen de control de divisas inoperante. Pero existen dos ámbitos clave de la herencia populista del kirchnerismo que socavan todavía más a la Argentina actual y condicionan la estabilización: los balances con los que interactúan los sectores externo, público y privado, expresando la identidad contable básica de cualquier economía, y la trayectoria altamente explosiva de la inflación, expresando en términos monetarios los desequilibrios del sector público.

En cuanto a lo primero, los balances intersectoriales, antes de entrar en materia hay que decir, como mero paréntesis preliminar, que los datos que maneja el nuevo gobierno son un tanto problemáticos, porque supondrían una brecha ahorro-inversión positiva de 13 puntos del PIB, lo que no suena muy razonable, excepto si consideramos un desplome brutal y sostenido de la inversión privada. Pero aquí se trata de presentar la herencia recibida en los propios términos oficialistas: "el kirchnerismo, que en sus inicios se jactaba de tener superávits gemelos, esto es, superávit fiscal y externo, hoy nos deja déficits gemelos por 17%" del producto.

De esos 17 puntos "15 corresponden al déficit consolidado entre el Tesoro y el banco central. Por lo tanto, no existe solución viable en la que se evite atacar al déficit fiscal. Al mismo tiempo, de esos 15 puntos de déficit fiscal 5 corresponden al Tesoro nacional y 10 al banco central. Por lo que la solución implica, por un lado, un ajuste fiscal en el sector público nacional de 5 puntos del PIB que, a diferencia del pasado, caerá casi totalmente sobre el Estado y no sobre el sector privado". Que el ajuste de esos 5 puntos repercutirá con severidad en el sector privado, a contrapelo de lo dicho por Milei, está fuera de discusión, y tiene más poder explicativo de la "herencia" virar hacia los 10 puntos restantes originados en el banco central.

Aunque esos 5 puntos no son cosa trivial, los 10 puntos restantes están en el meollo del segundo ámbito clave que condiciona la estabi-

lización argentina en curso: la trayectoria explosiva de la inflación. Se trata de papel emitido por el banco central para recoger liquidez de la economía, es decir, son pasivos que sí devengan un interés, a diferencia de la base monetaria, por la cual el banco central no paga interés sino que, a la contra, está sujeta al impuesto inflacionario. Estos pasivos remunerados, las Letras de Liquidez o Leliqs, son hijos de otros pasivos remunerados, las Letras del Banco Central o Lebac. La diferencia entre ambos es que ahora sólo se manejan con instituciones financieras y ya no con el público en general.

Milei consideró, como es obvio, que "es necesario limpiar los pasivos remunerados del banco central, los cuales son responsables de los 10 puntos" del déficit (cuasifiscal), como porcentaje del producto, originado en la autoridad monetaria. "De esta manera se pondría fin a la emisión de dinero y, con ello, a la única causa de la inflación empíricamente cierta y válida en términos teóricos". Esa proposición de la teoría de la cantidad de dinero fue completada con otra, desarrollada por **Milton Friedman**: "sin embargo, dado que la política monetaria actúa con un rezago que oscila entre 18 a 24 meses, aun cuando hoy dejemos de emitir dinero, seguiremos pagando los costos del desmadre monetario del gobierno saliente".

Y concluye: "haber emitido por 20 puntos" del producto, "como se hizo en el gobierno saliente, no es gratis. Lo vamos a pagar en inflación". ¿De dónde salen los otros 5 puntos? En principio, se supone la monetización del déficit fiscal (i.e., que el déficit fue subsanado con emisión de dinero) y, dado que las Leliqs son más grandes en monto que el dinero de alta potencia, es presumible que a los 15 puntos ya comentados (5 fiscales más 10 cuasifiscales), el gobierno de Milei sume, de manera un tanto imprecisa, los 5 que podría representar el señoriaje, si se redondea precariamente al alza la base monetaria. (Salvo mejor información, serían, en sentido estricto, 3.3 puntos, dado que sumadas las Leliqs y la base monetaria, ésta representa la cuarta parte de ese total.) En conclusión, a menos que hubiera amplio financiamiento externo, para estabilizar la macroeconomía "no existe solución viable en la que se evite atacar al déficit fiscal".



## Backup

Gerardo Soria  
@gsoriag

# El ídolo de barro

Nunca, en mis treinta y dos años de práctica del derecho, había visto tal cantidad de atropellos por parte de un grupo en el poder como los que protagonizó la impresentable **Ernestina Godoy** y los rufianes de Morena. Para conseguir su ratificación como supuesta "fiscal independiente", Godoy acudió a todos los abusos de poder imaginables: aprehensión de opositores sin orden judicial, amenazas de muerte a miembros del congreso, intentos para bloquear los accesos a la Cámara de Diputados y otras tantas lindezas. Aun así, el mandato de los ciudadanos se impuso y Godoy no fue ratificada. En opinión de algunos se trató de una victoria pírrica (explíqueme a su chairo favorito lo que esto significa), toda vez que se quedará como encargado de despacho un incondicional de Godoy, en tanto se ponen de acuerdo los partidos para conseguir la mayoría calificada que se requiere para el nombramiento del nuevo fiscal. Sin duda esto es un problema, porque Morena no aceptará a nadie que no sea sumiso, incondicional y, sobre todo, cómplice. Ya los conocemos. Van por todo porque saben que, para muchos de ellos, perder el poder significaría, también, tener que rendir cuentas de

sus delitos. Seguramente la oposición se mantendrá firme y el encargado de despacho estará en funciones hasta que tomen posesión el nuevo jefe de Gobierno y los nuevos diputados, y entonces sí, a la calle o a la cárcel.

Al margen del inconveniente que presenta la nula convicción democrática de Morena y su comportamiento de pandilla, la negativa y firmeza de los partidos de la Alianza mandan un poderosísimo mensaje político: sí se puede y no nos doblan. Este mensaje es una sana inyección de aliento para todos aquellos que no quieren a Morena en el poder pero que han creído la propaganda de que Sheinbaum va dos millones por ciento arriba de Xóchitl. El mensaje también es muy simple: el supuesto gigante de barro se está desmoronando.

Pero no debemos confiarnos. La confesión de **Sanjuana Martínez** de que el gobierno de López Obrador pidió un moche del 20% sobre la liquidación de los trabajadores de Notimex para destinarlos a la campaña de **Claudia Sheinbaum**, es apenas una gotita de agua en el gigantesco desfalco y desvío de recursos del obradorato. Ha sido tal el saqueo que son muy vulnerables, pero también, por ello, muy peligrosos. Todos los que hoy se creen eternos e intocables empezarán a pelear entre sí

para conseguir el fuero que les permita mantenerse impunes, pero para López Obrador, Sheinbaum y sus familias, la única manera de asegurarse la impunidad es conservar el poder a toda costa, y no los detendrá escrúpulo alguno. Si ya vimos lo que Godoy (a quien, por cierto, Sheinbaum ofreció la impunidad de una senaduría) es capaz de hacer para mantenerse en el hueso, todo lo que usted pueda imaginar será poco frente a la desesperación del ídolo de barro.

Es cierto que en Morena hay un grupo de radicales ideológicos que aún sueñan con la gran mentira del comunismo, y son peligrosos, pero no tanto como los corruptos pragmáticos que se han cobijado bajo los delirios del megalómano. Esos son los más peligrosos, porque son capaces de traicionar hasta a su sombra. La unión de ambos grupos, utilizando todos los recursos del Estado y aprovechando la alianza de López Obrador con el crimen organizado no augura nada bueno para este 2024. Lo que nos podrá salvar, y estoy esperando en ello, es que desde 1994 los mexicanos nos hemos acostumbrado a ser ciudadanos y no pueblo. En la intimidad de la urna nos vamos a cobrar, una a una, todas las afrentas del narcisista cleptómano y su hueste de orcos.



## Modificar pensiones, ocurrencias de la 4C

Si los mercados hubieran tomado en serio las palabras del presidente Andrés Manuel López Obrador de buscar la modificación del sistema de ahorro para el retiro y regresarlo a un esquema contributivo piramidal y con cargo a las finanzas públicas, ayer se habría presentado un día de derrumbe bursátil y pánico cambiario.

Pero no, la verdad es que, a pesar de que todo el mundo le reconoce al presidente la capacidad de tener ocurrencias y la posibilidad de que sus irreflexivos legisladores le cumplan los caprichos, hay claridad de que por ahora López Obrador está en su 4C, su cuarta campaña presidencial y es capaz de decir lo que sea, porque su clientela le cree todo.

Las finanzas públicas terminan el sexenio sobrecargadas por los costos de los programas asistenciales, la edificación de obras de infraestructura a sobrecostos y con garantía de vivir subsidiadas y con enormes transferencias fiscales, directas e indirectas, a Petróleos Mexicanos.

No habría espacio, ni tiempo, para que una contrarreforma al sistema de pensiones como la que se le ocurrió al Presidente, el fin de semana pasado, aguantara la primera semana de vigencia.

Además, todo se trataba de colocar en el discurso la frase bonita de López Obrador en su 4C para que los potenciales electores escucharan "ya nunca más" o "es inhumano", con aquello de pretender una propuesta para que los trabajadores reciban en el retiro el mismo salario que perciben en activo.

El Presidente promete, y seguramente debe saber que es imposible, una tasa de reemplazo del 100 por ciento. Lo que sí sabe y muy bien es que ese tipo de políticas populistas del viejo priismo

que él respalda son las que han acabado con la salud financiera de empresas como Pemex y la Comisión Federal de Electricidad.

Los contribuyentes cargan con esos desproporcionados esquemas de retiro y con todos los demás. Este año todo el sistema de pensiones contributivas del sector público le costarán al erario 1,500 millones de millones de pesos.

No habla en serio el Presidente, porque si realmente hubiera tenido intenciones de una barbaridad así lo habría hecho desde el principio de su sexenio. A no ser que, claro, realmente su plan sea quedarse otros seis años usando la presencia de alguien más.

De hecho, López Obrador sí hizo una reforma al sistema de pensiones. Fue a finales del 2020 cuando se aprobaron reformas más bien tibias en el sistema de cuentas individuales y nunca se habló de regresar al esquema anterior ni de tasas de reemplazo de 100 por ciento.

Menos semanas de cotización para recibir una pensión, aumento condicionado de las aportaciones obligatorias, una mejor pensión mínima garantizada y, el escándalo, una reducción por decreto de las comisiones de las Afore. Esa fue su reforma.

Es verdad que hace falta una modificación legal profunda para aumentar las cuotas de ahorro obligatorio, porque también es cierto que los montos calculados de retiro para las primeras generaciones de pensionados de las cuentas individuales serán insuficientes. Para ello se necesita usar capital político y no sólo frases populistas.

Pero eso nada tiene que ver con ocurrencias de campaña de regresar a un esquema contributivo que ya es imposible y menos con tasas de reemplazo de 100 por ciento. Esos solo son desplantes de la 4C.



## Ecopetrol recompra bonos y expide nuevos

- Cemex planea recabar hasta 9,000 millones de pesos
- Accor abrirá 29 hoteles este año
- Grupo Amistad compra terreno

La petrolera estatal colombiana, Ecopetrol, lanzó el martes una oferta de recompra de todos sus bonos internacionales con vencimiento en enero del 2025 por 1,200 millones de dólares. También realizará una nueva emisión para financiar la primera operación y sus gastos diferentes a inversión.

La empresa energética, que colocó bonos en el mercado internacional por 1,500 millones de dólares en junio del 2023, planea invertir este año entre 23 billones y 27 billones de pesos colombianos (5,878 millones de dólares y 6,900 millones de dólares) enfocados en la transición energética y la exploración para mantener la producción de petróleo.

**Cementos Mexicanos** planea acudir al mercado bursátil para recabar hasta 9,000 millones de pesos con la reapertura de dos bonos sostenibles en la Bolsa Mexicana de Valores, bajo el esquema de vasos comunicantes, que significa que la suma de la colocación de varios instrumentos no podrá rebasar el monto máximo establecido para la emisión.

Cemex llevará a cabo la reapertura del monto con clave 'CEMEX 23L', a 2.7 años, que pagará una tasa de interés variable calculada mediante la adición de una sobretasa a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días. El monto originalmente emitido para este instrumento fue de 1,000

millones de pesos. También reabrirá el bono con clave 'CEMEX 23-2L', con vencimiento a 6.7 años y pagará un interés fijo determinado en su momento por la adición de un interés al MBono interpolado para los plazos 29 al 31. El monto fue de 5,000 millones de pesos.

**Accor**, un grupo hotelero con presencia mundial, planea abrir 29 hoteles en diversas partes del mundo, como parte de su estrategia de expansión durante este año.

Los hoteles que Accor planea inaugurar pertenecen a los segmentos de lujo, premium, clase media y económica.

Los nuevos hoteles de Accor estarán ubicados en países como Estados Unidos, Italia, Singapur, India, España, República Checa, China, Indonesia, Reino Unido, Australia, Austria, Hungría, Emiratos Árabes Unidos, Catar, Polonia y Francia.

**Amistad Global Development** (Grupo Amistad), una empresa de servicios inmobiliarios especializada en parques industriales, adquirió un terreno en Apaseo el Grande, Guanajuato, para llevar a cabo la expansión de un edificio industrial.

Grupo Amistad no dio a conocer los detalles económicos de la transacción, que se concretó el 13 de diciembre.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Energía eléctrica; inversión, reto económico

De qué tamaño es el reto que tiene México en materia de electricidad para impulsar su crecimiento económico y aprovechar la relocalización de empresas o *nearshoring*?

De acuerdo con el diagnóstico más reciente de la Asociación Mexicana de Energía (AME), presidida por **Abraham Zamora**, México necesita invertir 120 mil millones de dólares en los próximos 3 lustros.

Es decir, tendría que invertir alrededor de 8 mil millones de dólares anuales por 15 años.

Es lo que se necesita para satisfacer la demanda eléctrica del país. Y por supuesto, para aprovechar la oportunidad que ofrece al mundo, y en particular a México, el fenómeno del *nearshoring*.

Específicamente ¿en qué se tendría que invertir?

Puntualmente, se tendría que aplicar el cuantioso monto de recursos en la transmisión, generación y distribución eléctrica.

La clave, del programa de inversión, es su orientación a la transmisión y distribución eléctrica. Sin transmisión, no hay transición energética, advierte el diagnóstico.

México necesita contar con energía suficiente, confiable y limpia para satisfacer sus propias necesidades y la de las empresas que buscan instalarse en el país.

La AME, es una organización que agrupa a 20 empresas globales líderes, en generación de energía, con operación en México.

En conjunto, tienen una capacidad instalada de 35,502 megawatts y una inversión superior a los 30 mil millones de dólares.

Entre otras, empresas, la AME representa

a Mitsubishi Corporation, Naturgy, Iberdrola México, Shell Energy, Baker Mckenzie, Semptra, Grupo México, Mitsui, Saavi.

La cifra que calcula AME para el sector eléctrico, se basa en cifras y datos oficiales del Prodesen 2023-2037 e información del Cenace.

México, señala el diagnóstico de la AME, tiene la mayor oportunidad de atraer inversiones por el *nearshoring*, de entre los países de América Latina.

Refiere el análisis elaborado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en torno a las oportunidades totales de *nearshoring* por país en exportaciones adicionales de bienes.

Según la organización financiera internacional el *nearshoring* agregaría 78 mil millones de dólares en exportaciones de América Latina y el Caribe.

Y de ese gran total, México tendría oportunidades adicionales de exportación por 35 mil 278 millones de dólares.

El gremio de las empresas globales de energía en México identifica las oportunidades que representan mayores inversiones en el sector eléctrico nacional:

Relocalización de cadenas de suministro; atracción de inversiones, empleos de calidad; nuevas tecnologías-fuentes limpias; responsabilidad con el medio ambiente; impulso a la industria, comercio y servicios; oportunidad para tener tarifas más accesibles; energía eléctrica, suficiente, confiable y limpia.

Entre las acciones y recursos que identifica pa AME para aumentar la capacidad de generación eléctrica, están: inversión de 33 mil 600 millones de dólares, de los cuales se tendrían

que destinar 15 mil millones de dólares a la energía solar; 9 mil 700 millones de dólares a la energía eólica; y 8 mil 900 millones de dólares a ciclos combinados.

Más un flujo de efectivo para actividades de inversión en CFE de 3 mil 400 millones de dólares por año (del 2018 al 2022). La AME destaca que del 2015 al 2022 sólo se concluyeron el 5% de los proyectos instruidos a CFE-Transmisión (Bancos de transformación).

En consecuencia hay una marcada congestión cuyo costo ascendió hasta el 2022, a 500 mil millones de dólares. El norte es la región más congestionada del país. Los principales corredores congestionados, son: Noroeste, Norte, Noreste, Occidental, Oriental-Peninsular.

El diagnóstico le fue presentado al coordinador de los foros y mesas de discusión en materia de energía del equipo de la candidata presidencial **Claudia Sherimbaum**, Dr. **Jorge Islas Samperio**, el pasado 20 de diciembre durante el foro: "Transición energética justa, soberana, sostenible y que mitigue el cambio climático".

El próximo lunes, la AME se reunirá con la candidata presidencial de la oposición, **Xóchitl Gálvez**.

Independientemente del monumental monto de recursos que tiene que invertir México para satisfacer la demanda creciente de energía y aprovechar el *nearshoring*, lo que resulta evidente, es que en el tema de energía, el próximo gobierno, deberá tener claridad respecto a que, se puede ejercer la rectoría de Estado –y el gobierno ejercer su monopolio sobre la transmisión y distribución, a través de la CFE– y, al mismo tiempo permitir que fluya la inversión privada. Veremos.



## Presupuesto, la herramienta de éxito del pequeño empresario

Comenzamos un nuevo año y los propósitos que nos fijamos empiezan a flaquear casi inmediatamente, desde el propósito de empezar un nuevo régimen alimenticio, hasta aquel que se refiere a tener una disciplina de ahorro; sin embargo, los pretextos y justificaciones para no llevarlos a cabo surgen con una facilidad y rapidez impresionante.

He estado escuchando a expertos psicólogos y terapeutas que aconsejan que, para no caer en la frustración, nos debemos fijar propósitos realistas y logrables, estoy totalmente de acuerdo con eso.

Para las empresas no es muy diferente, siempre existe la intención de mejorar la posición del negocio y tener mejores resultados que el año anterior. Pero la intención no es suficiente, sobre todo el pequeño empresario tiene que hacer un análisis de todos aquellos factores que influyen en su negocio, desde aquellas acciones que le han dado éxito, hasta los asuntos que han representado límites y problemas en el pasado, en cuyo caso requieren acciones correctivas.

Cualquier empresario puede hacer que su negocio mejore, para eso requiere reflexionar y poner en papel todas las fortalezas y debilidades, además de identificar las oportunidades que tienen y las amenazas que enfrentan,

Para ellos, es necesario llevar a cabo un análisis FODA, en donde además de determinar cuáles son esas fortalezas y oportunidades, se identifiquen las debilidades y amenazas, para tomar acciones que corrijan esos problemas.

El siguiente paso es llevar a cabo un análisis del costo-beneficio de las acciones referidas y

determinar su factibilidad, ningún negocio está obligado a llevar a cabo acciones fuera de sus posibilidades, pero, por otro lado, existen acciones que, tomadas en la medida de esos parámetros, abonan al cumplimiento de metas de corto plazo que pavimentan el camino para lograr los objetivos de largo plazo.

Una vez llevado a cabo el análisis del costo-beneficio, sin importar lo mínimas que puedan sonar las acciones, el empresario deberá preparar e incluir el costo de esas acciones en un presupuesto que le ayude a monitorear el desempeño y el logro de las metas, verificar las razones por las cuales se han cumplido, han sido excedidas o por el contrario, no han sido alcanzadas.

Es muy importante que el empresario no vea el presupuesto como un elemento que limite su libertad económica, sino que entienda que es una herramienta en donde asienta sus mejores intenciones y pone límites a el uso de los recursos de la empresa.

Es necesario monitorear las metas de ingresos, y en función a eso, determinar hasta dónde se puede cumplir con los objetivos de desembolso. Hay que tomar en consideración que el objetivo de ingreso está sujeto a factores externos que deben ser monitoreados, por otro lado, el objetivo de gasto normalmente siempre será cumplido y es fácil caer en el exceso si no se tiene una disciplina absoluta en su ejercicio.

Por lo tanto, la labor del empresario de cuidar que el presupuesto sea cumplido y que cualquier variación al mismo tenga una justificación en cuanto al mejor logro de las metas.





## Por qué se apoyan propuestas que destruyen los equilibrios de poderes

En las últimas décadas, de manera sistemática, los indicadores sobre el nivel de democracia mundial han venido decayendo. En muchos países se han llevado a cabo reformas o por lo menos transformaciones de facto, que disminuyen la efectividad de los mecanismos democráticos de control al poder político.

Frecuentemente, la crítica a la democracia es que ésta es limitada y que no sea trasladada a otro aspecto o ámbitos evidentemente relevantes, como en el tema económico o que los parámetros de su funcionamiento están a su vez sujetos al poder de facto que ejercen poderes extra políticos como los económicos. Sin embargo, con todas las deficiencias y vicios, los elementos fundamentales de la estructura democrática de gobierno han mostrado históricamente ser los únicos frenos reales al surgimiento de regímenes abiertos o encubiertamente autoritarios.

La historia de las sociedades muestra que, casi de manera cíclica y pendular, cuándo las sociedades democráticas enfrentan limitaciones para corregir desequilibrios fundamentales entre las sociedades, se abre la puerta para la existencia de movimientos o propuestas políticas, que señalan como indispensable para hacer las correcciones necesarias, para eliminar esos desequilibrios, la desaparición de instituciones o procesos ligados con la operación formal de la democracia. Según su visión, dichos mecanismos o instituciones no representan a los intereses del pueblo (intereses que, por otra parte, se declaran únicos defensores y representantes) o porque la profundidad de las reformas que se requieren no es alcanzable bajo los controles democráticos existentes.

En un artículo recientemente publicado *Can political gridlock undermine checks and balances?* de Forteza et al, específicamente se cuestiona por qué los mecanismos de pesos y contrapesos, centrales en los gobiernos democráticos, absolutamente esenciales para prevenir los abusos del poder y el surgimiento de prácticas autoritarias; frecuentemente son cuestionados por los ciudadanos que apoyan las propuestas para eliminarlos, sin entender los impactos de corto y largo plazo para su propia libertad y, consecuentemente, para el desarrollo futuro de las sociedades; no solo en lo político, sino también incluso en lo económico, históricamente incumpliendo in-

cluso las propuestas de mejoramiento a aquellas condiciones que prometían cambiar.

El artículo basa su análisis en un experimento de laboratorio en el que se proponen decisiones a un grupo de personas, encontrando dos conclusiones relevantes. La primera se refiere a que cuando las personas perciben que existe un "estancamiento político" que impide que se tomen decisiones o se ejecuten propuestas, piensan que para que ese estancamiento sea eliminado se quiere eliminar un mecanismo de contrapeso político; aún sin analizar del todo las consecuencias tanto de las propuestas que se pretende acelerar, como de eliminar dichos mecanismos.

Cuando perciben este tipo de estancamiento, tienden por ello a conferirle o aceptar que se lleve a cabo el otorgamiento de poderes especiales o capacidad de reforma ilimitada formal o informal, a actores políticos, sobre todo cuando a cambio éstos prometen cambios estructurales que mayoritariamente se perciben como importantes y de beneficio para grupos importantes de la población.

Ello opera también, cuando los grupos o personas que detentan coyunturalmente el poder son capaces de transmitir la visión de que las fuerzas políticas previas bloquean toda transformación indispensable para la mejora de las condiciones de la sociedad. Ello ocurre cuando se quiere evitar cualquier tipo de ajuste o consenso en el tipo de transformaciones que se propone.

Sin embargo, no existe ninguna experiencia relevante en la historia de la humanidad, en la que la eliminación o el debilitamiento de los mecanismos de contrapeso y control del poder político (de ninguna corriente política) que haya resuelto de manera real y definitiva los problemas estructurales que la sociedad previamente identificaba; o que no haya derivado en una limitación brutal de las libertades individuales y colectivas.

A nivel mundial y México no es la excepción, se vive una coyuntura crucial. Si como sociedad no somos capaces de identificar estos peligros, enfrentaremos un futuro sin soluciones reales a los graves problemas (y desigualdad que vivimos) y con menos libertades para las generaciones futuras.

**Los elementos** fundamentales de la estructura de gobierno democrática han mostrado históricamente ser los únicos frenos reales al surgimiento de regímenes abiertos o encubiertamente autoritarios.

*“El poder debería servir como freno al poder”.*  
**Montesquieu.**



## MÉXICO SA

### Notimex: abusos y enjuagues // Liquidaciones discrecionales // Familia feliz en entredicho

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

**L**A DENUNCIA PÚBLICA de la ex directora de Notimex Sanjuana Martínez, con todas sus revelaciones, ha puesto a parir a la familia feliz que opera en las secretarías de Gobernación y del Trabajo, así como a la mafia sindical de la otrora agencia informativa del Estado y a los responsables de la comunicación social del gobierno federal ligados a dichos señalamientos.

**LO DICHO POR** la periodista, salvo en los casos de las liquidaciones infladas y el *moche* exigido por autoridades de la Secretaría del Trabajo con fines electorales —éste registrado en los estertores de la agencia— no es más que un recuento detallado de lo que ella misma puntualmente denunció a lo largo de su permanencia al frente de Notimex, acusaciones que ningún responsable gubernamental de esa área atendió, tal vez porque algunos de los encargados de hacerlo estaban metidos en el enjuague.

**RESULTA “RARO”, POR** decirlo suave, que el asunto haya pasado inadvertido en la mañana, en la que se abordan todos de temas y asuntos “espinosos”, en especial cuando están invo-

lucrados malos manejos con recursos públicos y actos de corrupción. Pero no. Silencio absoluto. De cualquier suerte tampoco es novedoso, porque a lo largo de los años los medios del Estado permanentemente evadieron esta temática.

**HASTA AHORA, LA** única reacción oficial y pública sobre lo denunciado por Sanjuana Martínez ha sido un boletín de prensa de la Secretaría del Trabajo (divulgado por medio de X) en el que se asegura que “los datos aportados” por Sanjuana “son falsos”, toda vez que, dice, “el proceso de extinción de la agencia Notimex fue llevado a cabo contemplando todas las disposiciones establecidas en la ley y en el decreto aprobado por el Congreso de la Unión”. Eso sí, niega la petición de *moches* electorales.

**ALGO MÁS: EN** la liquidación se “respetó en forma irrestricta cada uno de los derechos laborales que, en términos de la Ley Federal del Trabajo y del contrato laboral, correspondían a los trabajadores ... En cada caso particular se consideraron los derechos que legítimamente merecían según la ley, los contratos colectivo de trabajo e individual y de antigüedad, mientras el proceso se sujetó a las disposiciones establecidas en el propio decreto de extinción de la agen-

cia”. Eso sí, la Secretaría del Trabajo nada dice sobre el conflicto de intereses, papá Alcalde, cobro por derecho de piso y chantajes.

**ESO ES LO** que sostiene la dependencia, pero difícilmente es creíble su versión cuando Sanjuana Martínez denuncia y documenta lo siguiente: “las aberraciones de la lista de beneficiados, justificadas por las autoridades de Gobernación y del Trabajo, incluyen casos paradigmáticos como el de Guadalupe Vallejo Mora, quien trabajó un mes en la dependencia (Notimex) y recibió 2 millones 730 mil 254 pesos, frente a Martín Alarcón, el subdirector activo de la agencia, quien trabajó más de 30 años y recibirá un millón 100 mil pesos”.

**ENTONCES, ¿CASI 3** millones de pesos por un mes de trabajo en la agencia? ¿Eso es lo que establece “la Ley Federal del Trabajo, el contrato colectivo laboral, el contrato individual y antigüedad”, como sostiene el comunicado que se cita? Respetar lo que marca la legislación laboral no es para celebrar ni presumir, porque es una obligación que deben cumplir las instituciones del Estado (y todos los demás), pero pasársela por el arco del triunfo es un delito y eso, por lo documentado, es lo que hicieron en Gobernación y Trabajo. ¿En serio 100 mil pesos de liquidación por día laborado? Ni en Suecia.

**PERO EL CASO** citado por Sanjuana no es el único. Según la documentación divulgada por ella, alguien que laboró dos meses en la agencia fue liquidado con 3 millones 415 mil pesos; en cambio, otro trabajador con 22 años cuatro meses de antigüedad recibió 3 millones 922 mil pesos. Uno más, con 33 años y dos meses de antigüedad obtuvo 2 millones 235 mil pesos. En cambio, por cuatro meses de estancia en Notimex un trabajador recibió 2 millones 81 mil pesos; otro con un año y 3 meses 2 millones 40 mil y con cinco meses 2 millones 83 mil pesos. Existen más ejemplos de discrecionalidad, disparidad y agandalle, y en estos enjuagues no puede olvidarse que se trata de recursos públicos.

## Las rebanadas del pastel

**LA SECRETARIA DEL** Medio Ambiente, María Albores Guillén, presume los “nuevos decretos de áreas naturales protegidas”, pero se mantiene en silencio sobre Grupo México-Germán Larrea y la remediación de los ríos Sonora y Bacanuchi. ¿En qué va?

Twitter: @cafevega  
cfumexico\_sa@hotmail.com



## DINERO

### Las fechas claves de la campaña // Boeing admite “deficiencias” // Fovissste, UMA

#### ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**PARECE QUE FALTA** mucho tiempo pero las semanas que restan para la elección presidencial se irán como un suspiro. Vivimos los últimos días de la precampaña. Comenzó el 20 de noviembre y terminará el 18 de enero. Seguirá el registro de candidatos en el Instituto Nacional Electoral, entre el 15 y el 29 de febrero, no sólo de Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez, sino de todos los aspirantes a ocupar los 20 mil y tantos puestos de elección popular. A partir de entonces comenzará formalmente la campaña, del primero de marzo al 29 de mayo, aunque en realidad ya tiene muchos meses de haber empezado, el instituto ha estado haciendo llamados a los partidos y sus candidatos a que no violen el reglamento, que se ajusten a las fechas establecidas.

**EL 2 DE** junio serán las elecciones. Ese mismo día se conocerá el nombre de la nueva presidenta. Hay problemas en las dos instituciones que tendrán a su cargo organizar el proceso y resolver los conflictos, esto es, el INE y el Tribunal Federal Electoral.

**EN EL INSTITUTO**, un grupo de consejeros no dejan que la nueva presidenta, Guadalupe Taddei, designe a funcionarios idóneos para ocupar más de 10 direcciones que están vacantes. Morena, el PRI y el PT recurrieron al Tribunal Federal Electoral para obligarlos a que no se excedan en sus funciones. Y en el mencionado tribunal, los magistrados se pelearon, fue destituido el presidente y ahora ocupa el cargo la magistrada Mónica Soto.

#### Boeing, deficiencias

**EL PRESIDENTE EJECUTIVO** de Boeing, Dave Calhoun, dijo que la empresa debe reconocer sus deficiencias mientras enfrenta un incidente de seguridad que ha renovado las dudas sobre la calidad de la fabricación del modelo 737 Max-9. “Vamos a abordar esto, primero, reconociendo nuestro error”, dijo Calhoun a los empleados de Boeing durante una reunión en su planta de Seattle, de acuerdo con una información aparecida en la edición digital de Bloomberg. El comentario se produjo después de que en pleno vuelo un avión perdió un panel del fuselaje, dejando un enorme boquete. Algunos pasajeros

amagan con demandar, la empresa ofrece una compensación irrisoria: mil 500 dólares a cada uno. Aeroméxico tiene 19 aviones de este tipo, dispuso que permanezcan en tierra. Hay una situación caótica por la cancelación y demora de vuelos. Hasta ayer no era posible que los pasajeros hicieran su *check in* en su página de Internet y las líneas telefónicas estaban saturadas...

#### UMA

**EL FOVISSSTE INFORMA** que comenzó la operación del Programa de Restructura de Unidad de Medida y Actualización (UMA) a pesos, mediante la cual busca cambiar la denominación de 40 mil créditos de vivienda a una cantidad fija en moneda nacional para evitar que los financiamientos se encarezcan. El Programa de Restructura de UMA a pesos intentará apoyar a las personas cuyo adeudo sea mayor al monto inicial. El valor de la UMA incrementó 4.66 por ciento para 2024, a efecto de alinearse al nivel de inflación. Quedó así: UMA diario, 108.57 pesos; mensual, 3 mil 300.53, y anual, 39 mil 606.36.

#### El Foro México Tema: no llega el apoyo

**MI NOMBRE ES** Eleuteria Benítez Gaspar, de 70 años de edad. En 2021 ingresé al programa del adulto mayor, me daban la ayuda por medio de cheque. A partir de julio de 2023 me entregaron mi tarjeta pero ya no llegó la ayuda. Y hasta la fecha son tres bimestres que no he recibido mi pago, ya acudí a las oficinas del Bienestar de Poza Rica, de donde soy originaria, y en la sede de Xalapa y no obtengo ninguna respuesta. Por este motivo me atrevo a solicitar su ayuda a fin de que se entere la secretaria Ariadna Montiel Reyes de lo que está sucediendo a muchas personas más.

Eleuteria Benítez Gaspar/Chalco

#### Twitterati

**EL LÍDER DEL PAN** @MarkoCortes exhibe dos hojas arrugadas firmadas por @alitoro, renoc (y otros) donde se reparten el poder público de Coahuila como si fuera un pastel... y todavía tiene el descaro de amenazar al gober-

nador @manolojim para que cumpla con las prebendas acordadas. Qué fichitas te rodean, @XochitlGalvez.

@jorgegavino

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



## SPLIT FINANCIERO

## ADIÓS FORBES MÉXICO

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail

**F**orbes, dirigida por el CEO Michael Federle, ha tomado la decisión de no continuar su asociación con Media Business Generators (MBG) para la distribución de sus ediciones en México y otros países latinoamericanos a partir de 2024.

Este giro en la estrategia de *Forbes*, que afecta no sólo a México sino también a Perú, Chile, Colombia, República Dominicana y América Central, pone fin a un capítulo importante en la difusión de contenido económico y de negocios en la región. Hasta el momento se sabe que la finalización de este acuerdo, que tuvo lugar el 31 de diciembre de 2023, ha convertido la relación entre la estadounidense y MBG, aún más ríspida y complicada debido a la implicación del abogado Luis Cervantes, quien está tratando de defender a la agencia que comanda Mariano Menéndez en medio de acusaciones de incumplimiento de varias cláusulas del contrato con *Forbes*.

**¿Infiltrado tricolor?** A nivel nacional cada entidad se alista para los comicios que tendrán lugar en junio, uno de los ejemplos es Querétaro, y es que en el estado que aún comanda Mauricio Kuri las precampañas tendrán lugar entre el 19 enero y 17 de febrero, por lo que cada vez es más corto el tiempo para que las fuerzas políticas definan a quiénes los abanderarán. En el caso de Morena y su carrera por la alcaldía queretana, los perfiles más competitivos se centran en personajes como Maximiliano García, Armando Rivera, Paloma Arce y José María Tapia, el problema es que Chema es visto como infiltrado en más de una esfera guinda debido a su pasado priista, y es que estuvo a cargo del Fondo de Desastres Na-

turales (Fonden) en el Gobierno de Enrique Peña Nieto, que tras presentarse como la nueva generación del partido, terminó por ser una camada todavía más corrupta que la anterior.

**Piezas flojas en el IEEM.** En un evento reciente del Instituto Electoral del Estado de México (IEEM) se llevó a cabo una sesión solemne que marcó el inicio de un periodo electoral crucial. En junio se renovarán el Congreso local, 125 alcaldías, 136 sindicaturas y 966 regidurías. A este evento asistieron figuras destacadas como los consejeros del INE, Carla Humphrey, Norma de la Cruz y Jorge Montaña, además del secretario general de Gobierno, Horacio Duarte. Sin embargo, no todas las intervenciones brillaron con la misma intensidad. La consejera Laura Daniella Durán Ceja, por ejemplo, se limitó a ofrecer un discurso que apenas rozó la superficie de los temas cruciales, lo que muestra una evidente falta de preparación y profundidad. Este hecho contrastó notablemente con la intervención de la consejera presidenta, Amalia Pulido, quien ofreció un análisis detallado y perspectivas innovadoras sobre el histórico proceso electoral que se está por vivir en 2024. Sin duda, es imperativo que Durán Ceja reflexione sobre la trascendencia de este momento crucial para la democracia en nuestro país, en donde las instituciones electorales llevarán un rol protagónico, y que comprenda la importancia de ofrecer

discursos que reflejan seriedad y sustancia.

**Quiebra el Monte de Piedad.** El Nacional Monte de Piedad alza la voz para pedir a su sindicato analice mejor sus decisiones porque el presionar con una huelga no soluciona la viabilidad de la casa de empeño más antigua de México. Nos adelantamos que los trabajadores están pésimamente asesorados no sólo por sus abogados sino por quienes se venden como expertos en comunicación y manejo de crisis y que sólo los están metiendo en delicados problemas. Negociar es lo más inteligente para ambas partes, en esto que se enfocaría en diversas modificaciones al contrato colectivo de trabajo. Ahora sí que está del lado de los líderes sindicales esto que sólo terminaría por perjudicar a las familias que dependen de este ingreso. La quiebra se ve al final del túnel, haga sus apuestas.

**Voz en off.** Malas noticias para Boeing, cuyo CEO es David Calhoun, que además de admitir que cometió un "error" con el avión Boeing 737-9 (MAX) de Alaska Airlines, donde un panel se desprendió en pleno vuelo, error que pudo costar vidas, ocasionará enormes pérdidas a muchas compañías en el mundo, donde en México la perjudicada es Aeroméxico, con 19 aviones en tierra. Sin duda, la aerolínea que comanda Andrés Conesa Labastida tomará decisiones inteligentes para salir adelante de este asunto.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### AICM, PESE A TODO, MÁS PASAJEROS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**A**un y todas las medidas —justificadas o injustificadas— para reducir el número de operaciones y número de pasajeros, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que encabeza el Vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño, es ampliamente el preferido por los viajeros que van y vienen del Valle de México: en 2023 culminó con la movilización de 48 millones 415,477 pasajeros, un aumento de 4.7% respecto a 2022, pese a una reducción en 6.5% en el número de operaciones que acumuló 340,160 en ese periodo..., y pese al decreto presidencial para reducir a 43 el número de operaciones por hora, el aeropuerto capitalino bien podría lograr 50 millones de viajeros en 2024.

Ese decreto de reducción no responde a un asunto de espacio aéreo: la Asociación Internacional de Transporte Aéreo, que dirige aquí Cintya Martínez, ha demostrado que es posible hasta 60 operaciones por hora en el AICM de manera segura. El decretazo emitido por Andrés Manuel López Obrador sirve para contener temporalmente la saturación de pasajeros en la Terminal 1 y en la Terminal 2 (en los estacionamientos y accesos terrestres), pero no lo soluciona: de hecho, el objetivo no explícito pero visible —como el decreto y otras medidas gubernamentales— es empujar a que las aerolíneas nacionales y extranjeras trasladen más vuelos al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

El AIFA, a cargo del general Isidoro Pastor, movilizó en 2023 a 2 millones 622,949 pasajeros, lo cual representó un aumento de 79% con relación a sus primeros 12 meses de desempeño comercial (de marzo de 2021 a marzo de 2022). El traslado de pasajeros se efectuó mediante 23,253 operaciones, un aumento de 62.2% a 12 meses. En materia

de carga tiene un mejor desempeño al efectuar 5,439 operaciones de vuelos cargueros dedicados para el traslado de poco más de 179 mil toneladas de mercancías, aprovechando exitosamente el traslado que el AICM hizo de ese tipo de vuelos.

Es decir, que el AIFA ha venido creciendo de manera consistente, pero aún está lejos de alcanzar el uso óptimo de sus actuales instalaciones estimado en 20 millones de pasajeros anuales..., y no es claro que las aerolíneas que tendrán menos *slots* en el AICM opten por desarrollar rápidamente mercado en el polígono de Santa Lucía.

Por lo tanto, lo predecible es que este año en el aeropuerto capitalino haya más pasajeros en menos vuelos (aviones más llenos) y boletos más caros por la menor oferta de viajes y los mayores costos de servicios aeroportuarios.

**IMMEX, sin cambio.** Una situación preocupante para la Industria Manufacturera y Maquiladora de Exportación, toda ella, es

que o hay avance en la renovación de los certificados IMMEX que permite la recuperación del IVA y de tarifas arancelarias de los insumos importados para fabricar productos de exportación: para todo 2023 se estima que la Secretaría de Economía habrá renovado unos 20 de tales certificados cuando regularmente se renovaban cerca de 1600 anualmente, lo cual permitió el afianzamiento de la industria automotriz que exporta anualmente 9 millones de vehículos de la industria aeroespacial, electrónica, de consumo, cómputo e instrumental médico entre otras. Y cuando la secretaria, a cargo de Raquel Buenrostro, no renueva los IMMEX, las empresas tienen que entablar largas negociaciones y litigios ante el SAT, de Antonio Martínez Dagnino, a fin de recuperar recursos que hacen viables sus planes de negocio. Independientemente de que ello no es la mejor manera de estimular el *nearsourcing*, acumula causas contra México en la próxima revisión del T-MEC y para lo cual la oficina de Katherine Tai afila ya sus reclamos por prácticas comerciales.



**De que viene la Reforma de Pensiones.**

Entre este miércoles y jueves Andrés Manuel López Obrador hará público el contenido de la prometida reforma de pensiones, lo cual ha generado preocupación entre los administradores de fondos para el retiro (Afores) agrupados en la Amafore, que encabeza Guillermo Zamarripa: aunque resulte improbable una propuesta expropiatoria —para lo cual se requeriría una reforma constitucional y para lo cual el oficialista Morena y sus rémoras no tienen mayoría en el Congreso— la presión podría llegar por las comisiones aplicadas además de que esas organizaciones serán blanco de la discusión electoral de este año. Las representaciones empresariales dentro del CCE, que preside Francisco Cervantes, están pendientes de la iniciativa para buscar un diálogo constructivo en favor de los trabajadores, pero sin desfondar al sector privado..., ni al público.

**Trenes y carreteras.** Este fin de semana vence el plazo para que Ferromex, que dirige Fernando López-Guerra, y Ferrosur, al mando de Oscar del Cueto, presenten sus propuestas para transporte de pasajeros en las vías que les han sido concesionadas a la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, de Jorge Nuño. Sin embargo, hay un aspecto crucial, el de ampliación y mantenimiento carretero para el que la SICT ha hecho milagros y que debe considerarse para mejorar rápidamente los hoy servicios de transporte terrestre. Ya le cuento.

**POR ARTURO VIEYRA**

**P**asado el 2023 con el saldo positivo en materia económica al que hicimos referencia hace una semana, conviene reflexionar en torno a si en este año que comienza y cuestionarnos si persistirán los logros obtenidos y podrán enfrentarse los retos pendientes.

Definitivamente se trata de un año diferente y con mayores dificultades y riesgos para la economía. Tanto en el plano internacional como en el local se perfilan eventos que podrían dificultar el avance económico.

El escenario base sigue apuntando al crecimiento económico tanto en México como en Estados Unidos que, si bien para ambos países será menor que en 2023, la expectativa inédita de un "aterrizaje suave" cobra mayor relevancia. Decimos inédita porque con base en la experiencia, luego de que se han aplicado muy restrictivas políticas monetarias, la lógica económica estaría anticipando una recesión.

Sin embargo, la geopolítica mundial sigue amenazando el crecimiento económico global con los conflictos como la guerra ruso-ucraniana, el conflicto comercial EU-China, el interés chino sobre Taiwán, un posible acuerdo en la OPEP que incrementa los precios del petróleo y la inflación global

y un recrudescimiento en Medio Oriente entre Israel y Gaza. Así, frente al endurecimiento de cualquiera de estos eventos, podría desvanecerse el avance económico esperado de las economías de Estados Unidos y, por tanto, de México, a la vez que podría renovarse el fantasma de la inflación.

En lo interno, aunque las expectativas son positivas, apuntan una desaceleración productiva, el consenso de analistas trae una estimación de crecimiento del PIB de 2.5% contra 3.5% el año pasado. Un elemento que ha causado cierta preocupación, pero que será un impulsor del crecimiento —quizá el principal—, es el objetivo del Gobierno de promover un déficit público mayor de 5.4% del PIB, que impulsará el crecimiento de la deuda hasta un nivel cercano a 50% del PIB.

Además, si tomamos en cuenta que la dinámica económica estará influida por las altas tasas de interés del año pasado, la desaceleración esperada de Estados Unidos, en especial de su mercado manufacturero, la expectativa de crecimiento mexicano no es mala; al contrario, es positiva y se fundamenta en el impulso citado de la política fiscal que seguirá promoviendo la expansión del mercado interno.

Es evidente que el cambio hacia una política fiscal más expansiva rompe con la estrategia de los 5 años previos de la actual administración. En estricto sentido, los niveles esperados de mayor deuda no son preocupantes, pero definitivamente comprometen al siguiente Gobierno a retomar a la austeridad y el manejo prudente de las finanzas públicas.

Ya se perfila que las necesidades de gasto están superando a la capacidad recaudatoria más allá de la coyuntura. La sustentabilidad de la política de protección social y el apoyo al crecimiento vía mayor inversión pública sólo podrán obtenerse —en ausencia de una reforma fiscal— con mayor crecimiento económico, el cual todavía no termina de consolidarse. En este sentido, el cumplimiento de las metas fiscales en este año es un punto al que hay que estar atentos.

Sin duda un año difícil nos espera en este 2024 con riesgos latentes sobre la inflación y el crecimiento. La estabilidad económica es el principal activo para proteger los salarios y la rentabilidad empresarial, sin ella, el pretendido cambio en la política económica tendiente a fortalecer el crecimiento con mayor impulso al consumo de las familias y la inversión no dará frutos permanentes.

**PESOS Y CONTRAPESOS****¿CÓMO REVERTIR LA TENDENCIA? (3/5)**

POR ARTURO DAMM ARNAL

**P**ese a la baja confianza empresarial para invertir directamente (41/100 puntos, en promedio mensual, en 2023), la inversión fija bruta, IFB, en instalaciones, maquinaria y equipo, parte esencial de la inversión directa, ID, destinada a la producción de bienes y servicios, y por lo tanto a la creación de empleos y a la generación de ingresos, condiciones del bienestar, creció considerablemente el año pasado.

En promedio mensual, de enero a septiembre, el incremento fue de 1.79% en términos mensuales (0.67% un año antes) y 19.68% en anuales (7.58% el año anterior).

Pese al considerable crecimiento de la IFB entre enero y septiembre de 2023, el crecimiento de la economía (medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios para el consumo final), fue cada vez menor (4.5% último trimestre de 2022, 3.5%, 3.4% y 3.3% los tres primeros de 2023). ¿Por qué?

Para responder debemos tener en cuenta que el crecimiento se mide por la producción de bienes y servicios *para el consumo final*, por el PIB, y que la IFB mide la construcción de instalaciones, y la producción de maquinaria y equipo, necesarios para la producción de satisfactores *para el consumo final*, por lo que, mientras estos no se produzcan, no habrá mayor crecimiento.

Si un empresario gasta en la construcción de las instalaciones, y en la producción de la maquinaria y el equipo, necesarios para poner una taquería, invierte directamente, pero mientras no produzca los bienes y servicios que se producen en una taquería (mientras no la eche a andar), y que se ofrecen para el consumo final (para satisfacer hambre y sed), no contribuye al crecimiento de la economía que se mide por la producción de satisfactores *para el consumo final* (desde tacos al pastor hasta agua de horchata).

La explicación anterior viene a cuento para entender lo que está sucediendo: mayor crecimiento de la IFB (en promedio mensual, y en términos anuales, entre enero y septiembre de 2022 7.58%; un año después 19.68%, 12.10 puntos porcentuales más, 159.63%), combinado con menor crecimiento de la economía (en promedio trimestral y en términos anuales, entre enero y septiembre de 2022 3.77%; un año después 3.40%, 0.37 puntos menos, 9.81%).

Mayor crecimiento de la IFB y menor crecimiento de la economía, ¿por qué? Porque probablemente buena parte de la IFB, construcción de instalaciones y producción de maquinaria y equipo, no se ha traducido, todavía, en una mayor producción de bienes y servicios *para el consumo final* (la taquería, terminada, todavía no se ha echado a andar). Si ésta es la explicación de por qué si la IFB está creciendo más el PIB está creciendo menos, la siguiente pregunta es: ¿por qué la nueva IFB no ha contribuido todavía al PIB (¿por qué la taquería no se ha echado andar?)?

Parte de la respuesta tiene que ver con el nearshoring, con las ventajas que para muchos empresarios representan la cercanía geográfica de los centros de producción mexicanos con los mercados estadounidenses y el T-MEC, el Tratado México, Estados Unidos, Canadá, que facilita (no todo lo que sería deseable), el comercio entre los tres países (con relación al nearshoring véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/shorings-556361>).

Continuará.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Geofísica confiable, Yura EVC y Napse

**E**l Servicio Geológico Mexicano (SGM) utilizará 240 millones 556 mil 356 pesos de recursos fiscales para generar "infraestructura de conocimiento" con más información geofísica en el país que ofrezca "certeza, confiabilidad y validez a estudios de tipo minero, desarrollo urbano, arqueología, geohidrológico, geotérmico y de energéticos".

**Héctor Alfonso Alba Infante**, director de Operación Geológica del SGM, destacó que,

por ejemplo, se "tendrá mayor definición de las estructuras magnéticas profundas asociadas a corredores sísmicos, como zonas potencialmente de riesgo". Los datos contribuirán a "disminuir la incertidumbre en la toma de decisiones para la exploración de los minerales radioactivos, estratégicos, preciosos, polimetálicos, cuencas geohidrológicas, intrusiones salinas, zonas geotérmicas, análisis de riesgo por fallas regionales, desarrollo urbano, rellenos sanitarios, contaminación por hidrocarburos e investigación en general".

En 2022 y 2023 se niveló la información de datos en 66 por ciento de la superficie total del país, un millón 310 mil kilómetros cuadrados, y con el nuevo proyecto se alcanzará el 34 por ciento faltante, con levantamientos de información en campos aéreos y terrestres.

De acuerdo con el SGM, en minería se generarán ahorros por exploración al incrementar las probabilidades de éxito; en desarrollo urbano, geohidrología y geotermia se detectarán fallas activas que pongan en ries-

go aeropuertos, autopistas urbanas, unidades habitacionales, rellenos sanitarios y demás, mientras que la arqueología contará con métodos de avanzada para localizar sitios.

El sector energético contará con datos precisos para delimitar áreas de exploración de

yacimientos de minerales radiactivos, carbón, petróleo y gas, y se proporcionará "conocimiento necesario" para perforar pozos de manera óptima y exitosa.

### Cuarto de junto

La empresa Yura EVC, que produce componentes para vehículos eléctricos y proveedora de Volvo, Honda, Stellantis, invertirá en expansión 46.2 millones de dólares en su planta de Torreón, Coahuila. El gobernador **Manolo Jiménez** informó que en las próximas semanas habrá nuevas inversiones en la industria automotriz... Dentro de las tendencias en 2024 está el Smart Retail para las compras virtuales. **Antonio Rivero**, director general de Napse, especializada en soluciones de automatización, comentó que la tecnología permite al cliente contar con probadores inteligentes o espejos con realidad virtual para ajustar tallas y colores de una pieza... Muchos funcionarios del gobierno federal buscan que Claudia Sheinbaum los considere. **Gabriel Yorrio González**, subsecretario de Hacienda y Crédito Público, busca nulificar en la carrera por la SHCP a **Raquel Buenrostro**, la secretaria de Economía, que es muy cercana a la aspirante presidencial.



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu

Entorno sólido de  
cara al fin de sexenio

**H**ace unos días algunos analistas comentaban sobre el riesgo de que se presentaran, al final de esta administración, situaciones similares a las de hace 30 años, cuando concluía el sexenio 88-94. Francamente, me parece a mí que las meras diferencias estructurales entre la economía de aquel entonces y la actual, no dejan margen a esa comparación.

En primer lugar, en 1994, México tenía un régimen de tipo de cambio controlado. La consecuencia fue que, al presentarse una si-

tución de crisis, las reservas internacionales del Banco de México se diluyeron a una velocidad extrema para sostener el precio de la divisa. Hoy México tiene un tipo de cambio de libre flotación, con lo cual el precio de la moneda simplemente se modifica en tiempo real, con base en su demanda, sin afectar el nivel de reservas. En 1994 las reservas cayeron hasta 6 mil 148 millones de dólares en muy poco tiempo. Hoy este indicador se encuentra en un máximo histórico de 212 mil 762 millones de pesos, lo cual da tranquilidad a los mercados.

Por otra parte, en 1994 el déficit en cuenta corriente había sido de -28 mil millones de pesos, mientras que al tercer trimestre de 2023, México cuenta con un superávit de 2 mil 628 millones de dólares. En 1994 dependíamos completamente de los flujos de capitales del exterior para mantener el nivel de importaciones, mientras que en la actualidad la cuenta

de capital se encuentra prácticamente en cero, es decir, no financia importaciones.

En términos de manejo fiscal, las diferencias son aún más acentuadas. En aquellos tiempos una buena parte del déficit fiscal fue financiado por los famosos Tesobonos, denominados en dólares. En 1994 estos instrumentos alcanzaron vencimientos por más de 22 mil millones de dólares, generando una enorme pérdida de reservas cuando los inversionistas decidieron, en previsión de la crisis, deshacerse de ellos. Para 2024, los vencimientos de deuda externa del gobierno suman no más de 3 mil 690 millones de dólares que pueden ser refinanciados, como ha ocurrido durante esta administración, sin contratiempos.

En un entorno global de alta movilidad de capital siempre existen riesgos, no cabe duda, pero estos se realizan sobre entornos específicos y sus condiciones estructurales modifican mucho el impacto que pueden tener. Hoy en México ese entorno es sólido y, desde mi punto de vista, capaz de afrontar exitosamente los riesgos inherentes a una economía abierta y dinámica.

**Alfa positivo.** Nuevamente una revisión al alza de los pronósticos para el producto interno bruto (PIB) de México en 2024, esta vez del Banco Mundial. En su primer reporte de crecimiento del año, el organismo pasó de una estimación de 1.9 por ciento, en abril del año pasado, a una de 2.6, lo cual la ubica ya dentro del rango pronosticado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). ■



## IN- VER- SIONES

### CONTRA CIBERCRIMEN Binance consolida alianza con Interpol

Binance, que en México lidera Frida Vargas, consolidó una alianza con la Interpol para reducir el impacto global del cibercrimen en América Latina. La firma mantendrá su colaboración, vía su jefe de inteligencia e investigaciones, Pablo Vera, en talleres de Interpol, el Ministerio Público de Chile, el Consejo de Europa y la Policía Nacional de Colombia.

### NUEVA RUTA Manzanillo lanza un

### tren hacia Monterrey

El operador portuario Con-tecon Manzanillo, que dirige José Antonio Contreras, anunció un servicio de tren en bloque que operará desde Manzanillo hasta Monterrey una vez a la semana y reducirá de 120 a 65.5 horas el tiempo de traslado, así como la huella de carbono para la carga. La ruta se suma a su servicio semanal hacia Ciudad de México.

### RENUNCIA DIRECTIVO Aleatica modifica la estructura de filiales

Aleatica, que preside David Antonio Díaz, modificó la es-

tructura de sus subsidiarias Organización de Proyectos de Infraestructura y Concesionaria Mexiquense debido a la renuncia, tras ocho años en el cargo, de Orión Javier Madrigal como director económico financiero; será reemplazado por Javier Alejandro Botello.

### ATENCIÓN A TESLA Samuel García visita a Raquel Buenrostro

Este martes el gobernador de Nuevo León, Samuel García, se reunió en la Ciudad de México con la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, para impulsar el desarrollo

industrial y económico de la entidad, pues con Tesla llegando a Santa Catarina, mucho tendrán que acercarles.

### GUANAJUATO Adquiere Amistad Global lote industrial

La desarrolladora Amistad Global Development, que preside Claudio F. Ramón, adquirió a través de su emisión de certificados de capital de Desarrollo un terreno de 9 mil 177 metros cuadrados en el parque industrial Amistad Chy María Bajío, en Apaseo el Grande, Guanajuato, con la idea expandir un edificio en esa locación.



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

\* *Crecerá 3.1% la producción de autopartes: INA*

\* *Solo modernización salvará al Monte de Piedad*

\* *Código de barras garantiza medicamentos legales*

**Julio Brito A.**

@abritoj



**L**a Industria Nacional de Auto-  
partes, que dirige Armando  
Cortés Galicia estima que la  
producción para el 2024 as-  
cienda a cerca de 125,500 mi-  
llones de dólares, lo que representaría un  
crecimiento de 3.1% en comparación con  
lo registrado en 2023. Con los datos de  
enero a octubre del año pasado, la produc-  
ción de componentes en México mantuvo  
el pronóstico de 121,716 millones de dó-  
lares para el cierre de 2023, lo que se tra-  
duce en un incremento de alrededor del  
17% con respecto a 2022.

El director enfatizó el perfil exporta-  
dor de la industria de autopartes, ya que  
el 87% de la producción se vende al ex-  
tranjero y el 13% es destinado al merca-  
do doméstico. También explicó que, de  
los 35 países que registraron inversión  
extranjera directa en el sector de auto-  
partes en México de 2006 a noviembre  
de 2023, China representó únicamente el  
4% del total, sin considerar a Taiwán y  
Hong Kong.

Además, explicó la importancia de Es-  
tados Unidos como socio comercial de Mé-

xico y principal destino de sus exportacio-  
nes de autopartes, a raíz de acuerdos exis-  
tentes como el T-MEC, que impulsan el  
intercambio regional y ofrecen un atrac-  
tivo para los países que buscan invertir en  
Norteamérica motivados por el nearsho-  
ring y la producción de nuevos componen-  
tes para la electro movilidad.

El director mencionó que el Regis-  
tro Nacional de Inversiones Extranjeras  
muestra la inversión de 33 empresas de  
origen chino en el sector de autopartes  
en México de 2006 a noviembre de 2023,  
las cuales generaron un valor estimado de  
exportaciones a Estados Unidos de \$1,083  
millones de dólares en 2023, representan-  
do apenas el 1.17% del pronóstico de ex-  
portaciones totales de autopartes de Mé-  
xico a EU durante el año pasado.

**CIERRE.** Nacional Monte de Piedad se  
encuentra en el camino de no retorno,  
siendo su destino final la desaparición de  
la Institución prendaria más antigua del  
continente, si no modifica su contrato Co-  
lectivo de Trabajo. La nueva fecha de em-  
plazamiento a huelga está fijada ante juz-  
gado para el 30 de enero de 2024, fecha  
en la que, de no aprobar el sindicato la  
propuesta de mediación de la autoridad,  
deberán tomarse decisiones difíciles en-  
caminadas hacia el cierre paulatino de la  
operación prendaria, a partir del 1o de fe-  
brero próximo.

Monte de Piedad ha hecho del conoci-  
miento público la necesidad de transfor-  
mar el contrato colectivo de trabajo, que  
ostenta con su sindicato, dado que las con-  
diciones actuales la están llevando a una  
situación de insostenibilidad financiera y  
operativa, que podría resultar en la quie-  
bra de la Institución. Pasan los años y el  
empeño sigue cayendo, es urgente cam-  
biar y el tiempo. Sin una transformación  
del CCT, Monte de Piedad es inoperante.  
En 2023, se realizaron un total de 7.2 mi-  
llones de empeños, lo que representa una  
disminución del 8% respecto de 2022. A  
su vez, se ha registrado una caída del 30%  
en el número de clientes atendidos respec-  
to del año 2019.

**CERTEZA.** A nivel mundial, uno de cada  
diez medicamentos en circulación es falsi-  
ficado o de baja calidad. El empleo de códi-  
gos de barras en la industria farmacéutica  
da certeza a la población de que solo cir-  
culen medicamentos legales, y se prevenga  
la venta de tratamientos falsos, vencidos,  
prohibidos o retirados del mercado •



## OMA, turbulencias al cierre del año

El Grupo Aeroportuario Centro Norte que encabeza Ricardo Dueñas reportó sus estadísticas de tráfico de diciembre de 2023 que subió apenas 0.4% derivado de una baja de 0.1% en el tráfico doméstico mientras que el internacional avanzó 3.5%. Y de acuerdo con el equipo de análisis de Citi, las cifras parecen débiles con una tasa de crecimiento menor a la de todo el sistema y de sus competidores GAP con 2.2% y Asur de 1.8% en el mismo periodo. Considerando los datos de diciembre de 2019, previo a la pandemia, el tráfico nacional aumentó 11.1% y el internacional 18.1%, y todo el sistema creció 12.1%.

Además, y a nivel regional el crecimiento del tráfico hacia el aeropuerto insignia de la compañía, Monterrey, aumentó 5.1%, con los aeropuertos de Zihuatanejo y Durango que reportaron un avance de 17.8% y 15.6%, respectivamente. Por otro lado, el tráfico de Acapulco y Culiacán retrocedió 62.8% y 11.2%, respectivamente, pero excluyendo el aeropuerto de Acapulco afectado por el huracán Otis, el tráfico de todo el sistema aumentó 2.9% interanual, además el tráfico en el segundo trimestre había aumentado 14.1% interanual, mientras que el del tercer trimestre había aumentado 18.6%.

Citi mantiene una calificación de venta para las acciones de OMA, y un precio objetivo de 58 dólares, un retorno negativo de 28% respecto al nivel actual de cotización, y dentro de los riesgos para el desempeño de la emisora consideró las preocupaciones políticas de violencia en el norte del país, que en el caso de compañías extranjeras provocaría que piensen dos veces antes de ampliar sus operaciones en el país.

### AVAL REGIONAL

Entre el 27 de septiembre al 11 de diciembre del año pasado se realizó la evaluación técnica de las empresas seleccionadas en el Ranking ALAS20, una iniciativa Hispanoamericana que califica y reconoce integralmente la excelencia en la divulgación pública de información sobre prácticas de desarrollo sustentable, gobierno corporativo, e inversiones responsables de empresas e inversionistas en Brasil, Chile, Colombia, España, México y Perú. Y en este proceso y en la categoría Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas el primer lugar fue para la Bolsa Mexicana de Valores que dirige José Oriol Bosch, y donde Luis René Ramón Arana, funge como director de Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas.

### FICHAJE DE ALTURA

Y hablando de las áreas de relación con inversionistas que cada vez toman mayor relevancia en la estructura de las empresas públicas, Alsea anunció la llegada de Gerardo Lozoya a la dirección de Relación con Inversionistas y Asuntos Corporativos, puesto que estaba vacante desde hace varios meses y que estaba bajo la responsabilidad de Nicolás Espinoza. Lozoya Latapi tiene más de 15 años de experiencia en empresas como Femsa y Orbia; y sus responsabilidades también incluirán los temas de sostenibilidad, comunicación externa y relaciones públicas.

@robertoah

**El tráfico** aéreo de Acapulco y Culiacán retrocedió 62.8% y 11.2%, respectivamente, según el reporte del Grupo Aeroportuario

Página 3 de 6





## Dos Bocas, la pesadilla presidencial

La construcción de la refinería Olmeca en el puerto de Dos Bocas, Tabasco es ya una pesadilla presidencial por los constantes informes contradictorios que se presentan. La semana pasada, tras la presentación del director de Pemex, Octavio Romero Oropeza, en la sesión de la mañana, el presidente pidió cuentas claras, fechas específicas, metas alcanzables en el corto plazo y sobre todo la puesta en marcha de los dos trenes de refinación.

Las cifras presentadas en la mañana por el director de Pemex no coincidían con los otros reportes, los otros datos, que tenía el presidente. El regaño, la llamada de atención presidencial a las autoridades del sector energético por lo que pasa en Dos Bocas hace cada vez más difícil defender el proyecto, una semana después tuvo que salir a aclarar, ya con el nuevo calendario, el cómo iba a estar la puesta en marcha.

Y es que la apuesta en 2024 es que de las tres obras emblemáticas del gobierno de la 4T, todas ellas inauguradas oficialmente, la refinería de Dos Bocas es la que, al menos en el papel tendrá mejores resultados hacia finales del primer trimestre del año. Con sólo producir ya están del otro lado.

Del AIFA salen pocos aviones, pero salen; el Tren Maya salió a puro dolor y va con poca afluencia, pero avanza; y el único mega-proyecto que falta que dé frutos es la refinería de Dos Bocas. Esa es la realidad, oficialmente se dice que están en pruebas, lo que sabemos por fuera es que no han cargado nada de petróleo para procesar en sus plantas desde diciembre pasado.

Sabemos que el 14 de febrero se pone en marcha el segundo tren de la refinería, por lo que es posible que sea a final de mes del año cuando se podría estar refinando, ahora sí, de manera industrial, en marzo y si todo sale bien en abril y en meses siguientes incrementar la producción de petrolíferos.

Es cierto que la construcción de la refinería se hizo contra todo pronóstico y con una clara oposición dentro de Pemex, al final del día fue el equipo que armó Rocio Nahle desde la Secretaría de Energía quien tuvo que salir a dar resultados en un tiempo récord para una obra de este tamaño.

Pero la pesadilla presidencial no se resuelve, eso queda claro en el regaño de la semana pasada, el presidente no se quiere ir en septiembre dejando la refinería con números bajos en la producción y no hay poder humano que lo pueda convencer de que el simple hecho de terminar y probar la refinería es un proceso que puede tardar hasta un año.

Y para entonces, López Obrador ya estará en su rancho.

### BUZOS

1.- Resulta que el oro negro ha sacado brillo a Tamaulipas, pues en 2023 concentró la mayor inversión petrolera de acuerdo con la CNH y se lo deben a los australianos de Woodside Energy que destinarán 10 mil 434 millones de dólares para desarrollar el campo de Trion, el cual se encuentra en aguas ultra profundas, y en donde se prevé recuperar, hasta el 2052, un volumen de 434 millones de barriles de crudo y 219 mil millones de pies cúbicos de gas. Woodside Energy va en asociación con Pemex que necesita urgentemente avanzar en el que es el primer Plan de Desarrollo para la Extracción de un campo de aceite en aguas ultra profundas en México.

2.- Al que metieron en una buena bronca es al director de Pemex Logística, Javier Emiliano González del Villar, y el responsable es su coordinador de asesores, Juan Martínez, que se dice, está en la mira de la FGR, por ser gestor de contratos o pago de los ya firmados, los empresarios del ramo dicen que se presentaba como un facilitador. De memoria le podemos decir que Martínez fue el encargado de la fallida compra de pipas que se emplearían contra el mercado negro de combustibles, unidades que al final del día, no sirvieron.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Entorno del agua otro reto en elecciones, freno a “nearshoring” y urge plan y más inversión

Pese al crecimiento de la economía en 2023, hay temas estructurales que de no corregirse impedirán el futuro avance de la actividad.

Uno de ellos es la infraestructura que con Andrés Manuel López Obrador se rezagó en aras de privilegiar los proyectos icónicos y el asistencialismo.

Particularmente delicado el ámbito hídrico donde la inversión no llega ni al 30% de lo que se necesita. Hay contadas obras como el Acueducto El Cuchillo II en NL y no hay una planeación ni siquiera para mantenimiento.

Vaya como pista del desinterés, el presupuesto para el agua será este año 12% menor. De por sí en los últimos 15 años los recursos a Conagua de Germán Martínez han decrecido.

Cuando se habla del “nearshoring” el agua será un obstáculo, sobre todo en el norte y de cara a la sequía que lastima al 70% del territorio.

Pero además está la inseguridad jurídica con los amagues a la Ley de Aguas Nacionales. En tiempos electorales bien podría retomarse.

El Consejo Consultivo del Agua que preside Raúl Rodríguez Márquez confía en que en el próximo periodo de sesiones no se insista en el dictamen en el Senado que pretendía reducir los tiempos de las concesiones a la IP y acotar las facultades de Conagua para llevarlas a consejos ciudadanos.

Rodríguez estima que quizá en esta legislatura sólo se apruebe una iniciativa que busca reafirmar el derecho humano al agua y que está en la Cámara de Diputados en la comisión a cargo de Rubén Muñoz.

Ahora mismo ese consejo, organismo ciu-

dadano con representantes de IP, academia y ámbito social, busca entrevistarse con las dos candidatas a la Presidencia para alertar respecto a los desafíos en la materia.

Urge trabajar bajo 4 principios: inversiones, resiliencia, innovación- tecnología y colaboración. Este último punto es estratégico. Si el gasto público es insuficiente deben empujarse inversiones público-privadas. Con AMLO se ha satanizado esta fórmula, pero se espera que con Claudia Sheinbaum o con Xóchitl Gálvez haya más sensibilidad.

En el terreno particular del agua hay todo por hacer subraya Rodríguez, cuando de los 2,400 operadores que existen en el país, 95% están en quiebra y qué decir del reto tecnológico en el campo que es el 76% de todo el uso del vital líquido.

Como ve, asignatura pendiente.

### RUMBO A MODELO ARGENTINO CON NUEVA PROPUESTA DE PENSIONES

Ayer Andrés Manuel López Obrador dio nuevas pistas respecto a la peligrosa reforma de pensiones que planea impulsar. No sólo se beneficiará a los trabajadores adscritos al ISSSTE, sino también a los del IMSS, para que aquellos con 30 años de servicio tenga una pensión garantizada igual a su último nivel de remuneración. Asunto meramente electoral que de aprobarse acercará al país al modelo seguido por Argentina. Gabriela Siller de Banco Base enfatizó al respecto. Señala que la propuesta suena bien, pero a futuro se entramparán más las finanzas públicas. De por sí la erogación asistencial ya representa 25% del gasto públi-

co. Enorme desafío para la SHCP de Rogelio Ramírez de la O.

### **ALERTA INTEGRALIA CAPTURA DE SCJN E INE CON VOTO POPULAR**

Integralia, la consultora que comanda Luis Carlos Ugalde, acaba de dar a conocer una nota relacionada con los 10 riesgos para 2024. Entre ellos se pondera, está la captura de la SCJN, si Morena se impone en la jornada electoral. Y es que en noviembre finaliza el periodo de Luis María Aguilar. También

se modificará quizá la estructura del INE, para elegir al cuerpo directivo mediante voto popular, se acentuará el proceso de militarización, los grupos criminales aprovecharán la coyuntura electoral, habrá más corrupción y el riesgo de un presupuesto 2025 con un mayor desequilibrio lo que alertaría a las calificadoras y los mercados. Serias amenazas.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## — AL MANDO —



### ***Usuarios de la red social X compartieron la experiencia de un joven a través de un video, el cual se titula ¿Cómo es volar con Mexicana?***



El lunes de esta semana me llamó la atención que varios usuarios de la red social X (antes Twitter) compartieron la experiencia de un joven dedicado a elaborar videos y transmitirlos en la plataforma de YouTube en donde cuenta historias y algunas anécdotas. El video al que hago referencia

lo lleva en su totalidad **Jorge Eduardo de León**, titulándolo *¿Cómo es volar con Mexicana?*

La actividad comienza la mañana del 28 de diciembre de 2023 —dos días después del primer vuelo de la empresa—, en Ciudad Victoria, Tamaulipas, con una narración paso a paso de lo que significa volar hacia la Ciudad de México a través de la nueva Mexicana. El primer momento que resalta es lo vacío que se encuentra la sala de espera en la terminal aérea —solamente él—, acto seguido señala que el boleto de abordaje pertenece a la aerolínea Transportes Aéreos Regionales (TAR), al mando de **Ricardo Bastón**, —como sabemos la aerolínea con sede en Querétaro arrenda parte de sus equipos a la nueva aerolínea del Estado Mexicano—.

---

**El negocio  
de la aviación  
maneja estrictos  
criterios  
económicos**

---

Para mala fortuna, su vuelo se retrasa por motivos de neblina en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), para los siguientes minutos Jorge Eduardo comenta con admiración que se encuentra solo al interior de un Embraer con capacidad para 51 personas, señala que el vuelo del día previo transportó solamente a tres personas y que la aeronave llegó esa mañana a Ciudad Victoria sin pasajeros, las anécdotas continúan y el destino final del joven es Puebla en donde presenta un video, para acceder al material: [https://youtu.be/JR\\_rn353XSs?si=hkm\\_KbWOSrpfMw8M](https://youtu.be/JR_rn353XSs?si=hkm_KbWOSrpfMw8M).

Es aquí en donde comienzan las preguntas ¿Bajo qué criterios se decidieron los destinos? ¿Existen estudios de flujo de pasajeros? ¿Hay otros vuelos de la aerolínea con esta ocupación?

El negocio de la aviación maneja estrictos criterios económicos, cada asiento desocupado representa pérdidas, para conocer la viabilidad financiera las aerolíneas acceden a diversas métricas, asiento-kilometro disponibles (ASK), que se calcula con la multiplicación del número de asientos de una aeronave por el número de kilómetros volados, ingresos por pasajero-kilometro (RPK), que es la multiplicación del número de pasajeros transportados por la distancia recorrida, y el (CASK), que son los costos operativos por la capacidad de pasajeros, este último es el más utilizado para conocer la eficiencia de las aerolíneas en comparación con su competencia en determinada ruta.

Aún quedan muchas dudas por resolver en cuanto a operación y rentabilidad, incluso con la información que presentó ayer en la conferencia del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, el subdirector de la aerolínea, **Leobardo Ávila Bojórquez**, al señalar que desde el 26 de diciembre a la fecha se han atendido a siete mil 829 pasajeros en 202 vuelos, con un nivel de reservación superior a 14 mil 160 y un total de tres mil 652 pasajeros transportados desde el AIFA.

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

MILEI  
BRILLARÁ  
EN DAVOS

***Podrá negociar con Kristalina Georgieva, directora gerente del Fondo Monetario Internacional y con Ajay S. Banga, presidente del Banco Mundial***



yer el Foro Económico Mundial oficializó la presencia del presidente de Argentina, **Javier Milei**, en la Reunión Anual de Davos que inicia el lunes. No hay duda de que Milei será el personaje más esperado y el que más brillará en esta edición del Foro.

El año pasado el presidente de Colombia **Gustavo Petro** fue el más esperado latinoamericano en Davos, pero su presencia no generó la amplísima fascinación que ha logrado Milei en esta ocasión.

Al presidente argentino le acompañarán su ministro de economía, **Luis Caputo**; su ministra de relaciones exteriores, **Diana Mondino**; y el jefe de gabinete, **Nicolás Posse**. Se ha reportado que Milei viajará el domingo en avión de línea comercial.

Milei aprovechará cada centímetro y minuto de esta importantísima reunión, a la que asistirá nuevamente Petro —ya sin generar tanta expectativa— y en la que el argentino podrá negociar cara a cara con **Kristalina Georgieva**, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional; así como con **Ajay S. Banga**, presidente del Banco Mundial. También podrá

---

**El tema es la  
aceleración que  
podría tener  
Argentina en la  
dolarización de  
la economía**

---

reencontrarse personalmente con su amigo **Volodymyr Zelenskyy**, presidente de Ucrania, que sigue luchando para liberar a su país de la invasión rusa.

Hay dos expectativas que Milei podría aprovechar con mucha fuerza en esta visita a Suiza. La primera es la capacidad de reunirse con los grandes inversionistas globales que podrían adquirir varios de los activos argentinos que pondrá a la venta. Un ejemplo son los poderosos **David M. Rubinstein**, presidente de Carlyle; y su CEO, **Jeffrey Nedelman**, que estarán en la reunión. Pero en Davos hay para repartir, porque también estará **Larry Fink**, el presidente y CEO de Blackrock, de quien **Andrés Manuel López Obrador** se ha ufano por su amistad en las visitas que le ha hecho a México.

El otro gran tema es la aceleración que podría tener Argentina en la dolarización de la economía. A Davos asistirán decenas de personajes de bancos centrales de todo el mundo, en un momento en el que el planeta entero quiere observar cómo una economía latinoamericana de las más relevantes pudiera dar el salto a la adopción del dólar como moneda de curso legal en sustitución del devaluado peso argentino. Entre los personajes de la política monetaria global más relevantes estarán **Christine Lagarde**, **Mark Carney**, **Thomas J. Jordan** y **Julio Velarde**. Estos últimos tres tendrán una sesión de política monetaria muy esperada.

#### **MONTE DE PIEDAD**

El Nacional Monte de Piedad se acerca a su potencial cierre definitivo de operaciones en caso de que estalle la huelga emplazada para el próximo 30 de enero. Para evitarlo el sindicato tendría que aceptar una profunda modificación del contrato colectivo de trabajo. El préstamo prendario ha ido a la baja, con una caída de 8 por ciento en 2023 respecto de 2022; y 30 por ciento menos clientes respecto de 2019.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



## CORPORATIVO



***De acuerdo con el CIEP, el gasto federal en pensiones alcanzará 6.1 por ciento del PIB en 2024, lo que representa casi la mitad de la recaudación tributaria***



El principal escollo para impulsar una reforma al sistema de pensiones que permita una tasa de remplazo de 100 por ciento es la limitante que significan las finanzas públicas.

La realidad es que ni siquiera en los países desarrollados se ha logrado que los trabajadores se puedan pensionar con el último sueldo, siendo un caso relevante el de Dinamarca, donde se pensionan con 80 por ciento de sus percepciones.

El caso es que el planteamiento hecho el fin de semana pasado por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** que busca revertir el actual sistema de retiro con las Afores y que surgió de la reforma realizada en 1995 en el gobierno de **Ernesto Zedillo Ponce de León**, se ve muy cuesta arriba, y de lograrse revertir, se crearía un escenario preocupante para la economía.

Para **Héctor Juan Villareal**, profesor de la Escuela de Gobierno y Transformación Pública del Tecnológico de Monterrey, la inquietud por el futuro del sistema de pensiones se intensifica debido a dos razones clave: la inminente presión financiera



debido a dos razones clave: la inminente presión financiera a corto plazo y las consecuencias a mediano y largo plazo derivadas del envejecimiento acelerado de la población mexicana.

---

**Para analistas,  
la reforma a  
las pensiones  
planteada tiene  
un sentido  
electorero**

---

En una evaluación detallada de los pilares que sustentan el sistema de pensiones, Villarreal destaca que cualquier discusión del tema tiene que comenzar de elementos que pueden presionar a las finanzas públicas.

Hablamos de que el "Pilar 0", el cual aborda las pensiones no contributivas donde están los apoyos a los adultos mayores, ha crecido de manera sustancial con la 4T, pero donde las proyecciones de ingresos y gastos a futuro plantean desafíos para mantener su viabilidad, en el entendido que de acuerdo a la Constitución ya es un derecho universal.

Añada el llamado "Pilar 1", conocido como sistema de beneficios definidos, y que consiste en las contribuciones que hacen los trabajadores en su vida laboral y pagos durante la jubilación, donde ampliar esta última implicaría una carga fuerte para las finanzas públicas en la medida en que más mexicanos nos hacemos viejos.

Queda claro que una reforma de gran calado al sistema de pensiones debe implicar el esfuerzo de gobierno, trabajadores y empresas donde en los últimos años sólo han sido los empleadores los que por decisión propia han elevado la contribución a las cuentas de ahorro para el retiro a partir de la reforma de 2020.

En un año electoral ampliar el ahorro obligatorio de los trabajadores sería impopular, y pensar que el gobierno federal pueda elevar esa aportación cuando este año el déficit fiscal llegará a 5.5 por ciento, sería para la actual administración darse un *balazo en el pie*.

Es por ello, que a decir de los analistas la reforma a las pensiones planteada por el presidente López Obrador tiene más un sentido electorero que real, a unas semanas que inician las campañas rumbo a las elecciones federales de 2024.

---



## Dos Bocas, la pesadilla presidencial

**La construcción** de la refinería Olmeca en Paraíso, Tabasco, en el puerto de Dos Bocas es ya una pesadilla presidencial por los constantes informes contradictorios que se presentan.

La semana pasada, tras la presentación del director de Pemex, Octavio Romero Oropeza, en la sesión de la mañana el presidente pidió cuentas claras, fechas específicas, metas alcanzables en el corto plazo y sobre todo la puesta en marcha de los dos trenes de refinación.

Las cifras presentadas en la mañana por el director de Pemex no coincidían con los otros reportes, los otros datos, que tenía el presidente. El regaño, la llamada de atención presidencial a las autoridades del sector energético por lo que pasa en Dos Bocas hace cada vez más difícil defender el proyecto, una semana después tuvo que salir a aclarar, ya con el nuevo calendario, el cómo iba a estar la puesta en marcha.

Y es que la apuesta en el 2024 es que de las tres obras emblemáticas del gobierno de la 4T, todas ellas inauguradas oficialmente, la refinería de Dos Bocas es la que, al menos en el papel tendrá mejores resultados hacia finales del primer trimestre del año: Con sólo producir ya están del otro lado.

Del AIFA salen pocos aviones, pero salen; el Tren Maya salió a puro dolor y va con poca afluencia, pero avanza; y el único megaproyecto que falta que dé frutos es la refinería de Dos Bocas. Esa es la realidad, oficialmente se dice que están en pruebas, lo que sabemos por fuera es que no han cargado nada de petróleo para procesar en sus plantas desde diciembre pasado.

Sabemos que el 14 de febrero se pone en marcha el segundo tren de la refinería, por lo que es posible que sea a final de mes del año cuando se podría estar refinando,

ahora sí, de manera industrial, en marzo y si todo sale bien en abril y en meses siguientes incrementar la producción de petrolíferos..

Es cierto que la construcción de la refinería se hizo contra todo pronóstico y con una clara oposición dentro de Pemex, al final del día fue el equipo que armó Rocio Nahle desde la Secretaría de Energía quien tuvo que salir a dar resultados en un tiempo récord para una obra de este tamaño Pero la pesadilla presidencial no se resuelve, eso queda claro en el regaño de la semana pasada, el presidente no se quiere ir en septiembre dejando la refinería con números bajos en la producción y no hay poder humano que lo pueda convencer de que el simple hecho de terminar y probar la refinería es un proceso que puede tardar hasta un año.

Y para entonces, López Obrador ya estará en su rancho.

Buzos

1.- Resulta que el oro negro ha sacado brillo a Tamaulipas, pues en 2023 concentró la mayor inversión petrolera de acuerdo con la CNH y se lo deben a los australianos de Woodside Energy que destinarán 10 mil 434 millones de dólares para desarrollar el campo de Trion, el cual se encuentra en aguas ultra profundas, y en donde se prevé recuperar, hasta el 2052, un volumen de 434 millones de barriles de crudo y 219 mil millones de pies cúbicos de gas. Woodside Energy va en asociación con Pemex que necesita urgentemente avanzar en el que es el primer Plan de Desarrollo para la Extracción de un campo de aceite en aguas ultraprofundas en México.



## El sur en el radar

**E**n el escenario económico actual, la región del sur mexicano se mantiene como un tesoro natural cuyo potencial aún no ha sido completamente aprovechado. A pesar de albergar estados, donde la riqueza mexicana destaca, la región ha quedado rezagada en términos de crecimiento y desarrollo en comparación con otras áreas del país.

Según datos del INEGI, la actividad económica en el sur representó el 15.7% del total nacional, contribuyendo sólo con un 0.98% a la variación nacional; y aunque se registra un crecimiento del 6.4% en la economía regional respecto al año anterior, el estancamiento persiste, generando aumentos significativos en la pobreza y malestar social.

Ante esta situación, es necesario abordar los retos de manera integral, siendo uno de los puntos clave para este cambio, el acceso a la energía; donde la infraestructura de primer nivel, especialmente centrada en el gas natural, se presenta como una vía crucial para transformar el sur hacia un desarrollo sin precedentes.

Los beneficios económicos de éste son evidentes. Según expertos, los estados que cuentan con una sólida infraestructura de gas natural muestran un PIB hasta un 50% superior, generando un impacto multiplicador en la creación de empleo cinco veces mayor en comparación con aquellos estados que carecen de

dicha infraestructura. Estos datos ofrecen un panorama donde la inversión en infraestructura energética podría ser el catalizador necesario para que la región alcance nuevas alturas en su desarrollo.

A su vez, cabe destacar que una inversión significativa en la frontera sur podría marcar la diferencia. Por ejemplo, estudios han revelado que un incremento del 0.1% del PIB en inversión fronteriza equivaldría a aproximadamente 1.3 mil millones de dólares adicionales. Ello, aunado a la riqueza hídrica de la región, podría generar un escenario propicio para el *nearshoring*, lo que ayudaría a potenciar la competitividad estatal.

Por otro lado, es crucial tener en cuenta los desafíos adicionales que enfrenta la región, como la migración y la inseguridad. En 2023, la frontera sur experimentó un notable aumento en la migración irregular, con la entrada de más de 1.5 millones de extranjeros al país. Este flujo migratorio conllevó costos sustanciales tanto para México como para los Estados Unidos.

En tales circunstancias, enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades en el sur requiere una visión integral y acciones estratégicas. La inversión en infraestructura energética, especialmente en gas natural, junto con un enfoque significativo en la inversión fronteriza, podría ser la clave para desbloquear el potencial económico de la región.



TECNOEMPRESA

## Pensiones: a quién le dan pan que llore

**C**asi todos los dichos mexicanos encierran una gran sabiduría y decir: “a quién le dan pan que llore” es un ejemplo claro. Va la explicación para los jóvenes, como diría el preciso. Este dicho mexicano se usa para destacar una situación en la que ganamos algo sin tener que dar nada a cambio.

Sin embargo, tal parece que en el tema de las pensiones, varios sí quieren llorar por recibir el pan. Es que, como sucede con muchas iniciativas, propuestas y hechos relacionados con el presidente López Obrador, a muchos les gana el arrebato de una desenfrenada oposición. Bajo la lógica de querer ser el primero o más virulento crítico, varios “expertos” y muchos colegas sólo hacen el ridículo.

Al fin de semana pasado, el presidente informó que revisará la reforma laboral de 1997 para mejorar las condiciones de jubilación. Quiere que los trabajadores más jóvenes tengan, al momento de su jubilación, prestaciones similares a quienes cotizamos bajo la Ley de 1973, la cual permite que, al cumplir 65 años, quienes sumemos 500 semanas de cotización ante el IMSS, tenemos derecho a una pensión que se calcula a los últimos cinco años de salario.

La reforma laboral del 97, que aplica a los más jóvenes, redujo los beneficios y únicamente contempla la pensión por la renta vitalicia (vía aseguradora) y el retiro programado. En estos dos casos depende de cuánto ahorraste en tu Afore, pues puede ser que tu ahorro sólo alcance para una pensión raquítica o se te acabe antes de fallecer.

Todavía ni siquiera se trata de una iniciativa o una propuesta bien armada y los agoreros del desastre ya la desestiman. Aunque estaría de lujo tener una pensión lo más cercana al 100% del último salario recibido (ningún país lo tiene) el presidente no ha dado un porcentaje ni una cifra para esa famosa tasa de reemplazo.

Incluso, aun con esa incertidumbre, algunos dicen que es inviable, adjudicándole al presidente algo que no dijo. Nunca prometió que el gobierno pagará por completo las pensiones y nunca dijo que la tasa de reemplazo sería del 100%. Eso sólo está en sus mentes calenturientas que todo lo ven con fines electorales. Ojalá que la oposición se esforzará por mejorar esas propuestas electorales. Digo.

Quienes dicen que no alcanza el presupuesto para pagar esas pensiones están en lo cierto, pero nadie lo ha planteado así. Mucho menos que se quiere “robar” las afores. Tampoco es cierta la paparrucha del diario Reforma, que en su versión online tituló su nota: Plantea AMLO que el Gobierno administre y aporte a pensiones. Es una verdad a medias y una distorsión de lo que se dijo. El gobierno planea aportar temporalmente algo del dinero que se necesitaría y dejó abierta una leve posibilidad de administrar las pensiones.

Ayer en la conferencia mañanera se intentó ridiculizar la propuesta, pero al aclararse, me di cuenta de que sí hay gente a quien le dan pan y llora.

• Especialista en Tecnología y Negocios.  
Director de [tecnoprimera.mx](http://tecnoprimera.mx)  
Twitter: @hugogonzalez1