



# CAPITANES

## Arranca lento

Ayer comenzó el mes de la declaración anual para personas físicas y las fallas en el sistema del Servicio de Administración Tributaria (SAT), que dirige **Antonio Martínez Danigno**, no se hicieron esperar.

Desde muy temprano, la plataforma presentó dificultades para el acceso, por lo que aquellos contribuyentes que desde el primer día querían cumplir con sus obligaciones fiscales tuvieron que esperar.

Aunque con fallas debido a la saturación, hay que reconocer que la plataforma para presentar la declaración es una herramienta de suma utilidad y es un gran esfuerzo del órgano fiscalizador para que los contribuyentes puedan realizar esta operación de manera ágil.

El sistema, que surgió en administraciones anteriores es alimentado por las facturas electrónicas y busca que cada usuario tenga su información precargada para que con unos cuantos clicks pueda cumplir con su presentación.

Con casi 85 millones de contribuyentes activos, de los cuales 53 millones corresponden a sueldos y salarios y asimilados, la labor es titánica, por lo que es de gran importancia que el Gobierno federal no deje de invertir en este esfuerzo, que no sólo permite una mejor relación con los contribuyentes, también hace que la recaudación sea más eficiente.



## RENE PASCUA...

El líder de Swissport para América Latina y El Caribe anunció el inicio de sus operaciones como el primero y único proveedor de servicios terrestres en el nuevo aeropuerto de Tulum. Con un equipo de 100 profesionales, dará servicios de pasajeros y manejo en rampas a aerolíneas para más de 60 vuelos semanales inicialmente.

## Fechas importantes

Con el panorama apretado que plantea el Gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** a su sucesora o sucesor, habrá que estar muy pendientes de las entregas del ciclo presupuestario.

Al tratarse de año electoral, la ley señala que la propuesta de Paquete Económico -que incluye Presupuesto de Egresos y Ley de Ingresos- deberá trabajarse en conjunto entre la Administración saliente y el equipo entrante, por lo que el calendario es diferente.

Así que, el siguiente documento en el proceso presupuestario es precisamente el Paquete Económico, que en años normales tiene como fecha límite el 8 de septiembre, pero para dar espacio a que ambos equipos colaboren y delinear las visiones del Gobierno entrante, en año electoral se puede

presentar hasta el 15 de

noviembre.

Y para la aprobación por parte de diputados y senadores, la fecha límite es el 31 de diciembre.

Conocer el detalle de cada una de las entregas es de especial relevancia en año de cambio de Gobierno, pues en esos documentos se tendrá que detallar el rumbo que la nueva Presidenta o Presidente esté planteando para el País.

Con fuertes restricciones para gastar, analistas y expertos están pendientes de las estrategias y creatividad de los equipos hacendarios para sacar los proyectos adelante.

## Competencia musical

Uno de los rubros en los que el Gobierno ha resultado un serio competidor es en la organización de conciertos, pues con el anuncio

de la próxima presentación de Interpol en el Zócalo Capitalino, parece que la apuesta es clara.

Al traer a la banda neoyorquina, el Gobierno de la

Ciudad de México, dirigido por **Martí Batres**, suma otro concierto a presentaciones emblemáticas como la de la española Rosalía, en abril de 2023, que reunió a más de 160 mil personas; Grupo Firme, que convocó a más de 280 mil personas en septiembre de 2022, y Los Fabulosos Cadillacs, que en junio pasado rompieron un récord de asistencia de 300 mil fanáticos.

Si bien, el beneficio parece quedar en manos de los ciudadanos, habrá que ser puntuales en cuestionar cuántos recursos se están destinando a estos eventos y ser críticos para determinar si se trata de un gasto necesario o le están dejando más beneficios a los gobernantes que a los gobernados, especialmente en año electoral.

## Préstamos para conductores

La aplicación global de movilidad urbana inDrive, que lleva **Arsen Tomsky**, ya incursionó en el mercado de servicios financieros

en México.

Ahora lanzó al mercado su plataforma integrada de servicios financieros inDrive Money, con la que ofrecerá préstamos a conductores en 28 ciudades del País.

La plataforma también está lanzando tarjetas de crédito para conductores de Monterrey, con socios como Mastercard, Galileo y GIRO.

La decisión de brindar a los conductores soluciones financieras digitales alternativas parte del hecho de que quienes generan ingresos de forma independiente a menudo están excluidos de opciones financieras tradicionales del mercado.

Según una encuesta de inDrive, 68 por ciento de sus conductores está interesado en obtener un préstamo y 66 por ciento no tiene una tarjeta de crédito, pero querría tenerla.

inDrive opera en 749 ciudades de 46 países alrededor del mundo. Además de viajes, ofrece una extensa lista de servicios urbanos, incluyendo transporte ciudad a ciudad, fletes, servicios de asistencia y entregas.

capitanes@reforma.com



Las ventas de BYD, el fabricante chino de vehículos eléctricos (VEs), se dispararon en marzo en medio de una creciente competencia de armadoras chinas en el mercado global de los VEs. En el primer trimestre, BYD vendió 626 mil 263 vehículos de energía nueva, lo que incluye VEs e híbridos enchufables, un alza del 13% en comparación con el año anterior. La compañía dijo el lunes que las ventas en marzo repuntaron 46% tras caer en los primeros dos meses del año.

◆ **El Servicio Postal de Estados Unidos (USPS)** ha designado a United Parcel Service como su socio principal para trasladar carga vía aérea, reemplazando a FedEx, que había suministrado el servicio durante más de 20 años. USPS y FedEx habían estado en charlas para extender el contrato, pero no pudieron llegar a un acuerdo. El contrato por cuatro años que termina en septiembre cubre el transporte aéreo nacional para correo de categoría First-Class Mail, Priority Mail Express y Priority Mail.

◆ **AT&T** dijo que restableció los códigos de acceso de alrededor de 7.6 millones de titulares de cuentas cuya información personal fue filtrada en la web os-

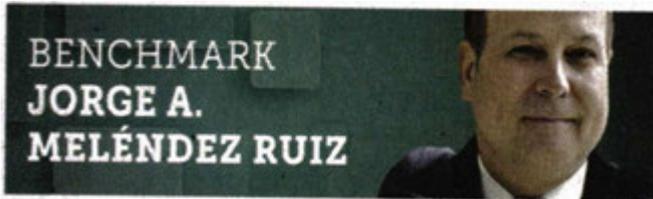
cura tras una violación de datos. El conjunto de datos afectados, que también incluye información de más de 65 millones de ex titulares de cuentas, se filtró en la web oscura hace unas dos semanas, pero parece haber provenido del 2019 o antes, informó la compañía. Aún no se conoce la fuente de la falla de seguridad, indicó.

◆ **Yum Brands** tiene una visión para comida rápida "impulsada por IA" en que la inteligencia artificial moldea todos los aspectos de cómo son operados sus restaurantes Taco Bell, Pizza Hut, KFC y Habit Burger Grill. Liderado por Joe Park, nuevo director digital y de tecnología de Yum, el gigante de la comida rápida ha estado aumentando su inversión en tecnología y automatización. Alrededor de 45%,

o aproximadamente 30 mil millones de dólares, de las ventas de Yum, con sede en Louisville, Kentucky, son digitales, destacó Park.

◆ **Cognition Labs**, una startup que desarrolla herramientas de inteligencia artificial para escribir código, está en pláticas con inversionistas para recaudar fondos con una valuación de hasta 2 mil millones de dólares. Si se completa así, el financiamiento aumentaría su valuación a casi seis veces su valor de hace unas semanas. Firmas de capital de riesgo de Silicon Valley, incluyendo a Founders Fund, que ya es accionista, están en pláticas para invertir en la ronda actual, según fuentes cercanas.

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



# Chiste. Amenaza. Obvio.

**"P**ara el 2014, una mantra se había viralizado en YouTube. Una encantación corporativa para explicar su lugar en el ciclo de grandes negocios: Chiste. Amenaza. Obvio.

Primero eres un chiste y nadie cree en ti. Luego eres una amenaza y asustas a todos. Y luego eres algo obvio y todos suponen que cualquier cosa que hagas va a funcionar.

YouTube reconoció la fase de chiste: perros en patinetas, las burlas del equipo del *joint venture* de Google.

La fase de amenaza vino en etapas: sin duda Viacom, luego Hulu... los intentos de los medios viejos de destruir la fiesta del internet e ignorarla.

Pero cuando el barco de YouTube empezó a moverse, se hizo evidente lo obvio: el medio dictado por las masas y con costos de producción ínfimos, era el futuro del entretenimiento".

Apenas unos párrafos del interesante libro *"Like, comment, subscribe"*, que cuenta la saga de YouTube. Una historia fascinante que se ha repetido muuuchas veces en el Valle del Silicio.

Este pasaje refleja muy bien el camino que han recorrido muchas startups que revolucionaron al mundo. Porque un tsunami tarda en llegar a la orilla. El trayecto de la ola expansiva lleva su tiempo.

Chiste. Amenaza. Obvio. Hablemos de este proceso... para bien y para mal.

Para bien es el ciclo virtuoso de las empresas que cambian al mundo. En términos generales, un camino que va más o menos así:

1. **Partes de una buena idea.** OJO, no de una pentontada, ¿okay Andrés Manuel? Una idea que ofrezca al consumidor una real ventaja competitiva. Una idea que se somete a cuestionamientos. Una idea es atacada y cuestionada para así refinarla poco a poco.
2. **Te mueves rápido y buscas crecer aceleradamente.** Necesitarás resultados tangibles y financiamiento (capital de riesgo).
3. **Consolidas y ajustas en el camino.** Porque a veces se requiere pivotear, que en español común y corriente

no es otra cosa que modificar estrategia, táctica o hasta tu producto o servicio.

Una ventana al crecimiento que primero provoca burlas de competidores soberbios que con el tiem-

po pasarán a ver a esa empresita como amenaza, para luego responder intentando replicar, conquistar o hasta comprar (relee "¡Destruya su negocio!").

**Pero, OJO, este camino también tiene una perspectiva negativa que no se limita a los negocios.**

Te platico sobre la ventana de Overton, que dice: **"Las acciones del político no las define lo que prefiere, sino lo que puede implementar sin perder una elección"**.

Según el académico Joseph Overton esta ventana se mueve conforme el espectro de lo políticamente aceptable cambia. Una idea que en un momento era ridícula puede terminar siendo la regla.

Pasa de chiste a obvia, en un ciclo más o menos así: de "impensable" pasa a "radical",

luego a "aceptable", de repente ya es "sensible", al rato es "popular" y finalmente termina convirtiéndose en política pública.

**Piénsale... ¡esta terrible ventana se abre en todo el mundo!**

Abundan ejemplos: legalizar el uso de ciertas drogas, abandonar la globalización para abrazar al nacionalismo, privilegiar creencias so-

bre datos, etc.

La explosión informativa y la hiperconectividad incrementan el destructivo dinamismo de la ventana de Overton.

Esto lo intuyen muchos políticos que aprovechan para así promover sus agendas, dividir a la población y ganar el poder.

Como bien señala The Economist sobre la presidencia de Trump: "Adoptaba posturas extremas con la esperanza de que los votantes lo siguieran tres cuartas partes del camino. Por eso los migrantes ilegales no sólo rompen leyes, sino son posibles violadores o narcomenudistas".

**La ventana de Overton se puede trasladar rápidamente a lugares poco deseados.** Regresemos a Estados Unidos, el país de la libertad y el progreso. ¿Hubieras imaginado que su presidente (minúsculas) intentara realizar un golpe de estado de facto? ¿Y que hoy siga insistiendo que le robaron una elección que a todas luces fue legal? ¿Y que puede repetir?

**Chiste. Amenaza.**

**Obvio.**

**Un camino para revolucionar al mundo... o para destruirlo.**

**Todo depende de qué ventana se abra**



## DINERO

### *Plan anticorrupción de Claudia Sheinbaum // No funcionó el de Peña Nieto // Abaten a tiros a candidata de Morena*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**LEX GOBERNADOR panista de Chihuahua Javier Corral presentó el plan anticorrupción de la candidata de Morena a la Presidencia de la República, Claudia Sheinbaum. Por otro lado, aspira a una posición plurinominal en el Senado, aunque la oposición lo cuestiona porque, argumenta, nació en Estados Unidos. Corral es recordado en su tierra por su implacable persecución a su antecesor priísta, César Duarte, quien huyó al país vecino, fue extraditado y actualmente se encuentra detenido. Maru Campos, la gobernadora panista que lo sustituyó, ahora persigue a Corral por diversos delitos. ¿Sería el titular de la nueva procuraduría anticorrupción que anunció ayer Claudia? Se interpretaría como un mensaje a políticos de oposición que se encuentran, al menos, bajo sospecha: Francisco García Cabeza de Vaca, *Año* Moreno, Ricardo Anaya. Tienen seguro un lugar en el Congreso, los protege el fuero, sería complicado llevarlos a juicio. Aunque su acción también se podría extender a casos del actual gobierno, como Segalmex. Existe el antecedente de un presidente de la República, Ernesto Zedillo, priísta, que designó a un panista como procurador, Antonio Lozano Gracia, a pesar de pertenecer a otro partido. Zedillo quería demostrar que la justicia la haría un funcionario de la oposición. Habían ocurrido los asesinatos de Colosio, Ruiz Massieu y el cardenal Posadas y la ciudadanía exigía acción. Se hizo cargo del expediente del hermano del ex presidente Carlos Salinas de Gortari, Raúl, que pasó en la cárcel una incómoda temporada. Lozano Gracia sólo permaneció dos años en el cargo, estallaron varios escándalos. Es para pensar no una, sino varias veces si conviene la eventual incorporación de Corral como procurador en el gobierno de Claudia Sheinbaum.

#### Simplificación

**EL PLAN DE** la candidata de Morena enfatiza la simplificación, desaparecer entidades inútiles como el INAI, digitalizar procesos y combatir frontalmente la corrupción en los ámbitos público y privado. Su antecedente es el laberíntico esquema con el que el presidente Peña Nieto enfrentó el escándalo de la *casa blanca*

de Lomas de Chapultepec. Se dijo dolido por la afectación que habían sufrido Angélica Rivera, su gobierno y su persona. Anunció el último mandatario surgido del priísmo que su sistema anticorrupción "es único, nació de los ciudadanos, será presidido por los ciudadanos y servirá a los ciudadanos". En realidad quedó en manos de burócratas. Ocho años después todavía no funciona. En los hechos, el sexenio de Peña Nieto resultó ser uno de los más corruptos de la historia de México.

#### Los héroes sin recompensa

**ENTRE ENERO Y** febrero las familias mexicanas recibieron 9 mil 85 millones de dólares de los migrantes que trabajan en Estados Unidos. Si continúa este ritmo, a lo largo del gobierno del presidente López Obrador habrán enviado alrededor de 6 billones de pesos. El éxito de la administración no se explica sin su contribución. Superan en cuantía a los programas sociales, son uno de los pilares del peso y llevan bienestar a las comunidades. Es curioso, pero, a pesar de que con frecuencia el presidente reconoce y agradece su ayuda, no hay programas definidos para compensar de alguna manera a nuestros migrantes.

#### Candidata asesinada

**FUE ABATIDA A** tiros, en plena campaña, Gisela Gaytán, candidata de Morena a la presidencia municipal de Celaya, del estado de mayor violencia del país, Guanajuato. El crimen debería ser atraído por la Fiscalía General de la República para que no quedara en la esfera del gobernador panista Diego Sinhue Rodríguez. Había asistido a un mitin en la comunidad de San Miguel Octopan. (Aunque tampoco la FGR es garantía de que se haga justicia).

#### Twitterati

**HOY #GMAIL CUMPLE** 20 años. Un servicio que revolucionó el correo electrónico, y que comenzó con la sospecha de ser una broma del día de los inocentes, pero que hoy es un servicio que se estima tiene 1,200 millones de usuarios. ¿Desde cuándo usas Gmail?

@JavierMatuk

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



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### Compartir la propiedad

MIGUEL PINEDA

**A**UNQUE LA PROPIEDAD privada no cambie, su uso se transforma. Bienes como casas, autos, joyas y ropa exclusiva ahora se comparten en beneficio del propietario y del que utiliza el producto.

**HACE APENAS DOS** décadas las personas no rentaban sus bienes personales. Ahora, a través de aplicaciones de Internet, cualquier cosa deseada se puede conseguir por periodos cortos.

**EL ARRENDAMIENTO EXISTE** desde hace siglos, pero la renta de cosas de uso personal como negocio generalizado es reciente. En el pasado, para ir a la playa, era necesario contratar una habitación en algún hotel. Si se quería un automóvil por unos días se recurría a empresas especializadas en este servicio. Lo mismo pasaba con otros bienes, como motos, aviones o equipos para deportes caros.

**EL CAMBIO DE** fondo en este tipo de operaciones es que cualquier hijo de vecino puede arrendar sus bienes a través de alguna plataforma tecnológica. Millones de personas por todo el mundo se convierten en rentistas de la noche a la mañana por este medio, con lo que obtienen un ingreso adicional, con la tranquilidad de que existe una estructura empresarial que respalda la operación.

**POR EL LADO** de los consumidores las ventajas son múltiples. En primer lugar porque se abre un abanico de opciones, de acuerdo con caprichos y necesidades, y en segundo lugar, porque con una oferta ampliada de todo tipo de bienes y servicios los precios son más competitivos. El consumidor ya no necesita recurrir a grandes empresas especializadas y obtiene beneficios adicionales al alquilar.

**HAY GRUPOS EMPRESARIALES** que para mantener sus negocios en este nuevo mercado llegan a acuerdos con particulares y, con la tecnología e infraestructura con que cuentan, ofrecen en arrendamiento propiedades exclusivas. Por ejemplo, hay grupos hoteleros que rentan mansiones, palacios, castillos o viviendas de lujo que no les pertenecen y ofrecen servicios de hotel y de un *concierge* que atiende cualquier necesidad del cliente.

**LAS EMPRESAS TRADICIONALES** viven una nueva competencia de personas físicas que ofrecen sus bienes duraderos para obtener ingresos. Por su parte, los consumidores se benefician al contar con productos exclusivos y gozar de nuevas experiencias.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

## Cuando las tasas bajan

**A** dos los ciclos económicos y de mercados se han mostrado a través del tiempo que la baja de tasas trae consigo muchos beneficios. Recortar la tasa de interés implica que los costos de los créditos o financiamientos sean más baratos. Este ciclo trae, por naturaleza, una mayor demanda de créditos para comprar casas, hacer crecer negocios, emprender y solicitar diferentes préstamos para solventar necesidades de diversa índole. Además, los gobiernos que han emitido deuda se benefician al tener que pagar menos interés a los tenedores de su deuda. La baja de tasas promueve el ciclo virtuoso de la economía apoyado por el crecimiento económico.

El problema en la situación actual es que ya el mercado lleva un ciclo favorable después de la pandemia de covid. Es cierto que por ahí se atravesó 2022 — que no fue bueno —, pero la pregunta es qué tanto se puede prolongar el alza después de muchos años favorables.

Por definición —o bien, la respuesta del libro de texto— es que esta situación se debe prolongar ahora que el ciclo de baja ha comenzado.

Aunque la Reserva Federal de Estados Unidos comienza en junio y este año solo baja la tasa marginalmente, los mercados se deben seguir fortaleciendo y consolidando. Los únicos que van a empezar a perder con esta situación son los que pueden vivir de sus intereses, beneficiados por grandes capitales; sin embargo, es-

to no será de golpe, y seguro México y Estados Unidos regresarán a la tasa que tenían antes de la pandemia hasta la última parte de 2026.

O sea, este proceso se va a llevar por lo menos dos años y medio.

Habrán muchas piedras y retos en el camino. De entrada, estamos en un año electoral. Los resultados y su legitimidad serán fundamentales. La inflación debe bajar, pero no es una caída en línea recta. Si se asoma una desaceleración económica muy fuerte, los bancos centrales pueden apurarse

más en bajar las tasas. Por lo anterior, cuando me preguntan si este buen momento de mercado se va a acabar rápido, respondo que no lo creo. Además es imposible: nadie puede salirse en el punto más alto y luego entrar en el más

bajo. La receta infalible es estar a largo plazo y así evitar equivocaciones.

Esta semana seguiremos viendo qué dicen los banqueros centrales y cuanto más se puede extender el alza. A finales de la misma, destaca la publicación del dato del empleo en Estados Unidos, donde, de nuevo, un dato en línea con lo esperado es lo mejor que puede pasar. Hay que recordar que muy por arriba puede implicar inflación, pero muy por debajo, desaceleración. ■

La pregunta es qué tanto se puede prolongar el alza después de muchos años favorables



## IN- VER- SIONES

### RETIROS

#### Consejeros salen de la minera Fresnillo

Tras 10 años como miembro del consejo de administración de la minera mexicana que cotiza en Londres, Fresnillo, **Bárbara Garza Lagüera**, informó su intención de retirarse y oficializarlo en la asamblea del próximo martes 21 de mayo; de la misma forma **Juan Bordes** desea retirarse debido a compromisos, pero sigue de asesor.

### GLIFOSATO

#### Celebra Por Nuestro Campo la decisión

El movimiento Por Nuestro Campo, que entre otros integra el CNA de **Juan Cortina**, celebró la decisión del gobierno de posponer la prohibición del uso del glifosato, mientras no se cuente con un sustituto técnico, científico y económicamente viable. Con ello, dicen que se podrá mantener la producción y evitar la dependencia alimentaria.

### AUTOMATIZACIÓN

#### VW Group y Mobileye forman una alianza

Con miras a desarrollar tecnología que lleve a la con-

ducción automatizada, VW Group, que preside **Oliver Blume**, acordó una colaboración con Mobileye, que dirige **Amnon Shashua**, para buscar la introducción acelerada de nuevas funciones de conducción automatizada en marcas *premium* de la firma.

### FERNANDO SUAREZ

#### José Cuervo cambia director de finanzas

La productora de destilados Becele, fabricante de Tequila Cuervo, que preside **Juan Domingo Beckman Legorreta**, compartió a sus inversionistas la renuncia desde este 1 de abril de **Fernando Suárez Gerard**, quien se desempeñaba como director general de Administración y Finanzas.

### AJUSTES

#### Renueva Aleatica a jefes en concesiones

Desde ayer, la administradora de concesiones de infraestructura Aleatica, que preside **David Díaz Almazan**, ajustó el equipo directivo de sus subsidiarias Viaducto Bicentenario y Autopista Urbana Norte, al nombrar como director general a **Daniel Chávez Muñoz**, quien sustituye a **Yunuen Alhelí López Barbosa**.



## Glifosato: apoya AMLO a Sader y Economía

Aunque diferencias al interior de los gabinetes económicos y políticos se han registrado en todos los sexenios, no se había registrado el caso de que un subsecretario, **Víctor Suárez**, se enfrentara abiertamente en una conferencia de prensa a quien en teoría en su jefe, **Víctor Manuel Villalobos**, titular de Sader y acompañado, nada más ni nada menos que de la directora del Conahcyt y del vocero de la Presidencia de la República, **Jesús Ramírez**.

**Víctor Suárez**, subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria de Sader mantiene un total enfrentamiento con **Villalobos**, y ha impuesto su criterio ideológico apoyado por las titulares de Semarnat y de Conahcyt en decisiones clave en el sector como la prohibición del maíz transgénico para consumo humano y de la importación de glifosato que en principio, de acuerdo al decreto del 13 de febrero de 2023, entraría en vigor ayer. Este decreto es el que hoy nos tiene en un panel arbitral en el marco del T-MEC que seguramente vamos a perder en noviembre próximo, cuando se emita el fallo, porque no hay forma de demostrar la justificación científica de la política agropecuaria mexicana.

En la conferencia de prensa, **Suárez y Álvarez-Buylla** aseguraron que sí hay sustitutos de glifosato, lo cual no es cierto, y se pronunciaron porque no se retrasara la prohibición a la importación de glifosato, que un día antes

habían solicitado los titulares de Sader, Economía, Salud, Co-fepris y hasta Semarnat.

Se esperaba que ayer en la mañana **López Obrador** impusiera orden en su gabinete y lo hizo a medias. Por un lado, reconoció que hay una polémica, que no hay sustitutos del glifosato, aunque Conahcyt está trabajando en desarrollar fertilizantes alternativos que sean realmente eficientes y no pongan en riesgo

la producción de cultivos como maíz y cereales.



### INCERTIDUMBRE JURÍDICA

**López Obrador** aseguró que sí aplicará la prórroga en la prohibición de importar glifosato, pero a pesar del apoyo de **López Obrador** al ala más sensata de su gabinete como son **Raquel Buenrostro**, titular de Economía, y **Villalobos**, el problema es que no se ha publicado aún en el *Diario Oficial* una modificación al decreto del 13 de febrero de 2023, que establece la fecha del 1° de abril de 2024 para la prohibición del glifosato.

Mientras no se publique la modificación al decreto habrá incertidumbre jurídica para los productores agrícolas factor.



### PRECRITERIOS 2025: LLUEVEN CRÍTICAS

Los Precriterios económicos 2025, que adelantó el miércoles pasado la Secretaría de Hacienda, le han generado cada vez más críticas a su titular, **Rogelio Ramírez de la O**, que van más allá de su tradicional optimismo en sus expectativas tanto para este año como para el próximo.

El IMCO publicó un análisis en el que destaca que para reducir el déficit público en 2025 al 2.5% sobre el PIB, Hacienda propone un severo ajuste al gasto neto de 8.8% en términos reales, que se reducirá de 9.14 a 8.66 billones de pesos.

Preocupa también que el saldo histórico de requerimientos financieros del sector público llegará a 2025 a 18.1 billones de pesos y representa el 50.2% del PIB.

Hay que recordar que en 2018 este indicador estaba en 43% del PIB y que uno de los mayores problemas para las finanzas públicas en 2025, gane quien gane, es el mayor déficit público que heredará **Ramírez de la O**, porque este año abandonó la disciplina financiera y aumentó el gasto.

Fecha: 02/04/2024

**Columnas Económicas**

Página: 4

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

**EXCELSIOR**  
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURCOLEA

Area cm2: 292

Costo: 20,764

2 / 2

Maricarmen Cortés

Mientras  
no se publique  
la modificación  
al decreto habrá  
incertidumbre  
jurídica para  
los productores.



# Hoy van a proponer un nuevo México

No son políticos. Hoy a las 11:00, un grupo de individuos propondrán un plan que puede funcionar a cualquiera de las dos candidatas a la presidencia que tienen más posibilidades de llegar a Palacio Nacional, de acuerdo con las encuestas.

Se trata de personajes poderosos, bien conocidos y que regularmente no se involucran con asuntos de alta tecnología, una herramienta que va a catapultar a México en esta era del “nearshoring”.

Los encabeza **Arturo Oropeza**, de la UNAM y del INADI; en un estrado del Club de Industriales le acompañarán hoy **Francisco Cervantes**, del CCE; **Alejandro Malagón**, de Concamin, y **Pepe Zozaya**, de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, la AMIA.

Juntos propondrán un nuevo México, para quienes les queda algo de patriotismo.

No es una idea al estilo de los tecnócratas que defendieron las “reformas estructurales”. Lo que ellos ven en el *nearshoring* es “La Oportunidad de un Nuevo Desarrollo Económico y Social para



México”, título de un libro que presenta una iniciativa para que esta nación, por principio, crezca a ritmos del sureste asiático, del cinco por ciento anual.

¿Cuál es la receta mágica? 14 ingredientes perfectamente comprensibles para una graduada en física como Claudia Sheinbaum o para una ingeniera como Xóchitl Gálvez.

Lo más interesante es que apuntan en la dirección correcta: lo digital, que en México es todavía bicho raro, como si nadie conociera los *smartphones*.

También, que hay metas precisas cuantificables. Va la lista de recomendaciones.

**¿QUÉ PROPONDRÁN A LOS MEXICANOS LA UNAM, EL INADI, EL CCE; LA CONCAMIN Y LA AMIA?**

**Uno. Crear un Sistema Mexicano de Política Industrial Digital 2024-2040** en el que participen todos los sectores económicos, pero encabezados por el Gobierno Federal para crear un sistema que integre a todos en el desarrollo industrial digital.

**Dos. Elaborar un Plan Nacional de Industria Digital 2024-2040.** Atención, de industria, fábricas (por aquello del entusiasmo del presidente AMLO con los semiconductores). Eso demanda tiempo y sudor.

**Tres. Mejorar el Estado de Derecho** en coordinación con todos los sectores, para poner a México dentro de los primeros cincuenta países a nivel mundial en este rubro y dentro de los cinco primeros de América Latina, según el World Justice Project 2023.

Hoy somos el 116 del mundo y en nuestro barrio el 27, debajo de El Salvador y Guatemala.

**Cuatro. Aumentar la Inversión como proporción del PIB al 35 por ciento.** Eso va bien encaminado, pero falta. Empresas nacionales y foráneas más el Gobierno ya invierten en México más de 300 mil millones de dólares anuales.

El país ya alcanzó un récord de 24.4 por ciento del PIB en ese rubro.

**Cinco. Generar un ambiente que duplique la Inversión Extranjera Directa en 5 años.**

**Seis. Aprobar una Reforma Fiscal Integral** que coloque a México en el promedio de recaudación tributaria de los países de América Latina, 21.7 por ciento del PIB. Hoy andamos por debajo del 17 por ciento.

**Siete. Generar un plan de transformación digital** que posicione a México dentro de los 20 primeros lugares en competitividad digital a nivel mundial, de acuerdo al WDCR 2022. Andamos en el lugar 52, por arriba de Argentina y Perú, pero debajo de Rumania y Brasil.

**Ocho. Comprometer 3 puntos porcentuales del PIB a la creación de infraestructura y mantenimiento, de 2025 a 2035.**

**Nueve. Profundizar en los compromisos con el desarrollo sustentable y en la generación de al menos un 25 por ciento de energía limpia** y reducción de gases de efecto invernadero para 2023.

**Diez. Fomentar la mayor incorporación a carreras STEM** (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas), con un énfasis especial en las especializaciones digitales y fortaleciendo la participación de las mujeres.

**Once. Incrementar progresi-**

**vamente la inversión en investigación y desarrollo al 2 por ciento del PIB** en un plazo de 10 años, para que México ocupe uno de los primeros 30 países a nivel mundial. A los accionistas de las empresas mexicanas les causa todavía comoción el riesgo.

**Doce. Impulsar una política industrial** que para el **periodo 2024-2040, logre que el 40 por ciento del contenido nacional de las exportaciones sea digital.**

**Trece. Promover un programa que ubique a México en el promedio de costos del espectro en América Latina**, incrementando el comercio electrónico al 15 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), y eleve la exportación de productos de tecnologías de la información al 20 por ciento del total de las exportaciones.

**Catorce.** Como resultado de lo anterior, **mantener un crecimiento anual promedio del 5 por ciento de 2025 a 2040** para duplicar el PIB en un periodo de 15 años. Sí, como nación asiática.

A todo esto, bien vale saber que el INADI es el **Instituto para el Desarrollo Industrial**, que logró que 20 expertos contribuyeran con el libro y que juntos no van a parar hasta que el gobierno ponga atención.



# Haz que tu gente encuentre su propósito en tu empresa

**E**n primer lugar quiero agradecer a EL FINANCIERO por brindarme este espacio y espero que sea la primera de muchas notas que pueda compartir con ustedes.

Llevó mas de la mitad de mi vida dedicándome al tema de la filantropía.

En estos 20 años, el cambio y la importancia que se le da a este tema dentro de las empresas ha sido enorme, recuerdo que al iniciar esta labor, normalmente quien llevaba esta área, solía ser la esposa del director o dueño de la empresa, hoy en cambio, es un área que cada vez tiene más importancia y que en muy poco tiempo les puedo garantizar que será igual de importante que el área legal o contable, así que si tú aún no tienes esta área pensada en tu empresa, espero que este artículo te pueda orientar para dar ese primer paso, porque de verdad si no lo has hecho, creo que ya vas tarde.

En la búsqueda de una vida plena y satisfactoria, encontrar

propósito en el trabajo es fundamental. Pasamos la mayor parte de nuestro tiempo en el entorno laboral, por lo que es crucial que este nos brinde una sensación de realización y contribución.

En este artículo, exploraremos cómo las empresas pueden incorporar la responsabilidad social como un enfoque clave para ayudar a sus empleados a encontrar ese propósito.

Más allá de buscar únicamente la maximización de beneficios, las empresas con un enfoque de RSE reconocen su papel como agentes de cambio y buscan equilibrar los intereses económicos con los sociales y ambientales.

Encontrar propósito en el trabajo implica sentir que nuestras acciones tienen un impacto significativo en el mundo que nos rodea. Las empresas comprometidas con la responsabilidad social proporcionan a sus empleados esa sensación al alinear sus objetivos profesionales con un propósito más amplio. Esto se logra a través de diversas

iniciativas, como el voluntariado corporativo, los programas de impacto social y hasta la misma transparencia y códigos de ética dentro de una empresa.

Encontrar propósito en el trabajo va más allá de realizar tareas diarias. Se trata de sentir que nuestras acciones tienen un impacto positivo en la sociedad. Las empresas tienen un papel fundamental en este proceso, adoptando un enfoque de responsabilidad social que permita a sus empleados encontrar ese propósito tan deseado. Al hacerlo, no solo contribuyen al bienestar de sus colaboradores, sino que también generan un impacto positivo en la sociedad en general.

Conozco muy bien la mentalidad del empresario, y seguramente muchos de ustedes se pueden preguntar: y yo como director, ¿qué beneficios tengo?

Lo que les puedo asegurar es que si lo buscan por ese lado y generan un ganar ganar, les va a funcionar, van a tener menor rotación, más productividad,

mucho mejor atracción de talento, ventajas competitivas, entre muchas otras cosas, hoy no solo los colaboradores, también los clientes cada vez buscan más como crear impacto a trabajar de sus acciones.

Recuerda que cada uno de nosotros tiene el poder de influir y transformar nuestro entorno laboral. ¡Encuentra tu propósito y sé parte del cambio!

\*Presidente y fundador de Dr.Sonrisas desde hace 20 años, una asociación en la cual nos dedicamos a apoyar a niños con enfermedades crónicas y terminales con el objetivo de cambiar su dolor y sufrimiento por momentos de esperanza y alegría.



## El motor detrás de Mondelēz Snacking México

El techo de cristal en la industria de consumo se va fracturando poco a poco, y figuras como **Karla Brambila** son un ejemplo de ello. Brambila, actual codirectora del área de estrategias de ventas en Mondelēz Snacking México, no solo cuenta con más de dos décadas de experiencia liderando equipos comerciales en distintos países de Latinoamérica, sino que también ha marcado un hito al convertirse, en 2021, en la primera mujer en ocupar esa dirección en México para la empresa.

Más allá de las políticas de inclusión, la expansión comercial bajo su liderazgo ha sido buena, pues nos cuentan que Mondelēz Snacking México ha ampliado su red de centros de ventas, alcanzando más de 300 rutas y 900 mil puntos de venta, lo que le permite marcar una presencia dominante en el mercado nacional, estando presente en siete de cada 10 tiendas del país. Esta expansión no es solo un reflejo de la capacidad de Brambila y su equipo, sino que también posiciona a la empresa como un pilar de crecimiento para Mon-



delēz en Latinoamérica.

Dentro de la empresa consideran que la gestión de Brambila ha sido determinante en el crecimiento a doble dígito que registró Mondelēz Snacking México en 2023, un logro que resuena con los esfuerzos de integración tras la adquisición de Ricolino.

Actualmente, su visión estratégica ha desembocado en la creación de una sola fuerza de ventas de clase mundial, estableciendo un precedente en la inclusión de mujeres en el sector y abriendo caminos para su desarrollo profesional.

### Mantienen su tasa de interés

SuperTasas.com, la entidad enfocada al ahorro e inversión perteneciente a Crediclub, informó que mantendrá sus tasas de interés superiores a las de

los Cetés, en un contexto en el que el Banco de México ajustó la tasa de política monetaria a 11 por ciento y a contracorriente de otras Sociedades Financieras Populares (Sofipos) que han reducido sus tasas de referencia.

La plataforma ha recibido reconocimientos en el ámbito financiero, con calificaciones de A+ .MX por parte de Moody's Local México y la ratificación de una calificación A+ de HR Ratings, evaluaciones que son indicativas de la estabilidad y el reconocimiento en el mercado financiero.

**Juan Francisco Fernández**, CEO y cofundador de Crediclub, destacó que la seguridad y la rentabilidad son esenciales en la oferta de SuperTasas.com. Con una estrategia concentrada en rendimientos atractivos y un control de riesgo efectivo, la plataforma ha logrado un aumento sustancial en la captación de

depósitos, evidenciando un crecimiento del 46 por ciento anual en 2023 y destacando su desempeño en el último trimestre.

La plataforma de ahorro e inversión asegura que los recientes ajustes de la política monetaria implementados por Banxico no alterarán su estructura de ofertas. SuperTasas.com se compromete a ofrecer a sus clientes tasas por encima del promedio del mercado al finalizar cada mes. Esta consistencia en la oferta es un factor clave para aquellos que buscan seguridad y rendimientos en sus inversiones.

Fernández subrayó la prioridad de la empresa por brindar una propuesta fiable y ventajosa para los ahorradores, especialmente en un entorno económico donde la claridad y la estabilidad son altamente valoradas por los inversores.

### **Wizeline fortalece equipo**

Bismarck Lepe, el fundador de Wizeline, cuya principal operación de desarrollo de servicios digitales e inteligencia artificial se encuentra en Zapopan, Jalisco, decidió fortalecer su equipo asumiendo la presidencia ejecutiva y dejando el puesto

### **“... Brambila ha sido determinante en el crecimiento a doble dígito de Mondelez Snacking”**

de CEO a Andrés Angelani. Al equipo también se sumó **Fausta Ballesteros** como directora de Marketing. Con la nueva estructura y la experiencia en empresas tecnológicas de Angelani, Lepe busca consolidar el crecimiento de la empresa en México y América Latina y aprovechar el *momentum* de crecimiento. En el primer trimestre de 2024, Wizeline sumó nuevos clientes y proyectos por más de 60 millones de dólares, un nuevo centro de *delivery* en Argentina y se plantea crear mil nuevos empleos globales en los próximos meses para atender la creciente demanda de *expertise* en Inteligencia Artificial y datos de la compañía. Lepe mantiene su visión en México como un país potencial para el crecimiento tecnológico. Cabe recordar que el año pasado Wizeline fundó, en colaboración con el TEC Campus Guadalajara, el primer laboratorio de Inteligencia Artificial Generativa en Latinoamérica.



## El “hiperpeso”, Banxico y los Pre-Criterios 2025

Al inicio de este mes escribí sobre el “superpeso” (“De nuevo el superpeso”), debido a que el tipo de cambio había vuelto a cruzar los 17.00 pesos por dólar a la baja. La semana pasada se observó el tipo de cambio ‘fix’ –que calcula el Banco de México con base en cotizaciones en firme–, más bajo desde diciembre de 2015 en 16.5323 pesos por dólar. ¿Debemos llamarle ahora el “hiperpeso”? ¿Qué factores explican su fortaleza? La política monetaria del Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) es siempre clave en la dinámica del tipo de cambio de casi todos los pares de divisas, en particular el peso-dólar. No obstante lo anterior, si bien ha habido cambios en las expectativas y los mercados han reaccionado en las últimas semanas, el Fed continúa señalando tres recortes de 25 puntos base (0.25 puntos porcentuales) este año, por lo que veamos los otros factores. Como he comentado en ocasiones anteriores, considero que la fortaleza del peso se explica por seis pilares: (1) Un universo de inversión reducido en mercados emergentes; (2) Banco de México; (3) finanzas públicas de nuestro país en mucho mejor estado que en el resto de emergentes, a pesar del incremento significativo del déficit



aprobado para este año; (4) déficit de cuenta corriente de nuestro país pequeño y bien financiado; (5) relocalización o *nearshoring*; y (6) estabilidad política y social de México, sobre todo relativa a nuestros países vecinos de Latinoamérica. Entonces ¿Qué ha cambiado en estos días que provocaron la baja en el tipo de cambio?

De los seis pilares, veo cambios importantes en los pilares (2) y (3). Por un lado, veo que los participantes de los mercados pueden percibir un deterioro de las finanzas públicas con la presentación del documento de Pre-Criterios Generales de Política Económica

2025 (PCGPE). Esto no debería fortalecer al peso, sino al contrario. Por otro lado, si bien la Junta de Gobierno del Banco de México decidió recortar la tasa de referencia en 25pb la semana antepasada –que también podría no necesariamente apoyar un fortalecimiento del peso–, el tono del comunicado fue restrictivo (*hawkish*), sobre todo por el voto disidente de la subgobernadora Irene Espinosa y que la guía futura fue ‘dependiente de los datos’, que no necesariamente implica un ciclo de baja de tasas en cada reunión de política monetaria (“Banxico bajó tasas. ¿Qué sigue?”, 26 de marzo).

Si bien los participantes de los mercados no han tenido tiempo suficiente para reaccionar al documento de PCGPE –porque se publicó el miércoles pasado y se atravesó el fin de semana largo de Semana Santa–, considero que lo que hoy está pesando más en el porqué de la renovada fortaleza del tipo de cambio es el alto grado de restricción monetaria de Banxico, a pesar del recorte reciente. El peso está reaccionando a una tasa real *ex-ante* –i.e. tasa nominal ‘menos’ las expectativas de inflación a 12 meses–, por arriba de 7.0 por ciento. Un nivel muy alto inclusive para el nivel que el propio Banxico considera como un neutral entre 1.8 y 3.4 por ciento. Debido al gran avance de la inflación a la baja, así como de las expectativas, considero que estuvo muy bien que Banxico haya iniciado un ciclo de recorte de tasas de interés y creo que debe de

seguir este mismo camino en cada reunión.

Por el lado fiscal, en el documento PCGPE que entregó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público al Congreso la semana pasada, el gobierno no solo sugiere una guía macroeconómica para el presupuesto 2025, sino que actualiza sus estimaciones para el déficit y la deuda para 2024. Si bien normalmente el enfoque se centra en esa guía prospectiva del año fiscal siguiente (e.g. crecimiento del PIB, tipo de cambio, precio del petróleo), en esta ocasión sorprendió el incremento del déficit para 2024 de 5.4 a 5.9 por ciento del PIB, que a su vez resulta en un incremento de la deuda de 48.8 a 50.2 por ciento del PIB (tanto para el déficit, como para la deuda estoy utilizando las medidas más amplias, que incluyen a Pemex y a CFE). En lo particular, he defendido el déficit de 5.4 por ciento, a pesar de ser el más alto en lo que va del siglo (“Presupuesto 2024: Realista, responsable y revelador”, 12 de septiembre, 2023). Sobre todo, por haber estado fundamentado en supuestos realistas, continuar con la responsabilidad fiscal con un nivel de deuda menor al que se había sugerido en PCGPE 2024 (48.8 en lugar de 49.9 por ciento del PIB) y revelador porque se incluyó una partida en el presupuesto para apoyar a Pemex.

Dos aspectos importantes en este sentido. Por un lado y para ligarlo con las altas tasas de Banxico, el gobierno ahora estima un déficit de casi 6.0 por ciento del

PIB para este año, en lugar de 5.4, debido a que va a tener que emitir un mayor número de bonos para poder financiar el mismo déficit. Cabe señalar que no es un deterioro fiscal, sino mayores necesidades de financiamiento, debido a las altas tasas. Por otro lado, un aspecto rescatable, es que con la reforma que el Congreso acaba de aprobar hace unas semanas para ampliar las fuentes de recursos del Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios (FEIP), el gasto que no se lleve a cabo este año por el sinnúmero de subejercicios en el que incurre el mismo gobierno -y en años subsecuentes-, podría ser canalizado a aumentar el saldo de este importante fondo de estabilización. Me parece que este puede ser un escenario muy factible que permitiría un inicio fiscalmente más sólido para la siguiente administración. Además, quitando varios gastos como los proyectos de infraestructura insignia del presidente actual, así como la línea en el presupuesto para Pemex -entre otros-, la siguiente administración puede recortar el déficit a 3.0 por ciento en 2025, como lo sugiere PCGPE 2025 (“El malentendido Presupuesto 2024”, 19 de septiembre, 2023).

\* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Consejo Asesor del Sector Financiero del Fed de Dallas y del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

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



# Con tanta energía y apagones en Baja California

**B**ien lo describe su página oficial, y en fotos se puede ver lo espectacular que luce el proyecto de Energía Sierra Juárez, que es un parque eólico ubicado en la cadena montañosa de Sierra de Juárez, en el municipio de Tecate, Baja California, zona en donde están ya los principales proyectos de energías alternas.

Han invertido más de 300 millones de dólares, y está desarrollado por IEnova y su socio InterGen. Hace unos años, IEnova se fusionó con Sempra LNG, que dio nacimiento a Sempra Infraestructura, la firma que preside **Tania Ortiz Mena**.

Como comentamos hace unas semanas, los proyectos en esa zona, como Cimarrón, darán un cambio en las relaciones en materia de energía entre Estados Unidos y México, pero hay algunos “prietitos” en el arroz.

Y es que si bien la Comisión Reguladora de Energía (CRE) aprobó un permiso para generar energía eléctrica a Energía Sierra Juárez Holding para su central Rumorosa Solar II ubicada en Tecate, su entrada en funcionamiento podría afectar el suministro de electricidad de la región.

Así es, para el comisionado **Walter Julián Ángel Jiménez**, existe el riesgo de que la zona se vea afectada

con los “apagones” por la puesta en operación, por lo que fue el único comisionado que votó en contra de aprobar este proyecto, ya que consideró que este es un caso en el que intervino el Poder Judicial para que la solicitud de este permiso, que fue negada con anterioridad, volviera a ser evaluada.

A los comisionados, el Poder Judicial les ordenó volver a resolver, analizar y dictaminar el tema, pero sin considerar la opinión del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace).

El análisis para el comisionado de la CRE es claro, ya que sí puede haber afectaciones, e incluso en el juicio de amparo impulsado por la empresa ellos mismos

reconocieron que podrían generar una afectación al suministro eléctrico en donde quieren instalarse.

Así que el proyecto, aunque suena bastante bien en cuanto a inversiones y números, habrá de seguirse de cerca, ya que aseguran se pueden afectar la eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad y seguridad del Sistema Eléctrico Nacional en esa zona del país, que de por sí consideran tiene problemas. Los vientos parece que están en contra

## Demandas contra tuiteros avanzan

Y sí, todos los mensajes que se generaron en redes sociales en contra de Banco Azteca, que preside **Alejandro Valenzuela**, alarmando a la población de que era un banco en proceso de quiebra, no sólo generaron un daño a la institución, ya que algunas personas tomaron como un hecho los mensajes en redes, sino que también dieron pie a demandas.

Para Valenzuela del Río, es un hecho que fue un ataque doloso en contra del banco, hecho por una “bola de malhechores”, que se dedicaron a expandir a través de las redes sociales que el banco iba a tronar, que la gente sacara sus depósitos, buscando hacer un daño patrimonial.

Las cuentas fueron identificadas, y aunque varias de ellas ya fueron borradas de las redes, lo cierto es que los datos forman ya parte de una demanda, porque en el banco consideran que se cometió un delito al tratar de generar una corrida financiera.

De hecho, de haberse generado una corrida financiera en Banco Azteca, se pudo haber contaminado a otros bancos y generar una salida de recursos abrupta de los ahorradores en México, y en ese caso no sólo hubiera sido afectado el banco del que es dueño **Ricardo Salinas Pliego**, sino más instituciones.

Por lo pronto, no crea todo lo que le llega por WhatsApp y sepa que los bancos en México tienen un seguro de depósito y el 99 por ciento de las cuentas de ahorro de todos los mexicanos, en caso de un problema, podrían recuperar sus ahorros hasta por 400 mil unidades de inversión (Udis).

En fin, los procesos avanzan y este tema seguramente dará mucho de que hablar, porque demandas contra tuiteros es algo que poco se ve.

## Hacerlo uno mismo con Home Depot

Las inversiones de empresas trasnacionales siguen en marcha, y es el caso de la cadena The Home

Depot, que presentó su plan de

inversión por dos mil 860 millones de pesos para continuar su estrategia de crecimiento en el país para este 2024.

En total, lleva desde que inició operaciones en el 2001, más de 50 mil millones de pesos invertidos en México.

Son ya 22 años de estar en el país, actualmente bajo el mando de **José A. Rodríguez**, presidente y director general de The Home Depot México, quien busca ganar participación de mercado con este nuevo plan y tener una mayor presencia aquí.

El éxito de la marca, hay que reconocer, es porque a muchos les gusta aplicar el hacerlo uno mismo. Por ello, en este año, para aquellos que les gusta ese tema, se tendrá próximamente el crecimiento del catálogo de más de 40 mil productos de mejora para el hogar, con lo que será el más grande de México.

La meta es abrir 12 tiendas en los próximos años para llegar a 150 en México y seguir creciendo el catálogo de productos en línea para el hogar –el año pasado integraron cinco mil– y tener una nueva aplicación móvil.

## Más cambios en la Convención Bancaria

No ha sido fácil para los organizadores cuadrar la agenda de la Convención Bancaria que se reali-

zará en Acapulco. Y es que al coincidir con la reuniones de primavera del FMI y BM en Washington ha hecho que la logística de los principales funcionarios públicos se complique. La última, que se sabe, es que será el subsecretario **Gabriel Yorio**, el que finalmente se quede en las reuniones de los

organismos de Bretton Woods a cumplir la agenda de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y por ende, ya no esté en Acapulco. Desde luego todo podría cambiar una vez más.

Eso sí, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez**, y la gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez**, siguen confirmados para el viernes.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 02/04/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 660

Costo: 147,048

3 / 3

Jeanette Leyva



Tania Ortiz Mena



José A. Rodríguez



Gabriel Yorio



Alejandro Valenzuela



## La palabra maldita (2)

COORDENADAS

### Enrique Quintana

Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E\_Q



**E**n las campañas electorales, la regla dice que hay que prometer y prometer y prometer. Y cuando a alguien se le ocurra preguntar **cómo se van a pagar las promesas** que se hacen, salir con cualquier evasiva para no pronunciar una palabra maldita: impuestos.

Alguna vez, como aspirante a la presidencia de los Estados Unidos, George W. H. Bush, en su discurso de aceptación de la candidatura el 18 de agosto de 1988 pronunció la frase: “*Read my lips: no new taxes*”, que fue la más recordada de su discurso. Y pasó a la historia.

Bush ganó la elección de aquel año, pero **la realidad le impidió cumplir su promesa.**

Las obligadas negociaciones con un Congreso que no controlaba condujeron a un aumento de las tasas de impuestos.

**Los electores le cobraron la promesa incumplida** y en 1992, en su intento de reelección, fue apabullado por Bill Clinton.

La lección es que es mejor omitir el tema en una campaña electoral.

Lo único malo es que, si bien al tema se le puede excluir de las campañas, **no es posible excluirlo de la realidad.**

El 4 de enero de este año escribí en este espacio un texto titulado: “La palabra maldita: reforma fiscal”.

Y le señalaba que este tema es como un fantasma. Se aparece y asusta y nadie lo quiere ver. Sin embargo, **ronda entre los equipos económicos de las candidatas** a la Presidencia.

Hoy, el asunto adquiere más relieve tras la presentación del escenario económico del próximo año en los **Pre Criterios de Política Económica** para 2025, que la semana pasada dio a conocer la Secretaría de Hacienda.

Como ayer le comentaba, Hacienda identificó correctamente la necesidad de **ajustar férreamente a la baja el déficit público**, que en su acepción más amplia estima para este año en 5.9 por ciento del PIB. El planteamiento es que debe bajar al 3 por ciento.

La cifra individual no es alarmante por sí misma, a pesar de ser la mayor en décadas. **Lo verdaderamente preocupante es la trayectoria** que pudiera tener en los próximos años.

Si las agencias calificadoras no ven que en 2025 hay un cambio de trayectoria, **será difícil que salvemos el riesgo de una degradación** en la calificación de la deuda soberana en algún momento del próximo año.

Para evitarlo, Hacienda propuso bajar los requerimientos financieros del sector público a 3 por ciento del PIB el próximo año desde el 5.9 por ciento del actual.

Para conseguirlo, se requiere una **reducción del gasto programable** de alrededor de **580 mil millones de pesos**.

En términos reales es un ajuste de 12 por ciento.

Se ve cuesta arriba un apretón de ese tamaño, pues los programas sociales de este gobierno, que en muchos casos ya son constitucionales, requieren asignaciones crecientes. Por ejemplo, la pensión para adultos mayores tendría un incremento de casi 18 mil millones de pesos, que incluso podría quedarse corto.

El argumento oficial es que es factible hacerlo al **terminar los proyectos de inversión** que requieren desembolsos de una sola vez, pues la inversión será menor.

La estimación de la **inversión pública** para este año en el documento referido es de **1 billón 108 mil millones de pesos**. Para el próximo año, la previsión es de **890 mil millones de pesos**.

La **reducción** de la inversión pública sería fuerte, de **218 mil millones**, pero se quedaría lejos de conseguir la baja del gasto prevista.

Los inversionistas y las calificadoras seguramente aceptarían que la reducción del déficit del próximo año fuera inferior a la que establecen los PreCriterios, siempre y cuando observen que **se prepara una reforma en materia fiscal** que asegure ingresos futuros y que se anuncien modificaciones sustanciales en el **modelo de negocio de Pemex**.

De otra manera, tendremos un primer año del sexenio muy agitado financieramente.

Quizás el tema sea prematuro. No sabemos ni quién va a ganar la elección ni cuál vaya a ser la composición del Congreso, pero le aseguro que **el tema de la reforma fiscal** va a ocupar mucho espacio en la discusión futura.



## PESOS Y CONTRAPESOS



### EL DISCURSO DE MILEI (2/5)

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**D**ijo Milei, en el discurso pronunciado en el pasado Foro Económico Mundial, que “el capitalismo de libre empresa no solo es el único sistema posible para terminar con la pobreza del mundo, sino que es el único sistema moralmente deseable para lograrlo”.

Por capitalismo de libre empresa hay que entender economía de mercado en el sentido institucional del término, económicamente eficaz (minimiza la escasez y maximiza el bienestar), y éticamente justa (respeto los derechos de los agentes económicos).

El mercado es la relación de intercambio entre compradores y vendedores, y su resultado es un bien común: bien, porque ambas partes GANAN; común, porque AMBAS partes ganan. Ello es así porque cada una valora más lo que recibe que lo que da a cambio. El intercambio, el mercado, es un juego de suma positiva, que implica conductas cooperativas. No hay mejor sistema de cooperación, ni desde el punto de vista de la ética, ni de la economía, que el mercado, que el intercambio entre compradores y vendedores, porque es voluntario y porque su resultado es un bien común.

En el sentido literal del término, son de mercado las economías en las cuales el intercambio, el mercado, es la actividad económica central, en torno a la cual giran todas las demás, de tal manera que se produce para vender y se compra para consumir.

En el sentido institucional del término, son de merca-

do las economías en las cuales los derechos de los agentes económicos, a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder hacerlo, están plenamente reconocidos, puntualmente definidos y jurídicamente garantizados. En las cuales hay Estado de Derecho.

Las economías de mercado en el sentido institucional del término son económicamente eficaces (minimizan la escasez y maximizan el bienestar), porque son éticamente justas (respetan los derechos de los agentes económicos, desde los empresarios hasta los consumidores). La justicia ética es condición necesaria de la eficacia económica.

Hay que tener en cuenta que la propiedad privada es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual, porque la libertad siempre se ejerce sobre alguna propiedad, por lo que en, la misma medida en la que limitas (por ejemplo: cobrando impuestos), o eliminas (por ejemplo: expropiando medios de producción), la propiedad privada, eliminas o limitas el ejercicio de la libertad individual, lo cual es éticamente injusto. El liberalismo es propietarismo.

Si algo enseña la historia económica contemporánea es que los países cuyas economías se acercaron más a la economía de mercado, en el sentido institucional del término, lograron mayor bienestar para más personas, al tiempo que aquellas que más se alejaron consiguieron lo contrario. El caso argentino es un buen ejemplo de ello.

Milei tiene razón, el capitalismo de libre empresa (la economía de mercado en el sentido institucional del término), es el único sistema para acabar con la pobreza (minimizar la escasez y maximizar el bienestar, que son las dos caras de una misma moneda), y el único éticamente deseable para conseguirlo, en el cual la tarea del gobierno es hacer valer los derechos de los agentes económicos. Se llama Estado de Derecho.

Continuará.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**SHEIN: EL SAT LANZA OFENSIVA VS. CONTRABANDO**

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellanc

Si el “superpeso” se ha convertido en un problema para las Empresas mexicanas cuyos productos elaborados en territorio nacional tienen que competir contra importaciones baratas por la apreciación del tipo de cambio, más grave es la competencia desleal del creciente contrabando en casi todos los sectores de la manufactura tal y como ha denunciado la Confederación Nacional de Cámaras Industriales, ahora encabezada por Alejandro Malagón..., pero para atajar esa práctica dañina, el Servicio de Administración Tributaria, a través de la Administración General de Auditoría de Comercio Exterior (AGACE), que encabeza Erick Jiménez Reyes, ya toma cartas en el asunto.

Y es que administraciones van y vienen en las Aduanas Nacionales y el contrabando como por su casa. Así que la AGACE implementa acciones para ordenar –bajo el marco de la ley– el comercio exterior, un sector que era poco observado y auditado..., pero que ahora está bajo la lupa en todo el territorio nacional.

Vaya, sólo en 2023 se realizaron 427 revisiones para verificar la legal importación y estancia de diversa mercancía de procedencia extranjera. De tales acciones se iniciaron 522 Procedimientos Administrativos en Materia Aduanera (PAMA's) por más de 6 mil millones de pesos.

El jefe del SAT, Antonio Martínez Dagnino, está metiendo fuerza para combatir el contrabando a través de inspecciones en carreteras, bodegas, puertos, casinos, club de yates, vías de acceso a las principales ciudades del país, sucursales, almacenes, parques industriales y en hasta centros comerciales.

De tales lugares se han embargado celulares, ropa, textiles, electrónicos, artículos para el hogar, de la industria médica, de fiesta, para mascotas e instrumentos musicales.

El director de Concamin, Alejandro Gómez Tamez, ha venido alertado del abuso de empresas comercializadoras y de mensajería, como Shein, que aquí representa Marcelo Claire, de abusar de los esquemas de facilita-

ción aduanera para eludir el pago de impuestos. De hecho, el SAT ya identificó el mal uso de dicho esquema de facilitación mediante la manipulación y división de los paquetes enviados para evitar el pago de impuestos provenientes de Asia. Por ello, 65% de las empresas que integran el padrón han tenido visitas domiciliarias.

Se trata, pues, de acciones para enfrentar la economía ilegal, proteger el ingreso y la salud de la población, así como de recuperar para el erario recursos que se evaden.

**Magisterio y Ochoa se suma con Taboada.**

Otra alianza estratégica acaba de amarrar el candidato de la alianza Va por la CDMX, Santiago Taboada: el exsecretario general del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación, Rafel Ochoa, se incorpora al equipo de la estrategia electoral del candidato opositor. Y es que frente a una evidente lucha en territorio, Ochoa es un activo clave en la campaña aliancista para el manejo de estructuras tanto territoriales como electorales. Ojo, junto con el exsecretario general del magisterio se suma también un gran número de maestros, simpatizantes y líderes territoriales agrupados en la organización “Reinvindicación Magisterial”... todos ellos diestros en manejo de estructuras y defensa de las casillas electorales capitalinas.

¡Hay tiro!

**Coppel, expansión con todo en 2024.**

El programa de inversión para este año de Grupo Coppel es simplemente espectacular en dimensión y objetivos. La firma encabezada por Agustín Coppel Luken estima meterle 12 mil millones de pesos a su crecimiento este año, además de otros 6 mil millones de pesos en los próximos 3 años en su transformación digital para expandir y mejorar la experiencia de compra de sus clientes. La inversión para este año contempla la construcción de 100 nuevas unidades para sumar un total de 1,782 tiendas; junto con las remodelaciones programadas, se calcula que la expansión y mejora de instalaciones generará 8 mil nuevos empleos.

Y con la finalidad de cumplir con la meta de reducir 30% su huella de carbono hacia 2030, la agrupación instalará paneles solares en 700 de sus tiendas (reduciendo en 33 mil toneladas su emisión anual de CO2) y acelerará la sustitución de unidades a gasolina por eléctricas.

Inversiones inteligentes, pues.

**Martex y la sostenibilidad del nearshoring.**

La tendencia del nearshoring en México lleva a cuestionar la sostenibilidad ambiental, social y económica de los modelos de negocio

que emergen bajo esa estrategia de relocalización. Grupo Martex, bajo la dirección de Santiago Martí Ascencio, es ejemplo de cómo las empresas pueden aprovechar con éxito las oportunidades del *nearshoring* al mismo tiempo de mantener un firme compromiso con la sostenibilidad. Por más de 90 años en el sector textil y como parte de su filosofía de ne-

gocios, Martex se empeña en la sostenibilidad mediante el empleo de energías renovables y la gestión de aguas residuales, atendiendo las necesidades del presente y se anticipa a los desafíos futuros, alineándose con las expectativas de un mercado cada vez más consciente del impacto ecológico de sus proveedores.



## La pesada herencia para el siguiente gobierno



¿ Cuáles pueden ser las herencias inevitables del régimen actual a la siguiente Presidenta?

De entrada, hay una advertencia de continuidad, por lo que hay la posibilidad de que todo siga igual, pero con un rostro diferente. Esa opción no tardaría mucho en implosionar por la manera como el gobierno de López Obrador ha dilapidado las finanzas públicas.

Una herencia inevitable serán las obras de infraestructuras faraónicas que implicarán costos presupuestales extraordinarios lo mismo si se culminan que si se replantean, todo dependerá de quien resulte electa como Presidenta el 2 de junio.

Vamos, la refinería en Tabasco tarde o temprano tendrá que funcionar y aunque difícilmente pueda llegar a un punto de equilibrio, podría no ser tan improductiva como el Tren Maya que está destinado a vivir del subsidio permanente.

El aeropuerto en Zumpango, Estado de Mé-

xico, puede ser otra historia. Un triunfo oficialista obligaría a mantener el funcionamiento de este monumento al capricho, mientras que un triunfo opositor podría replantear la ubicación de un aeropuerto que sea verdaderamente útil para la Ciudad de México.

Otra herencia inevitable será el intervencionismo del Ejército en las actividades civiles de administración de la infraestructura pública. Es una enorme sesión de poder que tendrán que evaluar si toleran o modifican durante el siguiente gobierno.

Y una herencia más está ya anunciada por parte de la Secretaría de Hacienda en la presentación de los pre-criterios económicos para el 2025.

De entrada, el aviso del gobierno de López Obrador es que no van a parar de derrochar en este año electoral y que el déficit fiscal subirá no al 5% sino casi al 6% del Producto Interno Bruto (PIB) y que la deuda se dispara hasta el 50% del PIB.

Esa es ya toda una herencia para la siguiente administración, pero este régimen, que evidentemente tiene todas las intenciones de mantenerse en funciones a través de otro rostro, plantea lo que consideran como el remedio y el trapito para el 2025.

Le hacen saber a la siguiente administración que con tan irresponsable manejo financie-

ro durante este año no hay más remedio que apretarse el cinturón durante el siguiente año y reducir la carga del gasto público.

Así que los Requerimientos Financieros del Sector Público más altos del siglo durante este año, van a requerir un ajuste drástico durante el 2025, hasta en el gasto social, si se quiere evitar una crisis financiera.

Y esa es otra herencia que dejará el obradorato al siguiente gobierno. Han jugado muy en la raya del precipicio de las finanzas públicas y creen que con su plan de ajuste al gasto para el 2025 habrá tolerancia en los mercados.

La apuesta es que México es el gran imán de las inversiones de lo que se ha dado en llamar el *nearshoring*, pero podría ser un poco tarde antes de que se tengan que pagar algunas facturas.

Pemex, no hay que olvidarlo, es una espada que pende sobre las finanzas públicas y si el desajuste presupuestal del gobierno no cuadra con las expectativas de las firmas calificadoras, puede venir ese castigo de la degradación que cambie el panorama de estabilidad que hemos visto a lo largo de los últimos años.

Eso es tan solo parte de la herencia que recibirá el siguiente gobierno en menos de seis meses.



## MC deja solo al alcalde de Taxco

**E**l fin de semana trascendió que el alcalde de Taxco, Guerrero, Mario Figueroa, estaría buscando la reelección arropado por Movimiento Ciudadano (MC), lo que no cayó nada bien entre la sociedad civil después del desastroso papel que jugó en el caso del secuestro y asesinato de la niña Camila, así como en el linchamiento de Ana Rosa, presunta responsable del crimen de la menor.

La indignación fue tal que no pocos opinólogos sugirieron que con esa decisión MC estaría cavando su tumba, pues la ciudadanía le daría un voto de castigo, no sólo al alcalde que pretende su reelección, sino al partido en general, lo que podría poner en riesgo el resultado en entidades donde el partido naranja mantiene ventaja.

Fuentes al interior de Movimiento Ciudadano nos dicen que, el líder nacional, Dante Delgado, no está nada contento con Mario Figueroa, y mucho menos con su secretario de Seguridad, Doroteo Vázquez, quien culpó a la mamá de Camila de no estar al pendiente de su hija; razón por la que habría ocurrido esa lamentable tragedia.

Incluso nos aseguran que la plana mayor del partido naranja prefiere dejar vacante esa nominación, antes de apoyar las aspiraciones del alcalde Figueroa, pues no es la primera vez que incumple con sus obligaciones; baste recordar que, hace unos meses, cuando se registraron una serie de asesinatos de transportistas del municipio a manos de criminales que pedían cobro de piso, el edil prefirió quedarse en España que regresar a Taxco para atender esa emergencia.

### EN EL INFONAVIT QUEDARÁN A DEBER

El sexenio está llegando a su fin y algunos fun-

cionarios serán recordados por sus acciones o inacciones; un ejemplo claro y contundente de quienes podrían quedar a deber es el titular del Instituto del Fondo Nacional de Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), Carlos Martínez Velázquez, pues el tiempo se le acaba y no se ve como pueda o quiera resolver los problemas de la dependencia que dirige.

Y es que hace tiempo se dio a conocer que al interior del Infonavit existen una serie de acusaciones de favoritismos hacia ciertas empresas y obstrucción a otras.

El pasado 12 de marzo, Rosario Tayanara Calva Hernández y José Socorro Gómez Navarro, funcionarios de la coordinación de administración del Instituto, fueron denunciados por un particular por posibles prácticas de favoritismo en licitaciones y a esto se suma la falta de respuesta a las promesas incumplidas para mejorar las condiciones de pago de las casas de jubilados.

La falta de resolución de estos problemas podría suponer un mal inicio para la nueva administración.

Tic-tac.

### PEPE YUNES Y SU TRES DE TRES

Este martes el candidato de la alianza opositora al Gobierno de Veracruz, Pepe Yunes, presentará su declaración patrimonial Tres de Tres, a la vez que mostrará los acuses de recibo de las denuncias presentadas por irregularidades detectadas en el patrimonio de la aspirante del bloque oficialista.

Con estas acciones, Yunes ratifica su convicción de que la campaña política debe estar apegada a las normas que regulan los procesos electorales; pero también que deben ser castigados los comportamientos violatorios de la ley.



## IQ FINANCIERO

# Aseguradores, resilientes y comprometidos

Claudia Villegas



Y en tiempos políticos, en donde la agenda la dominan las elecciones, la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) celebrará este 9 y 10 de abril su 33 Convención de Aseguradores teniendo como tema central la transformación. Serán 24 conferencias y paneles de discusión en los que se analizarán temas como la atención al cambio climático, vislumbrar estrategias para impulsar el aseguramiento inclusivo, e impulsar acciones para que los mexicanos tengan una mejor calidad de vida en términos de protección financiera.

La AMIS que dirige Norma Alicia Rosas llega a esta convención fortalecida con la garantía de hacer cumplido con el compromiso de responder en los momentos más complejos que ha vivido el país. Primero fue la crisis por la pandemia, cuando se demostró que contar con un seguro de gastos médicos mayores hizo la diferencia. Lamentablemente, las coberturas médicas siguen siendo un terreno prohibido para muchos mexicanos que, simplemente, no pueden costearlas. ¿La razón? Seguimos esperando una revisión contundente de los costos por los servicios médicos que ofrecen los hospitales privados.

Después, la AMIS hizo frente al huracán *Otis* que, con dimensiones desproporcionadas, en un destino turístico en donde las prácticas de protección civil son deficientes dejando una gran can-

tidad de riesgo en el terreno de las empresas aseguradoras.

Con todo, el sector asegurador ha estado presente desde un choque de autos, una emergencia médica o un huracán. Sin embargo, la penetración en la economía sigue siendo limitada. El gran cambio, para muchos, será la mayor contratación de pólizas desde el sector empresarial el que detone este cambio. Por ejemplo, más seguros para cubrir flotillas de transporte, más seguros de gastos médicos, más seguros para casas habitación y, por supuesto, más seguros que cubran estudiantes. Economista y emprendedor en el sector de seguros, el presidente de la AMIS, Juan Patrio Riveroll, recientemente electo por el Consejo Directivo de la asociación para un periodo más, en el que esta organización empresarial que forma parte del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) seguirá buscando los mejores caminos para contribuir a la economía.

No fueron pocos los desafíos que enfrentó Riveroll ante los eventos retadores que marcaron a este sector en los últimos años. Así, el presidente de la AMIS logró acuerdos con sectores público y privado y activó con gran liderazgo acciones de atención inmediata para los asegurados ante los datos causados por el huracán *Otis*.

En la próxima Convención de Aseguradores se espera la participación de al menos 1,000 personas entre consejeros, directivos y funcionarios de las instituciones aseguradoras de México, representantes del sector empresarial, asociaciones representativas ligadas al sector asegurador, académicos, expertos internacionales, así como autoridades regu-

ladoras del sector financiero y representantes del Gobierno Federal.

### EUROCOPA POR SKY

#### Y EN EL CORAZÓN DE EUROPA

En medio de la complicada situación que atraviesan algunas regiones de Europa, la Eurocopa cobra una especial relevancia y la definición de las selecciones representa una nueva esperanza para muchos aficionados. Por ejemplo, será la primera vez que Georgia participará en una Eurocopa, lo que generó un gran entusiasmo entre sus seguidores. Sin duda, el fútbol renueva a la comunidad.

A menos de 90 días de que inicie uno de los torneos de fútbol con mayor prestigio y mayor expectación, resulta muy importante que cadenas como Sky, televisión vía satélite, ofrece el acceso a este espectáculo. La Eurocopa de Naciones de la UEFA 2024 será la edición 17 que se jugará en Alemania, del 14 de junio al 14 de julio; donde 24 combinados nacionales buscarán emular lo logrado por la selección italiana en el año 2021, quienes se alzaron con el codiciado trofeo en aquella ocasión. Sky anunció, a través de un comunicado, que todos sus suscriptores residenciales (sin importar el paquete que tengan contratado) podrán disfrutar, en exclusiva, de cada uno de estos partidos, desde la patada inicial hasta el último segundo de la gran final. Y algo todavía mejor: que desde la app Sky+ será posible seguir en vivo estas transmisiones desde cualquier lugar y dispositivo móvil. Nos cuentan que la cobertura de Sky de la actividad previa al torneo de torneos europeo ya inició, puesto que en este mes de marzo se juegan las llaves de play-offs que definirán a las 3 selecciones restantes que quedan por clasificarse a la Eurocopa.



## Diálogos por la Democracia

El proceso electoral representa un momento crucial para el desarrollo democrático de nuestro país. El que nos involucremos, dialoguemos y nos informemos, puede ser determinante para consolidar unas elecciones legítimas, confiables y con gran participación.

Por ello, desde Coparmex, como parte de nuestra iniciativa "Participo, voto y exijo" para promover la participación en distintas etapas del proceso electoral, hemos organizado los "Diálogos por la Democracia".

Los "Diálogos por la Democracia" buscan establecer una conversación abierta y respetuosa entre la comunidad Coparmex y las candidatas y el candidato a gobernar nuestro país durante los próximos seis años. Ahora que nos encontramos en plena campaña electoral es indispensable conocer la visión que tienen cada uno de los candidatos, así como los diagnósticos y propuestas que tienen ante, las que sentimos como ciudadanía, como principales problemáticas sociales.

La seguridad, la educación, la salud, tienen que estar en la conversación en estas elecciones y estos Diálogos son un espacio para hablar, escuchar y proponer.

Como organismo empresarial, hemos trabajado durante varios años en un diagnóstico y una propuesta de un Modelo de Desarrollo Inclusivo que nos ha permitido trazar una ruta hacia un país con mejor futuro: con desarrollo económico equilibrado con desarrollo social y sustentable, sumando esfuerzos y compromisos desde cada uno de los sectores.

Producto del Modelo, durante el actual proceso electoral impulsamos la firma del Acuerdo por un México con Desarrollo Inclusivo, el cual contempla com-

promisos para fortalecer la garantía de derechos y libertades, el fortalecimiento de la democracia y el estado de derecho, la seguridad pública, la educación, el combate a la corrupción, eficientar los servicios públicos, atraer inversiones garantizando certeza jurídica y protección del medio ambiente, entre otros.

Durante los Diálogos invitamos a los candidatos a sumarse a este Acuerdo y trabajar, en caso de ser electos, en conjunto con el sector privado para hacerlo realidad.

Hasta el momento, dos de los candidatos a la Presidencia han participado en los "Diálogos por la Democracia", Xóchitl Gálvez, de la coalición Fuerza y Corazón por México y Jorge Álvarez Máynez, del partido Movimiento Ciudadano, y los dos se sumaron al Acuerdo por un México con Desarrollo Inclusivo convencidos de que sí es posible construir un México más justo, inclusivo, próspero y en paz donde nadie se quede atrás.

Además de los espacios para candidatos a la presidencia, estaremos realizando Diálogos con las y los candidatas a gobernador en los 8 estados donde habrá cambio de gubernatura, así como en la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México.

Los "Diálogos por la Democracia" son un esfuerzo para que conozcamos más a nuestros candidatos e impulsemos un voto informado y propuestas sólidas, pero, sobre todo, para sumar esfuerzos desde el diálogo y la escucha para comprometernos entre sectores y construir el país democrático que anhelamos. #OpiniónCOPARMEX



## En normas otro desastre, nulo enlace con Economía, sin reglamento y Comenor foco en candidatas

Cuando se habla de normas o estándares, este es otro renglón muy lastimado por el estilo de gobernar de **Andrés Manuel López Obrador** al cerrar el diálogo con el sector privado.

Vaya, la Ley de Infraestructura de la Calidad que empujó Economía de **Raquel Buenrostro** consideró marginalmente las opiniones de la IP y a 3 años 8 meses de que entró en vigor, ni siquiera se ha concluido su reglamento.

Inclusive en la Dirección de Normas que ocupa **Julio Eloy Páez** van 7 distintos responsables en el sexenio con lo que ello implica.

Recién asumió como presidente del Consejo Mexicano de Normalización y Evaluación de la Conformidad, **Carlos Pérez** timón de la firma especializada NYCE.

El Comenor está por cumplir el 22 de este mes 27 años y da cabida a 22 miembros de organismos de normalización, certificación, sistemas de gestión, laboratorios e inspección ligados a más de 650 NOM y unas 2,000 normas mexicanas.

Pérez se muestra escéptico de que en el sexenio pueda darse un cambio en la materia, ya que ni siquiera hay intercambio de ideas con Economía. Tampoco hay confianza en que se termine el reglamento.

La situación es delicada cuando se habla del "nearshoring". Fuera de algunos rubros donde ya hay un ecosistema en estándares como automotriz, eléctrico-electrónico, en otros será difícil aterrizar aquí.

El experto hace ver la evolución que se empujó en normas y estándares con la apertura, el TLCAN y el T-MEC, a fin de que

el país fuera un ente activo y no pasivo en la materia. Esto ayudó a evolucionar hacia refrigeradores ahorradores de energía, inodoros eficientes en uso de agua y eliminar los focos incandescentes.

Ahora en cambio son escasas las iniciativas igual de puntuales. Quizá la eliminación de bolsas de plástico, pero con sustitutos no necesariamente biodegradables. Pérez subraya la necesidad de evolucionar a productos sustentables en consumo de gas o agua en los hogares, más sin embargo no hay propuestas.

Obvio se requeriría mayor interlocución en dependencias vinculadas: amén de Economía, STPS de **Marath Bolaños**, Semarnat de **María Luisa Albores**, Energía, SICT, Salud, IFT, Cofepris, Conuee, etc.

El Comenor se apresta a alertar acerca del importante tema y sus retos ante los equipos de **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**. No hay tiempo que perder cuando se evalúa la política industrial del siguiente sexenio.

Por lo pronto en la materia un desastre.

### **CRECE ILEGALIDAD Y ADUANAS PRIORIDAD DE MULTINACIONALES**

Le platicaba que Empresas Globales que preside Alberto de la Fuente busca reunirse con **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez** para presentar las directrices de las multinacionales para el próximo sexenio. Obvio, seguridad, Estado de derecho y mejora en

infraestructura (energía y agua) son básicos. Sin embargo un aspecto que se cuece aparte es la mejora en aduanas. El contrabando se ha acrecentado en todas sus modalidades incluido el combustible ilegal.

### **PRESIÓN DESDE EU NODAL PARA RECLAR EN GLIFOSATO**

Hace 8 días Economía de **Raquel Buenrostro** echó atrás la prohibición del glifosato a partir de abril. La decisión no fue fortuita. La presión del gobierno de **Joe Biden** fue muy fuerte en el contexto del rechazo que hay también para el asunto del maíz transgénico. Muchos agricultores de EU que operan aquí y exportan habrían visto mermada su productividad.

### **MENOR ESPACIO FISCAL PARA EL PRÓXIMO SEXENIO: SCOTIABANK**

Ayer Scotiabank de **Adrián Otero** se sumó a la preocupación que hay respecto al deterioro de las finanzas públicas cuando en los Precriterios para 2025, la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** amplió el estimado del RSFP de este año de 5.4% a 5.9%, el mayor parámetro desde 1988. Con ello, apuntó el banco, los espacios fiscales para el siguiente sexenio serán aún más estrechos.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### GLIFOSATO DESNUDÓ A LA 4T

***El presidente López Obrador hizo creer a sus simpatizantes que aparecería el producto sustituto, y en esa fantasía se fincó la esperanza de millones***



ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** explicó que el glifosato seguirá utilizándose en México en tanto no se tenga ningún herbicida sustituto, y dijo que las investigaciones del Conahcyt continuarán para generar este nuevo producto. Esta declaración, que ya no sorprende, exhibe a

este gobierno como prejuicioso y antiempresarial, porque el decreto para prohibirlo ahora se ve como lo que realmente fue: un capricho. El propio Presidente aseguró ayer que no existe en el mundo ningún sustituto para ese herbicida.

El sustituto del glifosato es la 4T: una ilusión. AMLO hizo creer a sus simpatizantes que aparecería el producto sustituto, y en esa fantasía se fincó la esperanza de millones. Entretanto, generó gran incertidumbre a la industria.

El Presidente sedujo a sus seguidores con la idea de que en México están los mejores científicos del mundo. No es verdad. Esas supuestas lumbreras no han arrojado las soluciones más avanzadas para los problemas más complejos de la humanidad. Peor aún: en la 4T creyeron fervientemente que así sería, para toparse ahora con la pared de lo que siem-

---

***El Presidente  
aseguró que  
no existe en el  
mundo ningún  
sustituto para  
ese herbicida***

---

pre se les dijo: no había sustituto a la sustancia y no es dañina como quisieron hacer creer.

Lo sorprendente es que lo mismo ocurre en otras materias que la 4T tacha de neoliberales. Un claro ejemplo son los incentivos para atraer inversión. El Presidente tildó de neoliberal ese tipo de políticas, haciéndolas ver como favoritismos para unos pocos

capitalistas aprovechados, mientras al pueblo no se le daba nada. Pero lo cierto es que no hay alternativa: si se quiere atraer inversión, hay que otorgar incentivos.

Así, la 4T sucumbió ante lo que condenaba y, al igual que con el glifosato, instauró un régimen de incentivos, tardíamente, para su proyecto del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec.

Son estímulos fiscales otorgados por la Secretaría de Hacienda, al más puro estilo neoliberal, con el que los empresarios que inviertan ahí exentarán 100 por ciento del pago del Impuesto Sobre la Renta durante los primeros tres años de la inversión, y 50 por ciento durante los años cuatro, cinco y seis de la inversión.

### **SERES**

La compañía china de vehículos eléctricos Seres, que encabeza **Zhang Xinghai**, anunció su estrategia de expansión global desde Chongqing, a donde invitó a 60 empresas de todo el mundo para conformar su nueva red de ventas. El enfoque estará en vehículos de lujo tipo SUV. La meta es exportar desde China 200 mil vehículos en los siguientes tres años, y llegar a 500 mil exportados de aquí al año 2030. Los seis vehículos a lanzar, de sus líneas el Seres 5, Seres 7 y Seres 9, tendrán autonomía extendida y llegarán inicialmente a Sudamérica, Asia Central y Medio Oriente, para los mercados individual, familiar y para el segmento de negocio. Las automotrices chinas no paran.

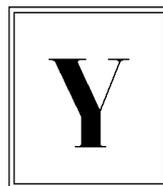


## CORPORATIVO



### IA AL CAMPO

***El comercio agroalimentario de México con el mundo llegó a 94 mil 450 mdd en 2023, donde 53% se concentró con nuestros socios comerciales***



a le he comentado que el uso eficiente de fertilizantes, semillas mejoradas y herbicidas como el glifosato requieren estar cerca del agricultor para ofrecer asesoría sobre el buen uso de esos productos.

El tema no es fácil si pondera el minifundio, y porque desde el gobierno federal se han abandonado los programas de capacitación.

En ese tenor desembarca aquí Yalo, una firma dedicada al manejo de redes conversacionales entre agricultores que entre sus herramientas tiene la inteligencia artificial con el objetivo de que las empresas puedan conocer de cerca la realidad y necesidades de miles de agricultores.

Yalo tiene como mandamás a **Santiago Coppiano** y entre sus primeros clientes figura el gigante alemán Bayer, con la idea de atender a pequeños agricultores para ofrecerles asesoramiento sobre qué semilla o fertilizante comprar con un asistente virtual que también les permite enviar imágenes para evaluar la calidad de su cultivo.

Los retos para el campo mexicano son grandes no sólo por el aumento natural de la población, también por aspectos como

---

***El cambio  
climático  
obligará al  
productor a  
tener mejores  
semillas***

---

el cambio climático, que obligará al agricultor a tener mejores semillas para un ambiente con menor agua.

Añada que el campo se ha convertido en un motor exportador con impacto en el ingreso de divisas y el empleo.

El planteamiento de Yalo es estar cerca del agricultor vinculando un modelo similar al que opera en los

productos de consumo, lo que significa que las empresas venden de empresa a empresa para llegar al cliente final, y donde se emplean canales como WhatsApp para una asesoraría más eficiente y en tiempo real.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

México y Japón instrumentarán un plan de trabajo para fortalecer en nuestro país la inversión en materia pesquera, con empresas dedicadas al desconche de vieiras (moluscos bivalvos) en Ensenada, Baja California. La iniciativa fue resultado del encuentro que sostuvo el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, **Víctor Villalobos Arámbula**, con el ministro de Agricultura, Silvicultura y Pesca de Japón, **Tetsushi Sakamoto**, como parte de las actividades de la Feria de Alimentos y Bebidas Foodex Japón 2024... Estuvo en ayer Veracruz la candidata del frente opositor, **Xóchitl Gálvez** quien ofreció crear la Oficina Integral de Proyectos de Infraestructura para ampliar las inversiones en ese rubro de la mano del sector privado. Acompañada del líder del PRI, **Alejandro Moreno** y del candidato estatal, **José Yunes**, dijo que habrá más inversión carretera en ese estado, además dio la bienvenida a seis mil militantes, excandidatos y exdirigentes que dejaron las filas de Fuerza por México... The Home Depot, que lleva aquí **José A. Rodríguez**, invertirá dos mil 860 millones de pesos para continuar su estrategia de crecimiento en 2024. Con esa nueva inversión esa firma superará los 50 mil millones de pesos invertidos en México desde que llegó en 2001.



PASE DE ABORDAR

# Adiós a Camila

**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**



**E**l secuestro y muerte de la niña Camila, ocurrido en plena Semana Santa en Taxco, Guerrero, ha sido uno de los sucesos que más hondo ha calado en la sociedad.

Exhibe la incapacidad de las autoridades municipales y estatales guerrerenses para brindar condiciones de seguridad para “el pueblo”, tal como dicen los gobiernos cuatroteístas.

Exhibe a una sociedad harta de la incapacidad, negligencia y complicidad de sus gobernantes, por eso hicieron “justicia con mano propia” para vengar la muerte de una persona inocente de sólo 8 años de edad.

Exhibe la falta de sensibilidad de Doroteo Vázquez, secretario de Seguridad Ciudadana de Taxco, quien ante la presión social por la turba enardecida que ejecutó a golpes a Ana Rosa Díaz Aguilar, presunta secuestradora, dijo que la madre de Camila también tenía responsabilidad. “...hay que señalar que

no podemos juzgar, porque viéndolo desde el punto de vista, hubo una responsabilidad maternal y hay una omisión, porque si yo como padre tengo un hijo, debo vigilarlo, orientarlo y guiarlo”, dijo en una entrevista.

La madre conocía a los familiares de la niña, donde Camila acudió a nadar y convivir un rato con ella. Cuando pasó a recogerla a casa de Ana Rosa, ésta dijo que la niña nunca llegó a su casa. Gracias a las videocámaras de los vecinos, se pudo comprobar el ingreso de la menor a ese domicilio, así mismo se detectaron algunos movimientos sospechosos de Ana Rosa y su posible cómplice.

La mamá de Camila recibió varias llamadas que le confirmaron el secuestro de su hija y la exigencia de un rescate económico. Mucha gente se solidarizó y se congregó afuera de la casa de Ana María, ahí la mujer y dos varones fueron sacados a empujones y golpeados sin piedad. Ana María falleció y los hombres quedaron heridos.

Una sombra de luto, duelo e impotencia se cierne sobre “La Capital de la Plata” ante la triste noticia de que Camila apareció muerta dentro de una bolsa negra.

Queda claro el mensaje de que el pueblo ya se cansó de la negligencia de sus autoridades.

## GUÍA DE TURISTAS

La Secretaría de Turismo (Sectur) y la Facultad de Turismo y Gastronomía de la Universidad Anáhuac México, dieron a conocer que el Índice Nacional de Precios Turísticos (INPT), registró una inflación anualizada del 10.28%, es decir, un incremento mensual del 1.26% al pasar de 134.35 en enero a 136.04 en febrero de este año. La carestía en los servicios y productos turísticos tuvo una diferencia menor de 8 décimas de punto porcentual, comparado con el nivel observado en febrero de 2023, que fue del 11.08%... La Concanaco-Servytur, que dirige Octavio de la Torre, señala que la “informalidad tolerada” es un problema estructural en el país y representa más del 50 por ciento de la economía nacional. Dice que las reformas que se han impulsado “como deporte nacional”, no atienden esta realidad y generan pobreza en millones de trabajadores y sus familias... Se anunció la décima edición de “El Festival del Adulto Mayor”, que dará inicio del 5 al 7 de abril, en el *World Trade Center* de la Ciudad de México. Al evento gratuito, se espera la afluencia de más de 20 mil personas. Javier Sirvent, organizador del festival, destacó que se abordará una amplia gama de temas relevantes para la vida actual de los adultos mayores, como la salud, educación, hasta la tecnología celular y los productos financieros bancarios, a través de conferencias y talleres.



PRISMA EMPRESARIAL

# La informalidad, un fenómeno incontenible

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

**A**l igual que la inseguridad, la informalidad en México se ha incrementado de manera abrumadora, sin miramientos, sin contención, sin discreción. La culpa es del gobierno y empresarios que han alimentado dicho fenómeno, desde hace 3 décadas, cuando el robo de mercancías se acrecentaba y se fingía para evadir impuestos y para llenar de artículos de consumo baratos al mercado local, sin dejar de lado a la piratería.

Hoy la situación no ha cambiado mucho, porque los productos chinos han inundado las plazas públicas, los mercados establecidos y los puestos fijos y semifijos, pero principalmente las calles de todas las ciudades de la

República.

De acuerdo con la Concanaco, menos de la mitad de los negocios en México (45.2%) cumplen con las leyes, pero existe un 54.8% de operaciones comerciales y de negocios, pública y subrepticias, que se mueven en la informalidad.

La cifra es atroz, espeluznante, porque la informalidad maneja volúmenes de mercancías y efectivo que la autoridad no puede controlar, y según el Inegi, hasta el cuarto trimestre de 2023, el 54.8% de la población ocupada era informal. Hablamos de 32.5 millones de personas que son invisibles para el SAT, para el IMSS, para el circuito financiero, para el gobierno y para sus legisladores.

Con la llegada de decenas de miles de inmigrantes de todos los países del orbe, las cifras antes señaladas están rebasadas. Nadie podría dar una cifra atinada de inmigrantes involucrados en la informalidad, que engorda el bolsillo de las autoridades y el crimen organizado.

Hay empresarios en todo el país que contratan haitianos para labores de albañilería, maquila, jardinería, vigilancia y transporte en ciudad y carreteras.

Existen otros dueños de negocios que los contratan para fabricar o embolsar productos.

Cientos de centroamericanos trabajan en los mercados que se instalan en la vía pública dos o tres días por semana en una colonia y luego se mueven a otra.

Miles de inmigrantes duermen en las bodegas de La Merced, donde los propietarios de ellas les rentan para dormir. La mayoría de ellos realizan labores de carga y descarga a cambio de unos cuantos pesos.

El asunto es grave. La autoridad está rebasada. Los inmigrantes e informales son un caldo de cultivo muy apetitoso para la delincuencia, los extorsionadores y una autoridad que sólo estima la mano para engordar su cartera sin actuar, sólo nadan de "muertito".

## PUNTOS Y LÍNEAS

Los datos más recientes confirman que la inflación en Estados Unidos va a la baja y que la Reserva Federal (Fed) efectivamente recortará la tasa de interés de referencia en el segundo semestre de este año. Las exportaciones en México se mantienen firmes a pesar de la fuerte apreciación del tipo de cambio.

Página: 15

Area cm2: 244

Costo: 46,208

1 / 1

Hugo González



## HUGO GONZÁLEZ

TECNOEMPRESA

# Baltimore y Semana Santa, de puentes a puentes

**E**l puente de Semana Santa ya se acabó, el de Baltimore también. La actividad económica relacionada con uno de los puentes resulta muy importante para México, pero el otro, para EU, también.

Las implicaciones económicas de ambos puentes son vitales para ambos países pues de ellos se derraman muchos millones de pesos y dólares.

Según las cifras de la Concanaco Servytur, en las vacaciones de Semana Santa y Pascua que serán del 23 de marzo al 7 de abril se espera que millones de visitantes nacionales y extranjeros gasten más de 275 mil millones de pesos, un aumento de 71.8 por ciento con respecto al mismo periodo de 2023.

Lo anterior será resultado de la reactivación económica que viven las familias mexicanas y del interés de viajeros nacionales y extranjeros, los cuáles visitarán destinos de playa, pueblos mágicos y a sus familiares como ya es costumbre año con año.

Esas son muy buenas noticias para México derivadas del puente, pero en el otro lado, los que viven del Puente de Baltimore puede ser toda una catástrofe.

El derrumbe del puente Francis Scott Key en Baltimore ha puesto en jaque no solo a la ciudad, sino a toda la economía estadounidense. Con su caída se ha suscitado un bloqueo en el puerto de esa ciudad que maneja millones de dólares en mercancías diariamente. Según el secretario de Transporte de los Estados Unidos, Pete Buttigieg, el

impacto económico de este desastre no será algo que se pueda pasar por alto.

Con mercancías valoradas entre 100 y 200 millones de dólares circulando a diario por el puerto de Baltimore, las pérdidas pueden ser astronómicas. Pero ¿qué tiene de especial este puerto?

Pues resulta que no es solo un puerto cualquiera. Es uno de los principales puntos de entrada de mercancías extranjeras en los Estados Unidos, un verdadero motor económico que impulsa el comercio en la región.

Desde automóviles de lujo hasta maquinaria pesada, pasando por contenedores llenos de todo tipo de productos, el puerto de Baltimore es el epicentro de una red logística que alcanza todos los rincones del país.

Baltimore es uno de los tres puertos en donde pueden atracar los mega cargueros del mundo. Con sus cinco terminales públicas y doce privadas, este puerto es el destino de varias mercancías, sobre todo autos. Casi 850 mil vehículos pasaron por este puerto en 2023.

No es de extrañar que el presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, haya prometido reconstruir el puente sin titubear. Después de todo, miles de empleos y la estabilidad económica de toda una región dependen de ello. Las 15 mil 300 personas empleadas directamente en el puerto de Baltimore y las 140 mil que dependen indirectamente de su actividad son más que simples números. Son familias, son comunidades enteras cuyas vidas están entrelazadas con el funcionamiento de este puerto. Ojalá y se recuperen pronto.



## La importancia de gastar dinero en inversiones

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com Última parte

Si queremos construir un patrimonio, tenemos que hacer que nuestro dinero trabaje por nosotros. Eso implica comprar activos que, en el largo plazo, puedan generar un potencial de rendimiento de por lo menos cuatro puntos porcentuales arriba de la inflación (en promedio). Recordemos que los mercados son cíclicos y volátiles, hay años buenos y malos. En ocasiones habrá alzas muy significativas, en otras bajas pronunciadas. A pesar de la volatilidad, tenemos que tener muy claro que el portafolio que estamos construyendo, con esos activos, tenga al menos ese potencial de rendimiento a largo plazo.

Mucha gente reconoce la importancia de pagarnos primero a nosotros mismos. Así como cada mes pagamos la hipoteca o la renta, o compramos comida para el refrigerador, si queremos construir un patrimonio también tenemos que comprar activos de largo plazo. Cada quincena, o cada mes, con constancia, consistencia y disciplina.

El martes pasado, en la primera parte, mencioné que para las personas que no saben invertir, o no quieren aprender, una opción adecuada puede ser simplemente hacer ahorro voluntario en su Afore, de manera domiciliada (con cargos automáticos). El dinero que uno deposita en ellas se invierte precisamente en un portafolio diversificado (distintas clases de activos), de largo plazo y con un riesgo controlado. Eso es mejor que andar tratando de invertir sin saber. Además, tienen un beneficio fiscal importante. Es muy fácil configurar el cargo automático y dejar que las cosas suce-

dan. Si bien no representan la mejor opción de inversión posible en el largo plazo, sí tienen ventajas y al menos evitan el riesgo de que las personas cometan errores mucho más costosos.

Hay personas que tienen desconfianza de las Afores y buscan otras alternativas de ahorro a largo plazo. Algunas cometen errores muy costosos. Compran seguros dotales pensando en que su dinero se multiplicará, pero eso es porque las proyecciones que preparan los agentes de seguros que los venden, incluyen supuestos de inflación. En realidad el rendimiento real de estos productos (arriba de la inflación) suele ser cercano a cero. Son seguros que ofrecen protección y certidumbre, pueden ser ideales para cubrir ciertas necesidades, pero no son inversiones (muchos agentes las venden como tal).

Otros compran planes personales de retiro, buscando el mismo beneficio fiscal de las Afores, pero muchas veces son inferiores. Para venderlos, nos hacen simulaciones con rendimientos nominales elevados (mucho más de lo que en realidad han pagado) y suelen tener costos de administración que son tres o cuatro veces más que lo que cobran las Afores (muchas veces poco transparentes o de plano, ocultos). Además, si después nos arrepentimos, no es fácil cambiarnos a otro plan o cancelarlos sin tener que pagar costos importantes.

Hay que gastar dinero cada mes en nuestras inversiones, pero hay que hacerlo bien. Antes de invertir, uno tiene que tener clarísimo el rendimiento real (arriba de la inflación) potencial a largo plazo que tiene esa clase de activo (basado en datos históricos, no proyecciones).

Uno también tiene que entender el nivel de riesgo (vo-

latilidad) que tiene ese activo. Por ejemplo, hay quien cree que el oro es un activo "seguro", pero realmente su precio es sumamente volátil (más que las acciones) y además históricamente el rendimiento ha sido muy inferior (incluso negativo en términos reales). En otras palabras, más riesgo, menos rendimiento.

Finalmente, hay que comprender los costos asociados. ¿Por qué uno pondría su dinero en un fondo de inversión indexado en México, que cobra una comisión anual por administración del 1.5%, cuando lo puede poner en un ETF que replica el mismo índice pero nos cobra un costo del 0.05% anual?

¿Por qué uno compraría ese ETF a través de una entidad que cobra comisiones anuales por "custodia" o "administración de la cartera", cuando uno puede hacerlo en empresas que no las cobran. Lo único que se me ocurre es ignorancia y desconocimiento.

Entender estas tres variables antes de gastar (invertir) en cualquier activo financiero (o producto que nos intentan vender) es fundamental y nos permitirá tomar mejores decisiones para construir un patrimonio sólido que nos brinde libertad financiera en el futuro.

**Hay que** gastar dinero cada mes en nuestras inversiones, pero hay que hacerlo bien. Antes de invertir, uno tiene que tener clarísimo el rendimiento real (arriba de la inflación) potencial a largo plazo que tiene esa clase de activo (basado en datos históricos, no proyecciones).



## 30 años de autonomía del Banco de México

**A**yer, 1 de abril, la autonomía del Banco de México cumplió 30 años. Esto es digno de conmemorar, ya que la independencia del banco central fue un cambio institucional para eliminar cualquier injerencia política en el proceso de las decisiones monetarias. Como en su momento lo demostraron los bancos centrales de Nueva Zelanda y Alemania, entre otros, la autonomía permite cumplir en forma más eficaz con el objetivo principal de lograr el control duradero de la inflación.

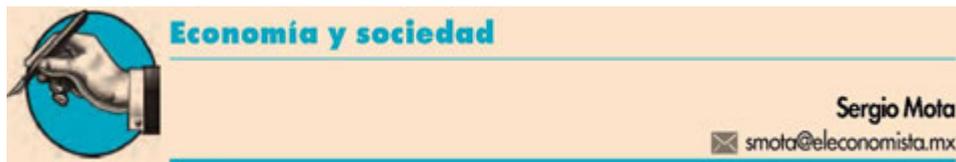
En 1992, el ambicioso programa de reformas estructurales impulsado por el presidente Salinas seguía su curso. Se estaba ya negociando el TLCAN, se llevó a cabo un programa de liberalización financiera y se había concluido la reprivatización de la banca. El entonces director general del banco, don Miguel Mancera, junto con el secretario Aspe de la SHCP, le plantearon a Salinas culminar el proceso de reformas al dotar al banco central de autonomía. No fue difícil convencerlo, y don Miguel convocó, con todo sigilo, a un grupo de trabajo para diseñar los cambios constitucionales necesarios, así como redactar una nueva ley para la institución. Fue un grupo compacto de funcionarios del banco que lideró el abogado Roberto del Cueto (+), los también abogados Francisco Borja Martínez (+) y Javier Arrigunaga, y por la parte económica Agustín Carstens. El Banco de Chile fue el primero de América Latina en obtener su independencia en diciembre de 1989. Su primer gobernador fue Andrés Bianchi, quien fue incorporado al grupo para beneficiarse de la experiencia chilena. Una vez finalizados los borradores, Salinas mismo movilizó el cabildeo en el Congreso

para consensar las iniciativas, aunque éste era de mayoría priista. Se modificaron los artículos 28, 73 y 123 de la Constitución y el decreto de ley fue publicado en el *Diario Oficial de la Federación* el 23 de diciembre de 1993 entrando en vigor el 1 de abril de 1994. Integraron la primera Junta de Gobierno: Miguel Mancera como gobernador, y como subgobernadores G. Prieto Fortún (presidente de la CNBV), F. Gil Díaz (subsecretario de la SHCP y de larga trayectoria en el banco), y dos funcionarios formados en la institución, Ariel Buira (+) y Jesús Marcos Yacamán.

Aunque en estos 30 años la meta de inflación del 3% únicamente se alcanzó en 2015 (2.13%) y 2019 (2.83%), la autonomía ha funcionado bien con una razonable transparencia y rendición de cuentas, dos pilares de la independencia. Además, el régimen monetario se sostiene sólidamente en el trípode del esquema de objetivos de inflación, la autonomía y la flexibilidad del tipo de cambio.

Hacia adelante, la autonomía podría mejorar a través de acortar el periodo a una semana para dar a conocer las minutas de la decisión; trasladar la Comisión de Cambios al Banco; dar a conocer con mayor detalle los modelos de pronóstico que se utilizan; para sellar un mayor compromiso, considerar un intervalo de variabilidad de 1.5% a 3.5% para la meta de inflación en vez del actual 2%-4 por ciento. Pero NUNCA considerar el mandato dual.

En 2025, el Banco de México cumplirá 100 años. El mejor regalo de aniversario que el banco puede obsequiarle a la sociedad es cumplir con la meta del 3 por ciento.



## La razón y las pasiones

La política conduce al gobierno de la coalición de la razón y las pasiones.

En donde se expresa con claridad el ejercicio de la razón es en las constituciones de los Estados nación, en el Estado de derecho, en las instituciones multilaterales como son la ONU, OMS, OMC y OTAN; en las instituciones internacionales de financiamiento como el FMI, Banco Mundial y BID. Son instituciones paraguas que protegen de la lluvia de las pasiones humanas.

En medio de tantos problemas hay cooperación en dos asuntos fundamentales, el cambio climático y la proliferación nuclear. Es incontrovertible reconocer el daño mayor que causarían si se descuidan las políticas de contención.

Aun con todo lo que se hace para controlar las pasiones, existen manifestaciones violentas que obedecen a criterios nativistas, individualistas y que abrevan en el terrorismo. Rusia acaba de padecer las acciones terroristas del Estado Islámico que nos recuerdan que ese grupo existe. Causó la muerte de 137 personas en una sala de conciertos cerca de Moscú. Es la nebulosa tela del islamismo radical expresado por salafistas, talibanes o yihadistas que tienen supuestamente una misión encomendada por la divinidad o un imperativo patriótico, aun cuando sabemos que atrás de estas identidades hay poderosos intereses políticos, económicos y religiosos.

Hay 1,400 millones de musulmanes atrapados entre el desaliento y el peso creciente de la intolerancia.

En Gaza los palestinos ahora sufren por ser musulmanes y por el delito de haberse equivocado al votar por Hamas. Esto ha significado la violencia represiva de Israel que se defiende por haber sido atacado.

El gobierno israelita ha endurecido tanto su política que acaba de anunciar que no dejará pasar ayuda alimenticia en el norte de Gaza. Ahí el riesgo de hambruna es mayor. El Consejo de Seguridad de la ONU pidió alto el fuego, con una abstención, la de Estados Unidos.

En Siria por 13 años se confirma que la violencia crea más violencia y una espiral difícil de cerrar. El resultado es la migración de millones de sirios y un estado de inseguridad y miedo. Urge un acuerdo de paz. El país valedor de Siria es Rusia que apoya a Bachar al Ássad para mantener su influencia en el medio oriente. La permanencia de al Ássad enfrenta a Siria contra Arabia Saudita, Turquía y Qatar.

Hay otra guerra en donde las pasiones alcanzan niveles altos de tensión. Es la competencia de Occidente con China en las cuestiones comerciales. Tanto el presidente Biden como Trump son proclives a los aranceles proteccionistas. Trump ha propuesto niveles de protección que van de 10 a 50% a los productos importados de China.

Y México ha resuelto que los países con los que no tenga acuerdos comerciales, entre otros China, pagarán una tasa de 25 por ciento. El comercio se ha convertido en una expresión de las discordias internacionales.



Project Syndicate

Por Barry Eichengreen

# La tentación de los mercados fronterizos

**B**ERKELEY. Los mercados fronterizos han vuelto. Varios países africanos han regresado recientemente a los mercados financieros globales y colocan bonos en moneda extranjera a inversores internacionales. La pregunta es si han regresado para siempre, o si alguien o algo —en concreto, la Reserva Federal de Estados Unidos— obstaculizará el proceso.

Comencemos con los hechos. En enero y principios de febrero, Costa de Marfil y Benín pudieron colocar 3,350 millones de dólares en bonos con inversores internacionales. La emisión de Costa de Marfil tuvo un exceso de suscripción de más de tres veces, y la de Benín, más de seis veces. Le siguió Kenia con un eurobono de 1,500 millones de dólares que atrajo más de 5,000 millones de dólares en pedidos. Esta actividad marcó el final de una racha seca de dos años en la que los prestatarios africanos quedaron excluidos de los mercados internacionales de capital. En varios casos, los ingresos recaudados se utilizarán para recomprar deuda que vence este año o el próximo. El hecho de que los inversores estén dispuestos a participar sugiere que confían en la capacidad de los gobiernos para pagar sus deudas. No buscan salir una

vez que sus participaciones maduren.

Varios factores explican este repentino éxito. En primer lugar, el desempeño macroeconómico en toda África está mejorando. El Banco Africano de Desarrollo pronostica que el PIB del continente crecerá un 3.8% en 2024 y un 4.2% en 2025, más rápido que el año pasado. Se prevé que once países africanos se expandirán el menos un 6% en 2024. No es coincidencia que este grupo incluya a Costa de Marfil y Benín, con Kenia justo detrás con un 5 por ciento. Más crecimiento significa más capacidad de servicio de la deuda. Las agencias de calificación crediticia esperan más mejoras que rebajas por primera vez en años.

En segundo lugar, el Fondo Monetario Internacional ha brindado un apoyo inusual, al proporcionar más de 50,000 millones de dólares a la región entre 2020 y 2022. Esto es más del doble de la cantidad otorgada en cualquier periodo de diez años desde la década de 1990. Los inversores pueden estar anticipando que el FMI los rescatará si las cosas muestran signos de ir mal.

En tercer lugar, los informes de prensa sugieren que Estados Unidos y China están considerando una nueva iniciativa para aligerar la carga de la deuda de los países de bajos ingresos, con miras a presentar una propuesta a los líderes del G20 a finales de este año. Esto podría implicar agregar a los contratos de deuda una disposición que permita a los países en problemas extender los vencimientos de

los préstamos y aumentar el financiamiento de donaciones del Banco Mundial y otras instituciones multilaterales.

Dado el fracaso de los esquemas de deuda existentes del G20, como el Marco Común para el Tratamiento de la Deuda, una nueva iniciativa es bienvenida. Evitar los impagos en los países con problemas es una condición necesaria para permitir que los gobiernos refinancien sus deudas que vencen. Dada la prevalencia del contagio en los mercados mundiales de bonos, evitar los impagos evitaría desmoralizar a los inversores e interrumpir el acceso a los mercados donde se ha recuperado.

En cuarto lugar, los inversores apuestan a que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y de otros bonos de economías avanzadas bajarán una vez que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo (BCE) declaren la victoria en su lucha contra la inflación. Si los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a diez años caen desde su nivel actual, ligeramente por encima del 4%, un bono en dólares de Benín con un rendimiento del 8.5% o un bono en dólares de Kenia con un rendimiento del 10% serán aún más atractivos.

Pero no todo el mundo está de acuerdo en que el reciente episodio de inflación haya terminado definitivamente. Si las esperanzas de recortes en las tasas de interés se ven frustradas o, peor aún, si la Reserva Federal y el BCE ven señales de un resurgimiento de la inflación y se sienten obligados a subir las tasas, la colocación de bonos de Kenia



en febrero podría ser la última. Y con los encimamientos estadounidenses a diez años cubriendo 50 puntos básicos durante los dos primeros meses de 2024, es evidente que alguien está apostando por la posibilidad de subidas de tipos.

Esto apunta a otro peligro: el ciclo del dólar. Normalmente, cuando la Reserva Federal sube las tasas, el dólar se fortalece, lo que dificulta que los países en desarrollo puedan pagar sus deudas en dólares. Se ha hablado mucho del supuesto fin del *pecado original*, nombre dado al hecho de que durante mucho tiempo los

mercados emergentes sólo han podido colocar bonos en dólares a inversores internacionales. Ahora, se dice, también pueden vender bonos denominados en sus propias monedas.

De hecho, sin embargo, la redención del *pecado original* ha sido muy selectiva. Cualquier nueva capacidad para vender bonos en moneda local a inversores internacionales se ha limitado en la práctica a un puñado de países de ingresos medios relativamente grandes, lo que deja a los mercados fronterizos expuestos al riesgo cambiario. Como todo el mundo sabe, los tipos de cambio del dólar tienen dos caras. Las monedas locales pueden debilitarse frente al dólar, lo que agrava los problemas del servicio de la deuda, no sólo porque la Reserva Federal aumenta las tasas sino también debido a problemas económicos y políticos internos.

Ghana, por ejemplo, experimentó protestas masivas a finales del año pasado por la austeridad necesaria para reestructurar sus deudas y comenzar a reparar las relaciones con sus acreedores extranjeros. Como reflejo de esta agitación, el cedi ghanés se ha ido debilitando, lo que complica aún más el problema de la deuda del país. La política y, por tanto, ocurren fluctuaciones en el tipo de cambio. Los países africanos que contemplan un retorno al mercado de eurodólares deberían tomar en serio este riesgo.

● **Varios países africanos, entre ellos Costa de Marfil, Benín y Kenia, han regresado recientemente a los mercados internacionales de capital, debido en gran medida a un mejor desempeño macroeconómico. Pero, al menos, dos peligros acechan en el horizonte.**





## Mexicana: los patos y las escopetas

Si no fuera una demanda seria ante el distrito sur de la Corte de Nueva York, la querrela interpuesta por SAT Aero Holdings contra la Aerolínea del Estado Mexicano (alias Mexicana de Aviación, segunda parte) y/o la Secretaría de la Defensa Nacional mexicana (Sedena), los demandantes podrían venderle los derechos de autor a Netflix para hacer una nueva Serie, donde la comedia menos pensada involucra a las fuerzas armadas de un gobierno, que peca de ingenuo, contra un grupo de veteranos en el oficio de la presunta simulación (aérea y otras cosas).

¿Quién no recuerda al Capitán **Félix Sánchez**, sindicalista "de cepa" en uno de los mejores momentos de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA de México), y después director de Operaciones de la aerolínea emblemática Mexicana de Aviación? Sánchez terminó usando sus conocimientos de negociación laboral para ayudar en la operación de uno de los artilugios de quiebra más sofisticados que se hayan tramado en este país, la de Mexicana de Aviación. Desgraciadamente, no salió como él esperaba, ni como lo deseó el entonces dueño de la Primera Línea Aérea de Latinoamérica, el inefable **Gastón Azcárraga**, jefe de Félix y su grupo, para deshacerse del "pasivo laboral" (eufemismo para no pagar la antigüedad de los trabajadores y quedarse sólo con los activos que significaban ganancia).

Pues este personaje es el creador de la empresa Petrus Aero Holding, creada en febrero de 2022 y renombrada SAT Aero Holding en agosto de 2023, la hoy demandante de la Aero-

línea del Estado Mexicano y/o la Sedena, bajo el supuesto de que "lo sorprendieron en su buena fe", al firmar un contrato con Sedena donde se incluyen arrendamiento de aeronaves, algo de mantenimiento, contratación de tripulantes y adiestramiento de los mismos y demás gestiones. En suma: un proyecto "llave en mano", ya que la Sedena no tenía ni idea de cómo operar una aerolínea comercial y por lo tanto, "necesitaba" de una empresa con experiencia en esos menesteres y en lugar de honrar sus compromisos pagando los millones de dólares requeridos, se "hizo pato" y después se aprovechó de lo aportado por SAT, según expresa el quejoso.

El hecho es que la cuenta que le hace la empresa constituida en Texas en febrero de 2022 "con amplia experiencia", asciende hoy a 840.9 millones de dólares y lo más significativo es que SAT Aero Holdings logró que la Sedena firmara un convenio o contrato donde se sujeta en todo a las leyes de Nueva York y por lo tanto "renuncia a otra jurisdicción y no puede ejercer inmunidad soberana". Es decir, la propia secretaria de la Defensa Nacional de nuestro país está en manos, voluntariamente, de un tribunal de Nueva York en un asunto que compete a la soberanía nacional. Frente a ello, palidece la iniciativa que promovía el Cabotaje. En su largo alegato frente a la Corte, SAT Aero Holdings se presenta como una cándida empresa que creyó en el gobierno mexicano y que fue engañada y sorprendida en su buena fe, ya que Sedena "se aprovechó de su experiencia y tomó ventaja" de su sapiencia para echar a andar aerolíneas, así como de la búsqueda de aeronaves. Ahora, los patos le tiran a las escopetas. A ver.



## Coppel invertirá 12,000 mdp

Inbursa concluye adquisición de Cetelem

Viva Aerobus recibe avión

Hyatt abre hotel en Cancún

**Grupo Coppel**, una compañía minorista y de servicios financieros, invertirá 12,000 millones de pesos durante este año en la apertura y renovación de tiendas, como parte de sus planes de crecimiento en México.

La empresa, con sede en Culiacán, Sinaloa, planea inaugurar más de 100 tiendas en sus diferentes formatos, que se sumarán a las 1,782 que operan actualmente en México, así como en la renovación de inmuebles existentes.

La empresa invertirá otros 6,000 millones de pesos adicionales durante los próximos tres años en su transformación tecnológica y digital.

**Grupo Financiero Inbursa**, un prestamista enfocado en el segmento empresarial que forma parte del grupo de empresas de Carlos Slim, dijo que el 31 de marzo concluyó con éxito el proceso de adquisición de 80% del capital social de Cetelem, una subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance en México.

Inbursa dijo que fortalecerá el desarrollo de Cetelem México, que contaba con una cartera de crédito de más de 55,000 millones de pesos al cierre de febrero de 2024.

Así mismo, la compañía dijo que este primer día de abril llevará a cabo la incorporación de Cetelem México como entidad financiera integrante de Grupo Financiero Inbursa.

**Viva Aerobus**, una aerolínea de bajo costo en México, recibió en la Terminal C del Aeropuerto Internacional de Monterrey su avión número 83 modelo Airbus A321NEO, con matrícula XA-VXQ, como parte de su proceso de expansión y modernización de flota.

La aeronave provino de la fábrica de Airbus en Hamburgo, Alemania, y cuenta con configuración de cabina Airspace, la cual busca maximizar el espacio y confort de cada pasajero en distintas áreas.

El avión tiene configuraciones de luz únicas para cada momento del viaje como el despegue, el servicio a bordo y el aterrizaje, así como compartimientos de equipaje 40% más grande que versiones anteriores de esta aeronave.

La flota aérea de Viva Aerobus es considerada, según la propia compañía, como la más joven de México con una edad promedio de 5.45 años.

**Hyatt Hotels Corporation**, una cadena estadounidense de hoteles con presencia internacional, anunció la apertura de un nuevo hotel solo para adultos en Cancún, Quintana Roo, bajo la marca Hyatt Vivid Grand Island.

El hotel cuenta con suites que tienen una extensión que va desde 570 a más de 3,000 pies cuadrados, así como tres piscinas, restaurantes y una terraza.

accionesyreacciones@eleconomista.mx



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## El ajuste fiscal que viene

Al final del sexenio lópez obradorista y frente al proceso de sucesión presidencial, el discurso oficial, desborda optimismo en torno a la situación de la economía nacional y las finanzas públicas.

Como ocurrió en sexenios previos, el gobierno actual, "presume" la estabilidad macroeconómica.

Sin embargo la realidad es muy distinta. López Obrador heredará la menor tasa de crecimiento económico; elevados y crecientes compromisos presupuestales para cumplir con los programas sociales y obras icónicas; una política fiscal expansionista, que dificulta el control inflacionario; y, una deuda elevada que obliga a pedir prestado para pagar intereses.

Paradójicamente, el gobierno saliente, concluirá su gestión con un crecimiento inferior, al mediocre ritmo de crecimiento del 2%, que registraron los gobiernos "neoliberales".

El pronóstico generalizado de los economistas no gubernamentales, es que el sexenio concluirá con una tasa de crecimiento inferior al 1%, muy lejos de la tasa de crecimiento del 4% anual que prometió el entonces candidato a la Presidencia de la República.

Y, en contra de la presunción gubernamental, las finanzas públicas cerrarán notablemente debilitadas.

El próximo gobierno, de entrada, tendrá que realizar un recorte presupuestal de 836.9 mil millones de pesos.

Es de tal magnitud el ajuste fiscal que tendrá que realizar la próxima Presidenta o Presidente, que no tendrá espacio para seguir aumentando los recursos de los programas prioritarios del obradorato.

Los 71 programas prioritarios no podrán rebasar los 1.2 billones de pesos

presupuestados.

Los Precriterios de Política Económica, presentados en días pasados, prevén un déficit fiscal amplio de 5.9% para este año 2024 y de 3.0% para el próximo año.

Se entregarán finanzas públicas comprometidas y con escaso margen de maniobra.

Por otra parte, las estadísticas dejan ver que el gobierno que prometió que no elevaría la deuda, finalmente sí lo hizo e incluso pide prestado para pagar intereses.

El gobierno actual prometió no endeudar a México. Desde el inicio de su gestión y hasta ahora, ha dicho y sigue repitiendo, que no ha aumentado la deuda. Pero los números revelan que del 2019 al 2024, la deuda ha aumentado notablemente.

**Fernando Galindo**, flamante coordinador de la mesa de finanzas públicas de la candidata opositora, **Xóchitl Gálvez**, publicó en su cuenta de X un "hilo" en el que refiere los datos.

La actual administración —dice el ex funcionario hacendario— terminará el sexenio con un nivel de deuda mayor al 50.2% del PIB.

Esto significa que la deuda será 6.6% más alta que en el 2018, al cierre del sexenio de **Enrique Peña Nieto**.

Y en consecuencia, cada mexicano, incluso los recién nacidos, tendrán una deuda de 132 mil pesos.

La deuda que ha solicitado el gobierno lópez obradorista cada año ha sido como sigue:

En el 2019 solicitó autorización para tomar deuda por 800 mil millones de pesos, equivalente al 2.3% del Producto Interno Bruto (PIB).

En el 2020 y el 2021, pidió 1.3 mil millones de pesos para cada año, equivalentes al 3.8%, por año.

Para los años 2022 y 2023 aumentó la solicitud a 1.5 mil millones de pesos, por año, que representaron 4.3% del PIB, por cada periodo.

Para el año en curso, el 2024, el último del sexenio, la solicitud fue por 2 mil millones de pesos, 5.9% del PIB.

El experto en finanzas públicas — que ha trabajado con 3 secretarios de Hacienda, **Luis Videgaray**, **José Antonio Meade** y **José Antonio González**— señala que "habíamos superado la época en donde pedíamos prestado hasta para pagar los intereses.

(Pero) este gobierno regresó al "déficit primario".

Tan solo en el 2024 —apunta—, nos endeudarán con 1 billón 221 mil 397 millones de pesos (3.6% del PIB) sólo para pagar los intereses".

Galindo comenta que la Secretaría de Hacienda dice que en 2025 tiene que hacer un ajuste de 3% del PIB para no poner en peligro la estabilidad.

Este ajuste —comenta el experto— equivale al 45% del gasto de las Secretarías.

Si (el partido) Morena realiza este recorte, con la inercia que traen —advierte— pondrían en riesgo el gasto de inversión y los subsidios.

Se avecina un fuerte ajuste fiscal; es el recorte que viene.

Así están las cosas. Veremos.

### Atisbos

No hay sustituto en el mundo para el glifosato, reconoció ayer el presidente López Obrador.

El comentario presidencial se registra una semana después de que su gobierno, a través de los secretarios de Economía, Agricultura, Salud y otras instituciones anunciaron que no entraría en vigor el decreto que

prohíbe el uso de ese herbicida en México.

Reconoció que es un tema polémico en su gabinete, pero ratificó que continuará utilizándose ese herbicida en el país, en tanto no se encuentren alternativas.



**Ímpetu  
Económico**

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## Con la 4T, casi tres millones de mexicanos han querido huir a EUA

En su conferencia mañanera del pasado 26 de marzo, el presidente López Obrador presumió la reducción en el flujo migratorio hacia los Estados Unidos, utilizando para ello estadísticas por día, al 21 de marzo, que muy probablemente le compartió el gobierno de los Estados Unidos, y que aún no son publicadas en el portal del Departamento de Aduanas y Protección Fronteriza (CBP, por sus siglas en inglés) de ese país.

Así que es muy probable que el presidente haya cometido una descortesía con el gobierno de EUA al divulgar información sobre el número de migrantes que fueron sorprendidos o atendidos en su intento por cruzar ilegalmente al territorio de nuestro vecino del norte, sobre todo porque se trata de un tema de elevada sensibilidad en la discusión pública que ocurre en el contexto de la fuerte disputa electoral en los EUA, donde el tema migratorio se encuentra en centro de las estrategias retóricas de republicanos y demócratas.

Ahora bien, es verdad que el flujo de migrantes en nuestra frontera norte ha mostrado un descenso importante en los meses recientes, pero ello obedece en gran medida a una reducción en el número de migrantes venezolanos que han emprendido la extenuante y riesgosa jornada en búsqueda de mejores condiciones de vida en otro país porque en su país simplemente ya no hay esperanza, por un lado, pero también a que muchos venezolanos han optado por permanecer en México más tiempo del que estimaban, y con ello, se han reducido los intentos de cruce ilegal hacia EUA.

Ahora bien, algo que el presidente López Obrador no dijo o no presume, es que el número de mexicanos que pretenden cruzar ilegalmente a los EUA se ha incrementado de manera significativa a lo largo de su administración.

Por ejemplo, el CBP reporta que en diciembre de 2018, el primer mes de la gestión del presidente López Obrador, se contabilizaron 13 mil 941 encuentros con migrantes de nacionalidad mexicana que intentaron cruzar de manera ilegal a EUA. En todo

2018 sumaron 222 mil.

Durante todo 2019, el CBP reporta 252 mil 353 migrantes mexicanos que intentaron cruzar de manera ilegal al territorio americano y que de alguna forma fueron detectados por funcionarios de lo que se conoce como la Border Patrol, o patrulla fronteriza, un promedio mensual de 21 mil 032 personas de nacionalidad mexicana detectadas por la patrulla fronteriza.

Para 2023, el CBP reporta que detectó a un total de 740 mil 162 mexicanos que intentaron cruzar de manera ilegal a EUA, un promedio mensual de 61 mil 680 mexicanos intentando huir del "paraíso" que supuestamente les ofrece ahora el gobierno de la Cuarta Transformación.

Para enero y febrero de 2024, el CBP ya reporta 122 mil 916 mexicanos que fueron detectados por la Border Patrol, es decir, un promedio de 61 mil 458 mexicanos por mes, muy parecido al promedio mensual de todo el 2023.

Así que el número de mexicanos que han intentado abandonar el país para buscar mejores oportunidades en EUA nos indica que algo no cuadra con los desplantes presuntuosos del presidente que insiste en hacerle creer a los mexicanos que todo ha mejorado y que el futuro es muy promisorio. Tan solo entre el 1 de diciembre de 2018 y el 29 de febrero de este año, se contabilizan 2 millones 999 mil 291 mexicanos que han intentado cruzar de manera ilegal a los EUA, y que fueron sorprendidos por las autoridades de aquel país. A ese número hay que sumar desde luego los que lograron su cometido cruzando sin ser detectados.

Por ello, podemos afirmar que "algo huele mal en Dinamarca", cuando observamos que las estadísticas sostienen que millones de mexicanos han preferido intentar buscarse la suerte en EUA, que permanecer en México y padecer la falta de esperanza y la creciente inseguridad. Y en el contexto del proceso electoral, se puede afirmar que ese es el segundo piso de la transformación que ofrece **Claudia Sheinbaum**: un panorama que incentivará a millones a escapar de la cruda realidad que les ofrece la 4T.

*\*El autor es economista.*



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ [ecampos@eleconomista.mx](mailto:ecampos@eleconomista.mx)

# Campañas descafeinadas, mercados tranquilos

¿Alguien se dio cuenta que las campañas electorales presidenciales ya tienen más de un mes?

La realidad es que han pasado de noche estos primeros 30 y tantos días en los tres aspirantes a gobernar este país deberían aprovechar para hacer llegar sus ideas y propuestas.

Y seguramente pasará lo mismo con los 57 días que le quedan a esta fase del proceso electoral, con todo y los tres debates que vienen.

Seguro que habrá más espacio para la estridencia, pero no mucho campo para las ideas y los planteamientos de cómo abordar los muy serios problemas que heredará México del actual gobierno.

Y justamente una de las principales razones para que no haya lugar para las propuestas es que el panorama político-electoral está dominado por el actual Presidente.

La ley dice una cosa, pero Andrés Manuel López Obrador hace otra y entre todo lo que hace está ubicarse como si fuera uno de los jugadores en el actual proceso electoral.

Tiene una caja de resonancia en campaña y una candidata opositora que se dedica a responder al Presidente. Si llega a deslizar-se alguna propuesta queda apabullada por el ruido de Palacio.

Desde la perspectiva de los mercados financieros estamos a 61 días de las elecciones federales más grandes de la historia, donde claramente hay dos proyectos de nación enfrentados, y lo que tenemos es un nivel récord del tipo de cambio.

De un lado, hay muy apetecibles ganancias en pesos mexicanos, que es una moneda de gran liquidez y en un país que conserva su grado de inversión. Es un destino del que se puede salir fácil ante cualquier eventualidad.

Del otro lado hay un *impasse* que da tiempo a operar esos rendimientos.

Nadie puede en un país que defiende su democracia anticipar resultados, pero lo que sí pueden esperar es que las definiciones lleguen hasta después de que se oficialicen los resultados electorales.

Y es no es solo la proclamación del ganador el día de la votación, sino hasta que se resuelva la última calificación judicial del proceso.

Cuando llegue ese momento y la próxima Presidenta de México pueda sentirse cerca del poder, o incluso ya sentada en la silla presidencial, es cuando vendrán las definiciones para este país.

Cuando Andrés Manuel López Obrador sea historia y no el poder omnipotente que es hoy, entonces sí habrá atención a lo que sucederá con este país.

Entonces sí, cuando la siguiente Presidenta de México plantee si quiere una continuidad ciega o una reconfiguración sensata, ahí podría venir una reacción de los mercados.

Y como prácticamente estamos hablando del último trimestre de este año, ahí sí podría venir un giro de la paz actual a la turbulencia de tener que enfrentar, además, las elecciones de los Estados Unidos y la posibilidad terrible del regreso de Donald Trump.

Ese sí que puede ser un cambio importante en las expectativas del país, porque ya tenemos los traumas previos de cómo el republicano sí es capaz de tomar las peores decisiones en contra de nuestro país.

Pero, por lo pronto, con este espectáculo inadvertido de las candidatas, se puede mantener por algún tiempo más la fiesta del peso fuerte que nutre con ganancias importantes a los que compran deuda gubernamental.

Página: 20

Area cm2: 412

Costo: 22,383

1 / 2

Claudia Luna Palencia



## POR LA ESPIRAL



# LA UE Y AL RELACIONES NECESARIAS

Para los europeos sus nexos con América Latina siguen siendo imprescindibles, no solo por intereses económicos, comerciales y de inversiones sino también por razones culturales.

Sin embargo, esas relaciones no logran el boom deseado porque hay una falta de claro entendimiento político en un momento en que el reloj latinoamericano se ubica a la izquierda del populismo y en Europa, las manecillas se orientan hacia los extremos populistas de derechas.

El entendimiento entre ambas orillas del Atlántico debe darse, tarde o temprano, porque de por medio está China y sus tentáculos mediante la Nueva Ruta de la Seda y el acercamiento de Rusia con varios gobiernos latinoamericanos.

Para la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von Der Leyen, el interés primordial pasa porque la región no dé un paso atrás en los valores democráticos a cambio de sucumbir ante nuevas tentaciones autoritarias.

Desde Bruselas temen perder por razones ideológicas y políticas su influencia en América Latina y el

Caribe y ver cómo se enfrían (todavía más) las relaciones con

unos socios que son muy relevantes porque la CELAC está formada por 651.13 millones de personas.

La UE pretende defender los valores democráticos y sacudir un maná de inversiones con su Global Gateway para dar un caudal de inversiones a AlyC en áreas verdes y para proyectos sostenibles; sobre todo para países que cumplan con los estándares democráticos y de derechos humanos.

Pero puede ser que el picaporte del dinero no sea todo lo suficiente: desde hace más de una década algo está cambiando en América Latina y el Caribe, en esa América que es al mismo tiempo un mosaico de américas que de repente parece tener una línea conductual y después termina rompiéndose.

Esa AlyC que cada vez está más cercana de China y empatiza con Rusia con ese coqueteo ideológico que ha sostenido a lo largo del tiempo sobre todo después del final de la Segunda Guerra Mundial y que ha sido una forma de posicionarse contra el llamado imperialismo yanqui, aunque se dependa de los dólares.

A China y a Rusia les favorecen que no tienen un pasado colonial como sí acontece con los países del continente americano en su relación con el continente europeo. Y hoy los vientos no son alisios, sino huracanados.

### A COLACIÓN

Europa y los 33 países de América Latina y el Caribe comparten una historia en común y una serie de valores; y, por ende, es necesario

Página: 20

Area cm2: 412

Costo: 22,383

2 / 2

Claudia Luna Palencia

revitalizar dichos nexos históricos.

La UE ve un peligro las derivas autoritarias de Venezuela y de Nicaragua y observa con lupa la situación en Haití, Perú, Bolivia y Guatemala; y a México con sus elecciones presidenciales del próximo 2 de junio, así como a Brasil, con la retórica de Luiz Inácio Lula da Silva.

Lo único cierto es que la UE y América Latina y el Caribe se necesitan mutuamente: "La UE es el principal inversor en la región y su tercer socio comercial exterior y juntos mueven más de 235 billones de euros en materia comercial".

Ahora bien, es verdad que China va comiéndose poco a poco el pastel latinoamericano a tal grado que, en 2021, China y América Latina y el Caribe, registraron un volumen de comercio por 451 mil 591 millones de dólares, un flujo que creció 41.1% respecto de 2020.

El volumen comercial chino en la región viene aumentando anualmente a tasas considerables en comparación con los flujos de Estados Unidos y de la UE.

Y mientras pasaban esos ocho años y los europeos se tomaban el té sin acordarse de ALyC, China elaboró una red de contactos comerciales y políticos en la zona por medio de un acercamiento muy descentralizado que le

permite apoyar a muchos países con recursos y asistencia técnica.

La Nueva Ruta de la Seda es un maná para las economías latinoamericanas; de por medio hay 900 mil millones de dólares, anunciados por el gobierno de Xi Jinping para ejercerlos hasta el año 2049.

La UE requiere de una hábil estrategia de acercamiento con América Latina basada en el respeto y el fomento inversor, que la gente local sienta un respaldo inversor y no un expolio.

***Desde Bruselas temen perder por razones ideológicas y políticas su influencia en América Latina y el Caribe y ver cómo se enfrían (todavía más) las relaciones con unos socios que son muy relevantes porque la CELAC está formada por 651.13 millones de personas***



**Imagen de archivo: La Presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen (izquierda), y el Presidente del Consejo Europeo, Charles Michel. (Foto: EFE)**

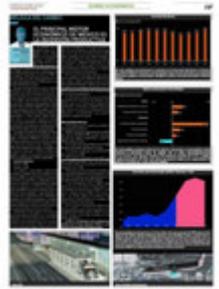
Página: 19

Area cm2: 871

Costo: 50,518

1 / 4

Rafael Abascal y Macías



## BRÚJULA DEL CAMBIO



RAFAEL ABASCAL  
Y MACIAS  
RABASCAL51@HOT-  
MAIL.COM  
@RABASCAL

### EL PRINCIPAL MOTOR ECONÓMICO DE MÉXICO ES LA INVERSIÓN PRODUCTIVA

La inversión se vio impulsada tanto por la pública >obras insignia AMLO< como la privada >parques industriales<, que logra récord en el 2023, para colocarse en 24.4% como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) y alcanzó su mayor nivel desde que hay registros disponibles, a partir de 1993, es decir, 31 años; en este mismo sentido la inversión fija bruta pública creció 19.8% anual, su mejor dato desde hace 16 años.

De esta manera tenemos, que la inversión productiva en nuestro país, se colocó como el principal motor de la actividad económica en México durante el año pasado, impulsada tanto por la pública >que alcanzó el mejor nivel, desde que inició el sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO), para concluir sus obras insignia, como el Tren Maya, la refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco, el Proyecto Interoceánico, el Tren Urbano México-Toluca, entre otros< y en menor medida, la privada >con parques industriales e infraestructura, para la reubicación de empresas o nearshoring, en la región Norte, Bajío y Centro, principalmente<.

Con base en el informe de Oferta y Demanda del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e informática (INEGI), la inversión aportó 4.2% al crecimiento económico del año pasado, por arriba del consumo, que contribuyó con 3.0%; este resultado tan positivo, se explica con una tasa de interés del 11.25% en el 2023, que impulsó y apoyó a la expansión económica, al 3.2% anual del Producto Interno Bruto (PIB).

#### Inversión Fija Bruta:

Pública: 19.8%

Privada: 19.4%

Los analistas y especialistas institucionales coinciden en señalar, que en la medida en que avance el 2024, en que se realicen los procesos electorales más grandes e importantes de los tiempos modernos >a escala federal y estatal< y que se empiecen a concluir los proyectos insignia de AMLO, la inversión pública empiece a bajar de manera paulatina >especialmente por el cambio en la presidencia de la República<, aseguran que podría presentarse un significativo incremento de la inversión privada; manteniendo el dinamismo de la economía mexicana, de manera relevante, en el sector externo.

Expresado de otra manera, en los tres primeros trimestres del 2023 se vio una fuerte dinamismo de la inversión, pero en el 4T se evidenció una desaceleración, por un estancamiento de la inversión pública >y la forma en que el ejecutivo federal estructuró el Presupuesto de Egresos< con la que cerramos el año, con una tendencia a la baja de la inversión; por lo que los pronósticos para el 2024, están marcados por una fuerte incertidumbre, relacionada por la elecciones en México >2 de junio< y Estados Unidos (EU) >5 de noviembre<, en ambos países con entornos muy polarizados, prácticamente por mitades, así como un entorno de violencia.

Por lo que el inversionista, más que por factores económicos, como inflación, tasas de interés, empleo, política monetaria, entre muchos otros, estará sumamente cauteloso por el entorno político y los resultados electorales, tanto en

Página: 19

Area cm2: 871

Costo: 50,518

2 / 4

Rafael Abascal y Macías

México como en EU, donde con los datos actuales, no hay claros ganadores.

Es importante destacar, que la inversión representa los recursos para adquirir capital fijo, que es el medio para aumentar la producción, mecanismo fundamental para que crezca la economía y detonante de la eficiencia y competitividad, para generar empleo y sostener el gasto.

#### REFLEXIONES FINALES

- El principal motor económico de México, es la inversión productiva

- INEGI: la inversión logra récord en el 2023 y se ubica en 24.4% del PIB, su mayor nivel desde que hay registros disponibles, a partir de 1993, es decir, 31 años

- La inversión fija bruta pública creció 19.8% anual, su mejor dato desde hace 16 años

- La inversión contribuyó con el 4.2% del PIB y el consumo con 3.0%

- El consumo privado fue de 4.3% y pú-

blico >gubernamental< de 2.1%, así como una fuerte caída en la exportación de bienes y servicios de - 6.9%.

- En los tres primeros trimestres del 2023 se vio una fuerte dinamismo de la inversión, pero en el 4T se evidenció una desaceleración, por un estancamiento de la inversión pública

- Los pronósticos para el 2024, están marcados por una fuerte incertidumbre, relacionada por la elecciones en México >2 de junio< y Estados Unidos (EU) >5 de noviembre<, en ambos países con entornos muy polarizados, prácticamente por mitades, así como un entorno de violencia.

- Por lo que el inversionista, estará sumamente cauteloso por el entorno político y los resultados electorales, tanto en México como en EU, donde con los datos actuales, no hay claros ganadores.

**El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico *El Independiente*.**



Foto: EFE



**En esta gráfica presentamos la evolución de la Inversión Fija Bruta en México, que para el 2023 se convierte en el principal motor de la economía, por impulsos del sector público y del privado. (Gráficas y fotos: Cortesía del autor) (Fuente: INEGI).**



**En esta gráfica podemos observar la oferta y demanda a escala global, donde destaca la formación bruta de capital, que se ubica sorprendentemente en un 19.5%, con apoyos menores del consumo privado de 4.3% y público >gubernamental< de 2.1%, así como una fuerte caída en la exportación de bienes y servicios de - 6.9%. (Fuente: INEGI )**

Página: 19

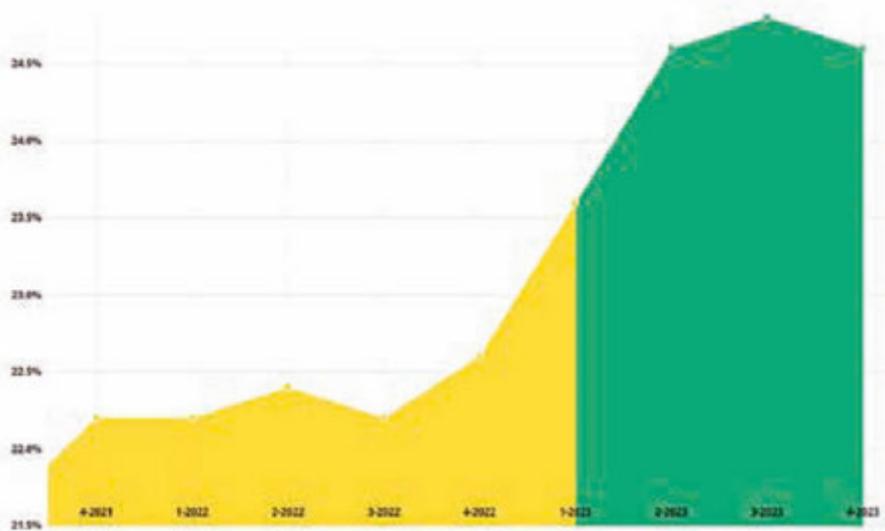
Area cm2: 871

Costo: 50,518

4 / 4

Rafael Abascal y Macías

**Inversión como Porcentaje del PIB. Trimestre / Año**



**En esta gráfica presentamos a la inversión como porcentaje del PIB desde el 4T-2021 al 4T-2023, donde podemos apreciar con claridad, cómo a partir del 3T-2022 se inicia una fuerte y vertiginosa tendencia al alza de la inversión, que en el 3T-2023 se inicia una desaceleración; al igual que en otros indicadores, que muestran una pérdida de fuerza de la economía mexicana, hacia el final del año. (Fuente: INEGI con elaboración de México ¿Cómo vamos?)**



**Foto: Archivo Cuartoscuro**