



CAPITANAS



ELISA DE ANDA MADRAZO...

Esta mexicana será la nueva presidenta del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) a partir de julio, lo que la convierte en la primera mujer en más de 20 años en este cargo. El organismo intergubernamental emite estándares internacionales para prevenir y combatir el lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y proliferación de armas.

¡A portarse bien!

Las buenas prácticas laborales son un requisito indispensable en la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), que dirige **André Georges Foullon Van Lissum**, lo cual queda mucho mejor asentado con la reciente publicación de su Código de Conducta.

El documento, publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la semana pasada, deja claro que formas de acoso laboral y sexual son prácticas intolerables para el organismo y en las cuales se está poniendo especial atención, así como conflictos de interés, corrupción y la discriminación.

Sin duda contar con este código es un paso importante para mejorar el trabajo de todo el sistema de aduanas. A la par de este esfuerzo, el organismo aduanal, que nació en 2021, deberá cuidar

aspectos más técnicos, pues más de un exportador e importador coincidirá en la urgencia de garantizar la operación constante de los servicios.

Tras la caída en los sistemas de validaciones, que se registró en la primera semana de febrero y frenó las operaciones de las 50 aduanas del País, se evidenció que hay muchas más cosas que afinar al interior de la ANAM.

De entrada, se sabe que entre este organismo y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Antonio Martínez Dagnino**, hay una serie de encontronazos por ver quién se encarga de administrar los sistemas y quien se queda con los que ya están operando.

Las mejores prácticas laborales deberán permear en toda la estructura de la Agencia.

En pro del agro

Sofitel México City Reforma recibe hoy a profesionales, empresarios, investigadores y líderes del sector alimentario con el fin de debatir y hablar de tendencias, desafíos y oportunidades.

Esto se hará en el marco del evento "Perspectivas Agroalimentarias 2024", organizado por Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA), que dirige **Juan Carlos Anaya**.

Entre los temas a analizar estarán las proyecciones de producción agroalimentaria, donde se hará un detallado análisis de cómo las condiciones económicas y climáticas influirán en la producción nacional.

También se discutirá el enfoque de subsectores cla-

ve como los granos y oleaginosas, frutas y hortalizas, proteína animal y cultivos agroindustriales.

Otro tema que no puede faltar será el de las oportunidades que genera el nearshoring al sector agroalimentario de México.

Sin duda, el campo es un sector que requiere de un análisis profundo para enfrentar la crisis del agua que ya está cobrando factura. También está pendiente el conflicto con EU sobre el uso del maíz transgénico.

Mipymes hacia la digitalización

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) de México están transitando hacia una mayor digitalización.

Así lo revela el estudio "Mipymes en México: desafíos y oportunidades para su digitalización comercial en 2024", elaborado por CONTPAQi, firma especializada en contabilidad que preside **René Torres**.

De acuerdo con el reporte, que será presentado hoy, cinco de cada 10 Mipymes iniciaron sus operaciones con un proceso comercial digitalizado.

Pero no sólo en su proceso comercial están buscando una digitalización, ya que 56 por ciento señaló que también la está incorporando para sus procesos de facturación. Otro 46 por ciento la ha incorporado en sus inventarios.

La gran mayoría de ellas aseguró que encuentra beneficios en la digitalización y prueba de ello es que nue-

ve de cada 10 dice que la digitalización en el área comercial se traduce en mayores oportunidades de crecimiento.

Otro dato revelador del reporte es que, actualmente, el emprendimiento en México es liderado por la generación X -personas de 43 a 60 años de edad-, con más de 53 por ciento; a los cuales les siguen los Millennials y Centennials.

Hoteles tech

Este año, las actualizaciones tecnológicas serán la mayor prioridad de los hoteleros de México y Latinoamérica.

Según la firma de servicios inmobiliarios JLL, además de aplicaciones móviles y automatización de procesos internos, el sector aumentará la adopción de rea-

lidad virtual para que los viajeros puedan tener una vista previa del alojamiento.

Otra opción popular es el uso de chatbots, cuya tasa de adopción crecerá más de 100 por ciento durante los próximos dos a cinco años, según **Gabriela Esquivel**, directora de Proyectos de Hospitalidad de JLL México.

Los hoteleros también se enfocarán en la sustentabilidad, pues el uso de agua representa cerca de 24 por ciento del costo total de sus servicios. Para ello, echarán mano de inodoros de bajo flujo y grifos y duchas eficientes.

Y para reducir el consumo de energía, van con termostatos digitales en las habitaciones y sistemas eléctricos que evitan que los huéspedes dejen luces y aire acondicionado prendidos.

capitanes@reforma.com



GLOSAS MARGINALES EVERARDO ELIZONDO



Improductividad

La semana pasada tuve la oportunidad de conversar brevemente con un buen amigo, quien se mostró muy preocupado por la falta de crecimiento de la productividad en la economía mexicana. Tiene razón.

La productividad es simplemente la eficiencia con la que se usan los factores de la producción, para transformarlos en bienes y en servicios. En otras palabras, es una medida de qué tan buenos somos en generar productos a partir de ciertos insumos. Por ejemplo, hay regiones (y países) donde se obtienen doce toneladas de maíz por hectárea cultivada, mientras que en otras apenas llegan a seis.

La productividad en la agricultura depende, por supuesto, de las condiciones climáticas naturales: es más fácil cultivar trigo en Kansas, que en Alaska. Pero, en las economías modernas, el nivel y el crecimiento de la productividad de la economía en su totalidad dependen, principalmente, de la disponibilidad de capital, de la tecnología, del conocimiento, de la especialización y del marco regulatorio en el que operan los agentes económicos.

Cuando los economis-

tas se refieren al capital como factor de la producción, lo dividen en capital físico y en capital humano. El primero consiste en cosas como la maquinaria y el equipo, los edificios, la infraestructura carretera y portuaria, etc. El segundo lo conforman las características de las personas tales como la educación, la salud, la inteligencia, la creatividad, la experiencia, la propensión al riesgo, etc.

Tanto el uno como el otro crecen mediante la inversión, la que, a su vez, necesita del ahorro. Ahorrar implica sacrificar el consumo hoy, para disfrutarlo aumentado mañana.

No es una exageración decir que en las economías contemporáneas el capital humano es la forma más importante del capital. Tampoco es una desmesura postular que la pobreza que afecta a grandes segmentos de la población es consecuencia de la falta de capital humano. En el caso de México, los lamentables resultados de la prueba PISA (OECD) parecen avalar tal afirmación.

El aumento de la productividad significa que se produce más empleando la misma cantidad de factores,

o que se produce lo mismo usando menos factores. Esa es la clave del desarrollo económico. Y eso es exactamente lo indispensable para mejorar el nivel de vida de una población, en forma significativa y creciente.

El INEGI calcula y publica diversas medidas de la productividad en México. Quizás una de las más citadas sea la que se refiere a la productividad del trabajo en el sector manufacturero, tanto en función del número de trabajadores como de las horas trabajadas. Los datos correspondientes a la década más reciente no son muy halagüeños: la productividad ha tendido a descender. Esto es compatible con un indicador producido por la OECD, de acuerdo con el cual, en México, el costo de la mano de obra por unidad de producto ha crecido más rápido que en la mayoría de las economías consideradas.

El INEGI prepara también un indicador muy amplio (y muy complejo) que se llama "Productividad Total de los Factores" (PTF). ¿Qué "dicen" los datos? Que entre 1991 y 2022, la tasa media anual de variación de la PFT fue -0.57%. ¿Qué signifi-

ca ese número negativo? Que el aumento de la producción (el PIB) en dicho periodo se ha debido al incremento de la cantidad de factores (capital, trabajo, energía, etc.) utilizada, pero que la eficiencia de su empleo (la productividad) ha descendido.

Según la OECD, con la excepción de Colombia, la economía de México tiene la más baja productividad de todos los países miembros de la organización, si se computa como el PIB dividido por las horas trabajadas.

Así pues, no hay duda de que el problema existe. ¿Cuáles son sus causas? Los economistas han presentado al respecto una larga lista, que copio sin acotaciones: el deterioro de la educación, sobre todo la primaria y secundaria; la debilidad de la inversión, pública y privada; las imperfecciones del sistema de precios, la fragilidad del Estado de Derecho, la inflexibilidad del mercado laboral, las distorsiones del sistema tributario, etc.

Un distinguido académico resume el tema en una frase: "Los agentes económicos reaccionan a los incentivos. Todo lo demás es comentario".



What's News

El sentimiento empresarial en Alemania mejoró ligeramente en febrero, al tiempo que las expectativas económicas a corto plazo se recuperaban hasta cierto grado. El índice Ifo de clima empresarial subió a 85.5 en febrero, comparado con 85.2 en enero, arrojaron datos del Instituto Ifo, coincidiendo con un pronóstico de economistas sondeados por The Wall Street Journal. El índice general fue impulsado por una mejor lectura de las expectativas empresariales para los próximos seis meses.

◆ **El personal** de seguridad de Meta Platforms advirtió el año pasado que adultos que buscaban lucrar con sus propios hijos estaban haciendo mal uso de nuevas herramientas de suscripción de paga en Facebook e Instagram. Dos equipos dentro de Meta sonaron la alarma luego de descubrir que cientos de "cuentas de menores ad-

ministradas por padres de familia" usaban la función de suscripción para vender contenido exclusivo no disponible para seguidores que no pagan.

◆ **Grab Holdings**, el especialista en traslados bajo demanda y entregas del sudeste asiático, está redoblando sus planes de crecimiento e invirtiendo en tecnologías de IA al tiempo que apunta a su próximo gran salto: rentabilidad todo el año. La compañía tecnológica, que anunció ganancias trimestrales por primera vez, cree que el camino al crecimiento yace en crear nuevos productos y perfeccionar la eficiencia más que en adquisiciones, dijo Peter Oey, su director financiero.

◆ **Standard Chartered PLC** develó una recompra de mil millones de dólares y pronosticó mayores ingresos este año, tras registrar ganancias trimestrales superiores gra-

cias al crecimiento de los ingresos brutos, menores deterioros y la venta de su negocio de financiamiento de aviación. El prestamista de dijo que la utilidad subyacente antes de impuestos en el cuarto trimestre aumentó 63% comparado con el mismo periodo el año anterior, a 1.06 mil millones de dólares.

◆ **La Asociación Estadounidense de Hospitales** exhortó a centros de atención médica a desconectarse de un importante proveedor de tecnología y revisar sus sistemas tras un ciberataque contra uno de los procesadores de recetas médicas más grandes de EU. La aseguradora UnitedHealth Group, dueña de Change Healthcare y Optum, declaró ante la SEC de EU que identificó un ciberataque que afectó los sistemas en Change Healthcare. La compañía sospecha que un Estación estaba detrás del ataque.

Una selección de What's News

© 2024 Todos los derechos reservados



Los nuevos viejos retos del turismo mexicano

Luego de que se han dado a conocer los resultados del turismo internacional hacia México en 2023, es por demás evidente confirmar la formidable resiliencia que tiene el sector. Hay que destacar, por supuesto, el estratégico papel que sigue desempeñando el turismo en la balanza de pagos del país, pues en contraste con el crónico déficit reportado en la balanza comercial de 5 mil 464 millones de dólares o el pronunciado déficit de la balanza petrolera de 18 mil 536 millones de dólares, la balanza turística alcanzó un nuevo registro histórico de 21 mil 549 millones de dólares, que supera en relación 3.4 a 1 al saldo de la balanza manufacturera.

Este comportamiento está estrechamente relacionado con el buen desempeño en las llegadas

de turistas por vía aérea al país, a pesar de que entre mayo y octubre se observara una desaceleración en su crecimiento que fue compensado por los buenos resultados alcanzados en la parte inicial del año y una recuperación importante al cierre de 2023, de forma que el crecimiento en esta variable fue de 7.0% en comparación con 2022, y de 16.3% en relación con el año previo a la pandemia. La comparación con lo que sucede en el mundo es muy favorable, pues al cierre de 2023 todavía hubo un retroceso de 12% en las llegadas de turistas internacionales en el planeta.

No obstante, sigue habiendo temas que evidencian una fuerte concentración en el sector, en destinos, productos y mercados, y se observa falta de capacidad para aprovechar lo que a simple

vista parecieran grandes oportunidades. A tono con el título de estas líneas, esta situación no parece haber evolucionado en un largo periodo; en la medida en que la actividad turística opera ya, desde hace muchos meses, de manera más o menos regular, no parece suficiente asumir que los efectos de la pandemia pudieran explicar decisivamente los retos siguientes.

Cinco aeropuertos del país siguen recibiendo 90% de los turistas internacionales que se internan por vía aérea: Cancún, Los Cabos, Puerto Vallarta, Ciudad de México y Guadalajara. Toda vez que los primeros tres captan 65% del total de esos viajeros, sigue existiendo una alta dependencia de la oferta de destinos de sol y playa. Por lo que hace a la nacionalidad, 61.8% son estadounidenses, proporción aún mayor que la de principios de la década pasada. Además, el movimiento de personas que ingresan al país por vía terrestre aún se encuentra por debajo de niveles prepandémicos.

Sobre el movimiento fronterizo, los números evidencian una situación de severa caída; en com-

paración con 2019, en 2023 se recibieron 25.6 millones de visitantes menos, es decir 40% por debajo de los registros: -28% en los viajeros que pernoctan y -45% en los que no lo hacen.

Una reflexión final y, acaso, la más importante, es lo que sucede con el gasto medio. Recordando que alrededor de 83% de los ingresos turísticos surgen del turismo aéreo, el análisis se limita a este componente. En 2023 el gasto medio de estos viajeros fue de mil 126 dólares, un crecimiento de sólo 1.8% con relación al año previo. Si bien hay un aumento sobre los niveles prepandémicos, que muy probablemente se explica por factores inflacionarios, es necesario perseverar, tanto en atraer turistas con un mayor perfil de gasto, como lograr que los que ya están viniendo incrementen su derrama económica. Un necesario punto de comparación se observa en lo que sucede en el vecino país del norte, en donde se estima que el gasto medio habría alcanzado 2 mil 600 dólares en 2023.

Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (CICotur)
Anáhuac. X: @fcomadrid

Este comportamiento está estrechamente relacionado con el buen desempeño en las llegadas de turistas por vía aérea al país.



DESBALANCE

¿No que Pemex más transparente?

:::: La página Pemex + Transparente ya no es la misma de antes, nos cuentan. La petrolera que dirige **Octavio Romero Oropeza** ya no publica los reportes mensuales de pagos y adeudos de proveedores y contratistas, algo que el mismo director presumía como un esfuerzo más hacia una Pemex diferente en julio de 2023, en una conferencia en la que dijo que se estaba haciendo todo bien. Desde entonces a la fecha los problemas de flujo de caja se han acrecentado y, de hecho, el último de esos reportes, con cifras a octubre de 2023, ya mostraba un incremento de más de 100% en los adeudos con proveedores. El tema preocupa porque desde ese mismo mes el gobierno le ha eximido el pago de impuestos. Mientras tanto, Pemex reportará mañana sus resultados trimestrales y no se prevén buenas noticias, nos adelantamos.

La decisión de Ramírez de la O

:::: La noticia de que la elección para presidir el grupo antilavado global conocido por sus siglas GAFI favoreció a la mexicana **Elisa de Anda** para el periodo 2024-2026, es sin duda el reconocimiento al trabajo que ha hecho por años en esa materia. Nos recuerdan que Luis Urrutia tuvo esa responsabilidad en 2010, cuando era titular de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF). Nos aseguran que nadie más que ella tiene las tablas sobre esos temas, e incluso pudo haber sustituido a **Santiago Nieto** cuando renunció en 2021 a la UIF. Generalmente, la presidencia del GAFI corresponde al jefe en turno de la unidad antilavado de cada país, pero en esta ocasión **Pablo Gómez** quedó fuera de las grandes ligas, pues no le favoreció la decisión que tomó el secretario de Hacienda, **Ro-**



Elisa de Anda



Abucheos a gobernadores, un termómetro para las elecciones

En el cuarto de guerra de Claudia Sheinbaum se prendieron nuevamente las alertas. Las versiones apuntan a que en los sondeos diarios que recibe la candidata se percibe una menor ventaja frente a la alianza, casi al punto de llegar a diferencias de un dígito. Aún se tiene un colchón considerable sobre Xóchitl Gálvez, pero faltan los tres meses de campaña y la alternativa morenista tendrá que cargar con todo el lastre que le representan sus gobernadores.

Los abucheos que en los últimos días recibieron los gobernadores de Morelos y Sinaloa, Cuauhtémoc Blanco y Rubén Rocha Moya, son un termómetro del sentir de la sociedad, que aprovecha los recorridos que hace el máximo líder del movimiento, Andrés Manuel López Obrador, para demostrar su descontento con los perfiles que ha impulsado hacia los puestos de gobierno, sobre todo ante el desastre que han resultado sus respectivas administraciones.

Esa es la razón por la que el presidente se niega cada vez más a caminar también por las calles de estados como Guerrero, Zacatecas, Michoacán, Chiapas o Veracruz, donde la función de gobierno ha sido rebasada por la presencia del crimen organizado y en donde la población alberga actualmente un sentimiento de abandono, al percatarse de una

rendición de los poderes públicos frente a los verdaderos dueños de los territorios.

Invariablemente, la postura de López Obrador será siempre que estos abucheos son resultado de una campaña de desprestigio, encabezada por sus adversarios los "conservadores", pero está consciente de que los números que arrojan las mediciones son reales y definitivos, y que los colaboradores que ha enviado a representar a la 4T en los diferentes estados terminarán afectando su legado.

Dos nuevas mediciones sobre la aprobación de los gobernadores confirmaron en los últimos días este escenario; una realizada por un grupo de comunicadores que se ha autoidentificado como cercano a Xóchitl Gálvez, CE Research, y otra proveniente de una casa encuestadora sería que ha reportado de manera constante una sólida ventaja de Sheinbaum y Morena sobre la alternativa de la alianza.

Ambos sondeos coinciden en que los gobernadores con mayor aceptación son los de la opo-

sición, principalmente del PAN, y que en los últimos lugares se encuentran permanentemente los de Morena. Mauricio Vila de Yucatán, Tere Jiménez de Aguascalientes y Mauricio Kuri de Querétaro coinciden siempre en el top 5, con un nivel de aceptación que ronda el 60%; mientras que Cuauhtémoc Blanco y David Monreal de Zacatecas y Cuitláhuac García no abandonan nunca el final de la tabla.

Los mandatarios mejor evaluados de Morena en estas mediciones son Julio Menchaca, de Hidalgo, Sergio Salomón Céspedes, de Puebla ambos seguramente beneficiados por el contraste que pueden mostrar con sus contravertidos antecesores: Omar Fayad y Luis Miguel Barbosa.

Tampoco es buena noticia para Morena que la más reciente integrante de su cartel de gobernadores, Delfina Gómez, del Edomex, se coloque de media tabla para abajo, con una aprobación que ronda el 50% en apenas cinco meses en el cargo. Todo parece indicar que han pegado mucho en la imagen del nuevo gobierno mexiquense el crecimiento del crimen organizado en el estado.

Para el proyecto de continuidad de Morena es indispensable la labor de sus gobernadores, por lo que no es de extrañar que en los próximos días sean llamados nuevamente a Palacio Nacional. La indicación no será que saquen las manos de la elección, aunque en muchos casos sería lo mejor, por el lastre y los negativos que representan varios de ellos. ●

@MarioMal

Por esa razón el presidente se niega cada vez más a caminar por las calles de estados como Guerrero, Zacatecas, Michoacán, Chiapas o Veracruz.



MÉXICO SA

Empresa de Sal, nacionalizada // “Se salvó de los neoliberales” // Privatización=corrupción

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A PARTIR DE YA, una de las tantas empresas del Estado privatizadas por el régimen tecnócrata se incorpora de pleno al universo público, luego de que el presidente López Obrador anunciara y concretara ayer la nacionalización de Exportadora de Sal, un consorcio ubicado en Guerrero Negro, Baja California Sur “que se salvó en la época neoliberal o neoporfirista de que fuese (totalmente) privatizada de milagro. Y ahora, como estamos cambiando esa política, regresamos al pueblo lo que es del pueblo”.

LA SECRETARIA DE Economía, Raquel Buenrostro, explicó que Exportadora de Sal (ESSA) “hasta hoy era una empresa con participación estatal mayoritaria, con 51 por ciento, y el resto pertenecía a la empresa Mitsubishi. Dada su importancia en la industria salinera nacional e internacional y para consolidar una política social enfocada en el desarrollo económico y sostenible, el empleo justo y debidamente remunerado, así como una mejor distribución del ingreso y la riqueza, se tomó la decisión de adquirir 100 por ciento de sus acciones”.

CON LA NACIONALIZACIÓN, subrayó la funcionaria, “se cumple el precepto del Presidente de que los beneficios generados con nuestros recursos naturales se queden en nuestro país y se aprovechen para el bienestar del pueblo de México, como parte de proyecto de transformación para el México del siglo XXI. ESSA cuenta con la salina más grande del mundo, con una producción superior a 8 millones de toneladas anuales y una alta calidad de sal, capaz de abastecer a la industria de la región Asia Pacífico y costa este de América del Norte, además de la capacidad para recibir y cargar barcos de hasta 180 mil toneladas”.

EN EL DETALLE, Buenrostro explicó que ESSA representa 84 por ciento de la producción de sal en México, orientada principalmente a la exportación. “Nuestro país se encuentra en el séptimo lugar a nivel mundial con la producción de sal de 8.7 toneladas métricas y, junto con Chile, somos los principales productores de América Latina. No hay que olvidar que las sales son un insumo importante en industrias como la farmacéutica, textil, química, construcción y petroquímica, por lo que es un recurso muy importante en la nueva política industrial de México”.

PARA NACIONALIZAR EXPORTADORA de

Sal, es decir la adquisición de 49 por ciento de las acciones hasta ayer propiedad de la trasnacional japonesa Mitsubishi, se invirtieron mil 500 millones de pesos, para finalmente quedar con una participación de 25 por ciento del Servicio Geológico Mexicano y 75 por ciento del fideicomiso de fomento minero, es decir, ciento por ciento entidad paraestatal.

BUENROSTRO SUBRAYÓ QUE ESSA “no sólo es una empresa, es también una comunidad, y con un manejo honesto y responsable de ella hemos impulsado la economía local para el bienestar de la población de Guerrero Negro y municipios aledaños, con un crecimiento económico sostenible y equitativo. Está conformada por trabajadoras y trabajadores mexicanos, con conocimiento especializado y experiencia. Por ello, les aseguramos que están garantizados sus derechos y puestos laborales, y que seguiremos trabajando de la mano, juntas y juntos, por el futuro de México. La nacionalización de Exportadora de Sal marcará una nueva era para la región y para nuestro país, siempre en beneficio del pueblo mexicano”. Excelente noticia.

POR SU PARTE, el presidente López Obrador expresó que la nacionalización de ESSA “es un buen propósito, que la tengamos ya en poder de la nación, que sea pública. Durante 36 años de política neoliberal o de pillaje, ponían por delante el interés personal, el interés de las empresas, el interés por el lucro, y no debe de ser así; por delante debe de estar siempre el interés público, el interés colectivo, el interés del pueblo, el interés de la nación. Y se salvó de milagro, a lo mejor por el aislamiento, pero ahora queremos dejar a salvo este patrimonio de todos los mexicanos, para que no se corra ningún riesgo, porque la privatización no ha ayudado a México. Privatizar es sinónimo de corrupción, eso es lo que significó la política neoliberal por mucho tiempo. Por eso, queremos regresar al espíritu de la Constitución de 1917, poner por delante el interés público, el interés de los mexicanos”.

Las rebanadas del pastel

SI DE NACIONALIZACIÓN se trata hoy se concretará la operación de compraventa de 13 plantas de generación eléctrica entre la trasnacional española Iberdrola y el gobierno mexicano. Entonces, Ignacio Sánchez Galán, presidente de ese consorcio foráneo, ya puede irse a robar a

Página 12 de 79

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Autoridades del gobierno federal confirmaron que los trabajadores de Exportadora de Sal tienen garantizados sus derechos y puestos laborales. La

nacionalización de la empresa marcará una nueva era para la región y para el país, siempre en beneficio del pueblo mexicano. Foto Presidencia



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

México. Desigualdad distributiva

DAVID MÁRQUEZ AYALA

RIQUEZA E INGRESO son conceptos distintos aunque estrechamente ligados. La concentración del ingreso (recursos generados en una año por la producción) se convierte en capacidad de inversión y aumento de la riqueza (propiedad de bienes de producción), lo que a su vez genera más ingreso a los dueños en una espiral de acumulación imprecendente que se retroalimenta a sí misma.

LA RIQUEZA PRIVADA del país –según Oxfam-México, *El monopolio de la desigualdad, 2024* – tiene un valor estimado de 2.200 billones de dólares (nov 2023), y 93% de estos activos físicos pertenecen a 10% de las empresas. De esta riqueza, 59.8% está en manos de 293 mil 980 personas “ricas” (0.22% de la población con activos de más de un millón de dólares), incluyendo

a 14 “ultraricos” y sus familias (con más de mil millones de dólares) que poseen 8.18% (de éste Carlos Slim 4.48%). El restante 40.2% de la riqueza está en el resto de la población (130.8 m).

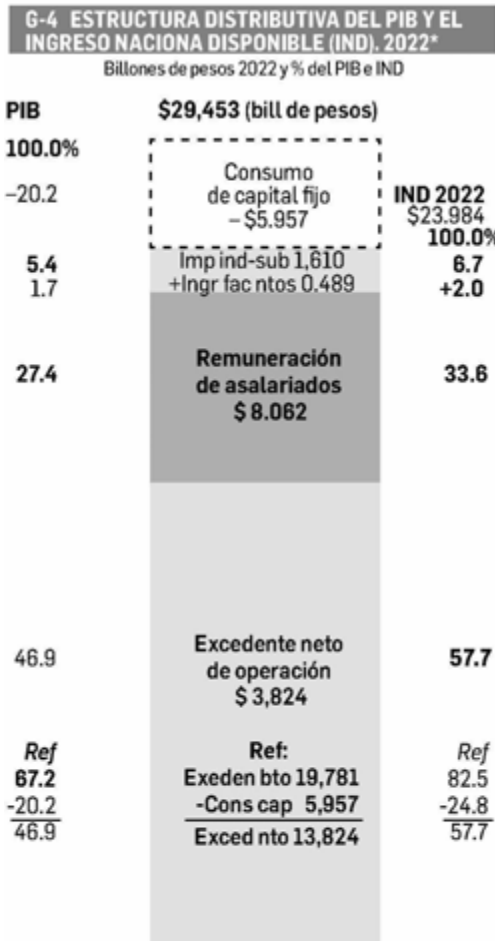
OXFAM DISTRIBUYE FUNCIONALMENTE el PIB de México en 2022 como sigue: el capital (las empresas) concentran 55%, el trabajo 39%, y el Estado (impuestos netos) 5%. Discrepancia

de 1% por redondeo.

DEL INGRESO TOTAL de los hogares, según World Inequality, 64.6% se concentra en México en 10% de los hogares, inequidad sólo superada por Sudáfrica (65.4%); y 26.8% en uno por ciento de los hogares, donde nadie nos supera (Gráfico 1).

DEL INGRESO NACIONAL disponible (IND), según el Inegi, el factor trabajo (salarios) llegó a recibir 43.5% en su máximo de 1976 ($\pm 60\%$ en países avanzados), cayó a 29.8% en 2006, subió a 30.3 en 2018, y a 33.6 en 2022 (Gráfico 2). Esta caída del ingreso al trabajo en el neoliberalismo franco (1981-2018), así como el ascenso de las utilidades (excedente bruto de operación) de las empresas se presenta esquemáticamente en el Gráfico 3.

LA ESTRUCTURA DISTRIBUTIVA del PIB y el IND en 2022 se presenta en el Gráfico 4. Está claro que México debe elevar sustancialmente las remuneraciones al trabajo, disminuir las utilidades excesivas y las parasitarias, y completar una progresividad justa del ISR hasta 55% para los ingresos más altos; gravar a la riqueza de alto rango, frenar los semimonopolios y evitar la evasión transnacional vía “paraísos”.



Posibles inexactitudes por redondeo Fte: UNITE c/d del INEGI

unite@i.com.mx

G-1 MUNDO CONCENTRACIÓN DEL INGRESO EN EL 10% Y 1% DE LOS HOGARES 2010-2022*

Selección	% del ingreso en el 10%				% del Ingreso en el 1%			
	2010	2019	2021	2022	2010	2019	2021	2022
Argentina	37.2	40.2	34.4	34.0	12.9	13.7	10.6	10.3
Alemania	44.0	46.4	43.9	43.9	11.9	14.3	13.4	13.4
Australia	34.9	32.9	32.9	32.9	10.7	9.9	9.9	9.9
Austria	34.7	32.9	34.2	34.2	11.4	9.5	10.7	10.7
Bélgica	31.4	33.3	29.6	29.5	7.7	8.5	7.5	7.5
Bolivia	54.6	52.4	52.4	52.4	19.7	18.8	18.7	18.7
Brasil	59.5	57.1	56.8	56.8	23.5	20.3	19.7	19.7
Canadá	36.5	34.4	35.2	35.2	12.4	10.4	10.6	10.6
Chile	65.7	60.5	59.0	59.0	27.0	24.7	23.7	23.7
China	42.8	42.4	43.4	43.4	15.2	14.7	15.7	15.7
Colombia	59.0	59.0	60.6	60.6	20.3	19.2	19.3	19.3
Corea	36.4	32.8	32.6	32.6	11.6	10.1	10.5	10.5
Costa Rica	53.3	55.3	57.5	57.5	20.0	20.5	20.9	20.9
Dinamarca	31.4	32.3	37.9	40.6	11.3	11.3	16.4	18.6
Ecuador	50.4	41.6	44.8	44.8	17.8	12.4	14.4	14.4
Estados Unidos	43.8	45.7	47.9	48.3	17.9	19.0	20.2	20.9
España	34.3	33.8	33.2	33.1	11.4	11.8	10.1	10.0
Finlandia	31.9	32.7	32.0	31.6	9.0	9.6	10.9	10.6
Francia	32.8	34.0	34.8	34.8	10.9	11.4	12.7	12.7
Guatemala	54.6	52.4	52.4	52.4	19.7	18.8	18.7	18.7
Honduras	54.6	52.4	52.4	52.4	19.7	18.8	18.7	18.7
Indonesia	43.0	46.9	41.2	41.2	16.4	17.9	14.8	14.8
Irlanda	33.3	36.4	41.1	40.9	10.9	13.6	15.4	15.2
Israel*	51.5	47.8	47.8	47.8	19.6	16.0	16.0	16.0
Italia	34.6	37.4	38.2	39.1	9.4	12.6	12.7	13.6
Japón	44.3	44.2	44.2	44.2	12.8	12.9	12.9	12.9
Luxemburgo	36.2	33.5	31.6	31.5	13.4	10.1	9.1	9.0
México	62.3	65.3	64.6	64.6	25.3	28.2	26.8	26.8
N Zelandia	31.2	34.6	34.6	34.6	9.5	11.9	11.6	11.6
P. Bajos	31.3	30.9	33.2	33.1	8.8	8.1	10.1	10.0
Polonia	36.8	37.4	34.7	34.6	13.3	14.8	10.5	10.4
Portugal	37.8	35.6	35.4	35.6	9.6	9.9	9.7	9.8
R Unido	34.9	37.1	33.8	33.7	12.3	13.1	10.3	10.2
Singapur	43.4	46.3	32.9	32.9	13.6	14.2	10.3	10.3
Sudáfrica	61.4	65.4	65.4	65.4	18.8	19.3	19.3	19.3
Suecia	31.4	30.2	33.7	33.8	10.8	10.1	13.2	13.3
Suiza	33.1	31.3	31.7	31.6	11.5	10.2	10.9	10.9
Tailandia	55.3	48.1	51.8	51.8	22.7	15.6	18.7	18.7
Turquía	50.8	51.4	51.7	51.7	19.3	19.0	18.8	18.8
Uruguay	46.6	43.4	47.2	47.2	16.1	13.0	17.0	17.0
Venezuela	54.6	52.4	52.4	---	19.7	18.8	18.7	---
Vietnam	48.3	43.8	45.8	45.8	19.7	15.7	16.4	16.4

(*) Corrige cifras ant Fte: UNITE c/d World Inequality Database

G-2 INGRESO NACIONAL DISPONIBLE (IND) Y SU ASIGNACIÓN (1970-2022)

Año	Ingr Nac Disp	Remu asal (2)	I fact Resto mund (3)	Exced Bruto opei (4)	Imp Indir (5)	Menos Subs (6)	Cons capital fijo (-) (7)
Sistema de Cuentas Nacionales (Metodología 1960)							
1970	100	38.1	-1.2	57.8	6.0	-0.8	---
1976	100	43.5	-2.1	52.9	7.6	-1.9	---
1981	100	42.6	-3.9	52.8	10.7	-2.3	---
1986	100	34.8	-5.2	60.7	13.2	-3.4	---
Sistema de Cuentas Nacionales (Metodología 1993)							
1996	100	33.4	-3.2	71.4	11.7	-0.8	-12.5
Sistema de Cuentas Nacionales (Metodología 2018)							
2006	100	29.8	1.2	80.8	5.7	-0.9	-16.7
2012	100	30.5	-0.4	85.4	6.2	-2.1	-19.6
2014	100	31.1	-0.8	82.5	7.5	-0.8	-19.5
2016	100	30.7	-0.2	83.5	8.4	-0.3	-22.1
2018	100	30.3	0.1	85.0	7.8	-0.5	-22.7
2019	100	31.0	-0.1	84.1	8.1	-0.5	-22.7
2020	100	33.9	0.6	83.3	8.9	-0.5	-26.2
2021	100	33.2	1.7	82.2	8.5	-0.4	-25.1
2022	100	33.6	2.0	82.5	7.2	-0.4	-24.8

Ref: PIB 2022 (29.453) billones de pesos corrientes

IND 23.984 8.092 0.489 19.781 1.715 -0.105 -5.957

(1) PIB a precios de mercado - consumo de capital fijo = Producto Interno Neto a precios de mercado +/- ingresos factoriales netos del resto del mundo = IND (2) Monto total en dinero, especie y prestaciones pagado por el trabajo realizado (3) Es el saldo con el exterior, incluyendo rentas sobre la propiedad, intereses sobre deuda, remuneraciones al trabajo y transferencias (4) El excedente bruto de operación es la diferencia entre el valor agregado bruto menos la remuneración a los asalariados, menos los impuestos a la producción, más los subsidios a la producción (se identifica con la utilidad bruta de las empresas) (5) Impuestos que se pagan por unidad de un producto o un servicio (IVA, IEPS) (6) Son las transferencias y/o exenciones que otorga el gobierno a las empresas y organismos, públicos y privados. (7) Depreciación de activos fijos

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México



DINERO

*Detrás de la campaña contra AMLO//
Chapulínaje en Morena //
Xóchitl anticipa que no reconocería su derrota*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UNA DE LAS novedades que surgieron con el arribo del gobierno de la 4T fue la conversión de la prensa oficialista de entonces a prensa de oposición (era conocida popularmente como "prensa vendida"). El cambio coincidió con el recorte del presupuesto gubernamental destinado a los medios y la exhibición de la lista de empresas y comunicadores que recibían dinero o contratos de los gobiernos anteriores. Hasta entonces, la mayoría, con excepciones, cumplían la función de aplaudir las acciones de los gobiernos del PRI y el PAN, incluso callar sus actos de corrupción. En marzo de 2011 sucedió lo inaudito: respondiendo a una invitación del presidente Calderón, por conducto de Claudio X. González en nombre de la Fundación Televisa, firmaron un acuerdo para ocultar información sobre asesinatos y enfrentamientos con los cárteles. Fue el tiempo en que Genaro García Luna actuó a sus anchas. Los medios de comunicación son propiedad de empresarios, no de periodistas, suelen estar ligados a negocios que van de hospitales, medicinas o venta y arrendamiento de automóviles. Ser parte de esa élite reporta beneficios.

Viene de lejos

LA PRENSA ANTES oficialista, hoy de oposición, ha perseguido y atacado a López Obrador desde siempre.

EN EL DESAFUERO como jefe de gobierno del Distrito Federal, estuvo de parte de Vicente Fox y Manlio Fabio Beltrones. En la campaña de 2006 obedeció la consigna de declarar a AMLO "un peligro para México", con el fin de darle el triunfo a Calderón y en 2012 validó la compra de votos a través de tarjetas bancarias para abrir el paso a Enrique Peña Nieto. A pesar de todo, en 2018, el voto popular llevó a AMLO a Palacio Nacional. Ahora, en 2024, el objetivo de la oposición es múltiple: 1) desprestigiarlo con la no probada versión de que está embarrado con el narco (periodistas que lo acusan aceptan que no hay pruebas y el gobierno de Estados Unidos afirma que no es investigado); 2) descarrilar el paquete de reformas que recientemente envió al Congreso, y 3) impedir el triunfo de la candidata de la

coalición Sigamos Haciendo Historia, Claudia Sheinbaum. Temen que la futura presidenta siga la línea de AMLO y mantenga cerrada la llave del dinero y los contratos a los dueños de los medios y sus comunicadores. Un dato interesante: Andrés Manuel continúa disfrutando un alto índice de aprobación de los ciudadanos y Claudia aventaja, según las encuestas, entre 20 y 60 por ciento a Xóchitl Gálvez. ¿Qué viene después? Se espera una definición de Claudia, ¿volverá el tiempo de los chayotes o se atreverá a gobernar con los medios en contra?

La realidad

LOS OPOSITORES ESPERABAN un naufragio económico al final de sexenio y la realidad se ha convertido en su mayor frustración. Imaginaron un peso devaluado, recesión, fuga de capitales, condena de los organismos internacionales a la conducción de las finanzas del país. Supusieron que no saldría pronto de la crisis de la pandemia. Sin embargo, la economía sigue creciendo. Tuvo un macizo desempeño en 2023 con un aumento del PIB de 3.2 por ciento. No es chiripazo, son tres años al hilo de expansión, según reporte del Inegi. Los inversionistas hasta hoy han reaccionado con desinterés a los conflictos de la política. Si van a la frontera estos días podrán comprar el dólar a 16.80 pesos. Peña Nieto lo dejó en 20.20 pesos. Registra una revaluación de 3.40 pesos. Decían que por estos días andarían en 35 pesos.

Chapulínaje en Morena

ES CIERTO, EN todos los partidos hay invasión, pero se esperaba otra cosa del guinda. ¡Qué desilusión para los fundadores!

Twitterati

XÓCHITL: ..."LA ANULACIÓN de los comicios...". Bajo nuestras narices y desde ahora se orquesta el intento de anular las elecciones. ¿Creen que vivimos hoy polarizados? Espérense a que se forme "el gobierno en el exilio". Lo que no pueden ganar en las urnas, quieren ganarlo en la narrativa, aún si se llevan al país entre las patas.

@sabinaberman

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



IN- VER- SIONES

PROGRAMA ACCIONARIO Tenaris y EXM Italia reinician recompra

La acerera Tenaris y EXM Italia reiniciaron su segundo tramo de 300 millones de dólares de un programa de recompra de acciones por mil 200 millones, con la intención de cancelar los títulos ordinarios readquiridos hasta un máximo de 10 por ciento del capital de Tenaris. El segundo tramo comenzará el 26 de febrero y finalizará el 24 de mayo.

ATIZAPÁN-ATLACOMULCO Aleatica obtiene un contrato en Edomex

La operadora de infraestructura Aleatica consiguió un contrato para el diseño, construcción, equipamiento, operación y mantenimiento de la autopista Atizapán-Atlacomulco, en Estado de México, operada por su subsidiaria Concesionaria AT-AT, que a su vez logró la modificación del contrato con dos filiales de Grupo Hycsa.

CERTIFICADO AEQUALES Scotiabank alienta la equidad de género

Scotiabank, bajo la dirección de Adrian Otero, es la primera institución bancaria en Mé-

xico en obtener la certificación Aequales en equidad de género y diversidad. El banco alcanzó un equilibrio de 50 por ciento de hombres y mujeres en todos los niveles y llegó a 30 por ciento de presencia femenina en puestos de liderazgo.

INVERSIÓN MEXICANA Duro Felguera tiene nuevo grupo líder

Grupo Prodi y Mota-Engil México, capitaneados por José Miguel Bejos, recibieron la aprobación de la junta general de accionistas de la asturiana Duro Felguera para ser socios inversionistas y tomar

el control del grupo industrial español con 54.65 por ciento de las acciones.

CARLOS RODRÍGUEZ El Banco de México nombra a directivo

Banco de México nombró a Carlos Ernesto Rodríguez Gómez como director general adjunto de Inteligencia Sectorial. Banxico informó al mercado esta designación en virtud de la importancia de este puesto como administrador del Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura.



JORGE
COMBE*



DISTRITO INNOVACIÓN

La inercia juega un papel crucial tanto en la vida diaria como en las organizaciones, pues puede llevarnos a adoptar malos hábitos y fomentar la creación de burocracia y procesos redundantes

Las olas de la memoria

El agua en el lago está completamente tranquila. Nada se mueve, no hay viento ni animales que la perturben. El reflejo de la naturaleza es perfecto y, por momentos, parece que es un espejo. Hasta que, un segundo después, una piedra cae en medio del agua. En un principio, el efecto está contenido donde cayó la piedra, pero poco a poco vemos cómo círculos de olas comienzan a expandirse hacia las orillas y de pronto todo es movimiento. Por algo de tiempo, las olas continúan dominando la imagen; ahora, éstas empiezan a tomar todo tipo de formas y chocan unas contra otras. A los pocos minutos nadie recuerda la piedra original, pero las olas y los círculos continúan. Lo que fue un efecto aislado (la piedra) termina creando memoria sobre el agua.

Así funcionan las empresas y nuestros cuerpos. Ambos somos entes de costumbres y hábitos. Incluso años después de que haya pasado algo, por inercia, continuamos haciendo cosas que, a lo mejor, ya no tienen sentido y sin preguntarnos por qué.

La inercia, una fuerza tanto física como metafórica, juega un papel crucial en la vida diaria y en el funcionamiento de las organizaciones. En el ámbito personal, puede llevarnos a adoptar malos hábitos, mientras que, en el entor-

no empresarial, puede fomentar la creación de burocracia y procesos redundantes. Sin embargo, dirigida de manera positiva, la inercia también puede contribuir al desarrollo de hábitos saludables y a la creación de culturas corporativas innovadoras.

La inercia personal nos hace seguir patrones de comportamiento establecidos, incluso cuando no son beneficiosos. La tendencia a posponer el ejercicio o elegir opciones de comida rápida son ejemplos de cómo los malos hábitos se arraigan, afectando nuestra salud y bienestar. En el entorno empresarial, esta resistencia al cambio se manifiesta en la acumulación de procesos redundantes o innecesarios. Por eso es tan difícil mantener una ventaja competitiva y dinamismo como empresa. Cada error que comete la empresa se mitiga con el establecimiento de políticas, normas, comités, autorizaciones, etc. A los pocos años de existir, bajo la justificación de "así hacemos las cosas", se tiene un nivel de burocracia que impide que la empresa se mueva. Nadie entiende por qué se hacen las cosas de X o Y manera; sería impensable en algunas de estas culturas siquiera preguntar el porqué, pero no se dejan de hacer así.

Por otro lado, la inercia puede ser una fuerza de cambio positivo. Iniciar el ejercicio a una edad temprana inculca hábitos saludables que perduran toda la vida, gracias a la "memoria muscular" que se desarrolla, facilitando la adopción

de prácticas saludables a largo plazo. Del mismo modo, en el ámbito empresarial, los primeros empleados tienen un papel crucial en la fijación de la cultura de una empresa. No toda la memoria e inercia es negativa, por eso el énfasis de algunos emprendedores en la cultura de los primeros cinco a 10 empleados. Los primeros tendrán influencia también en cómo se hacen las cosas y en la transmisión de la cultura hacia los que se unan después.

Tesla, bajo la dirección de **Elon Musk**, ejemplifica cómo una empresa puede utilizar la inercia positiva para mantenerse a la vanguardia de la innovación. La compañía ha revolucionado la industria automotriz y mantiene una cultura de innovación constante, rechazando la conformidad y cuestionando las normas establecidas. En contraste, muchas instituciones financieras tradicionales ejemplifican la inercia negativa, operando con procesos obsoletos que impiden la adaptabilidad y la innovación en un mercado en constante cambio.

Estos ejemplos destacan la dualidad de la inercia. Aunque puede ser una barrera para el cambio y el crecimiento, con la reflexión y el esfuerzo consciente, la inercia puede dirigirse

hacia resultados positivos.

La clave está en reconocer cómo nuestras acciones tempranas y decisiones pueden influir en nuestros caminos a largo plazo y tomar medidas para asegurar que esta fuerza nos impulse hacia adelante, no solo en la vida personal sino también en el desarrollo y la cultura de nuestras organizaciones.

Una manera de romper esta memoria y olas en la empresa y en lo personal es preguntarnos desde el punto de vista de "primeros principios" por qué las cosas son como son. Redefinir cómo actuamos y los sistemas de operación que tenemos dentro de la empresa puede partir de replantearnos si nuestra forma de operar es la más eficiente si estuviéramos empezando el día de hoy. Pensar en primeros principios también es lo que hace que varios emprendedores que son nuevos en una industria sean exitosos. Están operando desde afuera de las olas y no tienen los tabúes y miedos que se van inculcando.

Después de unos minutos deo de ver el lago. El agua se ha vuelto a calmar, pero mi mente no. Me quedo pensando en cuántas cosas hago por inercia, cuántos trámites, burocracia, procesos que se han ido inculcando en nuestra empresa solo porque así se fue dando. Las olas siguen en mi cabeza y, entre mejor entienda su origen, mejor podré entender si aún tienen sentido.

Una vez que soy consciente de los efectos que las olas pueden tener por meses o años, probablemente piense antes de aventar la siguiente piedra al lago. Y más importante aún, cuando vea

la siguiente ola, me voy a detener a pensar si aún hace sentido o si mejor espero un poco hasta que el agua vuelva a estar tranquila.

Cuánta paz cuando vuelvo a ver el agua quieta. Sin olas. Sin memoria. No puede haber un mejor lienzo para desde ahí empezar a construir. —

La clave está en reconocer cómo nuestras acciones tempranas y decisiones pueden influir a largo plazo





ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Incumple México acuerdos aéreos: AA

American Airlines (AA) afirmó que el gobierno de México “continuamente incumple” el Acuerdo de Cielos Abiertos de Estados Unidos, el acuerdo bilateral de servicios aéreos entre los dos países y las normas internacionales que rigen la gestión de capacidad aeroportuaria. “El decreto que prohíbe operaciones de carga en el Aeropuerto Internacional Benito Juárez y la reducción sin transparencia de la capacidad de la central aérea dañan la competencia”.

Esta crítica es parte del comentario por escrito que **R. Bruce Wark**, vicepresidente *senior* y consejero general adjunto de la empresa, envió el viernes pasado al Departamento de Transporte (DT) de EU con relación a la renovación de la alianza entre Delta y Aeroméxico, que está en entredicho. “Estamos de acuerdo con la conclusión del DT de que estas acciones no cumplen con Acuerdo de Cielos Abiertos”, y elimina el predicado regulatorio de que es necesario este cumplimiento para la concesión de la inmunidad antimonopolio en esa alianza.

Los pactos de Cielos Abiertos son un requisito para las alianzas como la de Delta y Aeroméxico

La línea aérea más grande del mundo agregó que “espera una resolución rápida y efectiva de las preocupaciones del Departamento de Transporte con el gobierno mexicano. De conformidad con el logro de ese objetivo, el DT puede

y debe utilizar todos los instrumentos a su disposición, incluso finalizando su decisión provisional en la alianza Delta-Aeroméxico, si es necesario”.

El directivo recordó que desde la primera solicitud de esta alianza en 2015, varias aerolíneas expresaron su preocupación por la falta de un Acuerdo de Cielos Abiertos con México, y que “después de más de siete años desde que el DT planteó preocupaciones significativas respecto a la gestión del Aeropuerto Internacional Benito Juárez por parte del gobierno mexicano, y más de dos años después de que expirara la concesión inicial de la inmunidad antimonopolio de Delta-Aeroméxico, la situación ha empeorado”.

Insistió en que los acuerdos de Cielos Abiertos “siempre han sido un requisito reglamentario” para la inmunidad en alianzas como la citada. “Una desviación a esta regla socavaría décadas de esfuerzos del DT para alentar a los gobiernos extranjeros a defender la transparencia y la competencia libre y justa en el interés público”.

Obviamente el tema que solo se refería a dos empresas escaló en el interés público de EU. Aquí parece que no lo ven, y puede ser grave. ■■■



Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec. Infraestructura oportuna y atractiva

La interrupción del comercio mundial durante la pandemia de covid-19 en 2020 provocó también el dislocamiento de las cadenas logísticas de transporte de mercancías y con ello un fuerte choque de oferta que aceleró fuertemente la inflación mundial. En la actualidad, dos graves crisis, una militar y otra climática, amenazan con afectar seriamente las cadenas de transporte marítimo mundial.



CANAL DE SUEZ (CRISIS MILITAR)

En cifras aproximadas, por el canal de Suez transitan 17,000 barcos al año, que transportan mercancías por un billón de dólares o 12% del comercio mundial, en el que el traslado de petróleo y gas licuado ocupa la parte preponderante.

Debido a la invasión de Israel a Palestina, los huties (grupo extremista islámico, de filiación religiosa chiita, que controla buena parte del territorio de Yemen) han cerrado parcialmente la navegación en el Mar Rojo, al atacar los cargueros con bandera israelí, estadounidense o británica, así como de cualquier otra nación que se identifique con destino a Israel.



CANAL DE PANAMÁ (CRISIS CLIMÁTICA)

Aproximadamente 14,000 barcos que transportan mercancías de 170 países por un valor estimado del 6.0% del comercio mundial transitan anualmente por esta ruta. Este cálculo incluye 57.5% del total de la carga que se transporta en buques portacontenedores de Asia a la costa oeste de Estados Unidos.

El cambio climático ha traído una grave sequía en Centroamérica y una crisis de falta de agua en el canal de Panamá. Lo anterior ha provocado serios cuellos de botella en esta ruta comercial, pues desde diciembre de 2023 el uso del canal se limitó a 31 barcos diarios

donde los lugares se asignan mediante un sistema de subastas y la espera puede tomar hasta 10 días —con el consiguiente aumento en los costos de transporte—. Panamá ha planteado resolver esta situación mediante la construcción de un embalse para aumentar el nivel de agua en el canal, pero no es una solución de corto plazo. Al igual que en el caso del Mar Rojo, existe una alternativa muy larga y compleja: rodear el continente americano a través del Estrecho de Magallanes, muy cerca de la Antártida.



CORREDOR INTEROCEÁNICO DEL ISTMO DE TEHUANTEPEC

En este contexto y ante los graves obstáculos que atraviesa el comercio internacional, el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT), que conecta los puertos de Salina Cruz en Oaxaca (Océano Pacífico) y Coatzacoalcos en Veracruz (Golfo de México), se presenta como una alternativa muy interesante para detonar el crecimiento económico en los estados más pobres del país.

El CIIT consta de 308 km de vías férreas en un recorrido de seis horas (más tiempos de carga y descarga de mercancías en los puertos) por lo que presenta una situación competitiva frente a las ocho o diez horas que le toma a un buque recorrer el Canal de Panamá. El corredor tendrá además dos vías férreas adicionales para el transporte de mercancías que conectarán esa ruta principal con los puertos de Chiapas, Dos Bocas en Veracruz y el Tren Maya. Contempla también el transporte de pasajeros, pero su vocación principal serán las mercancías. En total serán 1,200 kilómetros de vías en diferentes rutas que cubren cuatro estados del sur y el sureste entre los más pobres del país (Veracruz, Oaxaca, Chiapas y Tabasco). Además de las líneas férreas, el corredor cuenta con carreteras, tres aeropuertos en Minatitlán

(Veracruz) e Ixtepec y Huatulco (Oaxaca), así como un gasoducto y una red de fibra óptica.

En su recorrido, el CIIT contará con parques industriales orientados a los siguientes sectores: eléctrico y electrónico, semiconductores, automotriz, dispositivos médicos, farmacéutica, agroindustria, equipo de generación y distribución de energía eléctrica, maquinaria y equipo, tecnologías de la Información y la comunicación, metales y petroquímica. Así, el año pasado se anunció la licitación de diez Polos de Desarrollo para el Bienestar, que son las áreas geográficas delimitadas que cuentan con las condiciones para atraer inversión y potenciar capacidades productivas, para detonar el desarrollo económico y social en la región del Istmo de Tehuantepec. Cada concesión tendrá una duración de dos años, con posibilidad de extenderla otros cinco años, siempre y cuando haya inversión en el proyecto.

Además, la Secretaría de Hacienda alistó un paquete de beneficios fiscales para las empresas que quieran reubicarse en el CIIT, con el objetivo de atraer mayores inversiones en la región sursureste. Este paquete de beneficios fiscales, publicados en el *Diario Oficial de la Federación* el 1 de septiembre del 2023,

cuenta con una tasa de descuento de ISR del 100% durante los primeros tres años, con posibilidad de extenderse por tres años más con una reducción entre el 50 y el 90 por ciento. Adicionalmente, habrá una exención del IVA en transacciones al interior de los polos y entre éstos, durante los primeros cuatro años. Otro beneficio será la depreciación acelerada durante los primeros seis años.

En diciembre de 2023, las licitaciones para cinco polos de desarrollo del CIIT fueron entregadas a las siguientes empresas:

- Mota Engil México, empresa portuguesa que ofrece diversos servicios de construcción y edificación. En 2022, la Secretaría de Marina le adjudicó un contrato de 12 mil millones de pesos para rehabilitar 310 kilómetros de vías férreas de la línea FA del Tren Interoceánico que va de Coatzacoalcos a Palenque.

-El grupo constructor Urcedic, empresa mexicana que se dedica a desarrollar proyectos de infraestructura pública.

-Proistmo, firma mexicana que destinará una inversión de 14 mil millones de pesos.

-Helax Istmo, empresa danesa, que desarrollará energías renovables en la región a partir de hidrógeno verde, un combustible para embarcaciones no contaminante. Se invertirán alrededor de 10 mil millones de dólares.



La semana pasada, **Miguel Torruco**, titular de Turismo, exhibió su personalidad narcisista y con seis meses que le quedan en el puesto, hay que celebrar que, a diferencia de Narciso, figura de la mitología griega que se ahogó al querer besar su imagen en el espejo de agua donde se reflejaba, no haya hecho lo mismo con este sector.

Algo que debemos agradecerle al presidente **Andrés Manuel López Obrador**, pues, al retirarle 95% del presupuesto que tuvo esa dependencia respecto a otros sexenios, acotó también su capacidad de ejecutar acciones sin sentido.

Fue el 20 de febrero cuando **Torruco**, a través de sus redes y algunos medios digitales, anunció que rompería el récord Guinness dándole la vuelta al mundo en 47 horas y haciendo una transmisión promoviendo el renacimiento de Acapulco y la marca México.

El Phileas Fogg mexicano se refería a un viejo concepto del turismo: darle la vuelta al mundo significa visitar al menos un país ubicado en los diferentes

continentes que puede sobrevolar un avión sin cambiar de sentido.

A **Torruco** le hicieron el "caldo gordo" la aerolínea japonesa ANA, que le pichó el vuelo de la Ciudad de México a Tokio y de allí a Estambul y luego Turkish, que le regaló el vuelo para regresar a la capital del país.

Lo del récord Guinness se lo aprendió a **Víctor Rodríguez**, presidente de Editorial Águeda, quien se alió con la firma inglesa, para promover una idea que puede derivar en récords tan extraños como preparar la torta

cubana más grande del mundo o el pozole con más granos de maíz.

Siendo **Torruco** secretario de Turismo de la Ciudad de México, **Rodríguez** le obsequió el récord Guinness al evento con más personas caracterizadas como los Beatles.

Pero cuando quiso venderle el siguiente "récord", **Torruco** se puso quisquilloso y lo hizo por su lado. Registrarse para uno de estos récords cuesta desde 2 mil dólares hasta 50 mil y para poder promocionarlo en medios, como pasó con el de la vuelta al mundo, las tarifas parten de unos 25 mil.

Pero hayan sido 2 mil dólares o 100 mil, fueron dinero y tiempo mal invertidos:

1.- Ni los viajeros japoneses ni los turcos tienen interés en ir a Acapulco, un destino para mexicanos con algunas visitas marginales de estadounidenses y sin conectividad aérea internacional.

2.- Hasta el domingo, el tuit de **Torruco** sobre su viaje a Japón tenía cinco retuits y 850 vistas.

3.- El de la gobernadora de Guerrero, **Evelyn Salgado** sobre el tema tenía 46 réplicas y 7 mil 800 vistas.

4.- En Facebook fue compartido 37 veces.

5.- En YouTube registraba mil 300 vistas.

Así es que el funcionario "relanzó" Acapulco con un viaje de poco más de 40 horas que le fue indiferente a las poblaciones mexicana y del resto del mundo.

Eso sí, ahora este recorrido ya forma parte de su anecdotario personal y suma a su necesidad de ver reflejado su rostro en el espejo.

**DIVISADERO**

Nombramiento. - **Jessica Lugo Sandoval** es a partir del 1° de febrero la secretaria particular de **Torruco**.

Reemplaza a **Hilario Pérez**, quien ya es director general de Evaluación Institucional del Tribunal Electoral del Poder Judicial de

la Federación.

Uno de los poquísimos funcionarios que estuvo en las tres últimas administraciones y quien dice estar agradecido con **Claudia Ruiz Massieu**, **Enrique de la Madrid** y **Miguel Torruco**.

El funcionario “relanzó”

Acapulco con un viaje que fue indiferente a los mexicanos y extranjeros.



El pasado viernes se llevó a cabo la llamada con inversionistas de Fibra Terrafina con motivo del reporte financiero del 4T24, en el cual destacó que sus ingresos por rentas fueron de 55.6 millones de dólares, 9.8% más comparado con el mismo periodo previo, logrando un acumulado en su Ingreso Operativo Neto (NOI, por sus siglas en inglés) de 201.7 millones de dólares, 6.95% más comparado con 2022 y que la renta promedio anualizada del fideicomiso especializado en el sector industrial creció 12.2% llegando a los 6.38 dólares por pie cuadrado.

Números que, sin duda, hablan de una administración eficiente del fideicomiso que, como usted recordará, de manera externa está a cargo de PGIM Real Estate.

En este sentido, es de llamar la atención que **Alberto Chretin**, director de Terrafina, confirmara que el comité técnico de la Fibra convocará a una sesión extraordinaria de la Asamblea para dar paso a la votación de la internalización de la administración de este vehículo inmobiliario, la cual, a decir del propio **Chretin**, llevaría tres meses a partir de que notifiquen a su administrador.

¿Será posible llevar a cabo una transición en sólo tres meses cuando, al menos, 95% de la operación corre a cuenta del administrador externo?

Para que usted tenga claro, la administración de un fideicomiso como este implica la proveeduría de los sistemas de administración con el desarrollo de infraestructura robusta, *back office* y, desde luego, el factor humano.

PGIM Real Estate no ha estado involucrado en el proceso, lo cual deja diversos cuestionamientos en torno a la certeza para los inversionistas. Además de que ha sido un elemento clave de confianza para atraer el capital, nacional y extranjero, a la Fibra.

Los buenos resultados de los últimos 10

años han sido clave para que Terrafina llame la atención de otros jugadores del mercado, como lo fue la oferta no vinculante realizada hace unos días por Prologis para adquirir 100% de los certificados del fideicomiso.

En conclusión, los eventos futuros revelarán cómo se manejará esta situación, pero lo que es evidente es la falta de un plan de transición organizado. Hasta ahora, el anuncio genera más incertidumbre que confianza, una situación que el mercado podría no recibir favorablemente por el impacto que podría tener en el valor de la Fibra. Mucho ruido y pocas nueces.



DE FONDOS A FONDO

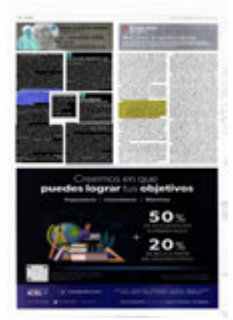
#AINDA... El administrador especializado en activos de energía e infraestructura, encabezado por **Manuel Rodríguez**, lanza *Ainda Fund II*, haciendo una llamada de 10,500 millones de pesos (vehículo mexicano) para originar un portafolio de activos en energía e infraestructura en el país con probada certificación ESG. El vehículo también tiene una llamada de capital por 200 millones de dólares (vehículo Colombia) con enfoque en Colombia.

Los dos vehículos pueden coinvertir en ambos países y tendrán potencial de realizar conversiones opcionales en LatAm y el sur de EU.

#XCARET... Grupo Xcaret, que fundó y dirige **Miguel Quintana Pali**, sigue su expansión sostenible y sustentable, de tal manera que las prácticas aplicadas en sus parques y hoteles han marcado *benchmark* para la certificación de este tipo de actividades empresariales en México, lo que requiere innovación, pero también un gran componente de responsabilidad ambiental.

A fines de 2019, saliendo de la pandemia, **Iliana Rodríguez** fue nombrada directora corporativa de Sostenibilidad y Relaciones Institucionales del Grupo Xcaret y, desde entonces, se ha ido conociendo una historia de este grupo empresarial de recreación turística, en materia de sostenibilidad que, si fuera incluida por la Semarnat, de **María Luisa Albores**, en la contabilidad nacional de los objetivos de sostenibilidad bien podría lograr algunos puntos de avance en las metas nacionales.

Casos como el rescate del guacamayo rojo nacido en Quintana Roo, el hospital de corales o dotar a la reserva de Xcaret con el único hospital de vida silvestre del país fuera de un centro universitario sumarían puntos de rescate de biodiversidad.



El presidente **López Obrador**, acompañado de **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía, anunció en Mulegé, Guerrero Negro, la nacionalización del 100% de Exportadora de Sal, ESSA, la salinera más grande del mundo, con una producción anual de más de 8 millones de toneladas, que en gran parte se exportan a Asia-Pacífico, principalmente a Japón.

Desde su creación, en 1954, el gobierno mexicano había tenido una participación mayoritaria y desde 1973 la japonesa Mitsubishi adquirió el 49%, pagando 18 millones de dólares, que ahora vendió al gobierno mexicano en 1,500 millones de pesos, aproximadamente 88 millones de dólares.

Aunque se trata de recursos no programados en el PEF 2024, **Buenrostro** informó que el 25% es una aportación del Servicio Geológico Mexicano y el 75% restante del Fideicomiso de Fomento Minero.

No hay decreto de expropiación, por lo que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** insistió en que es una nacionalización, un acuerdo con la empresa y que, a partir de ahora, ESSA "tiene que ser bien administrada y con cero corrupción".

En efecto, entre los problemas con ESSA están las acusaciones de corrupción y exportaciones irregulares y adeudos fiscales que datan de 2013, continuaron en la 4T, co-

menzando por su primer director, **Antonio Avilés Rocha**, quien fue sustituido en febrero de 2021 por **Gregorio Cavazos**.

Mitsubishi ha estado también en el centro de la polémica por parte de grupos ambientalistas nacionales e internacionales que critican la operación de ESSA y en 1994 frenaron sus planes de expansión a la Laguna de San Ignacio.

Desde marzo del 2022, **Raquel Buenrostro** nombró como director a **Raúl Franco Morones** y decidió enderezar el barco.



ELISA DE ANDA PRESIDIRÁ EL GAFI

El Premio Naranja Dulce es para **Elisa de Anda Madrazo** porque fue nombrada presidenta del Grupo de Acción Financiera Internacional, en representación de México. Será la primera mujer en más de 20 años en presidir el GAFI y, como siempre, hay que felicitarla por romper otro techo de cristal y abrir más espacios a las mujeres en un sector como el financiero. Desde 2015, **De Anda Madrazo** ha ocupado varios cargos en el GAFI, un organismo intergubernamental que se enfoca en promover medidas regulatorias y legales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo.



LÓPEZ OBRADOR, POR ENCIMA DE LA LEY

El premio Limón Agrío es para

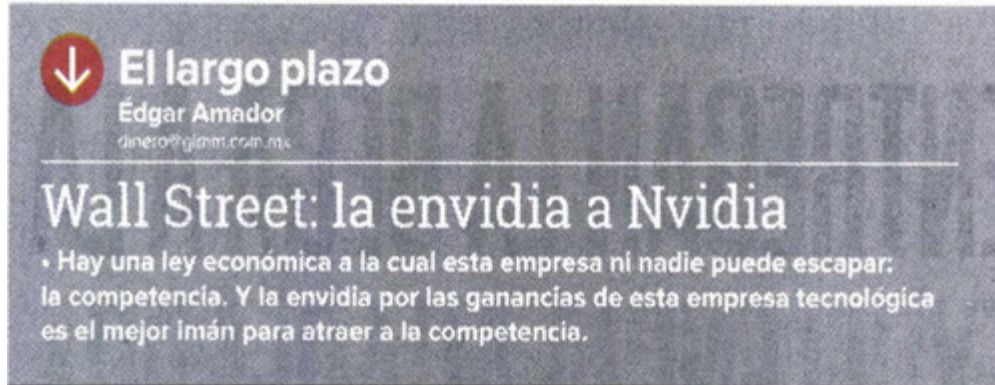
el presidente **López Obrador** porque violó la Ley de Protección de Datos Personales al difundir en la mañana el teléfono de **Natalie Kitroeff**, jefa de la oficina del *New York Times* en México, al responder a una serie de preguntas que le

había formulado antes de publicar un artículo sobre los posibles nexos de financiamiento del narcotráfico con **López Obrador**, que involucra a sus hijos sin presentar ninguna prueba.

El problema es que no acepta haber cometido un error, sino que defiende su decisión, como una respuesta a lo que califica como calumnia del *NYT* y, ya encarrilado, denostó a los periodistas y aseguró que "por encima de la ley está la autoridad moral", cuando en 2018 aseguró que en su gobierno nadie estaría por encima de la ley.

Tache también a los grupos que difundieron los teléfonos del hijo del Presidente, de las candidatas **Sheinbaum** y de **Gálvez** y de varios políticos de Morena. Debemos condenar siempre la difusión de datos personales.

No hay decreto de expropiación, por lo cual el Presidente insistió en que es una nacionalización.



Lo de moda estos días es la inteligencia artificial (IA). Todo lo que parezca o huela a IA tiene el favor de los inversionistas, quienes están vertiendo miles de millones de dólares en el puñado de compañías que encabezan esta nueva ola de innovación tecnológica que, de acuerdo con muchos, está en el borde de transformar al mundo y su economía. Pocas empresas sintetizan este momento, como Nvidia, la fabricante de chips para procesar los algoritmos de la IA, que se ha convertido (la aliteración es inevitable) en la envidia de todo Wall Street, subiendo como la espuma y rompiendo marcas de ingresos y ganancia sin interrupción.

Hasta hace un par de años Nvidia era una fabricante de chips para gráficos, como los usados en los videojuegos, pero la complejidad para procesar las gráficas resultó ser muy apropiada cuando los algoritmos de la IA alcanzaron la etapa comercial y comenzaron a encontrar sus aplicaciones en la economía.

La irrupción de la IA ha sido súbita, amplia y profunda, y la demanda por equipos que soporten esas soluciones ha explotado, creando un mercado nuevo y gigantesco para los fabricantes de chips especializados. En los últimos dos años, las ventas de Nvidia se han quintuplicado, mientras sus ganancias se han multiplicado nueve veces, superando las expectativas.

El alza resultante en el precio de las acciones de Nvidia la ha convertido en la tercera mayor empresa del mundo por su valor de mercado, sólo detrás de los gigantes Microsoft y Apple, superando la marca de 2 billones de dólares.

Como siempre que aparecen milagros financieros como éste, la pregunta inevitable es qué tanto de ese rally es justificado por el incremento en sus ventas y ganancias, y qué tanto es el frenesí especulativo de una burbuja financiera.

En 2022 la acción de Nvidia llegó a caer

65% de su máximo, acompañando al resto de las empresas del sector de semiconductores, las cuales estaban siendo afectadas por uno de los típicos ciclos de altos inventarios que son comunes en esta industria, los cuales dependen de las expectativas en el resto de la economía, como las telecomunicaciones, computadoras, videojuegos, la militar o la automotriz.

Nvidia es una empresa de semiconductores. Por mucho que produzca los chips necesarios para la IA, no puede escapar a la ley de la gravedad económica que afecta a esta industria, sujeta a agudos ciclos de inventarios desde su creación. La forma en que el precio de Nvidia ha remontado estos días implica que los inversionistas creen que a todo lo que tiene que ver con la IA no le aplican los ciclos económicos.

Pero hay una ley económica a la cual ni Nvidia ni nadie puede escapar: la competencia. Y la envidia por las ganancias de Nvidia es el mejor perfume para atraer a la competencia. El enorme crecimiento de las ventas y ganancias de Nvidia son, al mismo tiempo, el inicio de su final, pues atraerán ineluctablemente a competidores que buscarán una rebanada del succulento pastel que significa la economía de la IA. La historia es infalible: IBM fue la pionera en la fabricación de computadoras, un mercado del que ya desapareció; Yahoo fue el pionero en el mercado de buscadores de internet, en donde Google es el rey ahora; Nokia y Blackberry fueron los líderes innovadores en el mercado de teléfonos móviles, en donde hoy Apple gobierna; Tesla ha dominado por años el mercado de autos eléctricos, de donde la china BYD la ha desbancado; Intel dominó la industria de chips por décadas, hasta que llegaron TSM y Nvidia.

No hay modo. Lo mismo ocurrirá con el mercado de chips de Nvidia. La nueva economía que producirá la IA disparará una demanda por equipo, bienes y servicios relacionados

que expandirán a la economía estadounidense primero, y al resto del mundo después, por las siguientes décadas. La escala y profundidad de esta revolución nos es desconocida, pero casi seguramente la sacudida será más amplia y honda que la de la computadora, el internet o la comunicación móvil de décadas pasadas. Pero innovar, producir, implementar y vender la IA necesita mucho dinero. Y quienes tienen dinero, muchísimo dinero son las grandes empresas tecnológicas de Silicon Valley: Apple, Microsoft, Google, Facebook y Amazon. La nueva economía tendrá una muy vieja característica: la concentración en un puñado de gigantes que serán aún más colosales, comprometiendo incluso la soberanía de los Estados nacionales.



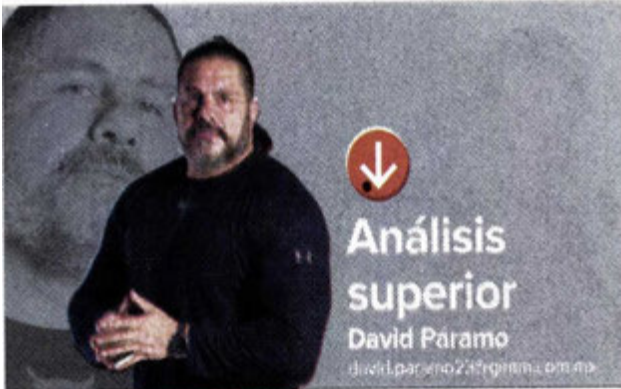
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Intel, que comanda **Pat Gelsinger**, acaba de dar un manotazo en la mesa en lo que respecta a la fabricación de chips y semiconductores de inteligencia artificial, y contrarrestar el poder de Nvidia. La compañía firmó un acuerdo por 15 mil millones de dólares con Microsoft, de **Satya Nadella**, para crear chips personalizados para la firma de Redmond y diseños con base en sus intereses que, además, le permitirán exprimir al máximo tanto a sus procesadores, como a sus aceleradores de IA. Con ello, se espera que Intel comience a recuperar terreno este año y le robe parte del éxito que está teniendo Nvidia, cuyo valor de capitalización superó la semana pasada los 2 billones de dólares.

2. Esta semana comienza la feria tecnológica Mobile World Congress (MWC) 2024, que es organizada por la GSMA, que dirige **Mats Granryd**, y prevé una asistencia de 96 mil personas, cifra superior a los 80 mil asistentes registrados el año pasado. Asimismo, habrá cerca de 2 mil 400 expositores, que representarán a cerca de 200 países y la presencia de directivos como **José María Álvarez-Pallete**, CEO de Telefónica; **Brad Smith**, presidente ejecutivo de Microsoft, y **Margherita Della Valle**, CEO de Vodafone Group, entre muchos otros. La feria tendrá como temas principales a la inteligencia artificial, la realidad aumentada, la robótica, los vehículos autónomos y otros como la sostenibilidad.

3. Los cambios no paran en FEMSA, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**. Dos directivos clave decidieron dejar de colaborar en la compañía, se trata de **Francisco Camacho Beltrán**, director corporativo, y **Eugenio Garza y Garza**, director de Finanzas. De momento, **Martín Arias Yaniz**, fue nombrado director de Finanzas y durante dos meses recibirá apoyo de los próximos exdirectivos para facilitar la transición y se concreta la búsqueda de un reemplazo permanente. No hay que perder de vista que la empresa está implementando la estrategia FEMSA Forward, para transformar el negocio y que acaba de anunciar inversiones por 237 mil millones de pesos para su expansión en cinco años.

4. En la American Chamber de México (AmCham) adelantaron su asamblea general para designar a un nuevo presidente. Lo anterior luego de que **Daniel Baima** dejó el cargo de CEO de la firma cervecera Constellation Brands. De acuerdo con los estatutos de la cámara americana, el presidente en funciones deberá dirigir una empresa de origen americano o estadounidense. Por ello, **Baima** no pudo permanecer en el cargo, al frente de la AmCham. Durante los siguientes días, los integrantes de la asociación elegirán a su próximo representante y será el próximo 4 de marzo cuando el embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, dé la bienvenida al nuevo presidente de la AmCham.



Urgencia de resultados

Parecería que el sentido de urgencia por el fin de sexenio se ha convertido en el peor enemigo de las buenas decisiones.

El *Padre del Análisis Superior* le informó que, ante la polémica por la conservación de las carreteras que hace dudar si todas o sólo las del sureste serán atendidas a través de la Secretaría de la Defensa, encabezada por **Luis Cresencio Sandoval**, una de las hipótesis es que el secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes cayó de la gracia del Presidente, en buena medida por los muchos chismes que se han dicho de él.

La realidad es que **Jorge Nuño** ha hecho un trabajo de excelencia desde que estaba encargado de la SICT y después como su titular. Sin sus buenos oficios no se habría logrado que la autoridad aeronáutica mexicana recuperara la Categoría 1 de la FAA o se habría salido de curso la negociación con Estados Unidos sobre el transporte.

Por decisiones presidenciales, el Departamento de Transporte de Estados Unidos no sólo tiene un asedio sobre el gobierno mexicano, al que acusa de violar acuerdos bilaterales con imposiciones como el uso del AIFA (que el fin de semana vio cómo se desplomaba parte de su plafón), sino que más o menos ha logrado contenerlas.

El DOT ha dicho que, en principio, no seguirá dando autorización para que se mantenga la alianza entre Delta y Aeroméxico. El viernes cerró el plazo para que las líneas aéreas presenten sus argumentos; el 5 de marzo, para otros interesados, a partir de ahí será esperar la decisión final.

Si toma como guía el comportamiento de las acciones de la línea que encabeza **Andrés Conesa**, parecería que la autoridad estadounidense entendió que sería un error castigar a los pasajeros de los dos países por una disputa que no es con ellos, sino con el gobierno mexicano. Delta dejó claro que se evaporarían ahorros del orden de los 800 millones de dólares con la pérdida de 24 rutas que son muy benéficas para quienes se transportan entre las dos naciones.

En materia de carreteras, **Nuño** y su equipo han venido haciendo un buen trabajo, aunque hay quienes hoy no lo ven así, en buena medida porque parece que en el gobierno se prefieren promesas y no hechos sólidos.

La refinera de Dos Bocas todavía está muy lejos de refinar su primer barril de petróleo, quizá eso ocurrirá hasta 2025. El

tren México-Toluca sigue teniendo graves problemas en el tramo de la Ciudad de México, que no sólo destaca por sus retrasos, sino por la reiteración de accidentes.

REMATE PREOCUPANTE

Existe una suerte de maldición entre las empresas basadas en Nuevo León, una suerte de gigantismo que termina convirtiéndose en su principal problema y que, en la mayoría de los casos, no quieren reconocer.

Tras un decepcionante reporte trimestral, la empresa que encabeza *El Diablo* **Fernández** anunció cambios en sus principales niveles directivos, que trataron de hacer pasar como parte de su gran proceso de reestructura a la que llaman FEMSA Forward, pero que, en realidad, dejan clara la pérdida de valor para sus accionistas.

Se informó que a partir del 1 de abril **Francisco Camacho** y **Eugenio Garza Garza** dejan sus cargos como director Corporativo y director de Finanzas, respectivamente. Detrás de las palabras que intentan ser amables, queda clara la dura crítica que les hicieron los analistas durante la presentación de sus muy mediocres resultados financieros.

REMATE RECAUDATORIO

Antonio Martínez Dagnino, jefe del SAT, nombró a **Amelia Guadalupe de León** como administradora general de Auditoría Fiscal Federal. Ella tiene 19 años de experiencia dentro de la institución. Lo más destacado en su carrera se dio a partir de 2019 como administradora central de verificación de hidrocarburos, es decir, fue la principal funcionaria del SAT en contra del huachicol fiscal. En esta posición, sin lugar a dudas, tuvo un destacadísimo trabajo y de ahí que se le haya considerado para uno de los puestos claves dentro del SAT.

REMATE DIVIDIDO

Parecería que especular sobre las decisiones de la Junta de Gobierno de Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, se ha convertido en una suerte de deporte entre ciertos sectores del análisis económico.

Hace unos días hubo quienes incluso llegaron a especular sobre cómo estarían las opiniones de los miembros de la Junta de Gobierno ante la próxima reunión. Algunos dicen que la votación está empatada y que **Jonathan Heath** será el fiel de la balanza, puesto que tiene una posición dividida.

El *Padre del Análisis Superior* recomienda ampliamente a

quienes gustan de estas especulaciones que lean las minutas de Banco de México y podrán tener una idea clara sobre qué y cómo se ha desenvuelto este tema, por lo menos durante las dos más recientes decisiones de política monetaria.



Exportadora de Sal, la nueva compra del gobierno de AMLO

El sábado, el gobierno del presidente **López Obrador** compró, mediante 1,500 millones de pesos, el 49% de Mitsubishi en la empresa Exportadora de Sal (ESSA).



DE IBERDROLA, ALTÁN Y DEER PARK

Es una adquisición más del gobierno obradorista, que se viene a sumar a:

-La compra de las 13 plantas de Iberdrola, por 6 mil millones de dólares, y donde la Comisión Federal de Competencia puso como condición tener una administración independiente a la CFE.

-El gobierno obradorista también adquirió Altán Redes, la empresa para dar internet público a poblaciones alejadas. Altán se suma a CFE Telecomunicaciones e Internet para todos. Nafin y Bancomext financiaron, y capitalizaron, por 142 millones de dólares la empresa.

-Y la compra de Deer Park, la planta de refinación en Texas, donde Pemex era socio de 50% y el otro 50% lo tenía Shell. El gobierno mexicano lo compró mediante 600 millones de dólares, y a pesar del monto debemos decir que fue la mejor compra que ha hecho la administración obradorista. Deer Park refina bien, tiene números negros, y está siendo buen negocio.

SE LE COMPRA A MITSUBISHI POR 1,500 MDP

Y ahora el gobierno del presidente **López Obrador** adquiere Exportadora de Sal, la empresa de Baja California, que es una de las grandes exportadoras de este insumo en el mundo.

Raquel Buenrostro, la secretaria de Economía, que se ha convertido en el brazo derecho del Presidente para estas adquisiciones, recordó que Exportadora de Sal es la séptima mayor exportadora de sal en el mundo.

Desde los años 70, el gobierno mexicano tenía el 51% de la empresa. El 49% lo tenía Mitsubishi.

A Mitsubishi le están comprando su 49% por 1,500 mi-

llones de pesos, que saldrán del Fideicomiso Fondo Minero (75%) y del Servicio Geológico Mexicano (25%).

COMPRAS DE GOBIERNO ¿SON ESTRATÉGICAS?

Exportadora de Sal ¿es una empresa estratégica para expropiarla o nacionalizarla? No necesariamente. En primer lugar aquí se ve una compra, por la participación de Mitsubishi. No se ve ninguna nacionalización ni expropiación. Tampoco se le ve que sea una empresa pilar de industria al interior del país, ni tampoco de seguridad nacional. Eso sí, es una buena compañía y rentable.

Buenrostro comentaba que las sales son un insumo para las industrias farmacéuticas, textil, química, construcción y petroquímica.

ALTÁN E IBERDROLA, RESULTADOS POCO CLAROS

El presidente **López Obrador** tomó la decisión de readquirir empresas para el gobierno mexicano, las cuales tenían participación privada, u otras que, de plano, eran empresas con las cuales traía mala relación.

Sin embargo los resultados no han sido claros.

En Altán Redes, no se ha podido llevar el internet para todos, teniendo CFE Telecom muchos problemas.

Las plantas de Iberdrola no se van a sumar a la generación de la Comisión Federal de Electricidad, tal y como lo plantearon el Presidente y el director general de CFE, **Manuel Bartlett**, ya que la Comisión Federal de Competencia lo ve como un problema de competitividad para toda la industria. Deer Park, insistimos, es la única compra gubernamental con sentido económico y números negros, lo cual se contrapone a la construcción de la refinería Dos Bocas, que después de 18 mil millones de dólares, todavía no refina un litro de gasolina comercial.

Y ahora tenemos la compra de Exportadora de Sal.

Pero la duda está ahí: el gobierno mexicano ¿debe comprar empresas, aunque no sean estratégicas? Es el caso de Exportadora de Sal, que sin duda es rentable, pero no estratégica.



Mexicanos concretan compra de 54.65% de Duro Felguera

En abril del 2023 el grupo empresarial mexicano, liderado por **José Miguel Bejos**, con participación de Grupo Prodi y Mota-Engil México, fue aprobado por la Junta General de accionistas de la empresa asturiana especializada en proyectos energéticos e industriales, Duro Felguera, para convertirse en sus socios inversionistas. Como parte de este proceso, evaluado por las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, donde Duro Felguera cotiza, así como por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) de España, se realizaron diversas revisiones sobre la capacidad financiera de los inversionistas mexicanos. Además, se ratificó que estos operan bajo los estándares de transparencia y gobierno corporativo necesarios para formar parte del grupo. La operación concluyó el pasado viernes 24 de febrero, con la inscripción en el Registro Mercantil y la admisión a cotización en la Bolsa de las nuevas acciones de Prodi y Mota-Engil México, lo que los acredita como propietarios del 54.65 por ciento de Duro Felguera. Además, esta nueva sociedad inicia con la transfor-

mación de la planta de generación térmica en Aboño, ubicada en la región de Gijón, para dejar de utilizar carbón y fomentar la generación de electricidad a partir de gas natural en una primera etapa, y posteriormente a través de hidrógeno, un proyecto valorado en cerca de 40 millones de euros.

Scotiabank México obtiene certificación Aequales

Scotiabank México, bajo la dirección de **Adrián Otero**, se convirtió en la primera institución bancaria en México en obtener la certificación Aequales en equidad de género y diversidad. Actualmente el 30 por ciento de los puestos de liderazgo del banco son ocupados por mujeres.

Desde su rol como directora general adjunta de Recursos Humanos de Scotiabank, **María Isabel Botero**, ha liderado una operación enfocada en promover una cultura laboral diversa y equitativa. El banco ha implementado estrategias como la

adopción de currículos a ciegas para garantizar una contratación justa y libre de sesgos desde el proceso de reclutamiento.

Además, Scotiabank estableció 'Grupos de Recursos de Empleados', espacios donde todos los colaboradores pueden proponer iniciativas para fortalecer la equidad de género, apoyar a la comunidad LGBT+, brindar respaldo a personas con discapacidad y fomentar la multicultu-

ralidad en el ambiente laboral.

La certificación Aequales reconoce los esfuerzos de las organizaciones en favor de la equidad y diversidad a través de un riguroso proceso de acreditación de sus estrategias implementadas, incluyendo políticas, procesos y acciones concretas.

Congrega al gremio del plástico

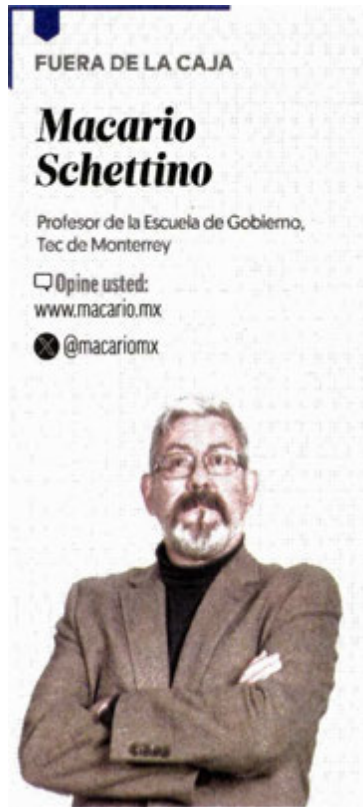
Aunque el comercio de productos plásticos va al alza, el sector enfrenta un déficit comercial considerable derivado a las importaciones de Estados Unidos y Asia; por ejemplo, en 2022 el país vecino fue destino del 77.6 por ciento de las exportaciones

de plástico mexicanas y el 62 por ciento de las importaciones, asimismo, no se han alcanzado los niveles de producción de 2018. Esto fue abordado en el foro Perspectivas, organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC),

que preside **Aldimir Torres**, donde se dieron cita Mónica Conde, directora de Grupo Ambiente Plástico; Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA México; Leonardo Mancilla, de Chemical Market Analytics by OPIS, y Kenneth Smith, exjefe

negociador técnico para México del T-MEC, entre otros. La tendencia negativa podría revertirse ante las oportunidades que trae el *nearshoring* para los sectores productivos donde el del plástico estará presente.

... la nueva sociedad inicia con la transformación de la planta de generación térmica en Aboño”



Juramento

López Obrador es un mentiroso transparente. Miente más de 100 veces al día, como se sabe. Dice que primero van los pobres, pero sus políticas no están destinadas a ellos, sino a comprar votos. Dice que defiende la soberanía nacional, pero en realidad administra a los migrantes como arma de presión frente a Estados Unidos. Continuamente utiliza cifras erróneas para convencer de que la economía está en perfectas condiciones, cuando ya los alfileres se van cayendo, especialmente en las finanzas públicas.

Es, sin embargo, también transparente. Siempre dijo que enviaría al diablo a las instituciones, y lo

está haciendo. Siempre dijo que la ley no le importaba, y ya nos aclaró que él está por encima de la ley. Pero esto rompe con su juramento como Presidente. Por tanto, está incapacitado para continuar en el cargo. Por su escaso apego a la verdad, pero especialmente por su insistencia en violar la Constitución y las leyes.

Es tan evidente lo que acabo de describir, que sus seguidores ya han empezado otra vez con el cuento del “golpe blando”. Es algo muy frecuente en los gobiernos, pero más en aquellos que dicen ser “de izquierda”. Su proclividad a creer en complots es infinita. La realidad,

para ellos, no ocurre sino a través de la comunicación. Existe lo que se dice, nada más. Así, si alguien critica al Presidente, no tiene importancia el argumento, ni su validez, lo que importa es qué busca con ello el criticón. Para ellos, todo es cuestión de intereses. Tal vez sea un caso claro de “cree el león...”

Dicen quienes respaldan a López Obrador que éste ha logrado grandes cambios a favor del pueblo. Usan este colectivo como referencia porque no tiene sustancia. No pueden decir que ha sido a favor de los pobres, porque no hay evidencia de ello. No pueden decir que a favor de los ciudadanos, porque ha sido al contrario. Pero, olvidándonos

del sujeto, convendría conocer cuáles son esos grandes cambios positivos.

Tenemos los mayores déficits fiscales desde los años 80, cuando las crisis, así que por ahí no es. En corrupción, tenemos en este sexenio el mayor fraude documentado, al mismo tiempo que la mayor proporción de contratos opacos o reservados, en décadas.

Alcanzamos una de las mayores tasas de mortalidad en la pandemia, siguen escaseando las medicinas, y las instalaciones hospitalarias se han deteriorado notablemente. Tampoco en salud hay nada, pues. La Nueva Escuela Mexicana es un desastre mayúsculo, por suerte, porque los

materiales publicados son panfletos para adoctrinamiento de la peor calidad. Creo que del tema de inseguridad y violencia no es necesario hablar mucho. En seguridad, salud y educación, los temas más importantes para los hogares, este gobierno ha sido terrible.

Últimamente les ha dado por celebrar la economía, pero creo que festejaron fuera de tiempo. Se confirmó la semana pasada la desaceleración al cierre de 2023, y también nos enteramos de que tuvimos la inversión extranjera más baja en 45 años. Nada de *nearshoring*, pues. Celebran mucho el tipo de cambio, pero éste no depende del gobierno, al igual que las remesas. No falta quien

ovaciona los grandes incrementos al salario mínimo, sin caer en cuenta que el salario promedio de los trabajadores formales no ha podido subir al mismo ritmo que los alimentos. Tal vez por eso, en la encuesta de EL FINANCIERO de inicios de mes, la distancia entre quienes ven que la economía va mal y los que la ven bien pasó de 12 a 25 puntos. En enero, sólo 27% de los encuestados veía una economía exitosa; el doble, 52%, la veía muy mal. Pronto tendremos actualización.

No hay resultados positivos. Sí hay mentiras. Pero, sobre todo, hay un Presidente que cree que a él no le aplica la ley, a pesar de que juró cumplirla. Urge corregir.



Aguas con la nueva Ley FEPA



Mientras la prensa y AMLO están enfrascados en el tema de si hubo o no dinero del narco en las campañas, en Estados Unidos se aprobó una ley que les pasó de noche y tendrá repercusiones importantes en un futuro próximo. El 22 de diciembre de 2023 el presidente Biden promulgó la Ley de Prevención de la Extorsión Extranjera (o FEPA, por sus siglas en inglés). La FEPA ahora tipifica como delito cualquier funcionario extranjero, incluido cualquier empleado de un gobierno extranjero o cualquier alto funcionario actual o anterior de las ramas ejecutiva, legislativa, judicial o militar de un gobierno extranjero o cualquier familiar inmediato o asociado cercano que exija o acepte un soborno de una empresa estadounidense o

de cualquier persona.

La ley de Prácticas Corruptas (FCPA) de 1977 se enfocaba principalmente en penalizar a las empresas y personas que sobornaban a funcionarios extranjeros para obtener o retener negocios. Esta ley solo criminalizaba a aquellos que ofrecían o pagaban el soborno. La FEPA de 2023 amplía el alcance de la legislación para incluir no solo a los que pagan los sobornos, sino también a los que los reciben. Esto significa que ahora tanto el que ofrece el soborno como el funcionario extranjero que lo recibe están cometiendo un delito. Además, la FEPA expande la responsabilidad a aquellos que actúan en nombre de funcionarios gubernamentales extranjeros, incluso si lo hacen de manera no oficial. Esta expansión es significativa porque incluye una

gama más amplia de conductas y relaciones en el ámbito de soborno internacional.

Por ejemplo, si una persona recibe favores, dinero, regalos u otros beneficios de valor en los EU como parte de un esquema para influir en una decisión empresarial o gubernamental, y hay conexiones con una empresa o comercio estadounidense, esa persona podría ser sujeta a investigación y posiblemente a enjuiciamiento bajo la nueva Ley.

Si una empresa estadounidense cree que una persona tiene influencia para conseguir un contrato y le da un beneficio para quedar bien con él, podría estar infringiendo la FEPA, incluso si no se ofrece ni se acepta un soborno explícito. Según la nueva disposición, los funcionarios extranjeros acusados de

aceptar sobornos pueden ser arrestados cuando ingresen a territorio estadounidense; si viven en un país con un tratado de extradición con los Estados Unidos, o si viajan a un tercer país que tiene un tratado de extradición con los EU.

Este cambio en la ley tiene implicaciones significativas. Para ilustrar esto, consideremos un caso hipotético de Juan Pérez, que es hijo de María Pérez, una directora de una empresa gubernamental en un país extranjero (ADVERTENCIA, cualquier similitud con algún evento de la vida real es pura coincidencia). Juan estudia en una universidad de Estados Unidos y decide alquilar un departamento. El propietario, Sr. Smith, es dueño de una empresa de construcción interesada en obtener un contrato

en el país de Juan. Al enterarse de la conexión de Juan con María Pérez, el Sr. Smith ofrece a Juan un descuento importante en la renta. Aunque no hay un acuerdo explícito de soborno, el Sr. Smith cree internamente

que este favor podría influir en la decisión de María Pérez al evaluar ofertas para el proyecto de construcción. Juan, ajeno a las intenciones de Sr. Smith, acepta el descuento.

Este escenario se convierte en un caso de interés bajo la

FEPA. Aunque Juan no tenía conocimiento claro de las intenciones del Sr. Smith, y no hubo un soborno explícito, la situación podría interpretarse como un intento de influencia corrupta. Bajo la FEPA, el simple hecho de ofrecer un beneficio con la

intención de influir en una decisión relacionada con negocios podría ser suficiente para iniciar una investigación. No habrá necesidad de como dice AMLO, de que "enseñen las pruebas". Se acercan los tiempos del cobro de facturas. Aguas.



PARTEAGUAS

¿Qué recomienda a Pemex la inteligencia artificial?

Jonathan Ruíz



Pemex prometió que mañana martes entregará sus cuentas correspondientes a 2023 y sus directivos hablarán al mundo.

¿Qué podría recomendar la inteligencia artificial a la empresa petrolera más endeudada en su difícil circunstancia? Estas herramientas están más allá de quienes apoyan o detestan la administración del equipo de Andrés Manuel López Obrador. Asumo que éstas carecen de un sesgo político.

Mi interés y el de otros, es **pagar menos a los bancos por las deudas de la compañía**. Para eso conviene mejorar las calificaciones asignadas por Moody's, S&P y Fitch.

Así que expuse a Chat GPT, de Open AI, y a Gemini, de Google, el comunicado del 9 de febrero de Moody's, la calificadora que bajó la nota de la empresa nacional. Y pregunté: "Pemex recibió esta noticia de Moody's. ¿Basado en esta información, qué sugerencias harías al director de Pemex para mejorar su calificación crediticia? Así respondieron:

GEMINI:

1. Fortalecer la posición de

liquidez:

Uno. Reducir la deuda a través de una combinación de pagos, reestructuración y refinanciamiento. **Dos.** Buscar apoyo del gobierno en forma de transferencias de efectivo o garantías. **Tres.** Implementar una estrategia de gestión de efectivo más disciplinada. **Cuatro.** Vender activos no estratégicos para generar capital.

2. Mejorar la generación de flujo de efectivo:

Uno. Reducir los costos operativos mediante la eficiencia y la racionalización. **Dos.** Aumentar la producción de petróleo y gas a través de inversiones en exploración y desarrollo. **Tres.** Mejorar los márgenes de refinación mediante la optimización de las operaciones y la inversión en nuevas tecnologías. **Cuatro.** Buscar nuevos mercados de exportación para el petróleo y gas.

3. Abordar los desafíos de gobierno corporativo:

Uno. Fortalecer el marco de gobierno corporativo para mejorar la transparencia y la rendición de cuentas. **Dos.** Implementar mejores prácticas en la gestión de riesgos. **Tres.** Designar un directorio independiente y calificado. **Cuatro.** Mejorar la divulgación de información financiera y no financiera.

CHATGPT:

Uno. Fortalecer la liquidez y la estructura de capital: Dado que la baja de calificación refleja preocupaciones sobre la liquidez y la estructura de capital de Pemex, la empresa debe enfocarse en mejorar su posición de liquidez y trabajar hacia una estructura de capital más sostenible. Esto po-

dría implicar la implementación de medidas de ahorro de costos, la venta de activos no esenciales o la búsqueda de formas de reestructurar la deuda existente para mejorar los términos y reducir los pagos de intereses.

Dos. Optimizar la inversión de capital: Pemex debe evaluar críticamente sus proyectos de inversión, especialmente en áreas como la refinación, donde se han registrado pérdidas significati-

vas. La empresa debe priorizar las inversiones en proyectos con los mayores retornos potenciales y considerar la posibilidad de reducir o posponer los proyectos menos rentables o más riesgosos. **Tres.** Mejorar el desempeño operativo: Para abordar las preocupaciones sobre la generación de flujo de efectivo y el rendimiento operativo, Pemex debe centrarse en mejorar la eficiencia operativa, aumentar la producción de petróleo y gas de manera sostenible y gestionar de manera efectiva los costos operativos. Esto podría incluir la adopción de tecnologías avanzadas, la mejora de las prácticas de gestión y la optimización de las operaciones existentes.

Ni OpenAI, ni Google son dueñas de la verdad, pero ambas empresas tienen su propia compilación de los documentos que todos hemos subido a internet, en eso basan su conocimiento y su inteligencia artificial. Llama la atención algunas coincidencias.

No hay espacio suficiente aquí para incluir el resto de las sugerencias para Pemex, pero ambas advierten la **urgencia de actuar en temas de ESG**. Las respuestas

completas las subiré a mi cuenta de LinkedIn.

“Reducir la deuda a través de una combinación de pagos, reestructuración y refinanciamiento”

“Fortalecer el marco de gobierno corporativo para mejorar la transparencia y la rendición de cuentas”



¿Estamos haciendo lo correcto para aprovechar el nearshoring?

Es realmente asombrosa la dicotomía entre la percepción que se tiene en el exterior sobre la perspectiva privilegiada que tiene el país, lo que se ha denominado el “*Mexican Moment*”, y la percepción interna de que México atraviesa por uno de los momentos más oscuros y degradantes de su historia.

En el 2023 México se consolidó como el socio comercial más importante de Estados Unidos. Hace uno mes James Dimon, CEO global del banco de inversión más importante del mundo JP Morgan afirmó que la prioridad número uno del banco es México. La semana pasada visitó nuestro país y se entrevistó con las dos candidatas Larry Fink, presidente y CEO de Blackrock, el fondo de Inversión más grande del mundo.

En el otro lado de la moneda, ocho ciudades de México aparecen en los *rankings* de las urbes más peligrosas del mundo. El país viene perdiendo lugares en los *rankings* de competitividad, salud, educación, bienestar, Estado de derecho, seguridad, energías renovables, etc.



Según la Secretaría de Economía, en el año 2023 México captó un flujo neto de Inversión Extranjera Directa por un importe récord de más de 36 mil millones de dólares; un incremento de +2.2% anual en relación al 2022.

Gran parte de esta cantidad se debe a la reinversión de utilidades y los préstamos intercompañías de las empresas extranjeras. La reinversión de utilidades representa un 74% del total de la inversión; seguido por préstamos y pagos realizados entre compañías del mismo grupo corporativo que representa el 13% del total. Y ojo, solo el 13% del total corresponde a la inversión en adquisición de empresas, o en la creación de nuevos puestos de trabajo (4.7 mmd).

Un estudio del Tec de Monterrey firmado por el investigador especialista el Dr. Roberto Duran concluye que México está aprovechando solo el 15% de los flujos de inversión que se generan por el fenómeno del *nearshoring*. Países como Filipinas o Vietnam, e incluso Brasil están aprovechando de una mejor forma este fenómeno global captando montos superiores de inversión en plantas industriales.

Brasil no tiene TLC con Estados Unidos, y está lejos del principal mercado del mundo y de Europa y de China, con quie-

nes mantiene intensas relaciones comerciales.

Al conocer este desglose de información, puede deducirse que el fenómeno del *nearshoring* parece no estarse materializando todavía.

El jueves pasado pude exponer en una conferencia de una agencia internacional de noticias, en la Ciudad de México, esta conclusión. Después de mi ponencia le tocó exponer al presidente de un grupo consultor global radicado en Monterrey, y lo primero que dijo es que su percepción es muy distinta, y sentenció irónicamente “Yo tengo otros datos”.

La Secretaría de Economía ha publicado que al cierre de noviembre pasado se tienen registrados solicitudes de proyectos por el equivalente a 33 mil millones de dólares.

El fenómeno ha generado una enorme especulación inmobiliaria en varias ciudades del norte del país y del Bajío. Los desarrollos de parques industriales, residenciales, de interés medio e interés social han venido apareciendo con apidez descubriendo también la insuficiencia de agua, de energía eléctrica, y de infraestructura en general.

La Comisión de Estudios Económicos del IMCP que me toca presidir, propone estas medidas

para aprovechar de una mejor forma el potencial de la Inversión Extranjera Directa derivada de la relocalización de plantas industriales:

- Respetar el Estado de derecho en los tres poderes y en los tres niveles de gobierno.
- Fortalecer los organismos autónomos que contribuyen a regular y supervisar diversas áreas de la actividad económica.
- Aplicar una política de tolerancia cero al crimen organizado y a la inseguridad.
- Generar políticas públicas que promuevan el desarrollo industrial y la inversión productiva.
- Establecer una política de impulso acelerado a las energías limpias y a la sustentabilidad.
- Elevar la calidad y la cantidad de la educación.
- Desarrollar un sistema financiero más competitivo aprovechando más intensivamente los recursos de las pensiones y de las reservas de las compañías de seguros, de la banca de desarrollo y de otros inversionistas institucionales
- Incrementar la Inversión pública y privada en infraestructura.
- Diseñar un régimen fiscal competitivo y adecuado para la atracción de la inversión extranjera directa.



Jane Fraser vigila separación de bancos

Algunos de los principales directores mundiales del sector financiero han visitado México en los últimos días. Ahí tienen las reuniones de **Larry Fink**, director de **BlackRock**, con clientes, candidatas y el presidente Andrés Manuel López Obrador.

También hace poco estuvo en nuestro país **Jane Fraser**, la directora mundial de **Citi**, para revisar de cerca la separación de los dos bancos, **Citi México** y **Banamex**, proceso que debe quedar listo este año.

Como se los comenté recientemente, **Citibanamex** se va a separar en dos bancos: Banamex y Citi México. Este es un movimiento de suma importancia para Fraser, ya que tiene el objetivo de crear dos bancos sólidos, capaces de colocarse entre las instituciones financieras más relevantes del país.

Por un lado, se creará por así decirlo de cero, el banco de **Citi México**, que atenderá toda la banca institucional y empresarial, que estará una vez que el proceso de separación se concrete, a cargo de **Álvaro Jaramillo**.

Por el otro lado, tendremos a **Banamex** a cargo de **Manuel Romo**, quien tendrá el negocio de la banca de consumo, seguros y la Afore.

Durante su visita, Fraser se reunió con **Rogelio Ramírez de la O**, secretario de Hacienda y **Crédito Público**, y también con **Jesús de la Fuente**, presidente de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**.

Sobre ambas reuniones, nos enteramos de que **Fraser** explicó los avances que ya tienen en la separación de sistemas y el cumplimiento regulatorio y, sobre

todo, que Fraser está muy optimista, ya que todo va en tiempo y forma para que ambas instituciones completen su separación a partir del segundo semestre del año.

Y lo que comentó **Fraser** en sus encuentros, es que están "totalmente determinados a posicionar tanto a Banamex como a Citi México como los bancos ganadores en este país", dijo la mandamás de Citi a nivel global.

En su visita al país, que –por cierto– se conoció por las redes sociales del presidente de la CNBV, también incluyó encuentros con clientes importantes de Citibanamex, así como con colaboradores en el corporativo de Santa Fe, a quienes les pidió mantener una mentalidad ganadora, y es que hay que reconocer han sido dos años retadores, luego del anuncio hecho en enero de 2022.

Por cierto, nos cuentan que también habló de la incorporación de **Ignacio Deschamps** a los consejos de administración del banco y el grupo financiero, y reconoció el trabajo que **Manuel Romo** ha realizado en estos dos complicados años, desde el anuncio de venta, y luego la separación de dos bancos.

Los cambios de FEMSA

Los próximos dos meses serán especiales para **FEMSA**, que preside **José Antonio Fernán-**

dez Carbajal, ya que serán tiempos de transición, pues luego de haber concluido en su mayoría los procesos transformacionales relacionadas con **FEMSA Forward**, se formalizaron dos cambios en el equipo directivo.

Por un lado, **Francisco Camacho Beltrán**, director

Corporativo de **FEMSA**, que se unió hace cuatro años, dejará su cargo con una hoja de ruta clara, aseguran, para seguir creciendo de forma sostenida, y en una posición envidiable para lograr los ambiciosos objetivos que FEMSA se ha fijado para sus esfuerzos en sostenibilidad.

También, **Eugenio Garza y Garza**, director de Finanzas y Desarrollo Corporativo de FEMSA, quien realizó la desinversión de la empresa de su participación accionaria en Heineken, así como muchas otras transacciones, dejará la compañía. Ambos terminan su ciclo el próximo 30 de abril.

En esa fecha, será **Martín Arias** quien asuma el cargo como director de Finanzas (CFO) de

FEMSA de forma interina, quien por cierto, ha estado los últimos 25 años como parte del equipo financiero, en donde inició como asesor financiero en 1999. Arias reportará de forma directa a **Fernández Carbajal**, quien es el director general y presidente ejecutivo del Consejo de FEMSA.

Además de esos cambios, hay que seguir de cerca a FEMSA Digital, ya que Spin adquirió 1.1 millones de usuarios durante el cierre del último trimestre del año pasado, llegando ya a 9.9 millones de usuarios en total.

Dato que más de un banco está siguiendo de cerca.

De esa historia ya platicaremos.

Banorte, a paso veloz

Fueron más de 146 millones de pesos el dinero que ya está destinado y trabajando en la reconstrucción de Acapulco por parte del Grupo Financiero Banorte,

que preside **Carlos Hank González**.

A tres meses de haber activado el programa de recaudación "Uno por Uno", Fundación Banorte recaudó 73 millones 490 mil 420 pesos para apoyar

a las personas afectadas por el huracán Otis, ese monto fue duplicado por el banco. Recordemos las donaciones que hicieron el cantante Luis Miguel y 'Checo' Pérez para contribuir al puerto.

Lo bueno es que todo ese dinero ha sido gestionado de manera directa por la fundación del grupo y más de mil 500 casas están siendo reconstruidas.

La novela Fernández, Collado y Televisa

La historia es larga, y narrada en primera persona por **Eduardo Fernández**, expresidente de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**, y luego empresario financiero, que es donde se dio todo el entramado que denunció contra directivos de **Televisa** en Estados Unidos.

Y es que, la denuncia que hizo hace un par de años ante la **Securities and Exchange Commission (SEC)** de Estados Unidos, que es el organismo que regula los mercados y protege a los inversores en ese país, originó a su vez, contradenuncias por extorsión en su contra, y eso hace que hoy esté detenido en Madrid, por el delito de tentativa de extorsión.

Demandas y contrademandas, en donde una vez más es mencionado el abogado **Juan Collado**, quien, por cierto, aseguran se encuentra en casa, pero delicado de salud.

Ahora **Fernández** iniciará el proceso para ser extraditado a México.

Esta historia seguro dará para que se cuente en varias temporadas.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Jane Fraser

Fecha: 26/02/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 591

Costo: 131,674

3 / 3

Jeanette Leyva





¿Arrancará finalmente Tesla?



Este fin de semana, el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, señaló que, tras hablar con directivos de **Tesla**, estima que el comienzo de la construcción de la *gigafactory* en Santa Catarina podría ocurrir en el corto plazo, probablemente en el lapso de un mes, antes de que termine marzo.

Hubo especulaciones respecto a la posibilidad de que **la fecha sea el domingo 3 de marzo**, pero aún no está confirmada la fecha por la empresa.

El mundo cambió para Tesla desde hace algunos meses.

La acción de esta empresa llegó hasta **293 dólares a mediados de julio** del año pasado. El viernes cerró ligeramente **por debajo de 192 dólares**, lo que implica una **caída de 34 por ciento**.

Los resultados comerciales y financieros de Tesla estuvieron por debajo de lo previsto y en la presentación de los resultados del cuarto trimestre la empresa advirtió que **esperaba una menor demanda para 2024** debido a las elevadas tasas de interés.

Ni la transición hacia un parque automotriz eléctrico fue tan rápida como parecía ni la reducción de los precios de los vehículos producidos por Tesla fue tan rápida como se esperaba.

A ello hay que agregar la competencia china.

Tesla fue desplazado por la empresa china BYD como el principal productor de vehículos eléctricos en el mundo al final del año pasado.

No es solo una empresa la que compite con Tesla. En el mundo entero, los vehículos eléctricos chinos empezaron a convertirse en protagonistas del mercado y en algunos lugares se volvieron líderes.

En todo este contexto, en algunos momentos se especuló que Tesla habría de cancelar su proyecto de inversión en el estado de Nuevo León.

Para fortuna de México, pareciera que no es así y que **la planta pronto empezará a construirse**.

Entre expertos en proyectos de inversión se ha empezado a cuestionar la viabilidad de algunos de los grandes proyectos de inversión asociados con el *nearshoring*.

El más grande de los listados por la Secretaría de Economía es el de **Mexico Pacific Limited**, que consiste en un gasoducto que proviene de la zona de la Cuenca Pérmica en el estado de Texas. Recorrerá 800

kilómetros para llegar a Puerto Libertad en Sonora, en donde se construirá una planta de licuefacción.

El proyecto es del orden de **13 mil millones de dólares** y va caminando. Apenas el viernes pasado el gobernador Durazo le dio seguimiento.

Ese proyecto parece una buena apuesta debido a las grandes diferencias de precios entre el gas en Norteamérica y Asia, lo que lo hace sumamente rentable.

Luego sigue en importancia Tesla, con las dudas que se generaron y que ya se empiezan a resolver.

El siguiente proyecto en relevancia es el de **Copenhagen Infrastructure Partners**, que implica una planta de hidrógeno verde en el istmo de Tehuantepec.

De este proyecto hay muchas dudas de su viabilidad, por lo menos en cuanto al volumen de inversión de 10 mil millones de dólares que fue anunciado.

Otro más es el proyecto de la empresa australiana **Woodside Energy**, que avanza muy bien. La previsión es una inversión de 7 mil millones de dólares en las aguas profundas del Golfo de México, para el proyecto Trion que podría producir 110 mil barriles diarios de petróleo en el 2028.

Otro proyecto de gran magnitud que fue anunciado es **la expansión de KIA en Nuevo León**, con proyectos por hasta un monto de 6 mil millones de dólares, lo que la convertiría en una de las máximas inversiones automotrices en el país.

Aunque hay muchos otros proyectos –se estima que más de 300– asociados con el *nearshoring*, en la medida que los más grandes se vayan concretando, se van a disipar algunas dudas del alcance de este proceso y esto mismo va a propiciar que otras inversiones vayan acelerándose.

Las cifras de inversión extranjera directa no han reflejado aún este proceso. Como le hemos comentado en artículos anteriores, en parte por las dificultades de contabilizar la inversión china, pero también porque se espera el arranque de proyectos de gran envergadura, como los listados.

Si en marzo Tesla comienza finalmente a construir, este hecho tendrá un efecto emblemático muy poderoso que moverá aún más inversiones.

Ya lo veremos.

**SPLIT FINANCIERO****EN RUTA POR LA EDUCACIÓN**

POR JULIOPILOTZI

La educación es un derecho fundamental que, en teoría, debería estar al alcance de todos. Sin embargo, la realidad nos muestra un panorama distinto, en el que el rezago educativo es un desafío considerable en la mayor parte de México.

En este contexto, iniciativas como "En ruta por la educación", de Fundación Traxión, brazo altruista de la firma mexicana líder en transporte y logística Traxión, representa una solución tangible y eficaz que merece ser reconocida y replicada. Desde su implementación, en 2021, este programa ha destacado por acercar la educación a comunidades vulnerables y a aquellos jóvenes y adultos que, por diversas circunstancias, no han podido concluir su educación básica. Con aulas móviles, equipadas con tecnología de punta y dotadas del equipamiento necesario, incluyendo computadoras y acceso a Internet, "En ruta por la educación" se ha convertido en un puente que conecta a personas mayores de 15 años con el mundo de las oportunidades educativas, sin importar dónde y en qué situación se encuentren.

Al extender sus servicios a Querétaro y reforzar su presencia en Tabasco en este 2024, el programa no sólo expande su cobertura geográfica, sino que también profundiza su

compromiso con la erradicación de esta gran problemática en la sociedad. La elección de estos estados no es casual, responde a una estrategia bien pensada para intervenir donde más se necesita. Y es que, en Querétaro, "En ruta por la educación", con el apoyo del Instituto Nacional para la Educación de los Adultos (INEA) y la validación oficial de la Secretaría de Educación Pública (SEP), pretende recorrer, durante 12 meses, nueve de los municipios más afectados en la entidad, con la meta de entregar tres mil certificados al concluir el año.

La idea de recorrer Tabasco, por segundo año consecutivo, en esta ocasión tiene como objetivo alcanzar a más de un millón 700 mil personas y otorgar cuatro mil nuevos certificados, lo que se sumaría al impacto ya generado de más de 30 mil beneficiados y más de 11 mil 500 certificados entregados a nivel nacional. Así, la fundación, dirigida por Alejandra Méndez, se posiciona un año más como un faro de esperanza, al ofrecer mucho más que educa-

ción: una segunda oportunidad para aquellos a quienes el sistema tradicional ha olvidado.

Respaldó automotriz a mexicanos. Hay que poner atención a lo que está aprobando el sindicato United Auto Workers (UAW), que firmó un acuerdo para la creación de un proyecto solidario para respaldar a los trabajadores automotrices en México. UAW, que representa a cerca de 146 mil trabajadores, en los que entran los fabricantes de automóviles de Detroit, con Ford, General Motors y Stellantis (la matriz de Chrysler), quiere que los mexicanos, en los que también contemplan a sindicatos independientes, tengan mejores prestaciones salariales. Se adelanta que no es suficiente con los nuevos contratos colectivos de trabajo, sino también quiere solidez para cuando se enfrentan a todo lo que tiene que ver con sus condiciones de trabajo y para cuando se dan alertas de obstáculos de libertad sindical. El proyecto solidario pretende dar recursos y apoyo a estos trabajadores, buscando mayor igualdad y justicia en la industria automotriz en toda América del Norte.

Planta de Tesla. Y ya que hablamos del sector automotriz, habrá que darle el beneficio de la duda a Samuel García, gobernador de Nuevo

León, porque nuevamente afirma que el 3 de marzo iniciará la construcción de la planta de Tesla en esta entidad. Justamente, hace un año, Elon Musk confirmó esta inversión, donde meses después, con un escenario de nerviosismo político, se hablaba de la posibilidad de cancelación de esa planta en nuestro país. No hay que olvidar que, no hace mucho, la empresa de autos eléctricos dijo que retrasaría la construcción de su planta de montaje en el estado por el momento económico que vivía Estados Unidos, pero, sobre todo, el que se vive en el mundo. Quizá Samuel García tenga que colgarse una medalla más ahora que también confirmó el inicio de la segunda fase de las obras en Línea 4 de Metrorrey.

Voz en off: Un total de 200 millones de pesos fue lo que se invirtió para reinaugar el estadio que tendrá todo listo para el Abierto Mexicano de Tenis en Acapulco, Guerrero. Esta inversión generó más de 500 empleos directos y 1,500 indirectos.

A cuatro meses del devastador huracán Otis, Acapulco recibirá a 32 tenistas, encabezados por Alexander Zverev y Holger Rune, que parten como favoritos para ganar el Abierto Mexicano 2024, que se disputará del 26 de febrero al 2 de marzo.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

BIRMEX SE IMPONE EN COMPRAS DE MEDICAMENTOS

POR MAURICIO FLORES

maur

La directriz fue dura y directa recién la semana pasada: Andrés Manuel López Obrador, al final de su mandato, estableció que las adquisiciones del sector público de salud las dirija únicamente Birmex, que encabeza el general Jens Pedro Lohmann, y que organice concursos internacionales ya sin intervención de otras entidades federales del sector que intentaron atajar las compras de Birmex..., entidad que apenas trata de adaptarse a los nuevos roles que le han sido asignados, contando con el apoyo de Thalía Lagunas, subsecretaria de la Función Pública.

El manotazo presidencial tiene varios efectos. De entrada, significó que quedan fuera las gestiones de compras de un grupo de funcionarios muy identificables de alto rango en las instituciones de salud, quienes habrían condicionado a diversos laboratorios nacionales las compras del instituto a que se surtiera a Birmex, según informan fuentes allegadas a Palacio Nacional.

El presunto condicionamiento de no vender a Birmex, está demás decirlo, contraviene el proyecto lopezobradorista de que sean las Fuerzas Armadas quienes lleven la operación de la Megafarmacia, pues usando su poder de compra, ese grupo de funcionarios puede desalentar a los proveedores nacionales de medicamentos y material médico..., pero, al mismo tiempo, preservar un poderoso coto de negocio aquí ya narrado y documentado estadísticamente: las compras exprés regionales que no respetan contratos asignados y que, artificialmente, provocan desabasto para adquirir a precios mayores y que suelen beneficiar laborato-

rios asiáticos a los que, en su momento, les abrió la puerta del mercado mexicano el ex-canciller Marcelo Ebrard.

Otra vertiente, un auténtico balde de agua fría para los laboratorios que cedieron a la presión de los administradores de salud federal, fue el lacónico mensaje de López Obrador de que si no hay proveedoras, entonces que se compre en mercados internacionales con el apoyo de Cofepri, de Alejandro Svarch. Vaya, si cayeron en el amañando garlito de esos funcionarios aconchavados, los laboratorios mexicanos no venderán ni una pastilla al Gobierno hasta finales del 2025.

Nueva "maroma morena" en MH. Conforme se acerca el periodo de campaña, los dirigentes de Morena ven con angustia su derrota en varias alcaldías de la capital. Tal es el caso de la Miguel Hidalgo, donde exfuncionarios de la gestión de Víctor Hugo Romo y candidatos a cargos de elección por el guinda, montaron un nuevo show, ahora afuera de la Fiscalía General de la República, contra el

alcalde Mauricio Tabe, a quien denunciaron de desviar dinero público.

La pifia se basa en un informe de la Auditoría Superior de la Federación, que realiza una serie de observaciones, que la actual administración deberá aclarar que no existió desvío alguno.

Y es que ya sea por desconocimiento o desesperación, los de la "cuatrote" continúan con actos fallidos de intimidación contra la oposición, como pedir a la FGJ considere un trámite administrativo como delito grave, cuando en ninguna parte del reporte se concluye y determina daño al erario en la Miguel Hidalgo. Otra maroma así y los de Morena se desnucan. El joven Miguel Torruco padece a sus correligionarios.

Scotiabank lidera inclusión de género y diversidad. La buena nueva es que Scotiabank México, que dirige Adrián Otero, es la primera institución bancaria de México en obtener la certificación *Aequales* en equidad de género y diversidad, esto al lograr un equilibrio de 50% de hombres y mujeres en todos los niveles, amén de reportar 30% de presencia femenina en puestos de liderazgo.

Desde su posición, María Isabel Botero, directora de Recursos Humanos de Scotiabank, lidera una operación centrada en una cultura diversa, equitativa y de respeto, como es la contratación mediante currículos a ciegas para eliminar sesgos desde el proceso de reclutamiento..., o crear "grupos de recursos de empleados", donde todos los colaboradores pueden proponer iniciativas para fortalecer la equidad en un franco sentido incluyente. Y no hay espacio a la simu-

lación: mediante encuestas de percepción, herramientas de medición basadas en *Big Data* y validación, *Aequales* evalúa la correcta implementación de las estrategias en equidad y diversidad que, como en el caso de Scotiabank, son consistentes y amplias con un compromiso holístico.

El “cártel de la mugre”, de nuevo. Con todo y pañuelo blanco, le siguen creciendo los enanos a López Obrador. ¿Tráfico de influencia?, ¿moches? En este sexenio surgió un grupo de empresas favorecidas con miles de millones de pesos para labores de limpieza de instituciones como el ISSSTE, la Secretaría de Salud, la de Bienestar, donde despacha la impoluta Ariadna Montiel; Lotería Nacional y el Instituto Politécnico Nacional, entre otras muchas.

¿El ganón? Presumiblemente, el empresario José Juan Reyes Domínguez, común denominador de varias razones sociales conocidas como el “cártel de la limpieza”, las cuales captaron más de dos mil millones de pesos por prestar servicios bajo las razones sociales de Tecnolimpieza Delta, Aseo Privado Institucional, Grupo Relissa Servicios Corporativos, Aseo Privado, Joad Limpieza y Servicios, Nano Limpieza y Armot Seguridad Privada y Servicios Institucionales.

Bien raro, pero los contratos entre 2018 y 2024 del “cártel de la limpieza” fueron firmados por el mismo funcionario que laboró en años diferentes como responsable de las compras en Lotería Nacional, Salud y el IPN: José Alonso García Salazar. ¿Otro #MandaderoDelBienestar?



PESOS Y CONTRAPESOS



CRECIMIENTO A LA BAJA

POR ARTURO DAMM ARNAL

¿Cuánto creció la economía mexicana en 2023? 3.25% (2.10% las actividades primarias: agricultura, ganadería, silvicultura, pesca; 3.50% las secundarias: las industrias; 3.10% las terciarias: los servicios) ¿Mucho, poco? ¿Bueno, malo? Comparemos.

En 2018, último año del sexenio de Peña Nieto, el crecimiento fue 2.20%. En 2019, primer año de la 4T, fue menos 0.25%. En 2020, el año de la recesión, menos 8.80%. En 2021, el año del rebote, 6.68%. En 2022, 3.93%. En 2023, penúltimo año de la 4T, la economía creció 3.25%, el menor crecimiento de los últimos tres años. El crecimiento promedio anual, entre 2019 y 2023, fue 0.96%.

Durante los tres primeros trimestres de 2023 la economía creció, en cada uno, 3.50%. A lo largo del cuarto el crecimiento fue menor, 2.50%, un punto porcentual menos, 28.57%, lo cual marca una tendencia hacia un menor crecimiento, todo ello según el Producto Interno Bruto, PIB, que es la producción de bienes y servicios para el consumo final, que el Inegi reporta trimestralmente.

Además del PIB, para medir el crecimiento de la economía, contamos con el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que el Inegi reporta mensualmente, y que confirma la tendencia hacia un menor crecimiento.

Según el IGAE, en junio de 2023, la economía creció 4.00%, el mayor crecimiento para cualquier mes del año. A partir de entonces, salvo en septiembre, el crecimiento fue cada vez menor, y en diciembre fue 2.10%. Un mes antes, noviembre de 2023, fue 2.70%. Un año antes, diciembre de 2022, fue 4.50%.

En 2022, el crecimiento promedio mensual de la economía, según el IGAE, fue 3.76%. En 2023 fue 3.28%, 0.48 puntos porcentuales menos, el 12.77%.

¿Qué se espera, en materia del crecimiento, para el 2024? Considerando el promedio de las 37 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de enero a los economistas del sector privado, en 2024 la economía crecerá 2.37% (1.50% según la expectativa más pesimista, 3.10% según la más optimista), 0.88 puntos porcentuales menos que en 2023, el 27.08%. De ser así, el crecimiento promedio anual de la economía mexicana en el sexenio de AMLO será 1.20% (1.05% considerando la expectativa más pesimista para 2024, 1.32% tomando en cuenta la más optimista), el más bajo del siglo XXI: Fox, 1.95%; Calderón, 1.86%; Peña Nieto, 2.41%; AMLO, 1.20%, 1.21 puntos porcentuales menos, el 50.21%.

¿Qué se espera, del crecimiento de la economía, en los próximos diez años, del 2025 al 2034? Según el resultado de la mentada encuesta el crecimiento será, en promedio anual, 2.27% (1.60% según la expectativa más pesimista, 3.33% según la más optimista), lo cual, de darse, supondrá diez años más de bajo crecimiento, con lo cual la racha de crecimiento insuficiente sumará 52 años.

Entre 1935 y 1981 el crecimiento promedio anual fue 6.17%. Entre 1982 (año en que perdimos el crecimiento elevado), y 2023 (año en el que no lo habíamos recuperado), fue 2.13%. Entre 1982 y 2034 podrá ser 2.12%, insuficiente para lograr, por medio de la creación de empleos y la generación de ingresos, mayor bienestar, algo que en un país con el 43.50% de la población con remuneraciones inferiores a la línea de pobreza por ingresos, insuficientes para comprar la canasta básica alimentaria y no alimentaria, resulta preocupante.



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Va Vemo con eléctricos para choferes independientes, más en su alianza con Uber y por 5,500 autos

Cuando se habla de movilidad sustentable, la realidad en México todavía es pobre si nos comparamos con China o Europa, máxime la ausencia de estímulos.

Sin embargo, para **Germán Losada y Roberto Rocha** fundadores y operadores de Vemo, empresa mexicana de "cleantech", el uso de dicha tecnología es un "tren irreversible": en 2023 ya se vendieron 15,000 unidades eléctricas.

Dicha compañía fundada en 2021 no ha dejado de expandirse bajo la batuta de sus 2 socios, excolaboradores de dos fondos Riverstone (Losada) y Temasek (Rocha).

Como impulsores de muchos proyectos, optaron por emprender en uno que ayude a eliminar la huella de carbón y que genere empleos verdes.

Con Riverstone como socio compraron 4 empresas para apuntalar un modelo que ya genera 2,000 empleos.

Uno de sus negocios se ha dirigido a apoyar a las empresas en llevar sus flotillas a unidades eléctricas. De entrada con rutas de reparto cortas y puntos de recarga ya instalados ofrecen un servicio "top solution" en el que monitorean día a día las unidades.

Entre sus clientes están Modelo de **Daniel Cocenzo**, Liverpool de **Graciano Guichard**, Cemex de **Fernando González**, Femsa de **José Antonio Fernández**, 99 minutos y hasta el Metrobús de la CDMX.

Nodal también en su esquema, un taller especializado en lo que son los vehículos eléctricos y el uso de las baterías. Igual cuentan con una arrendadora que les permitió expandirse al negocio de desplazamiento de personas con Vemo Conduce. No fue fácil, había que buscar el mejor auto y lo aportó la china BYD

Se compraron 630 unidades que operan 1,600 conductores en tres turnos, amén de

instalar “súper centros de acopio”, en total 500, la mayoría en la CDMX, que permiten hasta 18 unidades simultáneamente. Ahí su aliado es Siemens de Alejandro Preinfalk.

Desde 2022 Vemo es parte del servicio que ofrece Uber que dirige Juan Pablo Elroa. Realiza ya 15,000 viajes por día y transporta 40,000 pasajeros.

Pero ahora el siguiente paso con Vemo Impulso son los conductores independientes. Se trata de subir a más de estos a la utilización de autos eléctricos, ya con la infraestructura de recarga edificada.

Para un taxista es básica su rentabilidad. Con el camino recorrido se habla de un ahorro de hasta 20% vs el coche a combustible.

Pero además en otra arista de la sociedad con Uber, esta ofrecerá un incentivo a sus conductores al momento de comprar, más un bono para permanecer con ellos, lo que reducirá el pago semanal en un contrato de arrendamiento a 4 años con Vemo.

Ya se han financiado 1,500 unidades y se espera llegar a 5,500, en un esfuerzo que iniciará en la CDMX y se expandirá en 2025 a Monterrey y Guadalajara.

Así que pese a todo la movilidad eléctrica se mueve.

INFONAVIT MOROSIDAD DEL 18% Y RENTAR ALTO RIESGO

Entre las malas ideas que hay en el tintero

para cerrar el actual gobierno, en materia de vivienda está el que el Infonavit de Carlos Martínez rente unidades. Expertos estiman que esto último generará en el tiempo un enorme quebranto para un instituto que hoy tienen una tasa de morosidad del 18%.

GCMA PRESENTA HOY HORIZONTE Y GRANOS ENORME RETO

Hoy a las 17:00 horas en el Hotel Sofitel de Reforma el GCMA que dirige Juan Carlos Anaya dará a conocer la “Perspectiva Agroalimentaria 2024”. Dada la sequía el panorama en granos y particularmente en maíz, no luce favorable. Nuevamente importaciones récord.

PIB SÓLO 0.68% EN 5 AÑOS Y RENTA PER CÁPITA 1.6% ABAJO

Tras conocer que el PIB 2023 creció 3.2%, el avance promedio en los 5 años del actual sexenio es apenas de 0.68%, según la firma de análisis Acus que dirige Alberto Calva. Pero además el ingreso per cápita todavía está 1.6% por debajo del 2018, o sea que la bonanza que ven muchos es un espejismo.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



El Presidente utilizó estratégicamente una terminología mañosa al afirmar que esta compañía "se recupera" por parte del gobierno



uevamente el presidente **Andrés Manuel López Obrador** hizo gala de su esencia comunista y anunció una más de sus decisiones estilo soviético al decidir que la empresa Exportadora de Sal pasará a estar 100 por ciento bajo el control del gobierno.

Con ello, la empresa japonesa Mitsubishi sale de la sociedad, en la que sólo tenía 49 por ciento.

¿Qué beneficios tendremos los ciudadanos de que el gobierno sea dueño de 100 por ciento de las acciones de esta empresa que exporta sal a Japón? En realidad ninguno. AMLO quiso caracterizar este acuerdo asegurando que la salinera de Cuerrero Negro volverá a ser "completa propiedad de la Nación". Esa frase se escucha muy romántica, pero lo curioso del caso es que en la empresa el gobierno ya tenía 51 por ciento de las acciones, por lo que en su calidad de accionista mayoritario las decisiones pasaban desde siempre por su voto.

El Presidente utilizó estratégicamente una terminología mañosa al afirmar que esta compañía "se recupera" por parte del gobierno, como si nos hubiese sido arrebatada por la fuerza por parte de Mitsubishi. La salina es grande, la más amplia del mundo. Su extensión equivale a una tercera parte de la extensión territorial de Tokio y el volumen de la exportación ha sido caracterizado como equivalente a la mitad de toda la sal que se consume en ese país asiático.

El gobierno de AMLO fue omiso con Exportadora de Sal y ahora quiere vender la idea pública de que con el 100 por ciento de las acciones las cosas serán provechosas para la ciudadanía. Lo cierto es que por esa empresa ya pasaron sin pena ni gloria dos directores generales en este sexenio: **Gregorio Cavazos**, un empresario pequeño cuestionado desde su nombramiento, que renunció al cargo en 2022; y **Raúl Franco Morones**, nombrado tras la renuncia de aquel.

La japonesa Mitsubishi sale de la sociedad, en la que sólo tenía 49 por ciento

ELEKTRA y BANCO AZTECA

Quedó demostrado que todo lo que se decía sobre la supuesta mala situación financiera de Banco Azteca era una campaña orquestada. El Grupo Elektra reportó que en el cuarto trimestre de 2023 tuvo ingresos financieros que crecieron 15 por ciento para llegar a 29 mil 480 millones de pesos, mientras que su cartera creció 6 por ciento para alcanzar 171 mil 248 millones de pesos. Tanto su liquidez como su capitalización arrojaron datos superiores a los del sistema bancario. La captación del banco se mantuvo estable año con año: registró 214 mil 536 millones de pesos en 2023.

ZOÉ - IMSS

Los cambios y ajustes que se están observando en muchos procesos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), que dirige **Zoé Robledo**, obedecen a una línea muy clara para hacer más transparente todo el comportamiento de funcionarios, servidores públicos y proveedores. Esto lo ha impulsado Robledo a pesar de las grandes presiones de todo tipo que se ejercen desde diferentes frentes.



CORPORATIVO



Banco Azteca reportó capitalización de 15 por ciento al cierre de 2023, una de los más altos del mercado, con lo que respalda su alta solvencia y liquidez



En el competitivo negocio de la construcción, se informa que Grupo Prodi y Mota-Engil México son nuevos socios mayoritarios del grupo industrial español Duro Felguera. La operación se venía gestando desde abril de 2023, con la aprobación de la Junta de Accionistas de la compañía asturiana, pero fue

el 24 de febrero cuando se concretó ante el Registro Mercantil de España, y la admisión a cotización en la Bolsa de Madrid de nuevas acciones, propiedad de Prodi y Mota-Engil México.

Con ello, inversionistas mexicanos encabezados por **José Miguel Bejos** asumen el control mayoritario de Duro Felguera, con 54.65 por ciento de capital de la firma asturiana. Además de su solvencia económica, el grupo mexicano solventó procesos de debida diligencia para probar que opera bajo estándares internacionales de transparencia, gobierno corporativo y cumplimiento, amén que la operación fue revisada y aprobada por reguladores del mercado de valores y Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) del gobierno español.

Los inversionistas mexicanos estrenan su participación como accionistas mayoritarios con un anuncio: la portuguesa EDP y la española Corporación Masaveu, propietarios de la central térmica de Aboño (Gijón) le han adjudicado a Duro Felguera el proyecto para convertir sus instalaciones a gas natural en un proyecto que ronda 40 millones de euros, y que permitirá generación de electricidad mediante gas natural primero y posteriormente mediante hidrógeno. La inversión de

marras implica instalación de nuevos equipos, adaptaciones a la caldera e incluso un gasoducto para suministro de la central de gas natural, y la planta de Aboño estará lista para generación eléctrica con capacidad de 494 Megawatt en 2025.

El 24 de febrero se concretó la operación ante el Registro Mercantil de España

LA RUTA DEL DINERO

En reunión de consejo de Banco Azteca, que preside **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**, se informó que al cierre del año pasado se logró un índice de capitalización de 15 por ciento, uno de los más altos del mercado bancario y que respalda su alta solvencia y liquidez. La captación tradicional de ese banco llegó a 214 mil 536 millones de pesos, rubro que refleja confianza de los ahorradores, se trata de un indicador 1.25 veces a su cartera bruta, que le permite un crecimiento sano, luego que el año pasado su cartera total subió 6 por ciento a 171 mil 248 millones de pesos.. Scotiabank México, bajo la dirección de **Adrián Otero**, se ha convertido en la primera institución bancaria en el país en obtener la certificación Aequales en equidad de género y diversidad, al alcanzar un equilibrio de 50 por ciento de hombres y mujeres en todos los niveles, con 30 por ciento de presencia femenina en puestos de liderazgo. Esto lo posiciona como empresa inclusiva para todas las personas, donde **María Isabel Botero**, directora general adjunta de Recursos Humanos ha puesto en marcha estrategias efectivas en contratación equitativa mediante currículos a ciegas, para eliminar sesgos entre otras medidas.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

“Déjenos trabajar; nosotros sabemos hacer vivienda”; empresarios reviran a Infonavit y Presidencia

Un franco punto de vista encontrado entre la iniciativa presidencial que propone que el Infonavit vuelva a ser constructor de vivienda, en este caso para renta y a largo plazo se compre. Esquema que en México no ha funcionado.

La experiencia de Infonavit como constructor no es buena. Los desarrolladores la rechazan. Sus cámaras y confederaciones descalifican su viabilidad.

El presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), José Antonio Abugaber, rechazó la iniciativa y advirtió que la propuesta de vivienda para arrendamiento no reconoce el papel de instituciones que fomentan el acceso a vivienda económica como la Sociedad Hipotecaria Federal, Fovissste, organismos estatales y municipales de vivienda, financieras comerciales, empresas privadas y organizaciones civiles, etc.

Pisa callos de constructores, pero también de promotores inmobiliarios.

Aunque la propuesta de la Canadevi que preside el recién reelecto Luis Alberto Moreno titulada: “Rumbo a un futuro habitacional y urbano sostenible: estrategias para promover el bienestar de las familias mexicanas y fortalecer la economía nacional”, contempla fórmulas actualizadas para atender todas las demandas de vivienda de diferentes sectores de la población no tiene en su radar ésta que viene trabajando Carlos Martínez Velázquez, director general del Infonavit y que no consultó a las otras direcciones con las que “gobierna” al Instituto que son la Empresarial y la de los Trabajadores.

Lo preocupante es que la fórmula no hace cuentas y no preserva los recursos de los trabajadores, al decir de varios expertos, éstos estarían en riesgo de pulverizarse.

Mientras el 1er mandatario sigue afirmando que es una propuesta para que se construyan miles de departamentos, “no como en la época en la que hubo lucro, huevitos sin servicios, por eso muchos departamentos

abandonados”. Estos argumentos sólo ven una parte de la historia y no la realidad ni mucho menos las consecuencias.

¿Reportajes? Sí hay, pero tienen que leerlos como también los que denuncian la crisis de vivienda económica. No captan su atención y no realizan acciones eficientes de los tres niveles de gobierno para atender el problema. ¡Es un foco rojo...!

Por ello, los empresarios concluyen diciendo: “Déjenos trabajar, nosotros sabemos hacer la vivienda para los mexicanos”. Veremos qué respuesta tienen de la próxima Presidenta.

POR CIERTO

En el Encuentro de Líderes organizado por En Concreto en la Bolsa Mexicana de Valores, se puso sobre la mesa el escenario de un nearshoring incipiente, real, pero que enfrenta muchos desafíos. También la falta de vinculación entre éste y la producción de vivienda. Hay una crisis de agua, de energía, de infraestructura carretera, entre otros, y también de falta de vivienda para trabajadores en los parques industriales. ¡Otro foco rojo...!

PREGUNTA

Opina:

¿Consideras que el problema del agua está atendándose por los gobiernos como se requiere en todo el país?

**ALMA
ROSA
NÚÑEZ**

EL GABACHO

El caos sin celulares ni internet en USA

Las explicaciones técnicas sobran, nadie daba crédito. No había señal de celular y tampoco de internet. AT&T dejó de funcionar el jueves pasado en una importante región de los Estados Unidos, simplemente no hubo comunicación digital alguna. Millones de personas, empresas y negocios quedaron aislados, incluso FirstNet, utilizada por los servicios de emergencia en todo el país dejó de funcionar.

Poco antes del amanecer del jueves comenzaron los reportes de interrupción de la señal (más de 100 mil) sobre los problemas de conexión con la red inalámbrica de AT&T.

El fantasma de un ataque cibernético comenzó a recorrer calles, poblaciones y ciudades estadounidenses, la falta de servicio pasó de la preocupación a la alarma, la falta de información fue la razón principal de todo tipo de especulaciones en ciudades de Texas, Illinois y Georgia la desconexión creció exponencialmente.

El sitio web downdetector.com dedicado a

rastrear los problemas de servicio de los usuarios fue saturado de visitas de usuarios de otras redes celulares como Verizon y T-Mobile quienes reportaron problemas, pero en menor escala.

En un comunicado, AT&T dijo: "Hemos restablecido el servicio inalámbrico a todos nuestros clientes afectados. Les pedimos sinceras disculpas. Mantener a nuestros clientes conectados sigue siendo nuestra principal prioridad y estamos tomando medidas para garantizar que nuestros clientes no vuelvan a experimentar esto en el futuro".

Las disculpas emitidas por AT&T no fueron acompañadas por razones técnicas, lo que no sólo molesto y preocupó a muchos usuarios, sino que dejó el espacio para que las especulaciones sobre la falla del servicio continuarán, incluso las acciones en la bolsa de valores de NY registraron un descenso de casi 2 por ciento del valor del jueves. Mucho tendrá que decir la telefónica y más le vale que sea lo antes posible pues el daño reputacional y financiero llegó.



¿Soberanía energética?

La necesidad de echar dinero bueno al malo, solo se explica o por una falta de conocimiento o por locura... Macraf

Hablar de Pemex en el contexto de la 4T genera intensos debates y preocupaciones, sobre todo cuando se anuncian acciones como la reciente publicación por parte del presidente López Obrador de un Decreto que condonó a Pemex aproximadamente 87 mil millones de pesos en impuestos que debió pagar al fisco durante los pasados meses. Esta acción se suma a un total de poco más de 450 mil millones de pesos en apoyos fiscales otorgados por el Gobierno Federal a la empresa durante la presente administración.

Lo que ha motivado esos apoyos es la convicción del presidente López Obrador de que Pemex es una palanca de desarrollo para México. Sin embargo, la realidad muestra que la empresa no es rentable en ningún sentido. La falta de una estrategia clara y eficaz para aumentar la extracción de crudo y mejorar la eficiencia operativa ha llevado a una situación donde la empresa enfrenta graves problemas financieros y operativos.

Las cifras de producción y eficiencia de Pemex están lejos de ser alentadoras. Las refinerías del sistema nacional de refinación operan por debajo de su capacidad, la producción de petróleo no alcanza las metas establecidas y la importación de gasolinas sigue aumentando. La agencia crediticia Moody's recientemente rebajó la calificación de Pemex, señalando una peor calidad crediticia y un nivel de riesgo ele-

vado. Aunque el respaldo del gobierno federal garantiza el pago de la deuda de la empresa, esto no ha sido suficiente para mejorar su situación financiera y operativa.

Comparada con otras petroleras globales, la deuda de Pemex tiene una prima más alta, lo que refleja una mayor percepción de riesgo por parte de los inversionistas. Mientras que empresas como ExxonMobil o Saudi Aramco tienen primas de riesgo considerablemente más bajas, Pemex enfrenta una situación más desafiante en los mercados financieros.

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) estima que el total de aportaciones a Pemex entre 2019 y 2023 alcanza los 70 mil millones de dólares, lo que equivale a 1.32 billones de pesos. A pesar de esta inversión masiva, los resultados esperados en términos de rentabilidad y eficiencia no se han materializado, y por si fuera poco, la construcción de la refinería de Dos Bocas, uno de los proyectos emblemáticos de este gobierno, no ha avanzado según lo planeado. Hoy tenemos una refinería que no refina nada. Además, el pasivo laboral de la empresa es mayor que su valor propio, lo que indica una situación financiera precaria.

Por su parte, la falta de interés en impulsar la reforma energética de 2014 ha limitado las oportunidades de Pemex para aumentar la producción de crudo y transferir parte del riesgo a inversionistas privados.

Aunque existen empresas privadas que hoy contribuyen a la producción de petróleo en el país, aproximadamente 100 mil barriles

de petróleo diario, su impacto es limitado en comparación con el potencial que podría haberse alcanzado si se hubiera impulsado la implementación de la reforma.

En este contexto, surge la pregunta de si se ha logrado la soberanía energética que tanto se ha promovido. La respuesta es no, ya que Pemex no produce más ni de manera más eficiente que en el pasado. Además, el costo de mantener esta supuesta soberanía energética ha sido considerablemente alto y no ha generado ningún beneficio real.

Para el año 2024, se espera que el presupuesto de Pemex sea 3.4 veces más grande que el de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), 2.2 veces mayor que el asignado a la Secretaría de Comunicaciones para infraestructura y 1.8 veces superior al asignado al sector salud. Estas cifras ponen de manifiesto la magnitud del gasto público destinado a una empresa que, dicho en buen castellano, está quebrada y cuyos objetivos operativos y financieros podrían poner en jaque las finanzas públicas mexicanas en poco tiempo.

Pemex representa un gran desafío para México, por lo que se requiere una revisión exhaustiva de la estrategia energética del país. Pero, más interesante es conocer las propuestas de las candidatas y el candidato a la presidencia sobre la empresa petrolera mexicana. Y, ojo, hago hincapié en la empresa y no en el sector, porque finalmente es Pemex quien está recibiendo grandes sumas de dinero, que por supuesto se están quitando de sectores tan importantes como educación, salud y seguridad.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

El quinquenio perdido, gracias a la CFE

El gobierno actual no fue el primero en incumplir en transición energética. La Ley de Transición Energética exigía que, para 2018, la participación mínima de energías limpias fuera de 25 por ciento. Pero el gobierno anterior cerró con apenas 23,947 megawatts (MW) de capacidad limpia. Usando el factor de planta solar que la CFE reconoce en sus solicitudes de permisos de generación más recientes, quedó a deber 4,239 MW de capacidad renovable. Ese año, la generación limpia apenas llegó a 21.9% del total.

El nivel de incumplimiento que el gobierno actual enfrenta a su cierre, sin embargo, no tiene precedentes. 23.1% de generación limpia en 2023 no es un avance marginal sino un retroceso brutal. El esfuerzo requerido para la transición es incremental: para 2024, la exigencia ya no era 25%, sino 35. Esto implica que el déficit original de la Administración pasada en generación se ha triplicado. Convertido a capacidad instalada, esta Administración va a terminar debiéndole a la Ley de Transición Energética 17,404 MW —casi el cuádruple que la pasada.

No es un problema de potencial. De 2017 a 2019, México sumó casi 3,000 MW por año de capacidad renovable

—prácticamente todo con esfuerzos e inversiones de privados. Con la pura inercia, al cierre de este sexenio hubiera agregado 15,000 MW más. Pero la retórica estatista, las reformas anticompetitivas y la discriminación sistemática de las plantas privadas terminaron por limitar el crecimiento de capacidad de los siguientes años a menos de la mitad: apenas 1,300 MW por año. Entre 2018 y 2024 se habrán sumado un poco más de 9,300 MW privados y poco menos de 200 de CFE.

Este desbalance, de 46 a 1 en adiciones de capacidad limpia, se pone peor desde la perspectiva de generación. Mientras los privados le apostaban al desarrollo de nueva capacidad eólica y fotovoltaica, la CFE apostó el cumplimiento climático mexicano a simplemente “poner a turbinar” al máximo sus hidroeléctricas existentes. Las muy presumidas modernizaciones no han agregado nueva capacidad.

La ocurrencia le había salido sorprendentemente bien por unos años. Apenas en 2022, la CFE presumía que se había consolidado como “el principal aportador de energía limpia a la red con el 35% del total de su energía generada, principalmente por un aumento en la generación hidroeléctrica, que pasó de 34.2 [terawatts-hora, o TWh] en el 2021 a 35.1 TWh en el 2022 (2.6%) el mejor de los últimos

años.” De todos modos era insuficiente. El rezago en generación limpia nacional era tangible. Pero no tan terrible como ahora.

Sin embargo, el año pasado las preocupaciones de los analistas que advertían que la estrategia era insostenible finalmente se materializaron. La generación acumulada de las hidroeléctricas de CFE en 2023 colapsó a 20,603 TWh. Esto es 33% menos que lo que las mismas hidroeléctricas generaron en 2018 —antes de que la CFE iniciara el presumido rescate. En parte por la sequía, y en parte por el abuso de la “turbinación”, los embalses mexicanos se están quedando sin agua. De acuerdo con datos recientes de Conagua, las 210 principales presas de México están a menos del 50% de su capacidad. La apuesta hidro de la CFE se está desfondando. No hay mucha esperanza de cambio de en el corto plazo.

Por el estado actual de nuestra democracia, no estoy muy seguro que se le vaya a exigir mucho a la próxima presidenta en materia energética. Pero ojalá que al menos hayamos llegado al punto de rechazar la turbinación forzada de viejas hidroeléctricas como la principal estrategia de transición energética. Se necesita nueva capacidad: los 17,000 MW que esta Administración quedó a deber, más lo que se acumule.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Bupa México, rumbo a ser empresa integral de salud

A 20 años de que llegó a México, la empresa española Bupa está en vías de consolidarse con una visión ambiciosa: ser más allá de una aseguradora y replicar aquí el modelo desarrollado con éxito en España de dar servicios integrales de salud.

En ese rumbo Bupa va dando pasos firmes: Primero adquirió en 2020 Vitamédica, la proveedora de servicios médicos de BBVA México y una de las redes más grandes de hospitales y profesionales de la salud en el país, que tiene además una robusta plataforma de atención al cliente; hoy cuenta con más de 7,500 profesionales médicos, hospitales y clínicas en gran parte del país. Su segundo paso fue incursionar en el servicio hospitalario y compró en 2022 el Hospital Bité Médica, ubicado en Santa Fe, en Ciudad de México.

Así, a los 60 mil asegurados que Bupa contaba en México en 2020, se sumaron los 87,000 beneficiarios de Vitamédica, y ahora con productos más sencillos va creciendo con velocidad.

Fernando Lledó Muñoz, quien desde 2021 llegó de España para tomar el timón de Bupa aquí, trae esa encomienda de elevar el nivel con base en un real conocimiento del mercado; nos cuenta que fue desde 2018 cuando el corporativo de Bupa ubicó a México como una posición estratégica, con todo el potencial para dar esos pasos aprovechando las capacidades de Bupa a nivel mundial y generar sus propios servicios de salud con calidad. Así, aparte del financiamiento que ofrecen desde hace 20 años con sus pólizas de cobertura internacional, ahora con el conocimiento que les aporta su propia infraestructura médica, están construyendo otro tipo de productos para segmentos más amplios.

Con la aseguradora demostraron solidez y llegaron al quinto puesto del mercado; ahora el objetivo, nos comparte, es ampliar la oferta asistencial para los asegurados y subir al

tercer lugar, pero a partir de una escalera que cubra mucho más que pólizas. "La oportunidad que tenemos actualmente -dice Lledó- no solo es crecer en el área de seguros, sino en el sector salud en general, para generar complementariedad y consolidar nuestra manera de trabajar en el mundo a partir de nuestro propósito: ayudar a las personas a tener vidas más largas sanas, felices, y crear un mundo mejor".

En este sentido, ubican experiencias replicables que pueden traer de otros países, y de manera muy rápida las adecuan al mercado local, las tropicalizan, y van confirmando que son efectivas para mejorar el servicio y tener la satisfacción del cliente. Así Bupa va generando un volumen de clientes y vislumbrando cómo hacia el futuro poder cerrar el círculo de servicios de salud completo.

Que Bupa tenga hospital no le impide colaborar con otros como socios asistenciales para la cobertura de sus seguros. Lledó explica que, sostenidos mucho por la digitalización, entienden la gestión hospitalaria de una manera muy completa y bajo un formato donde hay un GPS que controla el proceso del paciente dentro del hospital; a partir de ahí han desarrollado productos más sencillos y efectivos frente a los complejos seguros de gastos médicos mayores. Con BBVA sacaron un seguro de primer contacto que cuesta unos 7,000 pesos anuales; no cubre hospitalización pero sí consultas, videoconsultas, medicamentos y médico a domicilio y estudios de diagnóstico, que son 90% de las necesidades; Lledó dice que están teniendo grandes resultados, llevan más de 60,000 asegurados hasta ahora.

Así Lledó está convencido que el mercado mexicano necesita empresas como Bupa, capaces de innovar y poner productos en el mercado más sencillos de usar, más prácticos y más accesibles para la mayoría de la población. E incluso prevé que ya es momento de concebir productos que miren hacia la prevención, donde tenemos grandes carencias, y ahí la responsabilidad recae en los hospitales, los médicos y las aseguradoras.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Pemex, riesgo potencial

A pesar de los cuantiosos apoyos financieros que ha recibido en el actual gobierno, Petróleos Mexicanos (Pemex) sigue siendo una de las empresas petroleras más endeudadas del mundo.

El problema financiero de Pemex es delicado.

También registra un serio problema estructural que se refleja en que no ha logrado aumentar su producción a los niveles que proyectó la propia petrolera.

La contrarreforma petrolera del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, con la que canceló de facto la apertura a la inversión privada, que de manera incipiente se venía registrando en el país, cortaron de tajo el flujo de recursos con los que la reforma de **Enrique Peña Nieto**, pretendía sustituir la inversión gubernamental.

Desde el inicio del sexenio, se suspendieron las rondas petroleras mediante las que se realizaron licitaciones públicas internacionales para la exploración y explotación de petróleo.

El gobierno lopezobradorista decidió "rescatar" a Pemex y respaldarla financieramente. Al mismo tiempo, le apostó al modelo de refinación, en el que ha invertido multimillonarias cantidades, para la reconfiguración de las plantas petroquímicas, la construcción de Dos Bocas y la compra de Deer Park.

Todo esto, tampoco ha dado los resultados que esperaba la propia empresa.

El diagnóstico sobre la delicada condición financiera y productiva de Pemex, no es nuevo.

Y no sólo es responsabilidad del actual gobierno.

Pemex ya venía arrastrando serias dificultades y para afrontarlas el gobierno previo promovió, consensó y logró apro-

bar la reforma energética que permitiera explorar y explotar petróleo a las grandes empresas petroleras del mundo, en territorio nacional. El presidente López Obrador, decidió que ese no era el camino correcto y de inmediato ordenó suspender las rondas petroleras.

Con un discurso nacionalista, sin cancelar los contratos suscritos hasta entonces, decidió cancelar las rondas petroleras subsecuentes.

Al mismo tiempo, inició un largo camino de apoyos financieros y condonaciones fiscales a Pemex.

El presidente ha dicho que ya completó "el rescate de Pemex", de la "perniciosa intención neoliberal de destruir la empresa productiva del Estado mexicano. Sin embargo, todo indica que no ha funcionado el modelo en materia petrolera del sexenio. En las últimas semanas, Pemex fue degradada por la agencia calificadora Moody's a sólo un peldaño del nivel altamente especulativo, por los inminentes vencimientos en los pagos de sus deudas. La calificadora destaca su incertidumbre, respecto a la posibilidad de que el gobierno mexicano pueda seguir apoyando económicamente a la petrolera, como lo ha venido haciendo, frente al escaso margen fiscal que resultará del paquete económico planteado por Hacienda para este año 2024.

Prácticamente de manera inmediata, el gobierno lopezobradorista anunció la condonación de alrededor de 80 mil millones de pesos por el Derecho de Utilidad Compartida. Lo hizo a través de un decreto para dispensarla del pago de impuestos y darle liquidez. El pasado 21 de febrero, el Presidente adelantó "la nota" sobre el monto de la deuda que acumula Petróleos Mexicanos (Pemex).

Dijo que la deuda financiera de Pemex cerró en 106 mil 800 millones de dólares en el 2023.

Lo hizo durante su conferencia matutina, en la que dijo que las finanzas de la petrolera son muy importantes para su gobierno.

La difusión de los resultados financieros del cuarto trimestre del 2023 de la petrolera, los darán a conocer mañana.

El dato refleja que Pemex sigue estando muy endeudada.

Pemex ha recibido, de acuerdo con cálculos del IMCO, casi 1.5 billones de pesos en apoyos del gobierno federal. Al tercer trimestre del 2023 Pemex había recibido 992.8 mil millones de pesos para cubrir su elevado nivel de deuda.

Más las reducciones al pago de impuestos que suman 457.1 mil millones de pesos. La suma es de 1 billón 449 mil millones de pesos.

Con todo y tales apoyos, Pemex acumula la deuda por 1.86 billones de pesos (al 30 de septiembre del 2023). Deberá pagar la mitad en 4 años debido a los vencimientos que tiene. Pemex, han dicho distintos analistas, es una bomba de tiempo para las finanzas públicas.

Veremos qué dice la información que divulgará Pemex mañana.

Atisbos

La empresa Iberdrola México recibirá hoy el pago de los 6 mil millones de dólares de parte del fondo privado México Partners (MIP) Infraestructure por la venta de 13 plantas de energía eléctrica propiedad de Iberdrola al fondo privado Mexico Infrastructure Partners (MIP). Termina un largo capítulo de litigios para esta compañía que ahora se enfoca a energías limpias. Veremos si el gobierno mexicano cumple las condiciones que le impuso la Cofecoe.



Diálogo con mipymes

Han pasado ya dos meses desde que **Xóchitl Gálvez** presentó su equipo de Mesas Temáticas coordinado por Enrique de la Madrid e integrado por ciudadanos y expertos para atender diversas áreas que ha considerado de la mayor relevancia para el desarrollo inclusivo de México. Una servidora tuvo el honor de ser nombrada como Coordinadora de la Mesa Temática de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) y desde el primer día nos hemos dado a la tarea de escuchar a los emprendedores, trabajadores, cámaras empresariales, asociaciones e instituciones académicas, entre muchos más; con el único fin de construir juntos un país que ponga en el centro de las decisiones económicas a este importante sector.

Las mipymes son la columna vertebral de la economía, son 5 millones de establecimientos que generan cerca del 50% del Producto Interno Bruto y más del 70% del empleo total. A pesar de esto, la primordial queja es que el Gobierno Federal no sólo los ha golpeado dejándolos sin apoyos, sino que los obstaculiza y agreden. Datos relevantes muestran que más de 60% de ellos no han recibido apoyos públicos ni privados y aun así han subsistido, y 40% no cuentan con estrategia de ventas ni conocimientos de comercialización, porque no saben cómo hacerlo.

Después de dos meses de mucho trabajo y arrastrar el lápiz de la mano de ellos, hemos decidido llevar a cabo un foro nacional denominado diálogo "Desafíos y Estrategias para los Emprendedores y las mipymes" moderado por una servidora y contando con la participación de expertos en diversos temas.

Estarán con nosotros **Eduardo Sojo Garza Aldape** quien además de haber sido presidente

del INEGI e implementar los primeros esfuerzos de organización de la información de este sector, nos hablará también de las oportunidades del *nearshoring*; **Valeria Moy** quien compartirá datos sobre la competitividad en México y el valor de los pequeños negocios para contribuir en esta meta nacional; **Marco Antonio del Prete Tercero**, quien preside la Asociación de Secretarios de Desarrollo Económico de México para compartir las experiencias del orden local que sí están funcionando; **José Ángel Gurría Treviño** quien fue un aliado de la política Pyme desde la OCDE y quien nos compartirá la experiencia internacional en esta materia; y por supuesto nuestro querido amigo **Enrique de la Madrid** quien coordina las mesas temáticas de la plataforma Imaginemos.

Este tipo de encuentros son sumamente necesarios para reconocer el esfuerzo que hacen los pequeños negocios en nuestro país, y devolverle su orgullo y dignidad. Por eso, desde este espacio hago extensiva una cordial invitación para que nos acompañen este miércoles 28 de febrero a las 5:30 PM en la Expo Reforma en la Ciudad de México, donde asistirán más de 300 representantes de este sector. Estoy segura que será una gran oportunidad para dialogar y escucharnos.

La palabra emprendedor ha sido borrada en los tiempos de la 4T, no ha habido un sólo programa que reconozca el talento y el potencial del sector productivo de México, mucho menos de la esforzada contribución de los pequeños negocios; todo lo contrario, han intentado destruirlos. Pero a diferencia de los otros, en este equipo los apoyaremos y los reconocemos como los principales contribuidores del bienestar y el crecimiento económico de nuestra nación. ¡Por ahí nos vemos, será un gusto saludarlos!



Balance semanal

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.25% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 189.96 a 192.34 pesos por unidad. ↗

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 1.67% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.16 a 12.94 pesos. En valor de mercado perdió 1,060.14 millones de pesos. ↘

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 4.26% al pasar de 67.38 a 64.51 pesos cada una. En lo que va del 2024 gana 0.55 por ciento. ↘

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 6.09% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.59 a 16.54 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 5.08 por ciento. ↗

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 1.28% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 516.79 a 510.18 pesos cada uno. ↘

BBAJO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 1.06% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 67.61 a 66.89 pesos cada uno. En el año avanzan 17.76 por ciento. ↘

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo retrocedieron 5.32% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 77.77 pesos a uno de 73.63 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 18,355.38 millones de pesos. ↘

BOLSA Grupo BMV perdió 68.38 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 35.84 a 35.72 pesos, equivalente a una caída de 0.33 por ciento. ↘

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 4.25%, de 13.42

a 13.99 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización bursátil ganó 8,269.74 millones de pesos. ↗

CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 6.19%, de 124.56 a 132.27 pesos cada una. En lo que va del 2024 avanza 28.94 por ciento. ↗

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 11.13% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 33.24 a 36.94 pesos cada uno. En el 2024 ganan 11.03 por ciento. ↗

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 2.45% a 1,200.73 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 6,360.62 millones de pesos. ↗

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 1.4% en la Bolsa mexicana a 262.56 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 1,879.63 millones de pesos. ↘

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 1.44% a 147.9 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 21.99 por ciento. ↘

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 0.99% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 183.7 a 185.52 pesos cada uno. En el 2024 pierden 7.28 por ciento. ↘

GENERER Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 7.3% a 26.31 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 24.52 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 11.58 por ciento. ↗

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 0.7% a 53.8 pesos, desde los

54.18 pesos de la semana previa en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 avanza 15.18 por ciento. ↘

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 2.39% a 183.09 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 16.11 por ciento. ↘

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 1.68% a 85.37 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 664,605.4 millones de pesos. ↘

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, Gruma, cerraron la semana en la BMV con una pérdida en su precio de 4.81% a 299.87 pesos por unidad. En el año tienen un retroceso de 3.62 por ciento. ↘

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 1.45% a 38.4 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 0.6 por ciento. ↗

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1.44% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 172.15 a 169.67 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora avanza 5.4 por ciento. ↘

LAB Las acciones de la empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, ganaron 12.64% a 14.26 pesos en la Bolsa mexicana. En el 2024 gana 0.71 por ciento. ↗

MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.52% en la semana en la Bolsa mexicana, a 45.76 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 20.88 por ciento. Su valor de mercado es de 39,244.57 millones de pesos. ↘

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 151.54 pesos cada una, terminando la semana con una baja de 2.23% en la Bolsa mexicana. ↘

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 32.79 a 33.58 pesos en la semana, un avance de 2.41% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 10.74 por ciento. Su valor de mercado asciende a 66,085.44 millones de pesos. ↗

PEÑOLES Los papeles de Industrias Peñoles bajaron 1.35% en la semana a 213.72 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año pierden 13.91 por ciento. Su valor de mercado es de 84,948.52 millones de pesos. ↘

PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura ganaron 2.11% la semana pasada en

la BMV, cerrando en 184.02 pesos. En lo que va del 2024 suben 0.16 por ciento. Su valor de mercado es de 75,632.68 millones de pesos. ↗

Q Las acciones de la aseguradora de automóviles Quálitas, ganaron 0.59% la semana que recién terminó, de 192.71 a 193.84 pesos cada una. En lo que va del año suben 12.97 por ciento. Su valor de mercado asciende a 77,536 millones de pesos. ↗

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes pasado con un alza en su cotización en la Bolsa mexicana de 0.69% a 165.38 pesos por unidad. La regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 54,233.28 millones de pesos. ↗

TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 11.44 a 10.94 pesos, una baja de 4.37% en la semana. Su valor

de mercado es de 30,293.19 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 3.15% a 59.96 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 caen 11.08 por ciento. Su valor de mercado asciende a 41,004.19 millones de pesos. ↘

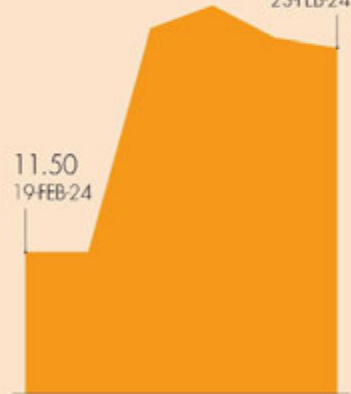
VOLARIS Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris bajaron 0.94% y cerraron en 12.63 pesos cada una el viernes en la BMV. En lo que va del año retroceden 21.06 por ciento. Su valor de capitalización es de 14,726.29 millones de pesos. ↘

WALMEX Los papeles de Walmart de México subieron 2.35% en la semana que recién finalizó, a 69.61 pesos por unidad. En lo que va del 2024 tienen una caída de 2.74 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.21 billones de pesos. ↗

La mejor, AGUILAS

AGUILAS, nombre con el que cotiza Ollamani, emisora escindida de Grupo Televisa y que apenas ingresó al principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, tuvo una primera semana positiva, pues sus acciones subieron 143.74% a 28.03 pesos cada una.

Aguilas | PESOS POR ACCIÓN EN BMV **28.03**
23-FEB-24

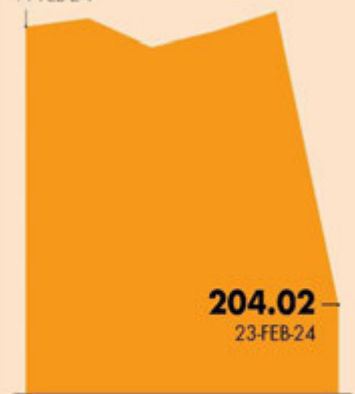


143.74% ↑

La peor, FEMSA

FEMSA, la dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo, cerró la semana que recién terminó con una pérdida en el precio de su acción de 10.18% a 204.02 pesos por unidad en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 7.68 por ciento.

Femsa | PESOS POR ACCIÓN EN BMV **204.02**
23-FEB-24



-10.18% ↓



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
✉ aga@gamaa.com.mx



Seguirán las tasas de interés elevadas

Cerró 2023 con una fuerte expectativa por parte de los mercados, que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) no solo pausaría su política monetaria restrictiva sino que en el primer trimestre de este 2024, podría iniciar el ciclo de bajas en su tasa de referencia, tal como lo mostraban los futuros de dicha tasa que se negocian en Chicago; sin embargo, todo apunta a que no habrá tal reducción, por lo menos en el primer semestre de este año.

El miércoles se publicaron las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed en la que dejaron sin cambios su tasa de referencia, las cuales señalan claramente la preocupación de sus miembros en el sentido que de darse un recorte acelerado o anticipado a la tasa de referencia, el proceso de disminución de las presiones inflacionarias podría verse afectado.

Evidentemente, el hecho de que exista la posibilidad de que el ciclo de recortes en la tasa sea más lento y se retrase, puede llegar a afectar negativamente el ánimo de los inversionistas, con su consecuente impacto en los índices accionarios, tipo de cambio y precios de las materias primas que cotizan en las bolsas de futuros, como es el caso de los granos o los energéticos.

Contrario a lo que sucede en Estados Unidos, China, que en su oportunidad fue el motor de la economía durante un pe-

riodo por sus fuertes tasas de crecimiento económico, sin duda ha sufrido los embates de una desaceleración económica que aunado a un grave problema en su sector inmobiliario ha estado buscando cómo reactivar su economía, tal y como lo hizo la semana pasada al anunciar un recorte a su tasa de préstamos a 5 años en un cuarto de punto para ubicarla en 3.95 por ciento.

De igual manera, la zona euro ha venido mostrando señales de una fuerte desaceleración consecuencia de la política monetaria restrictiva que se ha venido siguiendo en varios países de la Unión Europea; sin embargo, las presiones inflacionarias también han cedido según informó la oficina de estadística Eurostat el pasado jueves, la cual ubicó la inflación de la zona euro para enero en niveles de 2.8% interanual, versus el 2.9% de la lectura previa, y la de la Unión Europea en su conjunto en 3.1% contra el 3.4% anterior.

En el caso de México, la inflación se redujo en 0.10% en la primera quincena de febrero, quedando en un 4.45%, ubicándose todavía por fuera de la meta de Banco de México; sin embargo, las minutas de la última reunión del Banco de México ya preparan al mercado para una posible baja de un cuarto de punto en su tasa de referencia en su junta del próximo 21 de marzo.

Cabe resaltar que también se dio a conocer el crecimiento del PIB para nuestro país en el 2023 el cual se ubicó en 3.2%, el cual sin duda es muy bueno y fue consecuencia en gran medida de la actividad económica de nuestro vecino del norte a lo largo del año pasado; sin embargo, el promedio de crecimiento en los primeros 5 años de este sexenio es apenas del 0.68% anual y el PIB per Capita para el 2023 es de menos 1.6%, por debajo del nivel que se tenía en 2018, lo cual dificulta el que Banco de México mantenga su tasa elevada por mucho más tiempo.

A lo anterior habría que añadir que las perspectivas de crecimiento económico para este año, tanto para los Estados Unidos como para México son menores, y con la posibilidad de que las tasas de interés en México empiecen a bajar antes que las de Estados Unidos, es probable que se empiecen a sentir presiones también en el tipo de cambio.

Por lo pronto, los futuros de Chicago estiman que será hasta la reunión de la Fed del 12 de junio que se inicie el ciclo de recortes, donde asignan una probabilidad del 52% que la tasa de referencia baje en un cuarto de punto y con un 14.3% que el recorte pudiera ser de medio punto.

Mientras tanto, la volatilidad seguirá siendo la constante en los mercados.



Cuervo sube precios en EU

Aleatica firma contrato con filiales HYC por autopista Atizapán
Nueva sociedad
Principal México crea filial para Afores

José Cuervo, el mayor productor de tequila a nivel mundial, continuará con su estrategia de aumento de precios en Estados Unidos, donde registró una caída en ventas en el último tramo del año debido al efecto del peso frente al dólar, una estrategia que parece haber agradado a los inversionistas.

Además de Estados Unidos, en México y en otros mercados de América Latina también evalúa un incremento de precios con el que intentará contrarrestar las bajas ventas y las inconveniencias de un peso fuerte.

La reacción del mercado fue positiva, desde el entendido que el anterior récord en Bolsa, un alza de 8.5% a mediados de 2020, en el marco de la recuperación de las bolsas durante la pandemia de Covid-19, quedó atrás. Este viernes las acciones subieron 13.04% a 36.94 pesos, su mejor precio desde el 25 de octubre.

Aleatica, la principal concesionaria carretera del centro de México, firmó un contrato con algunas subsidiarias de Grupo HYC para la construcción de algunos tramos de la autopista Atizapán-Atzacmulco, una obra que ha sufrido años de retraso tras ser adjudicada en 2014 a OHL México antes de su venta al fondo de inversión australiano IFM Investor.

El contrato fue firmado entre Latina México, subsidiaria de Aleatica, y las subsidiarias de HYC Construcciones y Dragados del Sureste y Calzada Construcciones.

La firma ocurre luego de que este mes la subsidiaria encargada del proyecto, Concesionaria AT-AT, reestructuró dos financiamientos con Banco Santander México y Banco Inbursa y Banobras destinados para el desarrollo del proyecto.

El grupo empresarial mexicano capitaneado por José Miguel Bejos y que incluye Grupo Prodi y Moto-Engil México fue aprobado el viernes por la Junta General de accionistas de la asturiana Duro Felguera para formar parte de los socios inversionistas y tomar el control del grupo industrial de origen español con el 54.65 de las acciones.

Como parte del proceso, se llevaron a cabo distintas revisiones sobre la capacidad financiera de los inversionistas mexicanos y ratificaron que operan bajo los estándares de transparencia y gobierno corporativo.

Principal México Holding, una empresa que ofrece diversos servicios financieros en México, dijo que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público le autorizó crear una empresa controladora que agrupe a sus filiales de Afores, fondos de inversión y seguros en México.

La autorización para constituir una filial controladora, ocurrió luego de que el 27 de septiembre de 2019, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas revocó a Principal Pensiones la autorización para organizarse y operar como aseguradora.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

La factura la cobran los inversionistas

El costo de oportunidad para el gobierno de Estados Unidos de iniciar algún tipo de persecución penal en contra de las autoridades de un país que es su principal socio comercial y que además ha hecho una labor excepcional como suplente de la *Border Patrol*, es simplemente tan alto que lo mejor es voltear la mirada a cualquier otro lugar.

Total, entre los cálculos que se pueden hacer desde la misma Casa Blanca es que este gobierno termina ya en siete meses.

Sin embargo, el hecho de que en el nombre de la buena vecindad no haya ningún tipo de expediente abierto, no significa que en aquel país puedan censurar las denuncias de los medios de comunicación sobre las sospechas de presuntos vínculos criminales.

Puede estar seguro el presidente Andrés Manuel López Obrador que su mejor aliado para echar abajo cualquier investigación respecto a presuntos nexos con grupos delincuenciales será el gobierno del presidente de Estados Unidos, Joe Biden.

Lo que no se puede obviar son las consecuencias de la violencia, la inseguridad y la falta de Estado de derecho en las decisiones de inversión de los capitales extranjeros, básicamente estadounidenses.

Esa coincidencia entre la política de "abrazos no balazos" y el aumento de la criminalidad, de la proliferación de territorios completos dominados por los grupos del crimen organizado, son una razón suficiente para no invertir en México.

Algunos medios de comunicación de Estados Unidos no dieron eco a las acusaciones de vínculos de grupos del crimen organizado con la campaña del hoy Presidente. Hubo cierta reacción a la violación de los datos personales de la corresponsal de *The New*

York Times, pero lo que sí se ha divulgado ampliamente allá son los videos de los asaltos a mano armada en las principales autopistas del país a plena luz del sol.

La opinión pública ve en esas imágenes el nivel de impunidad que priva en México, mientras que los potenciales inversionistas que ahora mismo analizan una relocalización de las cadenas productivas conocen además los datos que ilustran la crisis de seguridad en este país.

Saben perfectamente bien del reporte de 7,862 secuestros de camiones en las carreteras mexicanas el año pasado, conocen que esta cifra es 3% más alta que la del 2022 y calculan cuántos casos no habrán sido denunciados o contabilizados.

Dimensionan que en lo que va del sexenio de López Obrador se han robado 84,000 camiones de carga, algo así como 46 atracos diarios.

En fin, tienen datos de las extorsiones, el robo a sus empleados en el transporte público, contabilizan como pérdida la corrupción de las autoridades.

Si algo le interesa a Washington es mantener una relación cordial y fluida con el gobierno del país que más migrantes y drogas ilegales le manda. Es indispensable para la propia estabilidad económica de aquel país tener un buen entendimiento con el Presidente de la nación que más mercancías exporta a su territorio.

Además, allá también lo tienen claro, este Presidente ya se va.

Pero la perspectiva de los inversionistas es otra. Los costos de invertir en un país con un Estado de derecho tan frágil, con tal permisividad a la delincuencia organizada y con altos niveles de violencia son una barrera para muchas inversiones.

**Económico**

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Vice y BuzzFeed: ese futuro del periodismo se acabó

Vice y BuzzFeed News fueron modelos de innovación e inspiración de la industria periodística. Ambas iniciativas, que tuvieron operaciones en México, se enfocaron en una audiencia que consumía una mezcla de entretenimiento, avisos familiares e información periodística en el mismo lugar donde esa audiencia compartía memes, se involucraba en retos orales y practicaba coreografías de canciones pop. Ese lugar ya no existe.

Vice y BuzzFeed News fueron las estrellas del periodismo y las noticias de la década de los 2010. Fueron imitados por medios tradicionales y digitales de todo el mundo —incluido México, claro— que se saboreaban el volumen de consumidores que ofrecían las redes sociales, impulsado por la viralidad de un contenido hecho para millennials. Vice y BuzzFeed News fueron el “futuro” del periodismo.

Hoy sabemos que ese “futuro” tenía poco futuro. Vice y BuzzFeed News están muertos. El tráfico que ofrecían las redes sociales se ha evaporado, la publicidad digital se concentra en pocas manos —todas propiedad de la industria tecnológica— y los consumidores prefieren el video en cualquier presentación, sobre todo en TikTok, pero que no incluya noticias porque nos deprimen.

El jueves pasado, Vice anunció que dejará de actualizar su sitio web para concentrarse en la venta de su contenido como casa productora. La noticia incluye despidos. Días antes, BuzzFeed anunció su enésimo recorte de personal, en medio de un fracaso bursátil que mantiene sus acciones en 0.30 centavos de dólar desde los 10 dólares de su valoración inicial.

A diferencia de estos dos monstruos de internet hoy convertidos en cascajo, como el ogro del Gato con Botas convertido en ratoncillo, algunas cabeceras tradicionales como The New York Times, un periódico fundado en 1851, o The Guardian, un periódico fundado en 1821, siguen de pie y generando ingresos.

Su fórmula se basa en el periodismo serio y de calidad, apostando por una relación leal con sus consumidores y sin

los volantazos cazatráfico de tantas otras marcas capaces de malbaratar su prestigio por unos cuantos dólares de publicidad programática.

Tampoco es que el Times y el Guardian la tengan fácil: aprendieron a vivir con modelos de negocio gaseosos, que todo el tiempo deben renovarse y reajustarse a las tendencias de unas sociedades cambiantes, unos consumidores escurridizos y unos desafíos políticos, culturales y sociales ahogados en incertidumbre. El Times y el Guardian son dos barcos que flotan en medio de una carnicería naval.

Vice contó las historias que los medios tradicionales dejaban fuera de su cobertura. Tuvo corresponsales en lugares en guerra y buzos que se sumergieron en las peores situaciones humanas para regresar a tierra a contar las grandes tragedias con lo mejor del periodismo: humanizado, explicado, contextualizado y verificado.

Lo mismo hizo BuzzFeed News, una iniciativa periodística que ganó un premio Pulitzer de periodismo y por la que The Walt Disney Company estuvo a punto de pagar 600 millones de dólares para integrar a su familia corporativa.

Hoy los tiempos son otros y las plataformas digitales siguen imponiendo su ley. Las redes sociales no producen tráfico hacia los medios de noticias y nuevos jugadores se incorporan a la guerra por el pastel publicitario, como Walmart con la adquisición esta semana del fabricante de televisores Vizio dentro de su fuerte estrategia en retail media.

Los jóvenes se encuentran en TikTok: más un aparato tecnológico moldeado por tus gustos —y moldeando tus gustos al mismo tiempo— que una red social o un medio de comunicación, mientras que el resto de los consumidores de noticias está desapareciendo en un ambiente de polarización política que fomenta la desconfianza en el periodismo, la difusión de historias falsas (fake news) y la posverdad (la distorsión deliberada de la realidad).

Vice y BuzzFeed News fueron el “futuro” del periodismo. Un futuro que duró poco más que un instante.



#BarEmprende

Las otras mujeres poderosas...

Sin ellas muchas familias no tendrían presente ni futuro. Son casi dos millones de mujeres que en México lideran un negocio propio y no aparecen en portadas de revistas. Pero ya hay programas que están volteando a verlas

Por momentos parecerían invisibles. No todas tienen estudios de licenciatura o hablan inglés ni tampoco suelen aparecer en las portadas de las revistas de negocios.

Pero son poderosas. Sin ellas cientos de familias en estados como Jalisco no tendrían un presente y menos un futuro. Son mujeres que decidieron emprender un negocio propio para apoyar el gasto de la casa, para sacar adelante a sus familias o para convertir sus sueños en realidad.

Aunque por momentos pocas parecían verlas, Diageo, de la mano de su marca Tequila Don Julio y como parte de su plan de ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo), creó en 2020 y en alianza con la plataforma Mujer Emprende, el programa Hablemos de Emprendedoras.

Se trata de un programa de formación empresarial creado por mujeres, para mujeres en el estado de Jalisco, que brinda conocimientos y herramientas para impulsar sus negocios. Al cierre de 2023 sumaban más de 1,500 participantes egresadas del programa, quienes ahora tienen herramientas para profesionalizar sus negocios y crear un mejor futuro para sus familias.

“A diferencia de otros programas existentes para empresarias consolidadas, Hablemos de Emprendedoras apoya a mujeres jaliscienses de a pie, genera comunidades y redes de apoyo. Si apoyas a una mujer que emprende, también su familia quien sale adelante”, cuenta Elisa Villaseñor, responsable de los programas de Diageo en Sociedad para México.

“El 80% de las mujeres que han participado en el programa Hablemos de Emprendedoras son madres de familia y tenemos egresadas de más de 30 municipios en Jalisco”, dice Rocío Bernal, emprendedora y fundadora de Mujer Emprende, la plataforma

y academia educativa aliada de este programa de Diageo.

Rosy Aceves tiene seis hijos. Ella combina el tejido y la pintura al óleo para crear hermosos cuadros que hacía como pasatiempo, hasta que se dio cuenta que a mucha gente le gustaban y estaban dispuestos a pagar por sus obras. Con el programa Hablemos de Emprendedoras aprendió a darle un valor a su trabajo y ha conocido también a colegas y amigas que la apoyan.

Cuando su papá murió Edith y Blanca Anaya decidieron dejar sus trabajos y cambiar por completo sus vidas. Su objetivo fue preservar su legado de más de 40 años con su negocio de venta de café extracto. Sin saber el oficio ni tener idea de cómo manejar un negocio, ellas llevan tres años al frente de Las Hijas de Anaya y quieren llevar su marca a más lugares de Jalisco y de México a futuro.

Tenía 300 pesos y con eso comenzó a hacer paletas de chocolate para vender. Ana Belén Rodríguez siempre tuvo gusto por el comercio. Hoy, a través de su negocio Occasional Shop, vende de todo: desde regalos para las diferentes épocas del año, hasta ropa y postres. Su sueño es convertirse en distribuidora de productos para otros negocios.

Estas tres mujeres de Atotonilco, Jalisco, son sólo ejemplos de algunas de las emprendedoras participantes y egresadas del programa Hablemos de Emprendedoras. Son también un ejemplo y reflejo del más de millón y medio de negocios liderados en México por mujeres, de un total de casi 23 millones que contribuyen a las economías de sus familias y del país.

“Hablemos de Emprendedoras es un programa que creamos por amor a nuestro país, a la comunidad y a las talentosas mujeres que viven en Jalisco, lugar donde nació un gran

emprendedor: Don Julio González”, dice Elisa, de Diageo.

Para Rocío, de Mujer Emprende, “una persona que quiere aventurarse en este mundo del emprendimiento tiene que desarrollar habilidades nuevas y fortalecer las que ya tiene. Es algo que debe ser constante. Por eso les recomienda a las mujeres emprendedoras: “Nunca paren de aprender porque México necesita más mujeres emprendedoras y poderosas”. 🍀



Ha sido director editorial de publicaciones como Entrepreneur y Forbes, pero siempre se ha definido como periodista. Ahora es mentor, asesor de negocios y conferencista.

Desde 2019 LinkedIn lo destaca dentro de sus #TopVoicesLatam. Síguelo en su proyecto:

<http://www.BarEmprende.com>



La crisis de la deuda

RUBICÓN

Enrique del Val

📌 Economista interesado en los temas de combate a la corrupción y la pobreza.



Un magnífico estudio elaborado por el maestro David Ibarra, titulado *Deudas nacionales como intento de sostener el desarrollo*, próximo a publicarse, muestra con datos recientes lo que denomina el endeudamiento exagerado y en muchos casos, según creo, impagable por parte de numerosos gobiernos, lo que redundará en crisis, no sólo económica, sino política, y para las cuales al modelo capitalista parece ser que ya le es difícil encontrar soluciones que no afecten sustancialmente a la población.

El artículo comienza con observaciones muy pertinentes al indicar que "los déficits de las balanzas de pagos o de las cuentas públicas se toman hoy en día sin demasiada preocupación aparente. Los costos políticos de las devaluaciones o de las alzas de impuestos correctores parecen estimarse mayores que los de la inflación".

Y lo estamos viendo en todo el mundo, los políticos hacen el cálculo de cómo la libran durante su periodo gobernando y que el que siga cargue con los costos de no haber tomado las medidas adecuadas, lo que coloquialmente denominamos como "patear el bote".

El gran problema es que cada día hay menos posibilidades para salir adelante con esta política de ocultar la cabeza dentro del hoyo, como si así se resolviera la situación. Y esto lo podemos ver en uno de los cuadros que viene en el estudio, referido a la tasa de interés de los bonos a 10 años de los diferentes países, comparando el año 2020 con el 2023.

Menciono algunos ejemplos: en 2020 la tasa de Estados Unidos era de 0.7% y para 2023 fue de 5%; Rusia pasó de 6%

a 12%; Brasil de 1.9% a 11.8%; Colombia de 5.1% a 11.8% y México de 5.8% al 10.2 por ciento.

Con este aumento, que podríamos calificar de brutal para poder hacer frente no sólo al crecimiento económico, sino también a la pandemia, los gobiernos difícilmente podrán salir adelante y pagar en tiempo y forma las deudas y los intereses, lo cual provocará crisis mayores en muchos países.

Menciona el maestro Ibarra que "en términos globales, el crédito creció de 115% del producto global en 1970 a exceder 238% en 2022". Los datos que apunta el estudio para nuestra región son los siguientes: las deudas suben de 44% a 121% del producto en esos años.

Considero que el endeudamiento de varias naciones ya no se encuentra dentro de los límites de la prudencia debida a, como menciona claramente el estudio y quizás es el meollo del problema, la incapacidad de los países para hacer frente, por un lado, a sus compromisos de deuda y, a la vez, tener un crecimiento económico adecuado para sus poblaciones.

De los 43 países examinados por la revista *El Economista* y mencionados en el estudio, sólo hay dos naciones que escapan de esta situación de déficits altos en sus cuentas públicas: Noruega y Dinamarca. Para el caso de México, David Ibarra menciona que mientras la deuda externa creció poco, la deuda interna creció con "celeridad" debido al alza interna de los intereses.

El endeudamiento exagerado para él no es la única cuestión a resolver, sino, como hemos apuntado muchos, también la pobreza creciente, aunada a los conflictos bélicos que hay en el mundo, además de un tema del que se ha hablado poco, que es el del armamentismo mundial, mismo que le preocupa al autor.

Insiste en la necesidad de implantar transformaciones en el manejo de la economía internacional y de los países porque "a fin de cuentas, el crédito está condicionado a la probabilidad de su recuperación y a límites prudenciales en la asunción de riesgos", y "el mundo deja de ofrecer perspectivas parejas o análogas al desarrollo de todos".

Son varios los temas que plantea y desmenuza David Ibarra. Como siempre, son de un rigor analítico y académico excelente a más de ser oportuno para la etapa tan desconcertante que estamos viviendo en el mundo.