



CAPITANES



PEDRO HUERTA...

Es el nuevo Country Manager de Amazon México. Una de sus prioridades es fortalecer Amazon Business, la primera tienda en línea B2B de la compañía. También estará pendiente de la integración de una flota eléctrica para sus operaciones en el País.

Decisiones cuestionables

El lunes se dio a conocer que el Gobierno federal está buscando frenar las exportaciones de crudo, con el objetivo de tener materia que procesar en la flamante refinería de Dos Bocas.

La estrategia ha levantado muchas dudas, por un lado, está el hecho de que refinar no es precisamente buen negocio y comparado con exportar, la segunda acción es mejor negocio para Pemex, que lleva **Octavio Romero**.

A lo anterior se suma la evolución del precio del petróleo, pues todo indica que se trata de un mal momento para prescindir de las exportaciones de crudo, pues el

valor ha marcado una tendencia positiva desde mediados de diciembre pasado.

En el caso de la mezcla mexicana, en lo que va del año el precio se ha incrementado 15.52 por ciento y ayer cerró en 78.15 dólares por barril.

Si la cosa es perseguir la tan mencionada soberanía energética y que México produzca su propia gasolina, el plan tampoco suena muy acertado, pues está por verse la verdadera capacidad de la refinería y la propia fortaleza de Pemex —bastante emproblemada ya financieramente— para hacer frente a este giro en la producción.

¿Atractivo?

Hoy la consultora Kearney, que en México lleva **Omar Troncoso**, presenta su Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa 2024 y la atención estará puesta en conocer cómo ha evolucionado la situación de México de frente al nearshoring.

En su versión global, que presenta a las 25 naciones más atractivas para invertir, el País lleva ya cuatro años fuera, a pesar de las grandes ventajas que ofrece en cercanía con Estados Unidos y tratados comerciales.

El freno en el atractivo ha estado dirigido principalmente por carencias percibidas en inversión enfocada a infraestructura productiva y falta de desarrollo de energías renovables, factores que han sido recurrentemente mencionados como obstáculos para lograr sacarle mayor provecho a las oportunidades de nearshoring.

Así, conocer cómo está parado el País en cuanto a atractivo entre inversionistas extranjeros resulta de especial relevancia este año, pues es cuando se tendría que ver el avance de la tan

anunciada relocalización de empresas.

Aunque la inestabilidad política suele ser un factor de peso en los países emergentes, en México no se percibe como un problema, siempre y cuando se sigan fomentando los procesos democráticos. Punto importante a observar de cara a las elecciones presidenciales.

Arranque de operaciones

La firma de software para la gestión de los equipos de ventas Focuz, anunciará hoy una ronda de inversión presemilla por 700 mil dólares.

Dado que esta es la primera ronda de inversión levantada por la startup, el ca-

pital será utilizado por la firma para enfocarse en el lanzamiento oficial de la compañía en los mercados de México, Chile y Colombia.

Focuz fue fundada en 2023 por **Gabriel García da Rosa, Claudia Van Os y Martín Llofriú**, y busca hacer más eficiente el proceso de ventas, eliminar fricciones e impactar de forma positiva en la transparencia de

información para incrementar el potencial de los equipos de ventas.

Lo que hace es automatizar el proceso comercial que incluye proyecciones de ventas, establecimiento de objetivos, cálculos de comisiones e incentivos, evaluaciones de desempeño y manejo de CRM, por mencionar algunos.

Actualmente, la solución de Focuz ya es utilizada por pequeñas y medianas empresas, con equipos comerciales de entre cinco a 200 ejecutivos, aunque la empresa proyecta produc-

tos futuros para equipos de mayor tamaño.

Entre las principales áreas a las que sirve son ventas, marketing, customer success, nóminas y finanzas.

En la ronda de inversión presemilla participaron los fondos Carabela VC, MGVCapital, Kuiper VC e Invariantes, además de distintos inversores ángeles.

Para este 2024, Focuz espera superar las 100 cuentas corporativas y más de 2 mil 500 usuarios.

Muy cumplidos

Van dos días de la declara-

ción anual de personas físicas y ya son más un millón 363 mil contribuyentes los que han cumplido con el fisco.

La cifra, de acuerdo con el Servicio de Administración Tributaria, que lleva **Antonio Martínez Dag-**

nino, es lo reportado hasta las 14:00 horas de ayer. Esto a pesar de las intermitencias y fallas que se presentaron durante el primer día del mes.

Según el órgano fiscal, el sistema está funcionando ya en óptimas condiciones y los usuarios han podido cumplir con su responsabilidad de manera ágil en el segundo día.

De acuerdo con cifras oficiales, del total de 84.4 millones de contribuyentes activos, el 96 por ciento corresponde a personas físicas y de éstas 50 millones son asalariadas.

Lo anterior muestra el gran reto que representa abril para el fisco, pues por mucho que se separen las fechas de las declaraciones de personas morales y físicas, el volumen de operaciones durante abril es muy superior.

capitanes@reforma.com



◆ **L**uego de un 2023 y un inicio del 2024 difíciles, la primera lectura sobre la economía china en marzo apunta a un repunte tentativo de cara al segundo trimestre. Datos publicados el fin de semana arrojaron que, en marzo, el índice oficial de gerentes de compras de fábricas de China volvió a superar el nivel de 50 puntos que separa la expansión de la contracción por primera vez desde septiembre. Además, el índice del sector servicios registró su lectura

más fuerte desde junio.

◆ **Tesla** reportó su primera caída interanual en entregas trimestrales desde el 2020, avivando mayor preocupación sobre las perspectivas de crecimiento de la compañía este año. La armadora de vehículos eléctricos de Elon Musk entregó 386 mil 810 vehículos en todo el mundo en los primeros tres meses del 2024, un 8.5% menos que el año pasado. Fue el desempeño trimestral más bajo de la compañía desde el tercer trimestre del 2022. Las acciones de Tesla cayeron ayer 4.9%.

◆ **SLB**, el coloso de servicios en campos petroleros, acordó la adquisición de ChampionX en un trato accionario valuado en unos 7.8 mil millones de dólares. Los accionistas

de ChampionX recibirán 0.735 títulos de SLB por cada acción de ChampionX que ya tengan. Una vez que se concluya el trato, los accionistas de ChampionX tendrán alrededor del 9% de la empresa combinada. ChampionX ofrece soluciones químicas, sistemas de elevación artificial y otros equipos para ayudar a compañías a perforar pozos y producir gas y petróleo.

◆ **Las acciones** de varios desarrolladores chinos fueron suspendidas de cotizar en Hong Kong a partir de ayer debido a que no cumplieron con el plazo para publicar resultados anuales del 2023. Nombres conocidos como Country Garden Holdings, Central China Management y Modern Land (China) figuran entre las compañías que incum-

plieron la fecha límite del 31 de marzo fijado por la Bolsa de Hong Kong debido a su incapacidad para ordenar sus cálculos financieros y contables o a retrasos en auditar sus cuentas.

◆ **Las acciones** de Xiaomi subieron luego de que la compañía tecnológica develó su primer vehículo eléctrico, un sedán de precio competitivo que reta a Tesla y otros por participación de mercado en el abarrotado espacio de vehículos eléctricos de China. La acción subió 9% ayer en Hong Kong. Xiaomi, compañía con sede en Beijing mejor conocida por sus teléfonos inteligentes, lanzó la semana pasada su sedán de cuatro puertas SU7 a un precio inicial de 30 mil dólares, inferior al esperado.

Una selección de What's News



DESBALANCE

SAT, a todo vapor

:::: En seguimiento al tema de la declaración anual de impuestos, nos platican que el sistema funcionó con normalidad en el segundo día de la temporada para cumplir con esta obligación para las personas físicas. Tan es así, nos hacen ver, que



Antonio
Martínez

el ánimo de los contribuyentes cumplidores no decayó y lograron reportar sin complicaciones los ingresos obtenidos en 2023 y pagar. Nos cuentan que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Antonio Martínez Dagnino**, recibió entre el 1 de abril y hasta las 14 horas de ayer martes, un millón 363 mil 852 declaraciones. Así es que sigue vigente

y con fuerza el eslogan de su campaña #Declara2023 para todos los que faltan, ya que, aunque todavía hay tiempo, lo mejor es hacerlo bien y sin prisas para no saturar el sistema a final de mes.

Aeropuerto de Tulum estrena operador

:::: Nos reportan que Swissport International arrancó operaciones como el primer proveedor de servicios terrestres aeroportuarios en la terminal de Tulum. La compañía suiza, que en México dirige **Marcela Gaboda**, dará servicio de manejo en rampas a aerolíneas como American Airlines, Copa, Delta, United, Air Canada y JetBlue para más de 60 vuelos semanales en un principio. Tras inaugurarse el 1 de diciembre, nos explican que el *Felipe Carrillo Puerto* comenzó sólo con tráfico nacional, pero apenas la semana pasada manejó las primeras rutas internacionales. Nos hacen notar que la terminal movió 131 mil pasajeros en sus primeros tres meses, una cifra que al *Felipe Ángeles* le tomó casi cinco. ¡Hay niveles!

La aviación va a liderar el apetito por los combustibles

:::: A propósito de la aviación, nos comentan que la Secretaría de Energía estima que la turbosina será el combustible cuya demanda crecerá más rápido. Al presentar la *Prospectiva de petróleo crudo y petrolíferos 2023-2037*, nos informan que la dependencia que lleva **Miguel Ángel Maciel Torres** señala que el consumo de turbosina aumentará en promedio 2.6% cada año de aquí a 2037, pues considera que el tráfico aéreo tomará mayor altura. Sobre las gasolinas, prevé que la demanda subirá sólo 0.4% dado que los autos nuevos gastarán menos combustible y por la transición a coches eléctricos. Aún así, la autosuficiencia energética continúa sin aparecer en el horizonte.



La red de amigos y contratistas de Rocío Nahle

Luego de un sexenio con Rocío Nahle a cargo de las contrataciones de la refinería de Dos Bocas, el amigo íntimo de la exsecretaria de Energía, el constructor y contratista de Pemex, Juan Carlos Fong Cortés, prepara su consorcio operador turístico en Cancún, Quintana Roo, además de una empresa distribuidora de frutas con sede en Coatzacoalcos, Veracruz.

Se trata de un empresario que presume su cercanía principalmente con el esposo de la hoy candidata de Morena a gobernar Veracruz, José Luis Peña Peña, quien ha asegurado que de llegar Nahle a tomar las riendas del estado, estará al mando del sector agropecuario, algo muy conveniente si los amigos se van a dedicar a comercializar productos del campo.

Los momentos de mayor bonanza para Fong Cortés llegaron cuando su empresa Construcciones y Reparaciones del Sur se integró al polémico consorcio Grupo Huerta Madre, constituido en 2019 para participar en los trabajos iniciales de la Refinería Olmecca, con los que exprimieron recursos de Pemex por casi 5 mil millones de pesos. En sexenios previos se había adjudicado unos 600 millones de pesos como proveedor de la paraestatal.

En agosto de 2017, cuando todo apuntaba a que el presidente sería Andrés Manuel López Obrador y Nahle caminaba como

una de sus principales colaboradoras, Fong y su esposa, Martha Eugenia López Carrillo, constituyeron en el municipio de Benito Juárez dos empresas operadoras de servicios turísticos: Beer Break Marina y Pro Adventure Marina; ambas se encuentran en desarrollo de infraestructura.

Fue el 7 de junio del 2021, en Coatzacoalcos, Veracruz, cuando se constituyó la empresa Tropi Frutas. El nombre de Juan Carlos Fong ya sonaba como cercano a la pareja Peña-Nahle en esos tiempos, por lo que inscribió únicamente a su esposa López Carrillo como propietaria del 10% de las acciones de esa empresa. El accionista principal de esa razón social es Arturo Quintanilla Chavira, hijo del empresario Arturo Quintanilla Hayek, compadre de Rocío Nahle.

La familia Quintanilla es propietaria de las razones sociales Talleres Portátiles y Comercializadora del Istmo, beneficiadas en este sexenio con contratos por casi 600 millones de pesos en Pemex Exploración y Producción, Pemex Logística y Pemex Transformación Industrial.

Era cuestión de tiempo para que a la exsecretaria de Energía

le explotaran los escándalos de corrupción por sus relaciones familiares y personales con las que hizo negocios en el sector energético, sobre todo en uno de los proyectos más costoso del sexenio: la refinería Dos Bocas.

Posdata

El Instituto de Seguridad Social del Estado de México y Municipios (ISSEMyM) atraviesa una de sus peores crisis con la llegada del gobierno de Delfina Gómez.

Desde esta semana trabajadores del Centro Médico "Lic. Arturo Montiel Rojas", del ISSEMyM, laboran bajo protesta, al argumentar que no cuentan con los dispositivos médicos ni las herramientas suficientes para desempeñar su trabajo.

El personal médico reclama: una mala planeación en el otorgamiento del contrato y una mala transición en la entrega de los equipos, lo que tiene a los pacientes de las clínicas del ISSEMyM sin poder recibir atención.

El principal responsable de otorgar este contrato de 185 millones de pesos fue Alfonso Rodríguez Manzanedo, en su calidad de coordinador de Administración y Finanzas del ISSEMyM, un funcionario que viene del gobierno de Alfredo del Mazo y extrañamente mantuvo la administración de la morenista Delfina Gómez.

Esta semana, el gobierno del Edomex informó que planea implementar un programa de rescate financiero al ISSEMyM, pero no especificó de qué forma. Mientras tanto, los más de 838 mil derechohabientes están en riesgo por la falta de equipo y la probable corrupción en la entrega de los contratos. ●

@MarioMal

Era cuestión de tiempo para que a la exsecretaria de Energía le explotaran los escándalos de corrupción.



MÉXICO, SA

De gestores y mañaneras // ¡Estos son los heeechooosss! // AMLO batea al abonero

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

ESTA NOCHE EN heeechooosss!... El caprichoso Ricardo Salinas Pliego envió a Irving Pineda, su achichinche en Palacio Nacional, en calidad de gestor para intentar hacer realidad una de sus tantas ocurrencias, y si bien éste hizo lo que pudo, sin mediar pizca de dignidad, el resultado fue totalmente fallido, porque el presidente López Obrador lo mandó directamente de regreso a las instalaciones de Tv Azteca con todo y encargo, y al “intermediario” disfrazado de “reportero” quién sabe cómo le fue con su energúmeno patrón (¿fue amenazado con perder la chamba si no le preguntaba en vivo y a todo color?).

AL ABONERO NO le han funcionado sus campañas de peluche, sus denuncias sobre el “comunismo en la actual administración”, la creciente violencia de género, los gritones de la noche, sus serviciales “periodistas” y “opinadores” y demás estratagemas rascuaches (muy resultonas para él en sexenios anteriores), de tal forma que se le ocurrió la brillante idea que girar instrucciones a Irving Pineda, su “reportero” en las mañaneras, para que directamente le tramitara la deseada entrevista con el primer mandatario.

EL SUSODICHO LO planteó así, mordiéndose la lengua: “Ayer el empresario Ricardo Salinas Pliego le ofreció entrevistarle, le ofreció que le acepte una entrevista, un diálogo. Bueno, estoy preguntando porque es una nota, porque es un tuit. Hay quien viene a hacer gestiones aquí, presidente. Inclusive usted sabe que aquí hay periodistas que no son periodistas, que inclusive hacen unas gestiones rarísimas que

no tienen nada que ver con la agenda del día y están de manera sospechosa ... Entonces, bueno, ayer esto se publicó en Twitter y por eso es lo que lo preguntó”.

PUES BIEN, LÓPEZ Obrador respondió: “Nada más decirle a Ricardo que yo no puedo entrevistarle o que me entreviste porque hay un asunto en el Poder Judicial que tiene que ver con los impuestos, y es mejor que pase eso y luego hablamos. Hasta que pase lo de la resolución del Poder Judicial. Porque ¿para qué nos confrontamos? Mejor esperemos que el Poder Judicial resuelva sobre lo de los impuestos; es lo más sano, lo más sensato. Y aunque se tenga el corazón caliente, la cabeza fría. No hay que exaltarse. Tranquilos, todos tranquilos. Si este asunto ya está en el Poder Judicial, esperemos que el Poder Judicial resuelva y luego hablamos”.

PERO EL GESTOR insistió: “Entonces, ¿le dice ‘no’ a la entrevista o al ofrecimiento de esta entrevista? ¿Ni aunque los temas fueran como algo así de...? Bueno, porque todo sale ayer de lo que usted comentaba, que había algunos dueños de medios de comunicación que literalmente no habían hecho entrevistas a otros personajes, algo así. La pregunta aquí sería: ¿ni aunque fuera de otros temas que no tuvieran que ver con este asunto?”

PACIENTE, LÓPEZ OBRADOR reviró: “No, porque pensamos distinto, y esto no es malo porque tiene que ver con la democracia. Entonces, tenemos diferencias y yo no quiero, ahora que está por definirse lo de los juicios que tienen que ver con los impuestos, que se vaya a malinterpretar el que tengamos una confrontación, un debate de ideas. Pero de

que pensamos distinto, de eso no hay duda. Entonces, lo mejor es esperar. Además, hay elecciones. Ya pasando las elecciones, ya cuando resuelva, yo espero que haya justicia pronta y expedita, en un sentido o en otro, y luego hablamos”.

FIEL A SU encomienda, el aferrado gestor disfrazado de “reportero” preguntó al mandatario: “Cuando usted revisa un noticiero, no sé, de radio, de tele, o sea, ¿usted no ve y no dice: ‘Esta nota puede estar interesante’? ¿O no encuentra nada interesante?” Y el revire fue así: “No hay nada, nada, nada. Si pongo Azteca, desde que aparece ‘jesta noche en Hechos’ todo es en contra, todo. Y eso también es un indicador, una muestra de la libertad que existe en nuestro país”.

Y DE PILÓN, López Obrador diplomáticamente le reventó los dientes al abonero y a su gestor: “Te voy a contestar así rápido: ¿cómo tratan el asunto de la falta de pago de impuestos en Azteca?... No sale nada”, y esos sí son hechos.

Las rebanadas del pastel

JAVIER MILEI, SIEMPRE “congruente”: idólatra a Margaret Thatcher, le provoca sueños húmedos y siempre la pone como ejemplo a seguir (“es mi ídola” –*sic*–, ha presumido públicamente), pero en el 42 aniversario de la Guerra de las Malvinas, el esperpéntico personaje se dio el lujo de decir, sin muestra de convencimiento, que para Argentina “es ineludible el reclamo de soberanía” de las islas, es decir, las mismas que el imperio británico robó en el siglo XIX y *La Dama de Hierro* confirmó en 1982.

X: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com

▲ El presidente Andrés Manuel López Obrador en la conferencia de prensa mañanera de ayer, en la cual señaló, a pregunta expresa, que el litigio relacionado con los adeudos del empresario Ricardo Salinas Pliego con el fisco está en manos del Poder Judicial. Foto *La Jornada*

Fecha: 03/04/2024

Columnas Económicas



Página: 24

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 413

Costo: 33,246

3 / 3

Carlos Fernández Vega





DINERO

El asesinato de la candidata de Celaya //

Insuficiente, el esquema de seguridad //

Tren Maya: no fue sabotaje

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL DÍA QUE fue asesinado a tiros el candidato priista a la Presidencia de la República Luis Donald Colosio era protegido por elementos del Estado Mayor Presidencial, la Secretaría de Gobernación y sus propios guardaespaldas. (Los coordinadores de su campaña declinaron el apoyo de la policía local). Aun así, el homicida se coló entre la gente y le disparó sin que nadie pudiera impedirlo. El asesinato de la candidata de Morena a la alcaldía de Celaya, Gisela Gaytán, justo en el segundo día de su campaña, conduce a evaluar las condiciones de seguridad en que se está llevando a cabo el actual proceso electoral. Se juegan más de 20 mil cargos públicos y participan alrededor de 70 mil aspirantes. La Guardia Nacional cuenta con 130 mil elementos. Tendrían que asignarse dos de ellos a cada uno, y aun faltarían, para la protección de todos. El esquema que se está siguiendo, según explicó la secretaria de Seguridad, Rosa Icela Rodríguez, funciona así: la Guardia Nacional se hizo cargo de los tres candidatos presidenciales y los candidatos a gobernadores, senadores y diputados federales. Se dejó a los gobiernos estatales la protección de los demás; es decir, a los postulados para formar parte de los Congresos locales y los ayuntamientos.

No hubo respuesta

EN GUANAJUATO SE disputan la gubernatura que dejará vacante el panista Diego Sinhue Rodríguez tres mujeres: Libia García Muñoz Ledo, del PAN; Alma Alcaraz Hernández, de Morena, y Yulma Rocha Aguilar, de Movimiento Ciudadano. Hay renovación del Congreso local y las presidencias municipales. La candidata asesinada hacía campaña por la alcaldía de Celaya. Morena había solicitado protección al Instituto Nacional Electoral. Siguiendo el protocolo, envió la petición al Instituto Electoral local, el que consideró que era prematuro porque no habían comenzado las actividades y el gobierno de Guanajuato no proveyó la debida protección. Adriana Guzmán Serna, presidenta del Comité Ejecutivo Estatal de Morena en Guanajuato, había dado la voz de alerta por las condiciones de extrema inseguridad que prevalecen en la entidad. ¿Qué sucedió? Ese es un tema que debe investigarse.

Focos rojos

EL CRIMEN DE Celaya enciende luces rojas en torno a la seguridad de Claudia Sheinbaum, Xóchitl Gálvez y Jorge Álvarez Máynez. Cuentan con un esquema de seguridad de la Guardia Nacional. ¿Es suficiente? Vimos en Tijuana hace 30 años que ningún esquema lo es. Sus respectivos jefes de campaña deberían dar un paso más adelante, aunque ello implique que reprogramen su calendario de actividades. No conviene a nadie otro Lomas Taurinas.

Pegó el chicle en el lugar equivocado

IGUAL QUE EN otros foros, Xóchitl Gálvez pasó apuros cuando fue cuestionada por estudiantes del ITAM por el absurdo de que la alianza que la apoya esté formada por dos partidos políticos con ideologías contrarias (PAN y PRI) y otro sin ninguna (PRD). La senadora hidalguense buscó refugio en el argumento de que no pertenece a ninguno de ellos y que en el Congreso votó con frecuencia en contra de sus propuestas. Pegó el chicle en el lugar equivocado. Sabido es que votó con los panistas en contra de los programas sociales de la 41.

Ombudsman Social Asunto: el correo electrónico

EN REALIDAD GMAIL no revolucionó el correo electrónico, sólo se sumó a los ya existentes, como @yahoo, @prodigy, @hotmail. Le recomiendo mis efemérides en Facebook.

Dr. Willy Azarcoya

R: ASÍ ES. Cuando nació Yahoo comenzó a regalar buzones, antes tenía que pagarse una suscripción a algún proveedor. Me obsequiaba muchos y yo los repartía entre los lectores de esta sección.

Twitterati

EL DESCARRILAMIENTO DEL Tren Maya no fue boicot, sino resultado de errores mecánicos y humanos, así lo informó el secretario de la Defensa Nacional, Luis Crescencio Sandoval.

@ciudadanosenred

Facebook, X: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID
RAZÚ

@davidrazu

TikTok Ban: la batalla por la narrativa

En solo siete años, la popular plataforma de videos breves TikTok ha crecido exponencialmente hasta alcanzar los mil millones de usuarios a escala global. De estos, 170 millones están en EU, es decir, la mitad de la población de ese país está suscrita a la red. En términos de edad, el segmento más numeroso es el de jóvenes de entre 18 y 29 años, de los cuales, 57 por ciento es usuario.

Hace un par de semanas, la cámara baja de Estados Unidos aprobó, en tiempo récord, un proyecto de ley dedicado exclusivamente a TikTok. La iniciativa, que aún debe ser discutida y en su caso aprobada por el Senado, establece que la plataforma está obligada a desvincularse de su mayor accionista y fundador, la compañía china ByteDance, o de lo contrario su uso quedará prohibido en ese país. Por su parte, el presidente **Joe Biden** anunció que tan pronto el proyecto se apruebe por ambas cámaras, lo suscribirá para convertirlo en ley. La señal que ha querido enviar es clara: está a favor de la medida.

El argumento de los legisladores para exigir la desinversión de ByteDance es que ésta: siendo china y por tanto antagónica a los intereses de EU, puede utilizar la información personal almacenada para realizar actividades de espionaje. La realidad es que ni TikTok es una compañía exclusivamente china, ni la información sensible se encuentra en un

estado de vulnerabilidad tan delicado como los promovedores han querido hacer creer a la opinión pública.

Respecto a la nacionalidad de la firma, si bien ByteDance es una compañía china, también lo es que, según las declaraciones del singapurense que dirige TikTok, **Shou Chew**, la misma no es propiedad del gobierno chino ni está controlada por éste. De hecho, la mayoría accionaria de la compañía —60 por ciento— está en manos de fondos internacionales, muchos de ellos estadounidenses. Otro 20 por ciento es propiedad de sus empleados alrededor del mundo y solo 20 por ciento es de sus fundadores chinos.

Por su parte, el manejo de la información ya ha sido motivo de disputa en ocasiones anteriores. Esto llevó a TikTok, desde mucho antes de esta iniciativa, a establecer un convenio con el gigante Oracle para hospedar la totalidad de los datos de sus usuarios estadounidenses en servidores de esa compañía y con los protocolos de seguridad que la misma establece.

En el fondo, pareciera ser que los legisladores de EU, cuya edad promedio es de 57.9 años, no están tan preocupados por el espionaje ni por la seguridad de la información, sino por la dificultad de control de la narrativa pública que una empresa no alineada puede representar. Máxime cuando esa narrativa está siendo codiseñada, divulgada y consumida mayoritariamente por el segmento quizás más escéptico del *statu quo*: la población joven. ■■■■■



IN- VER- SIONES

HÉCTOR MARTÍNEZ

Falleció cofundador de Banco del Bajío

El lunes pasado falleció Héctor Armando Martínez Martínez, miembro fundador del consejo de Banco del Bajío. La institución confirmó el deceso mediante un comunicado enviado a la Bolsa Mexicana de Valores. "Reconocemos su visión, liderazgo y compromiso a lo largo de su trayectoria y nos unimos a la pena que embarga a su familia".

PRECRITERIOS

Diputados buscan

dialogar con SHCP

La Junta de Coordinación Política de la Cámara de Diputados acordó citar al titular de la Secretaría de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, para explicar los precriterios de la Política Económica para 2025. A propuesta del coordinador del PRI, Rubén Moreira, los líderes parlamentarios reconocieron la relevancia de conversar con él.

SISTEMA DE RIEGO

Rotoplas compra 51% de la empresa IrriVan

El fabricante de sistemas de almacenamiento de agua Gru-

po Rotoplas, que preside Carlos Rojas Mota Velasco, a través de su subsidiaria Rieggo, que lidera Eduardo Carrillo, adquirió 51 por ciento de la compañía Irrigación de Vanguardia (IrriVan), que dirige Jasiel Palomo, experta en riego avanzado para agricultura.

PLAN ANTISOBORNO

Organismos premian labor de Citibanamex

Por tercer año consecutivo, el programa antisoborno y corrupción de Citibanamex, que preside Ignacio Deschamps, obtuvo el primer lugar en el Índice de Integridad

Corporativa - IC500, que otorga Mexicanos Contra la Corrupción, así como Transparencia Mexicana.

BEE PROJECT

Pepsico busca elevar la cantidad de abejas

La firma de alimentos Pepsico, que en México preside Roberto Martínez, busca elevar en 33 por ciento la población de abejas a través de su iniciativa Bee Project, con la que pretende aumentar la superficie de jardines florales. Tras cuatro años de desarrollo, van 29 mil 400 metros cuadrados de jardines y 1.98 millones de abejas.



En el juego político, las encuestas presidenciales son herramientas para medir el éxito de una campaña. No sólo reflejan el pulso de la opinión pública, sino que moldean la narrativa política e influyen en decisiones estratégicas. Lamentablemente, en muchos casos, estas encuestas son manipuladas y utilizadas como herramientas de propaganda. En México, el bombardeo de encuestas falsas tiene estos fines.

En este gobierno, hemos sido testigos de la manipulación de una herramienta de decisión para convertirla en un arma de narrativas políticas. La divulgación pública de encuestas falsas e infladas pretende influir en la percepción de la opinión pública, generando legitimación o deslegitimación del gobierno.

Por eso, el gobierno de **López Obrador** ha dicho incontestablemente, y sin evidencia, que es "de los mejores calificados del mundo", y se publican constantemente sondeos en internet con altas calificaciones para el Presidente y hasta se pagan encuestas en periódicos afines (y no afines).

Ahora, con las campañas presidenciales, esa misma práctica se ha multiplicado con la candidata oficialista. En redes sociales, discursos, artículos de opinión (con columnistas afines y/o patrocinados) y medios se hace alusión a que la candidata oficial está tan adelante de la candidata de oposición que es ya virtualmente un hecho su triunfo. Sin embargo, lo que no toman en cuenta son varios factores:

Primero, las elecciones se ganan el día de la elección. El mejor ejemplo que viene a la mente son las elecciones presidenciales en España en 2004. Las encuestas y los pronósticos decían que el Partido Popular, en el gobierno, ganaría las elecciones. Sin embargo, tres días antes se produjeron unos atentados terroristas, y las subsecuentes mentiras del gobierno causaron una gran sorpresa con el triunfo de **José Luis Zapatero**, del PSOE (de izquierda).

Segundo, la práctica de encuestas falsas o manipuladas no es ajena a la realidad política mundial. Rusia es un ejemplo, donde se denunciaron irregularidades en las encuestas durante las elecciones de 2018 y este año, favoreciendo al presidente **Putin** para controlar la narrativa política y desalentar la oposición de participar. Otro caso es Venezuela, donde el gobierno de **Maduro** ha sido acusado de manipular encuestas para perpetuar su poder. A través de encuestas fabricadas, busca proyectar apoyo popular inexistente y silenciar a la oposición.

En México, el gobierno parece estar cayendo en esta práctica. Con la participación de los instrumentos de comunicación del gobierno se alienta la narrativa de que ya no hay mucho que hacer. La candidata oficial "ya ganó" y es infructuoso incluso ir a votar. El propósito es desalentar a

los votantes indecisos, a los de oposición y en la percepción generalizada. Entre menos participación se den en las elecciones, más

probabilidad de ganar para Morena.

Lo cierto es que detrás de ello está el miedo de las encuestas reales. Aquellas que circulan en Palacio Nacional y Morena, en las que se habla de que la distancia entre las dos candidatas es mínima y el partido del Presidente perderá varios estados.



Por eso se preparan, desde las mañaneras, la carta de un "fraude" electoral de la oposición, la manipulación de éstas por de los "potentados" y otros enemigos imaginarios, e incluso evitar un "golpe de estado técnico" desde el Poder Judicial, como lo ha mencionado recientemente el Presidente en su conferencia en varias ocasiones.

El gobierno de Nicolás Maduro ha sido acusado de manipular encuestas para perpetuar su poder.



En los primeros dos meses de 2024, México exportó 536 mil vehículos, de los cuales un 73% tuvo como destino Estados Unidos, lo que hace evidente la enorme importancia que tiene la nueva regulación emitida el 20 de marzo por la Agencia de Protección Ambiental (EPA, por sus siglas en inglés) del gobierno de **Joe Biden**. Esta regulación busca que dos terceras partes de los vehículos que se vendan sean híbridos o eléctricos para el año 2032, con el objetivo de evitar la emisión de 7 mil millones de toneladas de gases de efecto invernadero. El viernes de la semana pasada también se publicaron regulaciones relativas a vehículos pesados, lo que afecta a poco más del 90% de los que se exportan, que a su vez representan el 80% de los que se producen en México. El objetivo de las nuevas reglas en materia de vehículos pesados grandes es que, al menos, el 25% sea eléctrico, mientras que para los medianos se establece una meta del 40% para el año 2032.

LÍNEA CURVA

Las regulaciones emitidas por el gobierno de **Biden** no trazan una línea recta hacia los vehículos eléctricos, dado que permiten que los fabricantes de vehículos continúen desarrollando motores de combustión interna mucho más eficientes y vehículos híbridos enchufables. Esto se debe a que la demanda de vehículos eléctricos no se ha materializado a la velocidad proyectada, lo cual está relacionado, principalmente, con el precio, que no ha bajado y sigue siendo más alto que el de un coche de combustión interna equivalente. A esto se suma una infraestructura de carga que todavía resulta insuficiente.

LA SOLUCIÓN CHINA

Las fabricantes chinas van adelantadas en la curva de aprendizaje. En una primera fase, el gobierno de **Xi Jinping** impulsó, con subsidios y tratamientos preferentes, a las compañías foráneas que llegaron al país asiático, permitiéndole a su país absorber la tecnología, lo que generó abundancia en la oferta. Sin embargo, los sub-

sidios se acabaron en los últimos años, lo que llevó a la desaparición de grandes compañías como WM Motor, que se declaró en bancarota, a pesar de haber logrado recaudar capital por 5,300 millones de dólares de empresas como Baidu y Tencent. La consolidación de empresas

chinas, después de una intensa competencia, ha colocado a los sobrevivientes en una situación ventajosa y listos para conquistar el resto del mundo, en un momento en el que la economía que las vio nacer desacelera.

VENTANA

Las decisiones de inversión de las automotrices para cumplir con los objetivos del gobierno de **Biden** se tienen que tomar, a más tardar, en 2027. Es evidente que, para las armadoras, México es parte de la ecuación, debido a su capacidad logística, la sofisticación de su manufactura y su estructura de costos. No obstante, la decisión aún no está tomada y las ventajas comparativas mexicanas no son una garantía. Por ello, el equipo de la próxima presidenta mexicana tendrá que actuar rápidamente para diseñar políticas que atraigan inversión y obtengan el mayor beneficio para el país, habilitando la proveeduría.

LA CRE, PERDIDA

Desde que expulsaron a **Guillermo García Alcocer** como presidente de la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y a varios más, el talento que quedaba se fue y ello se nota. No es sorprendente que las medidas que está impulsando la CRE para fomentar la electro-movilidad tengan fallas, como pedir que se establezcan anuncios con las tarifas por kilowatt hora que sean visibles al menos a 20 metros, con letras de 12.5 cm, lo cual es absurdo cuando la carga de los vehículos eléctricos se gestiona mediante aplicaciones móviles.

LA AMIA

Los vehículos eléctricos están llegando a gran velocidad a México de la mano de los jugadores chinos, lo que representa un reto, debido a la resistencia en EU. Por un lado, **Donald Trump** declaró que les aplicará un arancel del 100% si instalan plantas en México y pretenden vender vehículos en la Unión Americana, pero no si se instalan en su país. Por otro lado, **Biden** ordenó al Departamento de Comercio que investigue si el software de estos coches supone un peligro para la seguridad nacional. En un contexto tan complicado, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) anunció, de manera intempestiva, la salida de **José Zozaya** como su presidente, sin designar a un sucesor claro.



Para **Felipe García Ascencio**, CEO de Grupo Financiero Santander y Banco Santander, el delivery, sin fricciones, de todos los servicios financieros que ofrece el grupo es la meta a alcanzar y, para ello, ya se han invertido 500 millones de dólares de los 1,500 programados para un periodo de tres años.

García tomó las riendas de este grupo financiero, que se ubica entre el segundo y tercer lugar en el sistema bancario por activos y volumen del negocio, apenas hace un año, y tiene claro que su foco es el cliente, por lo que avanzar en la simplificación, innovación y automatización de productos y procesos es clave para aumentar la actividad con los clientes, personas y empresas, tanto como aumentar las ventajas de la red. Ser un banco digital con sucursales.

Estima que en 2024 se mantendrá el ritmo de colocación de crédito (2023 creció al 6.4% interanual para situarse en 882 mil millones de pesos) y captación de depósitos, porque la perspectiva es sólida para el crecimiento de la economía de México. "La llegada de las fintechs y la pandemia abrió un espacio importante a la digitalización en servicios financieros, pero siempre hay oportunidades de mejora. En el tema de pymes no sólo Santander, sino el sistema, tiene una de esas grandes oportunidades de mejora en atención y calidad, lo mismo que en digitalización en los portafolios de inversión para facilitar la transaccionalidad directa del cliente, de manera que no tenga que acudir al call center para operar la tesorería. En Santander, ése es un reto que se resolverá en unos meses", comentó.

El banquero estima que la economía mexicana crecerá en torno a 2.5% este año y en torno al 2% el que entra, por lo que la perspectiva y rentabilidad del negocio es positiva. "Llevamos dos años subestimando la fortaleza económica de México y de Estados Unidos, pero hoy, con un gasto fiscal más alto concentrado en el primer

semestre, buena tasa de empleo y salario, además del ingreso de divisas que ha provocado el *nearshoring* y la actividad turística, la economía de Estados Unidos más sólida de lo anticipado, se traduce en un buen impulso que podría mantenerse hasta el 2025".

Empero, acota que para inicios de 2025 podrían ser más cautos en la colocación de crédito,

no porque habrá nuevos gobiernos en México y EU, sino porque el potencial de crecimiento dependerá en gran medida de cómo se arraigue la relocalización de empresas y de que el consumo interno y la demanda externa se mantengan sólidos, más que de las transiciones políticas. Por eso dice que este año Santander continuará fortaleciendo su banca digital con sucursales (tienen 22 millones de clientes) y su red de más de 10 mil cajeros, pero también anticipa que si las autoridades de supervisión y regulación (el Banxico, la CNBV y la Condusef) lo aprueban, esperan que Openbank Santander México esté operando en el segundo semestre de este año.

Incrementar el número de clientes, su actividad y vinculación, es clave para la estrategia. En Openbank los servicios de captación, crédito y pagos serán sencillos y dirigidos a clientes individuales que no requieren de una gama más amplia de servicios, como hipotecas, por ejemplo, o empresas con necesidades diversificadas, pero cuando los requieran pueden ser servidos en el banco con sucursales. Esa estrategia, puntualiza, es un modelo que ha sido probado en España, Portugal y Países Bajos con éxito, y están utilizando el modelo tecnológico que se ha diseñado para hacer procesos simples con productos innovadores y mejora en la tecnología.

Por último, hablando de los neobancos y fintechs, **Felipe García Ascencio** subraya: la com-

petencia es sana. Sólo pedimos piso parejo: si hacen banca que se cumpla con todas las reglas para hacerla en México.

DE FONDOS A FONDO

#IFT, cuya junta de gobierno preside **Javier Juárez**, ha optado por la segmentación regional para incentivar la propagación de la infraestructura de telecomunicaciones, de manera que no se concentre en las principales ciudades y pueda cerrar la brecha digital con empresas locales. La

idea es definir el mapa del futuro con 365 áreas en lugar de las 65 básicas, y 9 regiones, para que el servicio alcance a poco más de 25 millones de mexicanos que o no tienen internet o tienen muy mal servicio. El punto es: ¿no la CFE, de **Manuel Bartlett**, junto con Altán, tienen un megapresupuesto público, subsidio y espectro del dividendo digital asignado para cubrirlos? ¿Pues qué han hecho!?



Sigue el superpeso

El superpeso sigue rompiendo todas las expectativas. Analistas del sector privado, como es el caso de **Carlos Serrano**, economista en jefe del BBVA México, aseguran que el principal factor que influye en el comportamiento del tipo de cambio es el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos.

La realidad es que el peso ni siquiera se despeinó después de que el Banco de México bajó las tasas de interés en 25 puntos base para dejarlas a 11% a tasa anual y ayer el dólar interbancario cerró en 16.56 pesos en un jornada de ajuste del dólar ante las principales divisas internacionales y de caída en mercados bursátiles, precisamente por la incertidumbre de la próxima decisión de la FED sobre las tasas en Estados Unidos por presiones inflacionarias y alza en los precios del crudo por las mayores presiones en Oriente Medio y –aunque usted no lo crea– por la decisión de Pemex de reducir sus exportaciones.

Lo que sorprende es que, para el resto del año el consenso de analistas del sector privado, encuestados mensualmente por el Banco de México, estiman que el dólar cerrará este año en 18.10 pesos, ligeramente menor a los 18.31 pesos que pronosticaron en la encuesta de febrero y en 18.85 pesos para 2025, también menor a 19 pesos, que anticipaban en la encuesta anterior.

No extraña, desde luego, que los pronósticos del sector privado en cuanto al tipo de cambio sean menos optimistas que los que presentó la SHCP en los Precriterios 2025 estimando que el dólar cerrará este año en 17.8 pesos y en 2025 en 18 pesos.

En lo que sí coinciden ambos, tanto los analistas del sector privado como el secretario de Hacienda, es que sí habrá un ajuste en el tipo de cambio para beneficio de los exportadores y de las familias que reciben remesas.



PIB: 1.80% EN 2025

En cuanto al comportamiento de la economía, los analistas encuestados por Banxico mantuvieron su expectativa de que este año el PIB crecerá 2.40%, mientras que Hacienda mantiene un rango de 2.5% a 3.5%.

Para 2025 la discrepancia entre Hacienda y la encuesta de Banxico es mayor. Los analistas estiman que el PIB crecerá 1.8% vs. 2.5% que estima Hacienda.



CITIBANAMEX: FUERTES CRÍTICAS A SHCP

Como le comentamos ayer, siguen las críticas a los Precriterios económicos 2025 que presentó el miércoles el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

Citibanamex analiza los Precriterios y señala que el gobierno dejó pasar la oportunidad de aprovechar su capital político al inicio del sexenio para obtener consensos, fortalecer a la hacienda pública y realizar una reforma fiscal.

El legado de este sexenio –asegura– es un aumento de la deuda; ingresos tributarios modestamente mayores, pero con ingresos presupuestarios estancados, y presiones de gasto crecientes. Además, en 2024 se registrará el mayor déficit público desde 1988 que Citibanamex estima llegará a 6.2% del PIB y la deuda neta considerando los RSFP a 50.5% del PIB.

Un problema adicional es la falta de coordinación e incluso contradicción entre las políticas fiscal y monetaria; el deterioro de la reputación fiscal al presentar un déficit fiscal de magnitud injustificada en 2024 y una propuesta de consolidación fiscal muy difícil de cumplir.

El reto para la próxima administración será una reforma fiscal, una asignación del gasto para aumentar la productividad y políticas para fomentar la inversión privada y el crecimiento del PIB.

Fecha: 03/04/2024

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA REVISTA DE LA FIDUCIARIA

Area cm2: 273

Costo: 19,413

2 / 2

Maricarmen Cortés

Los pronósticos
del sector
privado en
cuanto al tipo
de cambio son
menos optimistas
que los de SHCP.



Perspectiva de género en las propuestas

Nos encontramos en proceso electoral y uno de los momentos más importantes son las campañas, periodo en que los ciudadanos esperamos recibir propuestas innovadoras y contundentes ante las problemáticas y necesidades que enfrentamos como sociedad.

Por ello, ahora que tanto las candidatas como el candidato a la Presidencia se encuentran en campaña, en Coparmex consideramos que hay temas que no deben ignorar y que deben estar en sus propuestas y visión de gobierno. Uno de ellos es la perspectiva de género, para la cual se han logrado importantes avances en la participación de las mujeres en espacios de decisión política y en educación; sin embargo, queda mucho por hacer. Aún estamos lejos de una plena inclusión laboral de las mujeres: menos de la mitad están ocupadas formalmente, y las que optan por la informalidad, con trabajos precarios y sin seguridad social, al tener que destinar tiempo a los cuidados y al hogar.

Asimismo, el tema de la violencia es preocupante: de acuerdo con el Inegi, siete de cada 10 mujeres han experimentado situaciones de violencia, ya sea económica, sexual, física o psicológica, provocada por su propia pareja, familiares o entorno cercano. Por ello, **es indispensable diseñar políticas públicas que permitan que las mujeres accedan a oportunidades educativas y laborales, y a una vida libre de violencia.** Al respecto, en Coparmex planteamos algunas propuestas que pueden ser consideradas en las plataformas de quienes contienden por la Presidencia nacional:

Propuesta estratégica para la reducción de violencia de género, con elementos de atención temprana y prevención, coordinación interinstitucional, rutas de actuación, servicios de apoyo y moni-

toreo constante, con el objetivo de crear comunidades seguras.

Incentivos fiscales para que cada vez más empresas cumplan la norma en materia de teletrabajo, la cual se centra en condiciones de seguridad y salud en el trabajo en *home office* o de forma remota y es un paso adelante para garantizar igualdad de oportunidades y un trato justo en el entorno laboral.

Regreso de estancias infantiles, ya que, ante la desaparición del apoyo a las estancias, 96% de los niños recibe atención y cuidado por parte de sus madres, padres, abuelas u otros familiares. Estos espacios se requieren para apoyar a los padres que trabajan, pero también para estimar formación de habilidades de socialización y estimulación de los niños.

Escuelas de tiempo completo, desde el enfoque de derechos de las y los niños. Estas escuelas son importantes para el desarrollo educativo y social de los estudiantes otorgando oportunidades para actividades extracurriculares, apoyo académico adicional y tiempo de apoyo hacia los padres.

Mesa de trabajo entre el gobierno y empresas para mejorar sus condiciones laborales, partiendo del diálogo para establecer una agenda de trabajo común que ponga alto a los diferentes tipos de violencia, y así se analicen y se atiendan de forma conjunta.

Seguiremos atentos y reconociendo a quienes ya están refiriendo estos temas dentro de sus propuestas. Al conmemorarse el Día Internacional de la Mujer, los empresarios y gobernantes no podemos ser omisos en las brechas y desigualdades que enfrentan las mujeres en México; por ello, es importante reflexionar y trabajar en conjunto para que las mujeres tengan piso parejo en todos los momentos de su vida y construyamos una sociedad más justa, equitativa y pacífica.



1234 EL CONTADOR

1. La presidenta de Santander, **Ana Botín**, estará en México esta semana como parte de las visitas que realiza a las diferentes geografías donde opera el banco. Entre sus actividades destaca la visita que realizará al corporativo ubicado en Santa Fe en la Ciudad de México. Hace unos días, la presidenta dijo estar confiada en que, este año, el banco a nivel global logrará un desempeño considerablemente mejor que en 2023, cuando logró resultados récord. En redes sociales dijo que, siendo este el caso, los dividendos en efectivo y las recompras de acciones ascenderían a más de 6 mil millones de euros. En el país, dirigido por **Felipe García Ascencio**, Santander es el tercer banco por el monto de activos.

2. Tiendanube, que en México dirige **Juan Martín Vignart**, se alió con **Sara Galindo** para impulsar a diseñadores emergentes mexicanos y acompañarlos en su proceso de digitalización. Para ello lanzó la convocatoria Buscando diseñadores como tú, enfocada en quienes tengan una marca de moda con diseños propios, cuenten con una colección que puedan vender en línea y tengan redes sociales para su negocio. La convocatoria está abierta hasta el 16 de abril y los tres diseñadores que resulten ganadores podrán crear o migrar su tienda en línea a Tiendanube un año gratis, así como tener acceso a una mentoría de **Sara Galindo**. Tiendanube prevé duplicar la cantidad de diseñadores que usan su plataforma.

3. Taxo, que tiene como CEO a **David Paredes**, levantó recientemente una ronda presemilla por 1.2 millones de dólares con el objetivo de crecer 160% sus usuarios y superar más de 200 mil declaraciones preparadas para este año. Esto último porque ofrece una plataforma digital que automatiza la preparación y cálculo de impuestos de personas físicas, al mismo tiempo cuenta con herramientas para los contadores como TaxoRed, que es un canal de adquisición de clientes. La firma inició operaciones en México en 2023 y hoy tiene casi 8 mil contribuyentes y 800 contadores en su plataforma, con planes de concentrarse en el mercado mexicano y, eventualmente, extenderse a Perú y Colombia.

4. Una agenda ocupada mantiene el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**. El líder de los empresarios espera la quincena para acudir a la 87 Convención Bancaria en Acapulco, Guerrero; pues, además, ha sido el principal promotor de las acciones para la recuperación del puerto del Pacífico, tras el azote del huracán *Otis*. De ahí, **Cervantes** volará al viejo continente para participar en la feria industrial Hannover Messe, a realizarse en Alemania. Ya se le hizo costumbre ser parte de esta feria y le gusta tanto que hasta la trajo a México hace unos años. Se espera que sea acompañado por **Alejandro Malagón**, presidente de la Confederación de Cámaras Industriales.



¿Era necesario?

En esta columna le hemos venido detallando los muchísimos problemas de Mexicana de Aviación para tener una operación sana. Fueron épicos los problemas que tuvieron para conseguir equipos; seguramente recordará cuando se dijo que Boeing les iba a dar un trato especial para la compra de aviones o lo triste que resultó su convocatoria para hacerse de pilotos y sobrecargos.

La presión para cumplir con un cronograma político generó que los administradores de la línea aérea tuvieran que recurrir a una empresa que ahora se hace llamar SAT Aero Holdings para que posibilitara la puesta en marcha de la línea aérea, incluyendo conseguir los aviones.

El *Padre del Análisis Superior* no fue el único que advirtió sobre la reputación de esa compañía francamente desconocida. En los últimos días se ha hecho pública una presunta denuncia de esa línea en contra de Mexicana de Aviación que incluye acusaciones de presiones extralegales.

Mucho más allá del resultado que pueda tener la historia de la demanda por casi 840 millones de dólares, lo cierto es que mal termina lo que mal empieza.

REMATE MEMORIOSO

El PAS considera que es fundamental dejar constancia en esta columna de un onomástico que pasó un tanto desapercibido el lunes pasado. Se cumplieron 30 años de la entrada en vigor de la autonomía de Banco de México, una de esas decisiones que cambiaron radicalmente la fisonomía económica del país.

Con esta decisión se creó un instituto autónomo que ha sido pilar de la estabilidad económica del país. Se dotó a todos los miembros de la Junta de Gobierno de herramientas para cumplir constitucionalmente la misión de preservar la estabilidad financiera por medio de un mandato claro de preservar la estabilidad de precios.

Desde el primer momento se autoimpusieron la meta de una inflación anual de 3% más menos un punto porcentual, una meta que razonablemente han cumplido. El punto más bajo se registró en 2015, cuando gobernaba **Enrique Peña Nieto**, en que la inflación creció 2.1% a tasa anual.

La autonomía le ha servido a Banco de México para haber tenido una gran cadena de alza en la tasa de referencia, que

llegó a un punto máximo de 11.25%, que permitió contener la inflación en un periodo continuado.

Sin embargo, la autonomía no sirve de nada si no está acompañada de personas que estén dispuestas a hacerla cumplir. Todos y cada uno de los miembros de esta Junta han cumplido cabalmente con este papel.

Es de destacar que este gobierno ha postulado a cinco miembros de la Junta de Gobierno: **Victoria Rodríguez, Galia Borja, Jonathan Heath, Omar Mejía y Gerardo Esquivel**, quien sólo cumplió un periodo.

Hay muchos quienes consideran que **Esquivel** tiene muy amplias posibilidades de ser el próximo secretario de Hacienda si gana la elección **Claudia Sheinbaum**. Mucho más allá de sus méritos como economista, parecería que una opción mucho más probable es el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quien no sólo ha sido un pilar en las finanzas públicas de esta administración, sino que goza de una gran reputación en el sistema financiero nacional e internacional.

Ellos han comprendido que su misión no es apoyar a un gobierno, sino cumplir con el mandato constitucional; el buen resultado no sólo tiene que ver con atender una orden, sino que ha redundado en estabilidad de precios y uno de los mejores sistemas financieros del mundo.

La manera en la que Banco de México ha cumplido cabalmente con su mandato constitucional es un ejemplo de comportamiento, no sólo para otros organismos autónomos, sino para que los gobiernos comprendan que va en su mejor interés el buen funcionamiento de la autonomía. Convertirlos en empleados de una administración los aleja del objetivo para el que fueron creados.

REMATE EMPATADO

Parecería que las disputas al interior del gobierno, en particular en la Secretaría de Agricultura, han llegado a un punto muerto. Como ha señalado el *Padre del Análisis Superior*, ganó la razón, representada por los secretarios **Victor Manuel Villalobos y Raquel Buenrostro**.

A los fanáticos, encabezados por **Victor Suárez** (quien no ve al titular de Agricultura como su jefe, sino que se percibe como una cuña), **Hugo López-Gatell** (quien fue rescatado como asesor presidencial) les dio una promesa bastante lejana.

Se les dijo que el glifosato se podrá seguir utilizando en tanto el Conahcyt descubre un herbicida que sea mejor. La realidad es que el equipo de **María Elena Álvarez-Buylla** es realmente incapaz de lograr un desarrollo tecnológico de esa magnitud; vamos, se sigue esperando la vacuna Patria.



Parece mentira, pero es cierto: Pemex deja de exportar crudo

Pemex dejará de realizar su mejor negocio, exportar crudo. Dejará de exportar 436 mil barriles diarios de crudo a partir de abril. ¿Por qué la petrolera más endeudada del mundo, con pérdidas multimillonarias, se arriesga a dejar de exportar crudo, su principal fuente de ingresos? La explicación viene en el modelo de negocio buscado por el presidente **López Obrador**: dejar de exportar crudo para utilizarlo en la refinación y poder producir gasolina y combustibles en México. Y, así, en la lógica gubernamental, dejar de depender de las importaciones de gasolina, que implican un 70 por ciento.

CANCELAR 436 MIL BARRILES DIARIOS DE CRUDO, ¿PARA REFINAR EN DOS BOCAS?

Según un despacho de la agencia Reuters, Pemex solicitó a su unidad comercial cancelar hasta 436 mil barriles diarios de exportaciones de crudo, en abril, para procesar dicho petróleo en la refinería Olmeca (en Dos Bocas).

Esta refinería ha sido una de las obras insignia del presidente **López Obrador**, en la cual, con datos del propio mandatario, se han invertido 18 mil millones de dólares. Una inversión muy fuerte para una refinería que, después de dos inauguraciones y al estar concluyendo el sexenio, no ha producido un litro de gasolina.

Sin embargo, la idea del Presidente, y de su director de Pemex, **Octavio Romero**, es echar a andar la refinería para el segundo trimestre del año. Y para ello necesitan crudo, sobre todo ligero, es decir, el crudo Maya.

POR REFINACIÓN PEMEX TUMBÓ SU CALIFICACIÓN CREDITICIA

El problema es cuando hacemos números: el mejor negocio de Pemex, sin duda, es exportar crudo. En la refinación, que es lo que se quiere hacer, Pemex ha quebrado.

Tan sólo en febrero pasado, la agencia calificadora Moody's bajó dos peldaños la calificación crediticia de Pemex. La redujo de B3 a B1, sobre todo por ampliar su capacidad de refinación donde pierde mucho dinero.

"Hay una disminución del flujo de caja operativo derivado de la expansión de su negocio de refinación deficitario, que ha acumulado pérdidas operativas de aproximadamente

te 31,500 millones de dólares de 2019 a 2022", dijo Moody's al reducir la calificación de Pemex.

Petróleos Mexicanos pierde mucho al refinar.

Francisco Barnés de Castro, excomisionado de la CRE, analizaba las pérdidas por refinación de Pemex y llegaba a una conclusión: son extraordinariamente grandes frente a otras petroleras.

El Sistema Nacional de Refinación tiene pérdidas netas de 32.2 dólares por cada barril de crudo procesado, siendo 168% superiores a las pérdidas del periodo 2013-2018.

¿Esta situación de enormes pérdidas la cambiará Dos Bocas? No parece ser posible. Por mucho que ahí se vayan a refinar 280 mil barriles diarios, y lo haga de manera medianamente eficiente, falta modernizar (reconfigurar) las otras seis refinерías. Aun así, el plan sigue adelante.

Se cancelarían exportaciones por 122 mil barriles diarios de crudo Maya, 247 mil barriles diarios de Istmo y 67 mil barriles diarios de Olmeca... aunque usted no lo crea. Y, claro, las pérdidas irán para Pemex, pero podrá lucirse una de las obras insignia.

CRÉDITO AUTOMOTRIZ EN EL 62% DE LAS VENTAS

De enero a febrero, el 62.1% de los autos nuevos se compran mediante un crédito automotriz. Un crédito automotriz, ya sea mediante una financiera de marca o un banco. Esto es, 7.3 puntos porcentuales más que en el mismo lapso del año pasado.

Los datos fueron dados a conocer por **Guillermo Rosales**, presidente de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), junto con JATO y Urban Science.

El financiamiento explica, en parte, el impulso de las ventas automotrices, que también aumentaron en un 14.8% respecto al año pasado. Y para tomarse en cuenta, quienes compran un auto logran financiarse, en su mayoría, a cinco años, es decir, a 60 meses, pensando que por ese periodo o un poco más mantendrán su vehículo. Aunque los autos de lujo y deportivos suelen comprarse con un plazo de 70 años.

Así que el financiamiento automotriz, en promedio a una tasa del 17% anual, ha permitido el dinamismo que está teniendo el sector.



La expansión de la política industrial estadounidense

Desde 2018, Estados Unidos ha aplicado, de forma creciente, medidas de “política industrial” (PI), entendida, en términos generales, como la utilización de subsidios, estímulos, regulaciones y otras herramientas con el objetivo de impulsar la producción y el empleo en ciertas actividades o regiones.

A lo largo de la historia, casi todas las naciones han implantado, en diverso grado, acciones de PI. Por ejemplo, después de la Segunda Guerra Mundial, la antigua Unión Soviética recurrió a ella de forma extensa, asignando los recursos productivos a sectores específicos, mientras que Estados Unidos lo hizo de forma limitada, como en las industrias espacial y de defensa.

En contraste con su pasado reciente, a partir de 2018, el gobierno estadounidense ha acrecentado notablemente sus intervenciones de PI, argumentando razones como la seguridad nacional y la autosuficiencia en insumos “estratégicos”. Las tensiones entre Estados Unidos y China han constituido el principal impulsor de esta corriente.



La guerra comercial promovida por el expresidente Trump contra China desencadenó las primeras acciones significativas de PI, con la imposición de aranceles más amplia desde los años treinta del siglo pasado, dirigida, en especial, contra ese país asiático. China respondió con un aumento similar de tarifas. Estados Unidos añadió

incentivos para que las empresas estadounidenses, con inversiones en el exterior, se relocalizaran en territorio nacional.

Los argumentos del expresidente Trump para estas disposiciones incluyeron la necesidad de revigorizar el sector manufacturero, recuperar los empleos desplazados a China, y reducir el déficit comercial.

Lejos de suavizar las dificultades con China, la administración del presidente Biden las ha agudizado, mediante medidas como las restricciones a las inversiones en ese país, la prohibición de exportaciones de ciertos insumos y, en especial, la promulgación de dos leyes que fomentan el aislamiento de China.

Específicamente, la Ley CHIPS de 2022 contiene fondos para la investigación y producción interna de semiconductores, con el fin de reducir la dependencia externa en esos componentes, mientras que la Ley de Reducción de Inflación de 2022, estipula controles de precios para los medicamentos, y financia la producción de energía limpia, con el objetivo de apoyar la Ley de Atención Médica Asequible de 2010 y combatir el cambio climático.

Las acciones de las administraciones estadounidenses enfrentan las limitaciones que suelen afectar a la PI en cualquier país. En

concreto, esta estrategia sustituye el proceso de descubrimiento creativo de los mercados con la decisión del gobierno, al suponer que éste cuenta con una información superior a la de millones de participantes, lo cual es una premisa imposible de demostrar.

Además, la PI ignora el costo de oportunidad en el uso de los recursos, ya que desconoce lo que habría ocurrido con la producción, el empleo y el bienestar sin estas intervenciones. Asimismo, este enfoque tiende a invitar a otros países a hacer lo mismo, con lo cual puede generarse una capacidad de producción excesiva de los sectores protegidos, propiciando la caída de sus precios y el desperdicio.

Con facilidad, los objetivos de la PI se amplían, lo cual involucra acciones adicionales que incrementan las distorsiones y la ineficiencia. Finalmente, la PI induce a los particulares a dedicar tiempo y dinero a cabildear con las autoridades para verse favorecidos, lo cual propicia la corrupción y el “capitalismo de cuates”.

Esos y otros inconvenientes pueden contraer la efectividad de la PI y, en ocasiones, hacerla contraproducente. Si bien es temprano para evaluar los resultados de gran parte de la PI de Estados Unidos, existen indicios de que algunos han sido decepcionantes.

Por ejemplo, un estudio del Banco de la Reserva Federal de esa nación ha estimado que los aranceles de 2018-2019 estuvieron asociados con disminuciones en el empleo manufacturero, porque el efecto positivo de la protección de importaciones fue más que compensado por el impacto negativo de los aranceles de represalia y, en especial, de los mayores costos de insumos.

Asimismo, aunque desde 2019 el déficit comercial de Estados Unidos con China ha disminuido, el total ha aumentado, al tomar su lugar otras naciones, como México. Esta verificación es un recordatorio de que la cuenta corriente de la balanza de pagos refleja condiciones macroeconómicas y los aranceles sólo afectan su composición.

Convendría que Estados Unidos volviera a liderar la confianza internacional en los mercados abiertos que tanto benefició al mundo. La utilización de la PI sólo ha provocado la imitación y las represalias, en un camino hacia la fragmentación geoeconómica que, de ahondarse, podría tener efectos devastadores sobre la economía global y, en especial, sobre las naciones pobres.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



Retadora etapa de transición sexenal

La nueva administración de México enfrentará el desafío de instrumentar una estrategia de consolidación fiscal dado el déficit presupuestario esperado de 5 por ciento del PIB en 2024.

Al incurrir **el gobierno saliente** en un mayor desequilibrio presupuestario este año, **obliga al gobierno entrante a plantear un proceso creíble de consolidación fiscal** en la parte inicial de la administración.

El deterioro en las finanzas públicas **podría requerir una reforma fiscal** que mejore los ingresos tributarios del próximo gobierno federal, a menos de que se 'apriete el cinturón' y recorte el gasto.

Lo anterior se desprende del marco macroeconómico incluido en los 'Pre-Criterios 2025', que entregó la semana pasada el Ejecutivo al Congreso a través de la Secretaría de Hacienda.

En el documento de 44 páginas se indica que "si bien se prevé un mayor déficit presupuestario con respecto al cierre del año anterior, éste tendrá un carácter transitorio. En primer lugar, el espacio fiscal generado en 2023 por menores niveles del déficit presupuestario y deuda respecto a los niveles aprobados permitirá partir de una base menor.

"En segundo lugar, el incremento del gasto público, en el contexto de la culminación de los principales proyectos prioritarios de infraestructura, tendrá

DINERO, FONDOS Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

 @VictorPiz



su componente más fuerte en 2024. De esta manera, para 2025 se prevé un menor déficit público—de 2.5 por ciento del PIB— respecto a lo estimado para este año, lo cual permitirá que la deuda pública como porcentaje del PIB se mantenga constante y en una trayectoria sostenible”.

No es cosa menor, pues alcanzar la meta de déficit presupuestario de 2.5 por ciento del PIB implica que el gasto programable pagado disminuya en más de 833 mil millones de pesos respecto al monto estimado de cierre en 2024.

No hay duda de que **en 2024 las finanzas públicas**

enfrentarán grandes retos asociados con el ajuste fiscal requerido para alcanzar la consolidación en 2025.

En 2023, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), que son la medida más amplia del déficit fiscal, fueron equivalentes a 4.3 por ciento del PIB, mayor al 4.1 por ciento programado por la SHCP.

Según los *'Pre-Criterios 2025'*, los RFSP ascenderán hasta 5.9 por ciento del PIB en 2024, mayores en 0.5 puntos porcentuales respecto a lo estimado en el Paquete Económico 2024.

De por sí, el nivel de 5.4 por ciento del PIB en los RFSP previsto inicialmente por la SHCP ya era el mayor déficit desde 1988.

“No obstante, en 2025, se anticipa un ajuste a la baja del déficit público, que se verá reflejado en un superávit primario y un nivel de los RFSP de 3 por ciento del PIB”, prevén los *'Pre-Criterios'*.

Dicho de otra manera, **el esfuerzo de política fiscal** sería equivalente a 2.9 puntos del PIB entre un año y otro, pero **corresponde hacerlo al nuevo gobierno**.

Por su parte, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), que es el concepto más amplio de la deuda, **pondrá a prueba la estabilidad de las finanzas públicas** en los últimos años.

Al cuarto trimestre de 2023, esta métrica fiscal cerró el año en 46.8 por ciento del PIB, por debajo del 47.8 por ciento de 2022.

De acuerdo con los *'Pre-Criterios 2025'*, **el saldo de la deuda pública** se ubicará en un nivel **de 50.2 por ciento del PIB** al cierre de la actual administración y se estima que se mantenga en ese mismo nivel en 2025.

Dado que es el mismo nivel de 2020, **significa revertir lo ganado en tres años**.

El desempeño de la deuda ampliada medida por el SHRFSP es de gran importancia para la estabilidad de las finanzas públicas.

Lo que más ha llamado la atención de analistas e inversionistas extranjeros en el país **es la actualización de las estimaciones** de finanzas públicas **para 2024**.

Sobre todo, el incremento que se efectuó en los RFSP, que –como se indicó– se estima que alcanzarán un nivel de 5.9 por ciento del PIB, el mayor en más de 30 años.

Al respecto, en una nota especial del área de Estudios Económicos de Citibanamex se advierte que “considerando el faltante de ingresos que estimamos, proyectamos que este déficit se ubicaría en 6.2 por ciento del PIB y la deuda neta (Saldo Histórico de los RFSP) en 50.5 por ciento del PIB”.

En un año de cierre de administración, la **proyección** de la SHCP parece **poco amigable con el gobierno que llegue**, pues tendría una situación muy comprometida en materia de finanzas públicas.

“... alcanzar la meta de déficit de 2.5% del PIB implica que el gasto programable pagado disminuya en más de 833 mil mdp”



FUERA DE LA CAJA

Basta Macario Schettino



López Obrador intenta destruir la República. Su constante ataque a los organismos autónomos, la subordinación que exige de sus legisladores y la ofensiva en contra del Poder Judicial son piezas inseparables del intento de concentrar todo el poder en una sola persona: él mismo. Sólo la ignorancia, la estulticia o el fanatismo (no se excluyen entre sí) impiden ver lo que ha hecho durante cinco años, y refrendó hace dos meses, el 5 de febrero, en su lista de reformas.

Sin embargo, hay personas que no son ignorantes, fanáticas o faltas de entendimiento, que buscan por todos los medios encontrar disculpas al comportamiento del autócrata. Entre ellos, quienes se dedican a la política electoral no merecen otro tratamiento que el de esquirolas. Así me he referido en varias ocasiones a Movimiento Ciudadano, y así seguiré haciéndolo. Fingir que hay una tercera vía entre autoritarismo y democracia no merece otro calificativo.

Algo similar debemos hacer con los colegas, en medios y academia, que siguen buscando endulzar el proceso de destrucción de la República. Algunos siguen afirmando que era peor lo que teníamos antes, otros insisten en la falsa idea de que la objetividad se alcanza comparando las dos visiones, como si fuese igual el asesino a la víctima. Porque no es otra cosa lo que estamos viendo: al asesino de la República frente a las víctimas ciudadanas.

Estos personajes, a veces llamados normalizadores o habitantes de “Corea del Centro”, merecen una crítica pública y un desprecio general. No existe forma de defender, desde los medios o las redes, a quien está dedicado, en cuerpo y alma, a destruir los derechos ciudadanos. Porque no habrá forma de opinar, en esos medios y esas redes, cuando no haya Poder Judicial que pueda defender el derecho a pensar y expresarse. Argumentar que la defensa del destructor es válida porque hay que hablar bien de los dos lados es una tontería mayúscula; hacerlo recurriendo al mito de las buenas intenciones del destructor, o a las malas prácticas de otros actores políticos, es una falacia lógica. En nada cambia el hecho de la destrucción con las intenciones de unos y otros.

Decenas de estos normalizadores, tal vez cientos, promovieron hace seis años el triunfo de quien ahora está a

punto de terminar su obra. No tienen excusa. Era claro desde entonces, especialmente para quien tiene el privilegio de una tribuna pública, el carácter antidemocrático de López Obrador. Prefirieron, en la falacia mencionada, sus “buenas intenciones” a las “malas prácticas” de otros. Muestra clara de su incapacidad lógica que no puede repetirse.

Lo decíamos el lunes. No es tiempo de esquirolas, normalizadores, cobardes o acomodaticios. Quien siga promoviendo el triunfo del segundo piso de la transformación, es decir, de la marioneta del autócrata, tiene que asumir su papel colaboracionista en la destrucción de la República. No estamos en una elección común y corriente, sino en el último esfuerzo por impedir el fin de la democracia. Quien piense lo contrario tiene que demostrar que la destrucción del Poder Judicial, la subordinación del Legislativo, el fin de los organismos autónomos, no tendría efecto alguno en ella. Si alguien realmente cree que concentrar todo el poder en López Obrador es un estadio superior de la democracia, que lo diga así.

Basta ya de las ilusiones de que Sheinbaum podría gobernar distinto, cuando ella misma ha declarado abrazar las instrucciones de su jefe y único apoyo político. Basta ya de encontrar virtudes en un autócrata. Basta ya de excu-

Fecha: 03/04/2024

Columnas Económicas

Página: 35

Fuera de la caja/ Macario Schettino



Area cm2: 292

Costo: 76,562

2 / 2

Macario Schettino

sarse en un pasado que tenía abundantes defectos, pero en el que logramos, por primera vez en la historia nacional, que los votos contasen. Basta de normalización y ficciones. Los colegas que crean que López Obrador vale más que la República, que asuman su traición.



‘Mérida ya es del tamaño de Guadalajara’

Vistas desde arriba, las manchas urbanas de sus zonas conurbadas ya tienen una forma y dimensión similar. Unos 15 kilómetros de diámetro.

Pero no es algo que uno revise todos los días. Sucedió ayer que la candidata a la alcaldía de Mérida, Cecilia Patrón Laviada, hizo notar esa equivalencia territorial durante un evento de campaña política durante el cual destacó también que al menos hasta 2020 –año del último censo– la capital de Jalisco albergaba una población cuatro veces más grande.

Es importante que una de las

aspirantes a la presidencia municipal tenga clara la dimensión del reto de cuidar **la última ciudad de más de un millón de habitantes en México en la que una clara mayoría de la gente dice vivir en paz.** ¿Puede durar eso?

La campaña de Patrón Laviada representa la continuidad de un proyecto de políticos panistas iniciada en 2012 por Renán Barrera Concha, quien cedió el lugar a Mauricio Vila Dosal, abogado que en 2018 obtuvo la Gubernatura del estado y ahora en un capricho del destino, podría entregar el puesto a Barrera en 2024.

Antes, Barrera Concha debe vencer el 2 de junio a sus adversarios en la contienda electoral: el morenista Joaquín ‘Huacho’ Díaz Mena y a Vida Gómez, de Movimiento Ciudadano. Por su lado, Cecilia Patrón compite principalmente con el clavadista Rommel Pacheco, de Morena, pero también con Gerardo Ocampo, de MC.

Hasta ahora, el intercambio de estafetas entre panistas derivó en la estabilidad social de la capital yucateca, a decir de datos del INEGI.

En diciembre de 2023, solamente 22 por ciento de la

gente en Mérida dijo sentirse insegura, una mejora respecto al 29 por ciento de 2022 (Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana).

Pero la vecindad se complica. En ciudades de estados colindantes esos números fueron notoriamente más grandes al cierre de 2023: Campeche, 52 por ciento; Ciudad del Carmen, 47 por ciento; Cancún, 74 por ciento.

EL CRECIMIENTO ECONÓMICO YUCATECO

La economía yucateca es 35 por ciento más grande respecto a su tamaño de 2012.

Es impulsada por un auge inmobiliario, la inversión en comercio de empresas como Mercado Libre, Amazon y Walmart, amén de compañías manufactureras que ahora producen desde cerveza, carne de cerdo y cocinas prefabricadas, hasta partes para coches y aviones.

Un nuevo ferrocarril viene en camino, literalmente. Los meridianos muestran entusiasmo por el servicio de carga que ofrecerá el Tren Maya cuando se una con el corredor transistmico que conectará a la península del sur con el océano Pacífico.

Esas vías pueden llevar suministros asiáticos a Mérida, y una vez transformados, ser enviados al noreste de los Estados Unidos por el puerto de Progreso, que será ampliado. Eso promete más inmigración a una ciudad en la que casi el 10 por ciento de la gen-

te nació en otro lugar.

Se habla menos del trato sísmico que hace dos semanas firmó la CFE con la francesa Engie.

Ésta **ampliara el antiguo gasoducto Mayakan para duplicar la capacidad de transporte de gas natural a 567 millones de pies cúbicos diarios.**

Con ello, la CFE alimentará dos grandes plantas de generación: Mérida IV, con capacidad de **499 megawatts** y Rivera Maya en el municipio de Valladolid, de **mil megawatts**, que duplicarán la capacidad actual. Gas y electricidad anuncian más manufactura.

Una deuda del estado con su gente tiene que ver con los salarios, reconoce Patrón. Estos crecen a un ritmo más alto que en el resto del país, pero aún no alcanzan a equipararse con los que ofrecen Guadalajara o Monterrey. **Las fábricas prometen mejores sueldos.**

También, más tráfico, fricciones (¿y delitos?) que la panista quiere atacar con la mejora de seguridad, iluminación, infraestructura para peatones y bicicletas.

Ojo, que bajo el radar, una parte de los locales persigue negocios de software, lo que puede acelerar el incremento de los ingresos. Eso y las campañas de candidatos, los abordará aquí en estas semanas de definición política.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Va por usuarios de postpago

AT&T México, uno de los principales operadores de telecomunicaciones en el país, está decidido a expandir su alcance hacia el segmento de usuarios de postpago con el lanzamiento de su nueva oferta, AT&T Premium. Con más de 22 millones de clientes totales bajo su cartera, la compañía que en México encabeza **Mónica Aspe**, busca conquistar una parte de los más de 120 millones de usuarios potenciales de postpago en México.

La movida estratégica surge en un momento en el que el mercado de las telecomunicaciones en México está dominado por usuarios de prepago, representando el 82.1 por ciento de las 142 millones de líneas telefónicas en el país, según datos de The Competitive Intelligence Unit (The CIU) al cierre del 2023. Este cambio hacia un enfoque más centrado en el postpago muestra la ambición de la empresa por diversificar su base de clientes y mantener su posición competitiva en el mercado.

La propuesta de AT&T busca ofrecer una experiencia personalizable y mejorar la simplicidad, transparencia y agilidad en



los servicios de postpago. El éxito del operador dependerá en gran medida de su capacidad para cumplir con las expectativas del mercado y diferenciarse de otras ofertas existentes, como es el caso de competidores como BAIT, el operador telefónico de Walmart, que ya alcanzó los 11.8 millones de suscriptores en México.

Focuz se expandirá en AL

Focuz, la empresa de origen uruguayo-chileno especializada en el desarrollo de software para la gestión del desempeño de ventas, obtuvo 700 mil dólares en una ronda de financiamiento presemilla, en la que participaron inversores como Carabela VC, MGVCapital, Kuiper VC e Invariantes. La firma anticipó que usará este capital para realizar su lanza-

miento oficial en México, Chile y Colombia, con el objetivo de alcanzar más de 100 cuentas corporativas y superar los 2 mil 500 usuarios este año 2024.

Focuz, con su software, ofrece apoyar a las empresas a mejorar sus resultados incrementando la productividad comercial y la eficiencia, aumentando la actividad comercial.

Los fundadores de Focuz, **Gabriel García da Rosa** y **Claudia Van Os**, quienes ocuparon cargos de liderazgo en Nowports, y **Martín Llofriu**, anteriormente Principal Robotics Scientist en iRobot, revelaron que han experimentado directamente los desafíos y las ineficiencias que pueden surgir en las áreas comerciales debido a la falta de integración y automatización en las herramientas de gestión de ventas.

En este sentido, explicaron que Focuz ofrece una solución de software que automatiza procesos manuales que tradicionalmente se han realizado en hojas de cálculo, como las proyecciones de ventas y los cálculos de comisiones e incentivos. Su herramienta proporciona visibilidad en tiempo real para optimizar procesos, mejorar la productividad y maximizar ingresos, permitiendo tomar decisiones basadas en datos de manera más rápida y eficiente.

Gabriel García da Rosa, CEO de Focuz, explicó que el software actúa como un copiloto para las áreas comerciales, transformando la gestión con transparencia y permitiendo acciones precisas para alcanzar y superar objetivos realistas.

Los retos en la creación de esta herramienta incluyeron la integración de diversas fuentes de datos, la adaptación a las diferentes funciones de los equipos comerciales en distintas industrias y la variabilidad en los planes de compensación de las empresas.

Faltan inspectores en NL

A pesar de la crisis de contaminación del aire en Nuevo León, que llevó a Monterrey a encabezar

las listas de las ciudades más contaminadas del mundo a finales del año pasado, las inspecciones realizadas por la Profepa, bajo la dirección de **Hernando Guerrero Cázares**, abarcaron apenas el 1 por ciento de las industrias bajo su jurisdicción. Este organismo, nos dicen, ha mostrado una falta significativa de atención hacia industrias clave como la Refinería de Pemex en Cadereyta, que según el Comité Ecológico Integral emite el 94 por ciento del gas dióxido de azufre (SO₂), reconocido como altamente tóxico.

Sorprendentemente, la Refinería de Pemex y otras instalaciones no han sido inspeccionadas en todo el año pasado. Esto es aún más alarmante considerando que en todo el estado de Nuevo León solo hay nueve inspectores para supervisar casi 10 mil compañías. Incluso el gobierno local ha ofrecido su apoyo humano para realizar inspecciones adicionales y contribuir a la mitigación de un problema ambiental que continúa creciendo sin control. Esta situación resulta difícil de creer dada la gravedad del problema de contaminación en la región.



Poner seguro a los programas sociales

A una semana de que se realice su encuentro anual, una de las grandes preguntas entre el sector asegurador es si lograrán generar una verdadera conversación y debate sobre las propuestas que entregaron semanas atrás a los tres candidatos a la Presidencia de la República.

La convención de la **Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS)**, que preside **Juan Patricio Riveroll Sánchez** y que se realizará el próximo 9 y 10 de abril con el nombre "Asegurando un Mundo de Transformación", buscará también que los cinco temas que han propuesto a los hoy candidatos se analicen y atiendan en la próxima administración.

Lo cierto es que algunos de los problemas y soluciones que plantea la industria aseguradora, justamente son vistos desde el punto de que, de no ser atendidos, el riesgo para las finanzas públicas,

pero sobre todo para las economías de las familias mexicanas, puede ser un problema mayor para sus bolsillos.

En temas de seguros, en nuestro país solo una de cada 5 personas cuenta con la protección de un seguro, por lo que, ante una eventualidad, las personas se ven obligadas a utilizar sus ahorros, recurrir a préstamos informales, reducir su consumo o incluso vender su patrimonio, y de ahí todo puede salir mal financieramente hablando para esas personas, porque siempre son los que tienen un menor ingreso, que viven en zonas rurales, jóvenes, adultos mayores, mujeres y población indígena, los afectados.

Una de las propuestas que plantean para familias y Mipymes son los seguros inclusivos, la cual dado el avance que se tiene, ^{Página 41 de 78} podría empezar a fortalecer su colocación en la dispersión de recursos sociales.

Así es, aprovechando que están los diferentes programas como Jóvenes Construyendo el Futuro, Sembrando Vida, Madres Solteras, entre otros, estos seguros pueden ser la primera vía para enseñar la importancia del instrumento, cómo contratar uno de ellos y usarlo en caso de algún problema.

Ahí, el sector asegurador está más que puesto para que a través del uso de mecanismos como los microseguros o seguros paramétricos, se pueda brindar esta opción de la mano de los programas sociales que ya están en marcha, la gran pregunta es si lograrán que funcionarios y beneficiarios destinen una pequeña parte de esos recursos para tener un seguro.

Rompen récord nuevas gasolineras

Y aunque parezca increíble, rumbo al cierre de la administración hay 109 gasolineras nuevas.

Así, sin hacer mucho ruido, el primer trimestre del año resultó productivo para los empresarios dedicados a este segmento, ya que recibieron el mayor número de autorizaciones desde el 2018.

Mientras en años anteriores, se daban algo así como 34 permisos en promedio en

ese periodo, ahora la **Comisión Reguladora de Energía (CRE)** mostró mayor actitud y aprobó los permisos para operar.

Y eso, sin duda, cambiará el panorama en la industria y se incrementará la competencia, porque poco a poco, el tema del servicio es clave para ganar clientes y que sean fieles, ahí tiene el estudio "*Hábitos de consumo de los usuarios de gasolina en México*" publicado por la consultoría PETROIntelligence, en donde si bien **Petróleos Mexicanos (Pemex)** resultó ser la marca de gasolineras más reconocida en México, hay otras que ya avanzan.

Aunque Pemex tiene el mayor conocimiento de marca, las estaciones de servicio **Oxxo Gas**, que lleva **Rolando Vázquez** bajo la presidencia del gigante Femsa, a cargo de **José Antonio Fernández Carbajal**, quien es el director general y presidente ejecutivo del consejo de administración, han ido ganando terreno con sus más de 500 estaciones de servicio, y pese que sólo un 25 por ciento las ha utilizado, son la

marca más mencionada después de Pemex.

Y no sólo en los pasteles ha ganado terreno, anote también a la marca **Costco**, que resultó ser la de mayor lealtad con el sector gasolinero, ya que arrojó un Net Promoter Score (NPS) de 84.3 por ciento. Este indicador permite medir la lealtad de los clientes basándose en las recomendaciones.

Como ven, en la venta de gasolinas, a casi una década de las reformas, se empiezan a ver cambios.

Resiliencia en Grupo Martí

La pandemia, sin duda, no fue un momento fácil para muchos sectores empresariales, entre ellos el de salud y las departamentales, que tuvieron que sortear la crisis originada por el Covid-19 buscando cómo sobrevivir.

Y ahí, hay que seguir de cerca la historia de **Grupo Martí**, que justo previo al anuncio de la pandemia, en 2020 se integró como director **Luis Miguel Rodríguez**, con toda una vida en el sector financiero, quien llegó justo en el momento en que más necesitaba la compañía saber cómo sortear una crisis.

En estos cuatro años de pandemia, en que el grupo se ha reconfigurado, al haber reducido tiendas y gimnasios, dejando aquellas en zonas con mayor demanda, ayudó sin duda que al frente estuviera un banquero que buscó fortalecer activos y ver cómo sortear la crisis pandémica, luego de las distintas crisis financieras que sorteó.

Grupo Martí, el que está integrado también por las tiendas del mismo nombre y que dirige **Álvaro Arrigunaga** y por los clubes deportivos Sport City, hoy se encuentra en pleno regreso y con planes de crecimiento, pero sobre todo de fortalecer lo que ya se tiene, una historia de resiliencia que ya les contaremos más.

Ya hay fecha para foro de semiconductores

De celebrar el anuncio hecho por el Departamento de Estado de los Estados Unidos, que en-

cabeza **Anthony Blinken**, de que se asociará con el Gobierno de México con el fin de explorar oportunidades para incrementar y diversificar el ecosistema global de semiconductores, con lo que se busca crear una cadena de valor global de semiconductores más resiliente, segura y sostenible.

Nos confirman que ya está aprobada la fecha para que el próximo 11 de junio en Tijuana haya un encuentro entre ambos países para hablar del futuro de los semiconductores con base en esta asociación.

Si bien serán encuentros muy preliminares, y sin olvidar que estaremos en cambio de gobierno, así como sucedió con la renegociación del T-MEC, veremos equipos de los gobiernos saliente y entrante participando en estas pláticas, que son apenas el arranque.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



José Antonio Fernández



Luis Miguel Rodríguez



Anthony Blinken



Índices cripto: guiando hacia la diversificación

Los índices de criptomonedas están emergiendo como el nuevo faro para los inversionistas en el mundo financiero dinámico, al igual que el S&P 500 y el NASDAQ 100 han servido al mercado de acciones.

Esta novedad surge en un momento en que el interés por los activos digitales está en aumento, brindando a los inversionistas la oportunidad de explorar una variedad más amplia de criptomonedas además del bien conocido bitcoin.

El bitcoin, a 15 años de su creación, sigue siendo un tema importante en las conversacio-

nes sobre criptomonedas. Sin embargo, el escenario ha cambiado mucho y ahora incluye miles de "tokens" que representan un valor colectivo astronómico. Este cambio destaca un cambio crucial en el ecosistema de criptomonedas: estamos avanzando más allá del papel pionero del bitcoin hacia una era de diversificación y especialización.

Este aumento plantea un gran desafío: ¿cómo manejar este amplio universo de criptoactivos?

Los índices criptográficos y los fondos están destinados a simplificar la inversión en criptomonedas y ofrecer un acceso a una

variedad más amplia de activos digitales.

El fuerte argumento a favor de la diversificación del mundo de las criptomonedas se basa en la premisa de que, aunque el bitcoin puede ser el precursor, el mercado de las criptomonedas es vasto y tiene mucho potencial. Un claro ejemplo de este apetito por opciones de inversión más amplias y diversas es la reciente introducción de ETFs de bitcoin al contado en los mercados estadounidenses. Los inversionistas están más interesados en exponerse a activos novedosos como ether (ETH), activos

criptográficos con *staking* líquido y otros índices criptográficos que nunca antes.

Más allá de la diversificación, los índices criptográficos permiten a los inversionistas identificar tendencias y tomar decisiones informadas. Estos índices son vitales para medir las tendencias del mercado además del bitcoin. En un mercado caracterizado por su volatilidad e innovación, este enfoque analítico es crucial.

La expansión de los índices criptográficos está impulsada también por los avances tecnológicos. Los proyectos como ethereum, cardano y solana están abriendo nuevos caminos, y los inversionistas pueden seguir el ritmo de estas tecnologías emergentes con un índice comprensivo.

La promesa de estos índices radica en su capacidad para curar una selección de activos que reflejan el panorama en constante evolución de las criptomonedas, brindando a los inversionistas un acceso regulado y diversificado al mercado, donde todos pueden ganar.



Lecciones tras un mes de campañas

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

 @E_Q



Las campañas electorales federales en México son cortas. Formalmente **duran tres meses**. Claro, en la realidad, han durado mucho más tiempo. Sin embargo, sea como sea que se mida, quedan solo dos meses, o si quiere el dato más preciso, **ya solo quedan 53 días de campaña**.

EL FINANCIERO publicó el lunes 1 de abril los resultados más recientes de su encuesta de intención de voto.

El dato más relevante es que tras un mes **se refrenda la ventaja de Claudia Sheinbaum** respecto a Xóchitl Gálvez **de 17 puntos**, de acuerdo con ese estudio demoscópico.

El mes de campaña es la tercera parte del total.

El estilo de hacer la campaña, los impactos, todo lo que se produce al hacer una campaña electoral ya quedó de manifiesto en los resultados de los primeros 30 días.

De acuerdo con las cifras de la encuesta de EL FINANCIERO, Claudia no logró ampliar la ventaja, pero la mantuvo. Y los 17 puntos de ventaja que tiene son una inmensidad.

Desde la perspectiva de la campaña de Xóchitl Gálvez, **no se logró recortar la ventaja**.

Si ella y su equipo fueran objetivos y tomaran acciones sobre la base de las evidencias, entonces **debieran cambiar su estrategia** de manera radical. Ya no tienen tiempo.

Lo que el primer mes de campaña nos dice es que **si la candidata del frente opositor sigue como va, perderá por una diferencia de dos dígitos**.

Pero, como AMLO, **la campaña de Xóchitl también tiene otros datos**.

De acuerdo con los encuestadores cercanos a Xóchitl, la diferencia es de poco más 5 puntos. No importa si su tasa de rechazo en las llamadas telefónicas en la que basan la encuesta sea de 95 por ciento.

Creo que si el equipo de la senadora Gálvez no asume que este mes de campaña no recortó nada de

la enorme desventaja que tenía y sigue con su misma estrategia, terminaremos el mes de abril con una diferencia semejante y estaremos a un mes de que las campañas concluyan.

Tal vez algunos piensen: **en abril tendremos dos de los tres debates** entre las candidatas presidenciales y eso puede cambiar todo el panorama.

En efecto, este domingo 7 de abril será el primero y el próximo domingo 28 de abril el segundo.

Claro que todo puede suceder, pero lo que la historia nos dice es que **los debates casi nunca cambian las intenciones de voto**.

Por un lado, está la limitada audiencia. De acuerdo con la encuesta de EL FINANCIERO, **solo el 9 por ciento de los entrevistados está “muy interesado”** en las campañas electorales; 31 por ciento están “algo interesados”, y 59 por ciento están “poco o nada interesados”.

Puedo equivocarme, pero me parece que el debate del próximo domingo será seguido solo por un grupo relativamente pequeño de electores.

El escenario es que, al margen de lo que ocurra en ese primer encuentro entre las dos candidatas y el candidato, poco cambiará en las intenciones de voto.

Le quedarán a Xóchitl algo así como siete semanas de campaña. Son muchas o son nada, según las aproveche.

Si la estrategia es seguir como hasta ahora e **ir fundamentalmente a donde le aplaudan**, creo que eso hará que el resultado esté definido.

La única duda que quedaría es con cuánto margen ganarían Morena y su candidata.

He testimoniado todas las campañas electorales desde el año 1988. Ningún candidato, pese a tener montañas de evidencias en contra, admite que viene la derrota.

Ninguno.

No van a cambiar las cosas esta ocasión.



SPLIT FINANCIERO

UNIFIN FINANCIERA DE LOS ACREEDORES

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

Unifin ve cómo deja de pertenecer a quien la vio nacer, a ese hombre que se daba la vida de magnate y que presumía ser un gran empresario financiero, Rodrigo Lebois Mateos, es un hombre al que muy pocos quieren ver y relacionarse con él por sus malas decisiones financieras.

Se habla del clásico "empresa pobre, empresario rico", con ahora un sobre amarillo con un episodio del que no hay nada que presumir, después de evitar en enero la quiebra y salir del concurso mercantil. Hoy penosamente entrega acciones representativas del nuevo capital que le corresponde a cada acreedor común reconocido, bajo términos y condiciones del Convenio Concursal anunciado hace unas semanas.

Teniendo un contrato de fideicomiso de administración con CIBanco, avanzará en su proceso de reestructuración, pero si usted pensaba que todo es felicidad, está muy equivocado, porque Lebois y su familia le tendrán que decir adiós a su dependencia absoluta de esta firma porque una participación relevante en el nuevo capital social ya no estará en sus manos. Incluso pensando su soñado regreso a la Bolsa de Valores, no es lo que le convenga ya que tendría que abrir sus libros y dejar ver qué tantos acreedores están contentos con este proceso y cuáles no. Así que aunque se quiera anunciar como una buena noticia la realidad es que es un penoso caso de lo que no debe hacer, porque

como se dice, este caso será el escándalo del sexenio de este sector.

Negrato en el arroz. No pierda de vista al diputado Francisco Javier Borrego de la bancada de Morena, quien se desempeña como secretario de la Comisión de Comunicaciones y Transportes en San Lázaro y al mismo tiempo es propietario de Autotransportes Grupo JB, empresa de transporte de carga, logística y cadena de suministro, quien aseguran algunas fuentes del sector, tendría vínculos con Soluciones Logísticas Inteligentes, de Rodolfo y Gustavo Guzman, empresa con contratos en Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex). Nos cuentan que en el caso Segalmex, al legislador Borrego Adame podría ligársele a Miguel Carrillo Villarreal, quien fungió como director de Precios de Garantía y Estímulos, y quien presuntamente ayudó al desvío de miles de millones de pesos de la dependencia. Situación que no agrada al interior de la 4T.

Tecnología VW. Grupo Volkswagen y Mobileye quieren fortalecer su asociación para impulsar la conducción automatizada en marcas premium. Se trata de una colaboración que promete redefinir

el panorama de la conducción automatizada en la industria automotriz. Esta asociación dicen, acelerará la introducción de nuevas funciones de conducción automatizada en marcas premium como Audi, Bentley, Lamborghini y Porsche, con Mobileye aportando su tecnología innovadora, incluyendo Mobileye SuperVisionTM y Mobileye ChauffeurTM. Volkswagen Vehículos Comerciales también se beneficiará, marcando un paso importante hacia la movilidad completamente automatizada. Volkswagen está desarrollando su propio sistema completo para la conducción automatizada en colaboración con Bosch y Qualcomm, prometiendo estar a la vanguardia de la revolución en la conducción.

Voz en off. Hyatt Hotels Corporation va por la apuesta de un hotel solo para adultos en Cancún, Quintana Roo, bajo la marca Hyatt Vivid Grand Island, un exclusivo hotel donde tendrán suites que van desde 570 hasta más de tres mil pies cuadrados, busca coquetear con huéspedes introduciendo el concepto todo incluido a nuevos viajeros que prefieren un ambiente informal. Habrá que ver si resulta un éxito...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

LO QUE CASTRO QUISO ESCONDER EN EXPORTADORA DE SAL

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

Pero ya no pudo. Con la compra que a Mitsubishi hizo el Gobierno federal por 1,500 millones de pesos del 49% de las acciones de Exportadora de Sal (ESSA), han empezado a aflorar asuntos tan espesos como salmuera pura, pero tan fácil de encontrar como los dientes de un megalodón en los esteros de Guerrero Negro... varios de ellos cobijados por personajes recomendados por el gobernador de Baja California Sur, Víctor Castro, en áreas de contraloría y responsabilidades de la empresa productiva del Estado al final de la gestión de Nonato Antonio Avilés.

Las auditorías efectuadas desde la Secretaría de Economía, a cargo de Raquel Buenrostro, han topado con asuntos como la compra de un remolcador de barcazas que no funciona y bautizado —con humor involuntario— como “Megalodón”, aunque en el astillero donde se adquirió se llamaba “Piggy Back” por las pérdidas que generaba. También se encontró la “pérdida” del avión King Air 210 de ESSA cuando se envió a reparar, pero sin contrato a Long Beach y no se pudo pagar el sobrecosto de los arreglos.

Además, la presunción de que bajo el mandato de Nonato Antonio éste habría vendido sal empacada a uno de sus sobrinos a precio inferior del que se vendía a Mitsubishi, la japonesa que lidera Ken Kobayashi, y que adquiriría el producto a granel a un precio de risa por su calidad de socio ganancioso.

Ese director fue despedido en 2021 de la empresa por orden de la entonces secretaria de Economía, Tatiana Clouthier. Pero para evitar que las irregularidades quedaran a vista de la autoridad fiscal, dos allegados del entonces recién electo gobernador Víctor Castro tomaron el control de “los asuntos

feos”.

Uno de ellos fue el director del órgano interno de control de ESSA, Edgar Martínez Sánchez, quien recién había dejado su cargo en la subsecretaría de la consejería jurídica del gobierno de Baja California Sur. El otro, Luis Fernando Flores Navarro, quien previamente había fungido como apoyo al Ministerio Público de la entidad (policía, pues), y que saltó al jefe de responsabilidades y auditorías de la empresa.

Los trapitos (algunos tamaño sábana de responsabilidades) han empezado a surgir tras la nacionalización de ESSA.

La cuestión será si la 4T tendrá el valor de ir por algunos de sus integrantes metidos en enjuagues poco decorosos... o nomás tantito.

Mexicanita de Aviacioncita. Aquí le contamos a fines del año pasado de Luis Evia, el artífice de la venta-no-venta del Avión Presidencial que primero fundó Península MRO y que luego cambió de nombre al de SAT Aeroholdings... la misma que se presentó como *broker* de la Sedena ante Boeing, según para arrendar rápidamente “al precio que fuera” 10 nuevos aviones B737-800 NG... y que ahora demanda a la aerolínea paraestatal por

que le cancelaron el contrato para arrendar esos equipos.

El negocio de SAT Aeroholdings se cayó, nos cuentan quienes conocen la situación, cuando nada tontos los representantes comerciales del fabricante, que encabeza Dave Calhoun, pidieron al *broker* garantías del Gobierno mexicano. Y como no las tenía, pues nomás Boeing no arriesgó soltar ni un tornillo a un intermediario sin experiencia conocida.

De ahí que ahora la aerolínea, a cargo del general Sergio Montaña, optara por comprar en directo a Embraer 10 aviones E170 y E195, aptos para vuelos regionales... sólo que el primero de los aparatos llegará a finales de 2025.

Y dado el tamaño de los Embraer, se puede anticipar la reconfiguración de rutas desde el AIFA. Vaya, con ocupación de 10% en algunos vuelos, las pérdidas económicas resultan ridículamente elevadas mientras que Mexicana es intrascendente en el mercado aéreo nacional con sólo 0.32% de los pasajeros.

Pero no basta con tener aviones si no se tiene un plan de negocios.

¿El Cuau o Vila? Parece que Mario Delgado

pegó una machincuepa de las que autolesionan: en revancha a la impugnación que la Alianza Fuerza y Corazón por México hizo a la candidatura plurinominal al diputado del gobernador morelense Cuauhtémoc Blanco, Morena impugnó la candidatura plurinominal al Senado del gobernador yucateco Mauricio Vila.

Por ello, ambos personajes para obtener escaño, tendrían que pedir licencia al cargo y salir a las calles a buscar el voto directo. Pero no es lo mismo hacer campaña siendo el gobernador con la peor aceptación de gestión (Blanco) que hacer campaña como el de mayor aceptación (Vila).

Parece que el partido guinda le hizo un favor al azul en tierras yucatecas donde Renán Barrera se impone a Joaquín Díaz.

ANAM, seis proyectos estratégicos. La nota es que la Agencia Nacional de Aduanas de México, a cargo de André Fullon, tiene en marcha 6 programas estratégicos de modernización en infraestructura y procedimientos, actualización normativa, fortalecimiento del personal y erradicación de corrupción. Ello implica ejecutar 64 proyectos en colaboración con la Defensa Nacional y la Secretaría de Marina, incluyendo construcción de nuevas instalaciones y actualización de equipos para revisiones no intrusivas que faciliten el comercio internacional legal y leal. Ello implica actualizar sus 402 carriles de carga automatizados, los cuales estarían listos ese mismo mes a fin de que transcurran sin contratiempo las 58,830 transacciones diarias—más las que se incrementen— que hoy cruzan las aduanas del país.



POR ARTURO DAMM ARNAL

Dijo Milei, en el discurso del Foro Económico Mundial, que “como no cabe duda de que el capitalismo de libre mercado es superior en términos productivos, la doxa de izquierda ha atacado al capitalismo por cuestiones de moralidad, por ser, según dicen sus detractores, injusto.

Dicen que el capitalismo es malo porque es individualista y que el colectivismo es bueno porque es altruista, y en consecuencia bregan por la ‘justicia social’. (...) El problema es que la justicia social no sólo no es justa sino que tampoco aporta al bienestar general. Muy por el contrario, es una idea intrínsecamente injusta, porque es violenta”.

Para entender la crítica de Milei a la justicia social hay que tener en cuenta que la justicia es la virtud por la cual respetamos los derechos de los demás, por lo que pertenece al ámbito de la ética, teniendo dos momentos: la *práctica de la justicia*, que nos corresponde a los ciudadanos, y la *impartición de justicia*, que le corresponde al gobierno. La primera consiste en respetar los derechos de los demás, la segunda en castigar a quien los viole y en obligarlo a resarcir, *impartición de justicia* que es la legítima tarea del gobierno, la que justifica el cobro de impuestos. Si en eso consiste la justicia, no hay adjetivo que le quede.

Si hay un sustantivo que pierde sustancia al adjetivarse es *justicia*, sobre todo si el adjetivo es *social*. El problema es que desde Aristóteles se viene adjetivando a la justicia (justicia conmutativa, justicia distributiva),

costumbre que sigue vigente (por ejemplo: justicia transicional y la tan socorrida, por los redistribuidores del ingreso, justicia social). Si la justicia es la virtud por la cual respetamos los derechos de los demás, no hay adjetivo que le venga bien.

Por justicia social se entiende la redistribución gubernamental del ingreso, del producto del trabajo, por la que el gobierno le quita a Pedro una parte de lo que, por ser producto de su trabajo, de su ingreso, es de él, para darle a Juan lo que, por no ser producto de su trabajo, de su ingreso, no es de él, convirtiendo a Pedro en expoliado y Juan en mantenido. El problema es que hoy gobernar es sinónimo de redistribución gubernamental del ingreso, por lo que el gobierno, como lo señaló Bastiat en su texto *El Estado*, es la ficción por medio de la cual todos quieren vivir a costa de todos, lo cual, por ser imposible, da como resultado que unos (los mantenidos), viven a expensas de otros (los expoliados), con el gobierno quitando y dando, creando clientelas presupuestarias.

Si creemos que debemos vivir gracias al trabajo propio, que tenemos el derecho al producto íntegro de nuestro trabajo (lo cual implica buscar la justificación correcta para el cobro de impuestos, un mal necesario), y que la ayuda que nos prestemos unos a otros debe ser voluntaria, entonces, por congruencia, no debemos estar a favor de la redistribución gubernamental del ingreso, de la justicia social, por la que el gobierno le quita a Pedro para darle a Juan, violando el derecho de Pedro al producto íntegro de su trabajo, obligándolo a ayudar a Juan, impidiendo que Juan viva gracias a su trabajo.

La justicia social es injusticia individual, siendo, como dice Milei, una idea intrínsecamente injusta, porque es expoliación legal, redistribución gubernamental del ingreso.

Continuará.



En busca del equilibrio



Como era esperado por los mercados, Banxico tomó la decisión de reducir su tasa de interés objetivo en su reunión de política monetaria el pasado 21 de marzo. Esta disminución, que llevó la tasa a un 11%, marca el primer cambio significativo después de haber permanecido en 11.25% durante varios meses. Sin embargo, esta decisión no fue unánime, con la Subgobernadora expresando su desacuerdo en un contexto de división de 4-1.

El movimiento de Banxico se enmarca en un contexto complejo, donde la inflación, la desaceleración económica y las próximas elecciones han estado en el centro de las preocupaciones. La expectativa de que el proceso desinflacionario continúe y que la inflación alcance la meta del 3% para mediados de 2025, ha sido un factor determinante en esta decisión. No obstante, lo que ahora se vuelve la gran incógnita es cómo evolucionará la tasa objetivo durante el resto del año.

Para aclarar esto, es relevante considerar el análisis de expertos como Jaime Acosta y Jonathan Heath, quienes aseguran que el Banco está evaluando su enfoque monetario tomando en cuenta dos factores cruciales. En primer lugar, se considera la tasa de interés neutral real a largo plazo, la cual sugiere un nivel que permitiría futuras reducciones en la tasa objetivo; mientras que en segundo lugar, se analiza el diferencial de tasas de interés en comparación con otras economías, como la de Estados Unidos.

En este sentido, es importante notar que,

si bien la reducción de la tasa objetivo puede interpretarse como un intento de estimular la actividad económica y controlar el costo del endeudamiento, también conlleva desafíos y riesgos. La incertidumbre en los mercados internacionales, los efectos de la desaceleración económica mundial y las dinámicas de la inflación serán elementos que Banxico deberá evaluar cuidadosamente en sus futuras decisiones.

Por tanto, el optimismo expresado por la Secretaría de Hacienda en su marco macroeconómico para 2024, aunque en un contexto de crecientes desafíos económicos, refleja la búsqueda de un equilibrio entre el estímulo necesario para la recuperación y la prudencia fiscal requerida para mantener la estabilidad financiera a largo plazo.

De modo que el escenario de mayores ingresos presupuestarios estimados para el cierre de 2024, especialmente impulsados por el aumento en los precios internacionales del petróleo, contrasta con la necesidad de controlar el déficit presupuestario y asegurar una trayectoria sostenible de las finanzas públicas.

En este contexto, marcado por sus complejidades y desafíos, la reducción de la tasa objetivo por parte de Banxico refleja el comienzo de posibles cambios en el panorama económico y financiero. Esto cobra una importancia estratégica crucial para el futuro desarrollo económico del país, sobre todo considerando que nos encontramos en un entorno electoral que añade una capa adicional de incertidumbre a las decisiones económicas.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.



*Medio Ambiente, clave en inversión de Coppel
Destinan 6 mmdp extra para digitalización
Mazda y Panasonic, por baterías de litio*

Grupo Coppel, que preside Agustín Coppel Luken 12 mil millones de pesos en 2024 en su plan de crecimiento, con énfasis en la apertura y renovación de tiendas, el continuado impulso a las energías renovables y la aceleración de su transformación tecnológica, lo que le dará mayor competitividad en el mercado retail. Lo interesante es que la inversión intenta una distribución de recursos entre las tiendas físicas, en donde abrirá 100 locales más y el e-commerce.

Durante 2024 el Grupo fortalecerá su transformación tecnológica y digital. Este proceso de transformación contempla asignar recursos por 6 mil millones de pesos adicionales en los próximos 3 años.

Coppel planea inaugurar más de 100 nuevas tiendas en sus diferentes formatos, que se sumaran a las 1,782 en operación en todo el país. Asimismo, se impulsará la remodelación de inmuebles existentes. La estrategia de expansión implicará la creación de más de 8 mil empleos directos, que se agregaran a los más de 120 mil actuales, y que consolidan al Grupo como uno de los 10 principales generadores de fuentes de trabajo en México.

Agustín Coppel Luken, Presidente del Consejo y Director General de Grupo Coppel, comentó: “Refrendamos un doble compromiso: en primer lugar servir mejor a nuestros clientes, y también redoblar el compromiso con el medio ambiente, al lograr una operación cada vez más sustentable. Para Grupo Coppel es fundamental ser un buen vecino de las comunidades que atendemos en todo el país”.

Coppel se fijó la meta de reducir 30% la huella de carbono en los siguientes 10 años. Con este propósito, se ampliará la instalación de paneles solares a más de 700 inmuebles al cierre de

2024, lo que permitirá la disminución de emisiones de carbono en 33 mil toneladas, equivalente a plantar 540 mil árboles. Esta acción está alineada a un crédito verde que la Coppel obtuvo en 2021, el mayor en su tipo en la historia para una empresa latinoamericana.

En materia de transporte sustentable, durante 2024 Coppel continuará ampliando su flotilla eléctrica e híbrida, hasta alcanzar 700 unidades en circulación. Se proyecta que, en 2030, un porcentaje sustancial de los vehículos de última milla del Grupo serán impulsados por electricidad, lo que permitiría una reducción de emisiones equivalente a haber plantado 4.3 millones de árboles.

ALIANZA.- Panasonic Energy y Mazda, que en México dirige Miguel Barbeyto inician una Alianza para el suministro de baterías de litio cilíndricas para vehículos. A través de esta alianza, ambas compañías reafirman su compromiso de hacerse cargo de varios retos sociales como la mitigación del cambio climático, promover el crecimiento sostenible en la industria automotriz y de baterías, así como apoyar la creación de empleos locales y el desarrollo de talento.

INVERSIONES.- The Home Depot, que dirige José Rodríguez invertirá 2,860 millones de pesos (172.16 millones de dólares) en México durante 2024, con lo que busca ampliar su participación de mercado. La cadena de artículos para bricolaje y el hogar está ampliando su oferta de productos, particularmente en los segmentos de muebles, decoración y mascotas. Home Depot añadió que buscará abrir 12 tiendas más “en los próximos años” para llegar a un total de 150 en México ●



Dos Bocas, sin dinero y sin logística

¿Qué está pasando en la refinería de Dos Bocas? Bueno, las cosas son muy sencillas, hasta donde se tiene la información, los consorcios están terminando su trabajo y la instalación está en pruebas en casi todos los procesos, casi se podría decir que está a punto de iniciar producción comercial, pero no, la verdad es que no es así.

Las cosas no están ocurriendo como se esperaba, dicen los contratistas: Ya se acabó el dinero presupuestado para la obra y la SHCP no quiere dar un peso más. Segundo, los arranques fueron mucho más lentos de lo esperado y los procesos no tuvieron los resultados positivos pronosticados y, tercero, se encontraron con un problema mayor, no hay salida para el producto.

Dice una fuente de la refinería que "a Dos Bocas le diseñaron todo, le pusieron cabeza, piernas, brazos, estómago. Tiene todo, pero olvidaron algo: el trasero". La refinería no tiene por dónde sacar producto: no hay tren, boya o muelle en las instalaciones. La herradura de ferrocarril quedó dentro del patio de la terminal de almacenamiento y en su lugar quedó un tanque para producto terminado.

Lo que se dice que van a hacer es sacar la gasolina por boya, luego subirla a un barco, llevarla a Tuxpan y descargar en el ducto Tuxpan-México, esa es la única manera de introducir al mercado del centro del país, que es donde se requiere y necesita el combustible.

Por eso era mejor hacer la refinería en Hidalgo en donde por tren puedes atender la demanda de la zona centro. Con el plan que les queda, básicamen-

te es duplicar el costo de la logística.

Si las sumas y restas son correctas, producir en la refinería Olmeca en el puerto de Dos Bocas, Tabasco, va a salir más caro que importar desde Texas la misma cantidad sólo por el costo del transporte.

BUZOS

1.- Dice Octavio Romero, director de Pemex, que en los últimos cinco años uno de los rasgos que los ha caracterizado es su disciplina financiera para poner orden en sus finanzas, adquirir más equipo y reducir su deuda en 17.9%. Hacerlo era necesario para la contención y disminución de la deuda de la petrolera, un asunto impostergable para lograr su rescate y la viabilidad del proyecto de la autosuficiencia energética. Para lo que resta de esta administración no contratarán nuevos financiamientos y continuarán con el pago de las amortizaciones programadas, por lo que estima cerrar este año con un saldo de deuda de 94 mil 500 millones de dólares. Existe el temor de que la siguiente administración no le den continuidad a su rescate.

2.- Parece una locura que la SHCP decida que el precio ponderado de la Mezcla Mexicana para 2025 sea de 58.4 dólares el barril cuando en el mercado la expectativa es que esté en 75-80 dólares el Brent y el WTI en 85-90 dólares. Según el Imco, estos nuevos precios implican que los ingresos petroleros caerán 13.5%, en términos reales, al pasar de 110 billones de pesos en 2024 a 990.4 mmdp en 2025.



Plantea AMIIF retos a candidatas, Cofepris asignatura, y al alza falsificación de medicamentos

Un rubro en el que será urgente incrementar el presupuesto es en salud que en el tiempo y en particular con **Andrés Manuel López Obrador** muestra una caída considerable.

Vaya mientras la inversión en ese ámbito aquí apenas llega a 2.75% del PIB, en Canadá es del 12% y en EU 16%.

De ahí que el asunto sea parte nodal de las propuestas que la AMIIF que preside **Constanza Losada** presentó a los equipos de **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**, muy receptivos.

Apenas el 15 de marzo asumió la dirección de esa agrupación **Larry Rubín**. Remarca que el punto es realmente lograr una mejora. De ahí que se insistirá con el nuevo gobierno.

También urge aumentar el presupuesto

de Cofepris de **Alejandro Svarch**. Pese a que capta hasta 2,800 mdp, lo que al final le asigna SHCP es menos de una tercera parte. Por ello, más allá de la buena voluntad, no hay la eficacia deseada, lo que se refleja en un fuerte rezago en la aprobación de nuevas moléculas, trámites que puede tardar hasta 4.5 años.

Ayudaría la digitalización de Cofepris y el simplificar la aprobación de muchas moléculas cuando ya fueron avaladas por la FDA en EU y EMA de Europa.

El país también pierde una gran oportunidad en los que son estudios clínicos. La inversión que ya bajó a sólo 200 mdd por año podría multiplicarse hasta 3,000 mdd.

Igual la AMIIF está también enfocada a modificar la Ley de Salud que se ajustó con el Covid-19 para permitir la llegada de me-

dicamentos de India o China sin registros con los riesgos a la población.

También exige mayor coordinación entre Cofepris e IMPI de **José Sánchez**, ya que desde el año pasado algunos fabricantes violan la propiedad intelectual de las grandes firmas con sólo cambiar algo al proceso para obtener el registro. Ya hay juicios de por medio.

Por si fuera poco, el crimen organizado ya enfocó sus baterías en la falsificación de medicamentos que ahora hasta se pueden encontrar en clínicas del sector salud. El fenómeno, explica Rubín, trae un ritmo de crecimiento desproporcionado.

Así que desafíos a granel en una industria, remarca Rubín, "esperanzada" para poder asumirlos en la próxima administración.

CONTRABANDO EN LA MIRA DEL SAT, 427 REVISIONES Y EMBARGOS

Y en el contexto de las quejas de la IP respecto a las aduanas, el SAT de **Antonio Martínez Dagnino** ya implementa acciones para combatir el contrabando.

Vía la Administración de Auditoría de Comercio Exterior (AGACE) que lleva **Erick Jiménez Reyes** en 2023 se realizaron 427 revisiones para verificar la legal importación de diversas mercancías de procedencia extranjera. Obvio se han embargado celulares, ropa, textiles, electrónicos, artículos del hogar, dispositivos médicos, etc.

La presencia del SAT se ha intensificado para identificar el mal uso de esquemas de facilitación aduanera por firmas de mensajería y paquetería. La meta es evitar prácticas que lastiman a la industria nacional, y que por desgracia avanzan.

CONVENCIÓN DE AMIS, REELIGIRÁN A RIVEROLL Y 21,000 MDD BRECHA

El 9 y 10 de abril iniciará 33° Convención de Aseguradores de la AMIS. Se reelegirá por tercer periodo a **Juan Patricio Riveroll**.

Dicho rubro ha enfrentado serios retos. De entrada el Covid-19 y luego Otis. Claro también con grandes oportunidades. Se calcula hay una brecha de aseguramiento de 21,000 mdd. De ese tamaño.

ORTEGA DE CANACINTRA PROMUEVE MORENA Y VIOLA LEY Y ESTATUTOS

En tanto que Canacintra enfrenta serias dificultades, resulta que **Esperanza Ortega** su presidenta hace proselitismo en favor de Morena. En Campeche su tierra natal, apoya en mítines a su hijo **Chepo Ortega** quien aspira a una diputación estatal. Evidentemente incurre en una flagrante violación a la Ley de Cámaras y a sus estatutos. Los organismos de la IP deben ser partidistas.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



COLUMNA INVITADA MANUEL AHUMADA*



*COFUNDADOR Y SOCIO DIRECTOR DE ENLIGHT

MICRORREDES: CLAVE PARA INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO

Una microrred es esencialmente un sistema eléctrico autosuficiente que opera en una escala local

• EN EL PANORAMA POLÍTICO ACTUAL, CON PROPUESTAS ELECTORALES EN JUEGO Y LOS ESTRAGOS DEL CALENTAMIENTO GLOBAL CADA VEZ MÁS PRESENTES, LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA SE HA CONVERTIDO EN UN TEMA DE CRECIENTE INTERÉS

Hoy la economía mexicana vive una transformación importante gracias a que diversas empresas internacionales reubican sus operaciones en el país, atraídas por nuestra ventajosa proximidad al mercado de consumo más grande del mundo, Estados Unidos. Según reporta Deloitte, el país ha sido testigo de la proclamación de más de 100 proyectos de *nearshoring*, representando una inversión total que supera 30 mil millones de dólares, equivalente a 36 por ciento del total de Inversión Extranjera Directa entre 2021 y 2023.

Este fenómeno, además de acrecentar los índices de inversión, presenta desafíos para los gobiernos estatales en México, pues las empresas que se instalan en el país traen consigo una

demanda creciente de servicios e infraestructura, además de poner de manifiesto la imperante necesidad de contar con sistemas eléctricos más sostenibles y eficientes.

Las microrredes de energía limpia entran en esta ecuación, presentando una revolución en generación y distribución de electricidad en sectores que tienen alta y constante demanda de energía.

Una microrred es un sistema eléctrico autosuficiente que opera en una escala local, como una planta de producción, complejo hospitalario o parque industrial. Incorpora fuentes de generación en sitio, como paneles solares, y sistemas de almacenamiento de energía en baterías (BESS, por sus siglas en inglés). La capacidad de una microrred para "desconectarse" y funcionar de manera independiente en caso de cortes eléctricos, hace de estas un componente clave para garantizar continuidad y calidad del suministro eléctrico.

El país ya ha enfrentado situaciones que resaltan la urgencia de este tema, como la ola de calor de mediados de junio de 2023, que puso a prueba las capacidades del Sistema Eléctrico Nacional (SEN), en regiones como el norte, Bajío y península de Yucatán; junto con la combinación de altas temperaturas y sequías, que ya afectan negativamente la producción de energía renovable.

En este rubro, Enlight propone una solución integral mediante el uso de microrredes, que preparan y apoyan al SEN para futuros desafíos energéticos. Además, estos sistemas permiten a las empresas ser autosuficientes con la electricidad que usan y sin necesidad de inversiones propias, gracias a opciones de financiamiento con nuestro vehículo financiero Net Zero Fund.

Por otro lado, la pérdida de electricidad en su distribución, que en México se estima es entre 14 y 19 por ciento, superando el promedio mundial de 8 por ciento, destaca la relevancia de microrredes como solución pertinente en el contexto mexicano.

En el panorama político actual, con propuestas electorales en juego y estragos del calentamiento global, la transición energética se ha convertido en un tema de creciente interés. Enlight ve en el fenómeno del *nearshoring* una oportunidad única para promover una infraestructura energética adecuada que soporte este cambio, reconociendo la necesidad de avanzar hacia la descarbonización de la industria eléctrica. Si deseas conocer más sobre este tema, asiste a Solar + Storage 2024, la feria del futuro energético de México.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

MARCA DE AUTOS MEXICANA: EL FRACASO

La incapacidad del sistema de negocios mexicano para lanzar al mercado una marca de autos nacional. No se logró, y por lo visto, no se logrará

La llegada masiva de nuevas marcas de autos de China a México ha exhibido lo que probablemente sea el mayor fracaso empresarial de nuestro país en el Siglo XXI: la incapacidad del sistema de negocios mexicano para lanzar al mercado una marca de autos nacional. No se logró, prácticamente nadie lo intentó y, por lo visto, no se logrará.

De nada ha servido que se anclaran aquí las primeras cinco grandes empresas automotrices del planeta décadas atrás: Volkswagen, Nissan, General Motors, Ford y Stellantis (antes Chrysler). De nada sirvió la llegada de un nutrido grupo de empresas que arribaron en la era del TLCAN: Toyota, Mazda, Kia, BMW, Honda, etc. De nada sirvió que se vendieran aquí autos de lujo como BMW, Mercedes, Audi, Porsche o Infiniti. Tampoco que México se convirtiera en potencia en ensamblado de exportación, ni en proveedor de partes originales.

No. Nada sirvió para que todo ese ecosistema automotor arrojase a la escena de negocios a una empresa mexicana. ¿Por qué ocurrió así, mientras países como Brasil, India, China e incluso Rusia sí lograron establecer sus marcas y colocarlas entre el gusto del consumidor?

De nada sirvió la llegada de un nutrido grupo que arribaron en la era del TLCAN

La respuesta es que existe una severa ruptura de la capacidad mexicana de emprendimiento y consolidación empresarial desde hace décadas.

Por eso las grandes empresas del país siguen siendo las mismas de siempre y no han surgido nuevas. No se trata de falta de financiamiento, ni

de problemas gubernamentales, pues ahí están los grandes fondos de inversión dispuestos a tomar riesgos y las empresas chinas llegando a vender vehículos.

Carecemos de lo más básico: un puñado de cinco o seis mexicanos exempleados de las grandes automotrices que, tras su experiencia en ventas, manufactura, distribución y mercadotecnia de vehículos, quiera lanzar una empresa de esta naturaleza, levantando capital y haciendo lo que saben hacer: autos.

No quieren. Siguen siendo empleados, o ya están jubilados. Y va para qué, si va tenemos a todas las marcas globales...

THE HOME DEPOT

Será por dos mil 860 millones de pesos la inversión de The Home Depot este año para la apertura de tiendas y apuntalar su crecimiento. La empresa que dirige **José A. Rodríguez** tiene como meta llegar a 150 tiendas en el país, para lo cual deberán abrirse 12 unidades. Invertirá fuerte en tecnología para renovar el sistema operativo de sus centros de distribución.

VOLKSWAGEN

La automotriz alemana, que en México preside **Holger Nestler**, se alió a nivel grupo con la empresa Mobileye, especializada en conducción autónoma. La firma israelí proveerá soluciones para acelerar la autonomía vehicular, basada en sus plataformas SuperVision y Chauffeur. Los autos del grupo se detendrán en automático con semáforo en rojo o ante el signo de Alto.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



CORPORATIVO



#OPINIÓN

COPPEL ELEVA INVERSIÓN

Ante la expectativa de baja en tasas de interés en EU, el oro alcanzó ayer un nuevo máximo histórico, para llegar a dos mil 300 dólares por onza



pesar de la incertidumbre propia del proceso electoral federal de cada seis años varias empresas, tanto nacionales como extranjeras, han anunciado en las últimas semanas nuevas inversiones.

Tal es el caso de Grupo Coppel, que preside **Agustín Coppel Luken**, que acaba de anunciar inversiones por más de 12 mil millones de pesos para ampliar su presencia como banco tienda. De entrada hablamos de la apertura de 100 tiendas adicionales a su red de mil 782 tiendas que habla de su presencial nacional.

La intención es crear al menos ocho mil empleos directos con ese plan de expansión para una base de trabajadores que en la actualidad contabiliza 120 mil colaboradores. Un tema que mantiene el interés de Coppel son los servicios financieros digitales, por lo que adicional a la inversión que le comenté dirigirá seis mil millones de pesos a proyectos de transformación digital a desarrollarse en los próximos tres años.

Se estima que cerca de dos millones de clientes visitan las tiendas de Coppel cada día, pero sus plataformas digitales en promedio tienen más de tres millones de visitas al día, de ahí la

**Acaba de
anunciar
inversiones
por más de
12 mil millones
de pesos**

importancia de mejorar sus procesos no sólo en seguridad, también con herramientas de Inteligencia Artificial.

Y bueno, queda claro que todas las firmas de gran tamaño ya contemplan en su plan de inversiones proyectos de cuidado al medio ambiente, ya sea en la parte energética como en el cuidado del agua.

En el caso de Coppel, la apuesta es incrementar la instalación de paneles solares y adopción de vehículos eléctricos para reducir su huella carbono a razón de al menos 33 mil toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero equivalentes a sembrar 540 mil árboles.

LA RUTA DEL DINERO

Este lunes se cumplieron los primeros 30 años de autonomía del Banco de México. Hablamos de tres décadas de una reforma constitucional que ha otorgado a la economía mexicana gran estabilidad, aún con la alternancia democrática y donde el mandato del instituto central, que tiene como gobernadora a **Victoria Rodríguez Ceja**, es mantener el poder adquisitivo del peso con medidas de control monetario. Ante la expectativa de recortes a la tasa de interés en EU en este año, el precio del oro toca nuevos máximos al rebasar ayer dos mil 300 dólares por onza, esto significa un alza de 17 por ciento en los últimos 12 meses. Con la novedad que la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra), que lleva **Esperanza Ortega Azar**, acaba de perder en Aguascalientes su edificio sede. El tema es que desde la administración central pretendían utilizar ese activo para saldar deudas con el Fideicomiso de Inversión y Administración de Desarrollo Económico de ese estado por 10 millones de pesos, sin embargo, a ese problema se sumó un laudo laboral, donde Canacintra deberá pagar a sus trabajadores hidrocálidos dos millones 200 mil pesos, por lo que la cámara ya desalojó dicho inmueble, y como imaginará, hay molestia entre los agremiados.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Dos Bocas, sin dinero y sin logística

¿Qué está pasando en la refinería de Dos Bocas? Bueno, las cosas son muy sencillas, hasta donde se tiene la información, los consorcios están terminando su trabajo y la instalación está en pruebas en casi todos los procesos, casi se podría decir que está a punto de iniciar producción comercial, pero no, la verdad es que no es así.

Las cosas no están ocurriendo como se esperaba, dicen los contratistas: Ya se acabó el dinero presupuestado para la obra y la SHCP no quiere dar un peso más.

Segundo, los arranques fueron mucho más lentos de lo esperado y los procesos no tuvieron los resultados positivos pronosticados y, tercero, se encontraron con un problema mayor, no hay salida para el producto.

Dice una fuente de la refinería. "A Dos Bocas le diseñaron todo, le pusieron cabeza, piernas, brazos, estómago. Tiene todo, pero olvidaron algo: El trasero". La refinería no tiene por dónde sacar producto: no hay tren, boya o muelle en las instalaciones.

La herradura de ferrocarril quedó dentro del patio de la terminal de almacenamiento y en su lugar quedó un tanque para producto terminado. No hay boya, hace unos meses pusieron un par, pero llegó un norte y quedaron inútiles. El muelle jamás se construyó.

Lo que se dice que van a hacer es sacar la gasolina por boya, luego subirla a un barco, llevarla a Tuxpan y descargar en el ducto Tuxpan-México esa es la única manera de introducir al mercado del centro del país, que es donde se requiere y necesita, el combustible. Por eso era mejor hacer la refinería en Hidalgo en donde por tren puedes atender la demanda de la zona centro

Con el plan que les queda, básicamente es duplicar el costo de la logística y un producto petrolífero que podría ser competitivo a nivel internacional ya no lo es.

Si las sumas y restas son correctas, producir en la refine-

ría Olmeca en el puerto de Dos Bocas, Tabasco va a salir más caro que importar desde Texas la misma cantidad sólo por el costo del transporte.

BUZOS

1.- Dice Octavio Romero, director de Pemex, que en los últimos cinco años uno de los rasgos que los ha caracterizado es su disciplina financiera para poner orden en sus finanzas, adquirir más equipo y reducir su deuda en un 17.9%, pues pasó de 129 mil 200 millones de dólares al cierre de 2018 a 106 mil 100 millones. Hacerlo era necesario para la contención y disminución de la deuda de la petrolera, un asunto imposter-gable para lograr su rescate y la viabilidad del proyecto de la autosuficiencia energética. Para lo que resta de esta administración no contratarán nuevos financiamientos y continuarán con el pago de las amortizaciones programadas, por lo que estima cerrar este año con un saldo de deuda de 94 mil 500 millones de dólares. Los actuales directivos dicen que se han hecho bien las cosas al interior de Pemex, pero existe el temor de que la siguiente administración no le den continuidad a su rescate.

2.- Parece una locura que la SHCP decida que el precio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación para el 2025 sea de 58.4 dólares el barril cuando en el mercado la expectativa es que el año próximo esté en 75-80 dólares el Brent y en el caso del WTI en 85-90 dólares. Según el IMCO, estos nuevos precios implican que los ingresos petroleros caerán 13.5%, en términos reales, al pasar de 110 billones de pesos en 2024 a 990.4 mmdp en 2025.



NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Plantea AMIIF retos a candidatas, Cofepris asignatura, y al alza falsificación de medicamentos

Un rubro en el que será urgente incrementar el presupuesto es en salud que en el tiempo y en particular con **Andrés Manuel López Obrador** muestra una caída considerable.

Vaya mientras la inversión en ese ámbito aquí apenas llega a 2.75% del PIB, en Canadá es del 12% y en EU 16%.

De ahí que el asunto sea parte nodal de las propuestas que la AMIIF que preside **Constanza Losada** presentó a los equipos de **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**, muy receptivos.

Apenas el 15 de marzo asumió la dirección de esa agrupación **Larry Rubín**. Remarca que el punto es realmente lograr una mejora. De ahí que se insistirá con el nuevo gobierno.

También urge aumentar el presupuesto de Cofepris de **Alejandro Svarch**. Pese a que capta hasta 2,800 mdp, lo que al final le asigna SHCP es menos de una tercera parte. Por ello, más allá de la buena voluntad, no hay la eficacia deseada, lo que se refleja en un fuerte rezago en la aprobación de nuevas moléculas, trámites que puede tardar hasta 4.5 años.

Ayudaría la digitalización de Cofepris y el simplificar la aprobación de muchas moléculas cuando ya fueron avaladas por la FDA en EU y EMA de Europa.

El país también pierde una gran oportunidad en los que son estudios clínicos. La inversión que ya bajó a sólo 200 mdd por

año podría multiplicarse hasta 3,000 mdd. Igual la AMIIF está también enfocada a modificar la Ley de Salud que se ajustó con el Covid-19 para permitir la llegada de medicamentos de India o China sin registros con los riesgos a la población.

También exige mayor coordinación entre Cofepris e IMPI de **José Sánchez**, ya que desde el año pasado algunos fabricantes violan la propiedad intelectual de las grandes firmas con sólo cambiar algo al proceso para obtener el registro. Ya hay juicios de por medio.

Por si fuera poco, el crimen organizado ya enfocó sus baterías en la falsificación de medicamentos que ahora hasta se pueden encontrar en clínicas del sector salud. El fenómeno, explica Rubín, trae un ritmo de crecimiento desproporcionado.

Así que desafíos a granel en una industria, remarca Rubín, "esperanzada" para poder asumirlos en la próxima administración.

CONTRABANDO EN LA MIRA DEL SAT, 427 REVISIONES Y EMBARGOS

Y en el contexto de las quejas de la IP respecto a las aduanas, el SAT de **Antonio Martínez Dagnino** ya implementa acciones para combatir el contrabando.

Vía la Administración de Auditoría de Comercio Exterior (AGACE) que lleva **Erick Jiménez Reyes** en 2023 se realizaron 427 revisiones para verificar la legal importación de diversas mercancías de procedencia extranjera. Obvio se han embargado celula-

res, ropa, textiles, electrónicos, artículos del hogar, dispositivos médicos, etc.

La presencia del SAT se ha intensificado para identificar el mal uso de esquemas de facilitación aduanera por firmas de mensajería y paquetería. La meta es evitar prácticas que lastiman a la industria nacional, y que por desgracia avanzan.

CONVENCIÓN DE AMIS, REELIGIRÁN A RIVEROLL Y 21,000 MDD BRECHA

El 9 y 10 de abril iniciará 33° Convención de Aseguradores de la AMIS. Se reelegirá por tercer periodo a **Juan Patricio Riveroll**.

Dicho rubro ha enfrentado serios retos. De entrada el Covid-19 y luego Otis. Claro también con grandes oportunidades. Se calcula hay una brecha de aseguramiento de 21,000 mdd. De ese tamaño.

ORTEGA DE CANACINTRA PROMUEVE MORENA Y VIOLA LEY Y ESTATUTOS

En tanto que Canacintra enfrenta serias dificultades, resulta que **Esperanza Ortega** su presidenta hace proselitismo en favor de Morena. En Campeche su tierra natal, apoya en mítines a su hijo **Chepo Ortega** quien aspira a una diputación estatal. Evidentemente incurre en una flagrante violación a la Ley de Cámaras y a sus estatutos. Los organismos de la IP deben ser apartidistas.



OCTYGEEK

Enfrentando el desafío de la escasez de datos en la inteligencia artificial generativa en 2024

**ALEJANDRO
DEL VALLE
TOKUNHAGA**



En el año 2024, la inteligencia artificial se encuentra frente a un desafío crucial que amenaza su crecimiento exponencial: la escasez de datos para entrenar sus diversos modelos. Este obstáculo se erige como uno de los principales impedimentos para el continuo desarrollo acelerado de la inteligencia artificial generativa.

Para comprender la gravedad de la escasez de información, es crucial explorar cómo funciona la inteligencia artificial. Imaginemos que deseamos crear un sistema de inteligencia artificial capaz de generar imágenes

con texto. El proceso implica entender cómo se construye un gráfico y qué componentes pueden manipularse, como colores, imágenes de personas, objetos, animales, entre otros. Una vez comprendido esto, se deben diseñar algoritmos o fórmulas matemáticas para generar estas imágenes.

Sin embargo, el verdadero desafío surge al recolectar datos para alimentar este proceso. Se requiere una gran cantidad de información: imágenes de animales en diferentes colores, ángulos, iluminaciones, y así sucesivamente. Este conjunto de datos, conocido como dataset, es esencial para que la inteligencia artificial pueda aprender y mejorar su desempeño. Cuanta más información tenga a su disposición, mejores serán los resultados que pueda obtener.

El problema radica en que toda esta información debe estar disponible en formato digital. Aunque gran parte de ella se encuentra en la red, no siempre se cuenta con los permisos legales

para su uso. La obtención de grandes volúmenes de datos de manera ética y legal se convierte así en un desafío significativo para las empresas y organizaciones que desarrollan inteligencia artificial.

Para resolver este problema, algunas propuestas sugieren la generación de datos sintéticos. Sin embargo, esta solución plantea riesgos importantes, ya que los datos sintéticos podrían introducir sesgos o tendencias no deseadas en los modelos de inteligencia artificial, lo que podría ser contraproducente en su aplicación.

En el futuro cercano, es probable que veamos cómo las grandes corporaciones y la industria en general abordan este desafío. Es posible que surja una nueva industria dedicada a la venta de grandes cantidades de datos para entrenar modelos de inteligencia artificial. Sin embargo, hasta que se resuelva este problema, el desarrollo y avance continuo de la inteligencia artificial generativa podrían verse limitados.



TECNOEMPRESA

Tesla, Xiaomi y BYD: la competencia se aprieta

HUGO GONZÁLEZ



ducción de la nueva versión del *Model 3*. También dijo que los problemas de entrega se deben al conflicto de los rebeldes hutíes en el mar Rojo.

Sin embargo, Tesla no menciona la fuerte competencia de las marcas chinas en el mercado global. Tal es el poderío de estas empresas asiáticas que *BYD* ya fue el mayor vendedor de vehículos eléctricos del mundo en el último trimestre de 2023.

Aunque hay muchas subdivisiones en la venta de autos eléctricos, al cierre del 2023, *BYD* y *Tesla* tenían juntos el 35.2% del mercado total de vehículos enchufables. Sin embargo, otra china, *Xiaomi*; viene empujando fuerte.

La semana pasada esta marca lanzó al mercado su primer vehículo eléctrico, el *Xiaomi SU7*. La empresa asegura haber recibido casi 90 mil pedidos en solo 24 horas, con ello, las acciones de *Xiaomi* se dispararon 16%.

Tanto en el caso de *BYD* como de *Xiaomi*, el precio es uno de los mayores atractivos respecto a los vehículos de *Tesla*. En el caso de *BYD* y su modelo más modesto, el *Dolphin*, se puede encontrar en México desde 360 mil

pesos y el *SU7* de *Xiaomi* se ofrece en China desde algo cercano a los 500 mil pesos. Son precios que podríamos ver en cualquier automotor convencional de gama media.

Por eso, si *Tesla* cree que por ser la marca más famosa marca de autos eléctricos le servirá para dominar el mercado, está equivocada. Las marcas chinas, en los distintos tipos de vehículos eléctricos, no le piden nada a nadie.

3 AÑOS

En Europa es muy famosa, pero en México apenas está dándose a conocer, por eso, *IKEA*, la tienda de origen sueco especializada en muebles y accesorios para el hogar, le está echando ganas a celebrar sus tres años en México. Su primera tienda en el país, ubicada en Oceanía, lejos de lo que podría considerarse el mainstream del interiorismo, revela un poco de la apuesta alternativa de la marca. Con 23 mil metros cuadrados que albergan 7 mil productos y un equipo de 300 colaboradores, *IKEA* pretende que te enamores de las marcas y diseños que puedes encontrar no solo en su piso de venta, sino en su plataforma de e-commerce; la cual creció 41% en el año fiscal de 2023. ¿*IKEA*-hacen distinto? Googléale.

Anteriormente, hablar de los autos *Tesla* era estar a la vanguardia automotriz. Incluso ahora, tener un *Tesla* en la cochera de casa, es usado por muchos como un símbolo de distinción. Eso será cada vez menos, la marca ya no impacta.

Así se ve el panorama para *Tesla* si no se pone las pilas en los próximos trimestres. La empresa de Elon Musk está dejando de ser el mero chingón de los autos eléctricos. Sólo ayer su valor en el mercado llegó a perder 7% tras reconocer que “entregó” menos unidades en el primer trimestre de 2024 respecto al año pasado. Solo entregó 386 mil 810 vehículos, 8.5% menos que en los primeros tres meses del 2023

La empresa explicó que esto fue consecuencia de los ajustes en la pro-



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Puede México crecer 5%? El CCE prepara un plan

México debe crecer 5% anual durante 15 años para duplicar nuestro PIB. Si el objetivo es colocarnos al nivel que ahora tienen países europeos como España o Italia, necesitaríamos crecer 4% o 5% promedio a lo largo de 30 años o un poco más. No hemos conseguido esa hazaña desde hace más de medio siglo. Fueron los tiempos del Milagro mexicano, del desarrollo estabilizador. Era otro mundo. Era otro México.

Decir que no lo hemos hecho es una manera sutil de expresar lo que nos ha pasado. Llevamos más de 40 años de crecimiento mediocre, como país. Al final de este sexenio, el PIB tendrá un crecimiento anual promedio de 0.8% o 0.9% entre 2019 y 2024. Desde 1982 nuestra tasa de crecimiento promedio está en torno al 2% anual.

Estamos metidos en una trampa de bajo crecimiento. Cuando hablamos de PIB, inevitablemente nos referimos a números, que son cifras frías. Por un momento, aunque sea, vale la pena recordar que la evolución del PIB produce realidades y estados de ánimo. Una sociedad que crece poco o decrece se convierte en una sociedad deprimida. Caldo de cultivo para la frustración y un enojo social justificado. Un país que crece mucho de manera sostenida produce una sociedad que se asoma al mundo con más optimismo y asume con mayor naturalidad los riesgos que vienen con el futuro.

¿Dónde estamos y a dónde vamos? En contra de lo que muchos dicen, no estamos sobrediagnosticados. Tenemos ideas más o menos claras de

lo que nos falta (o nos sobra), pero hemos aprendido que debemos ser cautelosos cuando queremos aplicar la misma receta para Baja California, Tabasco o Chiapas..., para la generación de los nacidos en los sesenta y para los de la generación Zeta.

Todo lo que pensábamos sobre el futuro económico de México debemos ponerlo al día a la luz del *nearshoring* y de fenómenos como el cambio climático. Estamos frente a la mayor oportunidad de desarrollo económico desde los tiempos de la industrialización impulsada por la Segunda Guerra Mundial. Estamos ante uno de los mayores riesgos que la humanidad ha conocido: la combinación del cambio climático y la negligencia. Nunca se olviden de *Otis* y las tragedias de Acapulco.

En este contexto, aquí y ahora son bienvenidos los esfuerzos que hace el Consejo Coordinador Empresarial para arrojar algo de luz sobre el futuro próximo. Su presidente Francisco Cervantes presentó ayer un libro sobre *nearshoring* y adelantó que entregarán un plan de política industrial con 14 recomendaciones a quien resulte electa presidenta en las elecciones de junio.

No conozco detalles de las propuestas que harán, pero al leer lo anunciado me queda claro que hay ambiciones, crítica y autocrítica. Hablan, por ejemplo, de hacer una reforma fiscal integral que ubique a México en los niveles de recaudación promedio de América Latina. Esto significaría incrementar 3 o 4 puntos la contribución fiscal de los mexicanos. Pasar de 17 o 18 puntos del PIB a 21 o 22%. Hay crítica al sistema fiscal actual e interpreto que hay autocrítica en lo que se refiere al papel que tienen las empresas en el esfuerzo fiscal,

¿cuánto más estarían dispuestos a pagar los hombres y mujeres de empresas de México?

Uno de los aspectos más interesantes y ambiciosos se refiere a la inversión. El CCE pone un número que nunca hemos alcanzado: 35% del PIB. Eso es lo que consiguió China en esas cuatro décadas prodigiosas que concluyeron con el covid, para darnos una idea de lo que nos falta. En 2023 fue 24.6%, pero el resto del sexenio estuvo abajo del 20 por ciento.

Un gobierno con más recursos y más ambiciones debería invertir más en infraestructura y en energías limpias. El boceto que ayer presentó el CCE habla de un compromiso de 3% del PIB adicional para la creación de infraestructura y mantenimiento. Ahora estamos en 2.7% del PIB y podríamos llegar a 6%. No sé si el documento que se entregue después de las elecciones se atreverá a entrar en detalles sobre el tipo de inversiones en infraestructura que necesitamos. La importancia de que lo cuantitativo sea también cualitativo. La necesidad de distinguir lo grandote de lo grandioso. La urgencia de usar criterios técnicos para evaluar y supervisar los proyectos. Dejar atrás y pasar la página a un sexenio de ocurrencias.

Me gusta especialmente que algunas de las propuestas estén encaminadas a inversión en investigación y desarrollo e impulso de las carreras STEM. Ponen un objetivo de 2% del PIB de inversión en investigación y desarrollo. Estamos abajo del 0.5% y en esa materia el gobierno y las empresas quedan a deber. ¿Cómo cambiaría nuestra estructura empresarial al tener un ecosistema donde los innovadores fueran los/las protagonistas en vez de los herederos/herederas?



Home Depot invertirá 2,860 mdp

- Terrafina confía en plan de crecimiento propio
- Alsea recibe alza por parte de BofA a 98 pesos
- Nemak recibe baja de perspectiva a 'negativa'

Home Depot, una minorista estadounidense especializada en artículos para el hogar, invertirá 2,860 millones de pesos para la apertura de 12 sucursales en México durante los próximos años, como parte de su planes de expansión en el país.

Parte de la inversión será destinada a ampliar su catálogo de productos e introducir innovaciones tecnológicas, como herramientas eléctricas, productos inalámbricos sanitarios ahorradores de agua, electrodomésticos de alta eficiencia y miniplots de última generación que ayudan a ahorrar energía eléctrica y cuidar el medio ambiente.

Home Depot también dijo que invertirá en el lanzamiento de una aplicación móvil que utilizará tecnología asistida por Inteligencia Artificial para atender mejor las necesidades de sus clientes.

Tras su debut en el mercado bursátil mexicano, en 2013, el fideicomiso de inversión en bienes raíces Terrafina vivió cinco años de crecimiento acelerado que la llevaron a convertirse, en su momento, en el fibra industrial más grande en cuanto a pies cuadrados.

Pero en los últimos años, aunque gozó de una estabilidad en su negocio, la empresa vio limitadas sus oportunidades de crecimiento, algo que también se reflejó en el valor de sus certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios.

Por ello es que en diciembre el comité técnico del fibra emprendió un análisis para la internalización de los servicios de asesoría, una práctica a la que muchos recurren para potenciar su crecimiento por los beneficios que presenta frente a la asesoría externa.

Alsea, una cadena de cafeterías y restaurantes con presencia en América Latina y Europa, recibió un incremento en la recomendación de los analistas de Bank of America Securities, como resultado de una fuerte demanda en México.

BofA subió el precio objetivo estimado para las acciones de Alsea de 72 a 98 pesos, al tiempo que reiteraron su recomendación de 'compra'. El nuevo precio objetivo representa un rendimiento potencial de 17.9% respecto al cierre de 83.09 pesos de la sesión del lunes en la Bolsa mexicana.

Nemak, fabricante de autopartes de aluminio, enfrenta una peor perspectiva para su calificación crediticia de largo plazo por parte de la agencia S&P Global Ratings, debido al retraso de su desapalancamiento en un ambiente de expectativas enfriadas para el mercado de vehículos eléctricos.

La calificadora bajó la perspectiva de la calificación de Nemak de 'estable' a 'negativa', al mismo tiempo que confirmó las notas en 'BB+' en escala global y en 'mxA-' en la clasificación local.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

El sorprendente “superpeso”

El “superpeso”, como se le conoce popularmente al peso mexicano, que registra una notable apreciación en su cotización frente al dólar, se ubica en un nivel que nadie anticipó.

Su fortaleza ha generado sorpresa incluso entre los expertos. Al mismo tiempo ha levantado una amplia gama de interrogantes. La pregunta central, es: ¿por qué está tan apreciado el peso?

Y desde ahí, se generan muchas preguntas más: ¿Cuánto más se apreciará y cuánto tiempo más permanecerá en esa condición de “superpeso”?

¿Se registrará una devaluación por las elecciones en México?

¿Afectará al “superpeso”, las elecciones de EU?

No hay quien tenga una respuesta contundente, sobre estas preguntas.

Nadie puede anticipar cuánto más se apreciará el peso ni cuánto tiempo mantendrá su fortaleza.

Sin embargo, la mayoría de los analistas coinciden en algunos factores comunes, que explican la fortaleza del peso: el flujo de dólares que generan las exportaciones, el histórico nivel de remesas y las Inversiones Extranjeras Directas.

Y por supuesto, destaca el elevado “premio” que ofrece Banco de México a los inversionistas, aún con la recientemente recortada tasa de interés de referencia, que pasó de 11.25% –que mantuvo casi por un año– a 11.0%.

Todo ello, más la potencial llegada de Inversiones Extranjeras Directas por la relocalización de empresas o nearshoring.

Prácticamente todos los analistas especializados reconocen que el comportamiento de la divisa nacional ha sorprendido a todos.

La moneda mexicana se ha colo-

cado en los últimos meses, en distintos momentos, como la moneda más apreciada.

El equipo de análisis de CIBanco, encabezado por **Jorge Gordillo** refiere que el peso mexicano comenzó el mes de abril, en su mejor nivel, desde diciembre de 2015. El dólar spot cotizó en alrededor de 16.50 pesos por unidad.

Refiere que el fortalecimiento del peso ha sido una sorpresa, y ha hecho más complicado anticipar el comportamiento de la moneda, por los altos niveles de incertidumbre.

Ni siquiera el recorte en 25 puntos base que hizo Banxico en días pasados, provocó un rebote en la paridad.

No hay una respuesta clara de hasta qué nivel podría apreciarse el peso mexicano, destaca el análisis.

Advierte que la mayoría de los analistas coinciden en que en el mediano plazo la moneda se podría depreciar, pero la resiliencia mostrada hasta ahora puede seguir generando fallos en los pronósticos.

A muy corto plazo no se vislumbra un factor que pudiera presionar al peso.

Con ello, durante abril, la moneda mexicana podría aprovechar para consolidar aún más sus actuales niveles o incluso extender un poco su rally positivo.

Técnicamente tiene espacio para apreciarse hacia 16.30 (spot), aunque aclara, no es el escenario base en CIBanco.

En cuanto al proceso electoral local destaca que no se percibe un alto nivel de riesgo para México y por ende para las inversiones en pesos.

Y anota que es muy limitado un posible impacto negativo por la posibilidad de un triunfo de **Donald Trump** en las elecciones de EU.

Por su parte, el equipo de análisis de Intercom, encabezado por **Alejandra Marcos** señala que durante el pasado mes de marzo, el peso mexicano fue la moneda que mayor apreciación tuvo con una variación de 3.0% respecto al cierre de febrero.

Explica que hay dos determinantes fundamentales para el comportamiento del tipo de cambio:

1).- el que se registra en la cuenta corriente y 2).- la operatividad del peso en los mercados internacionales. Respecto a la cuenta corriente, estiman, que este año se registrará un déficit cercano a los 15 mil millones de dólares, es decir -0.8% del PIB.

Este monto se refiere a las necesidades de financiamiento en divisa extranjera que el país necesita para sus operaciones, el cual, será plenamente financiado a través de la Inversión Extranjera Directa la cual se estima en el orden de 40 mil millones de dólares.

Otro factor fundamental ocurre fuera. El peso es una de las monedas más líquidas y profundas a nivel mundial.

Diariamente se operan 114 mil millones de dólares, de los cuales 80% se operan fuera del país y por ende no se registran en las cuentas externas.

Considera que durante las elecciones presidenciales, históricamente el peso, pierde aproximadamente el 6% de valor al inicio del periodo electoral, para posteriormente apreciarse casi en la misma magnitud.

En ese contexto, anticipa que esta vez, no será diferente.

La directora de análisis de Banco Base, **Gaby Siller** opina que lo que más apoya la apreciación del peso es la especulación sobre México y el potencial beneficio del nearshoring.

Advierte que ante la falta de agua y energía, respeto al Estado de Derecho

y certidumbre en la política económica interna, las expectativas positivas podrían no concretarse y las apuestas a favor del peso se desmoronen.

El "superpeso" ha sorprendido a todos y a todos nos mantiene a la expectativa. Veremos.



La alternativa de escindir

He leído la decisión de General Electric de escindirse en tres negocios independientes, el dedicado a la salud, el de energía y el dedicado a la industria aeroespacial. Hasta donde sé cada una de las divisiones han sido históricamente bastante rentables. Entonces, ¿cuál es el objetivo de escindirlas en negocios independientes?

La razón principal está en la definición del negocio central de la empresa, es decir, cada una de estas divisiones operativas de la empresa eran tan importantes como las otras dos, y su operación no tenía nada que ver con las otras, sus clientes eran totalmente ajenos a los de las otras divisiones y en consecuencia sus estrategias eran básicamente independientes. Por dichas razones, cada una de ellas debía tener su propia administración y su gobierno corporativo. Había que simplificar.

Esta misma decisión puede ser tomada por las mismas razones en cualquier tamaño y tipo de entidad. Dice el dicho: "el que mucho abarca, poco aprieta", y es que una de las principales razones que puede tener cualquier entidad para escindirse es que las entidades resultantes busquen su éxito de manera individual, sin que cualquiera de sus acciones o estrategias pueda afectar o ser afectada por las de otra división.

El gobierno corporativo de cualquier entidad tiene la obligación de analizar con gran objetividad las diferentes características de cada una de las actividades a la cual se dedica. A partir de esto, determinar hasta donde la diversificación de actividades empieza a alejarse de los objetivos primordiales que fueron planteados para la entidad y hasta qué momento las nuevas actividades empiezan a generar distracción o falta de aten-

ción en el negocio central.

Cuando las nuevas actividades crecen demasiado y empiezan a requerir un esfuerzo independiente, tanto por el gobierno corporativo como por la administración, es el momento de tomar la decisión de escindir a la empresa, es decir crear dos o más empresas independientes para cada una de las actividades que sea necesario separar. En ese momento, se tiene que crear un gobierno corporativo y una administración independiente para cada nueva entidad.

Desde un punto de vista legal, esto se lleva a cabo mediante una asamblea extraordinaria de accionistas en donde estos, por la votación que requieran los estatutos y la ley, toman la decisión de decretar la escisión y la forma en que se distribuirán las acciones de la o las nuevas entidades entre los accionistas actuales de la empresa, así como los activos, pasivos y patrimonio que serán asignados a las nuevas empresas.

Desde un punto de vista fiscal, la escisión tendrá que determinar los valores fiscales de los activos que serán asignados a las nuevas empresas, así como la distribución de los pasivos y el patrimonio en las nuevas entidades. En función a esto, la entidad escindida tendrá que declarar las ganancias o pérdidas generadas por la escisión y así, en su caso, pagar el impuesto sobre la renta correspondiente, o generar la pérdida fiscal que podrá ser aprovechada en el futuro.

En la contabilidad de la empresa escindida, se tendrán que dar de baja todos los activos, pasivos y patrimonio asignados a la (o las) nuevas entidades y registrar la ganancia o pérdida por la desincorporación de ese o esos segmentos del negocio.



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de
Cote
@faustopretelin

Rolex, el poder que una presidenta se implantó

Rolex es algo más que una marca, es la personalidad de la presidenta de Perú.

Al Ries y Jack Trout escribieron un libro en la década de los 80 que marcó pauta en el mundo de la publicidad: Posicionamiento.

Ambos escritores señalaron la importancia de los nombres de las marcas en el comportamiento de los consumidores. En medio de una elevada contaminación de la comunicación, lo sencillo es lo potente.

Pocos años después, Naomi Klein publicó No Logo. La periodista canadiense logró infiltrarse en una fábrica de tenis Nike para obtener información sobre sus áreas de recursos humanos y publicidad. La batalla entre empresas ocurre en la mente de los consumidores, apuntó Klein.

Las investigaciones realizadas por Ries, Trout y Klein permiten comprender el mundo de las marcas, en particular las de lujo.

No es necesario describir que Rolex es una marca de relojes. La presidenta Dina Boluarte se ha encargado de modelar entre tres y cuatro relojes Rolex.

Boluarte hizo pareja presidencial con Pedro Castillo. Su partido Perú Libre es de extrema izquierda, pero durante el famoso pleito entre ellos provocó la desafiliación de Boluarte.

Castillo se fue a la cárcel y Boluarte asumió la presidencia de Perú.

Maggie May, "influencer y experta en ar-

tículos de lujo" (así la presenta el portal de noticias Cuarto Poder), explica las características de los relojes Rolex favoritos de la presidenta Dina Boluarte.

May señala que el modelo favorito de Boluarte es Datejust, oro rosa y plata combinado con diamantes de dos de los doce números.

La presidenta de Perú no esconde los Rolex. Los ha modelado en diversos eventos públicos.

El viernes pasado la policía ingresó a la casa de Boluarte en búsqueda de los Rolex. Una denuncia motivó a un juez a allanar su residencia debido a que, en sus declaraciones de la presidenta, no confiesa la posesión de los famosos Rolex.

Ayer, una nueva acusación anónima indicó que la presidenta también tiene una pulsera Cartier.

Es probable que la marca Rolex le transfiera personalidad a Boluarte. Las marcas, como los planetas, son diferentes mundos. Boluarte vive en un planeta animado por las joyas y el lujo.

La política que le heredó Pedro Castillo estaba animada por la corrupción y la simulación de un gobierno de izquierda radical.

A Castillo lo ayudó el presidente López Obrador al enviarle a un grupo de "expertos" para orientarlo en el tema económico, pero sobre todo, para defenderse de los medios de comunicación.

Boluarte decidió encerrarse en los Rolex. Aspiró a un implante de poder.



Cómo pensar la política en torno a la IA

• **Mientras los formuladores de políticas y reguladores de todo el mundo se enfrentan a los recientes avances en inteligencia artificial, deberían buscar en la Unión Europea un modelo básico sobre cómo equilibrar la libertad y la seguridad. La clave es centrarse no en la tecnología, sino en los riesgos que probablemente acompañarán a sus diversos usos.**

BRUSELAS. En Poznan, 325 kilómetros al este de Varsovia, un equipo de investigadores de tecnología, ingenieros y cuidadores infantiles están trabajando en una pequeña revolución. Su proyecto conjunto, Insension, usa reconocimiento facial alimentado por inteligencia artificial para ayudar a niños con discapacidades intelectuales y múltiples graves a interactuar con otros y con su entorno, y así conectarse más con el mundo. Es una prueba del poder de esta tecnología vertiginosa.

A miles de kilómetros de allí, en las calles de Beijing, el reconocimiento facial alimentado por IA es utilizado por los funcionarios del gobierno para rastrear los movimientos diarios de los ciudadanos y mantener a toda la población bajo una estrecha vigilancia. Es la misma tecnología, pero el resultado es fundamentalmente diferente. Estos dos ejemplos encapsulan el desafío más amplio de la IA: la tecnología subyacente, en sí misma, no es ni buena ni mala; todo depende de cómo se la utilice.

La naturaleza esencialmente dual de la IA sirvió de fundamento para diseñar la Ley de Inteligencia Artificial Europea, una regulación centrada en los usos de la IA y no en la tecnología en sí misma. Nuestra estrategia

se resume en un principio simple: cuanto más riesgosa la IA, más contundentes las obligaciones para quienes la desarrollan.

La IA ya permite numerosas funciones inofensivas que realizamos a diario: desde desbloquear nuestros teléfonos hasta recomendar canciones con base en nuestras preferencias. Simplemente no necesitamos regular todos esos usos. Pero la IA también influye cada vez más en momentos decisivos de nuestras vidas. Cuando un banco investiga a alguien para determinar si califica o no para una hipoteca, no tiene que ver sólo con otorgarle un préstamo; tiene que ver con ponerle un techo sobre la cabeza y permitirle generar riqueza e ir en busca de seguridad financiera. Lo mismo es válido cuando los empleadores usan software de reconocimiento de emociones como un complemento de su proceso de reclutamiento, o cuando se utiliza la IA para detectar enfermedades en imágenes cerebrales. Esto último no es un simple chequeo médico de rutina; es literalmente una cuestión de vida o muerte.

En estos tipos de casos, la nueva regulación impone obligaciones significativas a los desarrolladores de IA. Deben cumplir con un rango de requerimientos, desde realizar análisis de riesgo para garantizar

una solidez técnica, supervisión humana y ciberseguridad, antes de comercializar sus sistemas en el mercado. Asimismo, la ley de IA prohíbe todos los usos que claramente vayan en contra de nuestros valores más fundamentales. Por ejemplo, la IA no se puede utilizar para una "puntuación social" o técnicas subliminales con el fin de manipular a poblaciones vulnerables, como los niños.

Aunque algunos dirán que este control de alto nivel disuade la innovación, en Europa lo vemos de otra manera. Por empezar, las reglas indiferentes al tiempo ofrecen la certeza y la confianza que los innovadores tecnológicos necesitan para desarrollar nuevos productos. Pero, más precisamente, la IA no alcanzará su gigantesco potencial positivo a menos que los usuarios finales confíen en ella. Aquí, aún más que en muchos otros campos, la confianza sirve como un motor de innovación. Como reguladores, podemos crear las condiciones para que la tecnología florezca respetando nuestra obligación de garantizar la seguridad y la confianza pública.

Lejos de desafiar la estrategia basada en el riesgo de Europa, el auge reciente de los modelos de IA de propósito general (GPAI, por su sigla en inglés) como ChatGPT no

hizo más que darle más trascendencia. Si bien estas herramientas ayudan a los estafadores en todo el mundo a producir correos electrónicos fraudulentos que son alarmantemente creíbles, los mismos modelos también se podrían utilizar para detectar contenido generado por IA. En el espacio de apenas unos meses, los modelos de GPT han llevado a la tecnología a un nuevo nivel en términos de las oportunidades que ofrece y los riesgos que ha introducido.

Por supuesto, una de las amenazas más intimidantes es que tal vez no siempre podamos distinguir lo que es falso de lo que es real. Las "mentiras profundas" ya están causando escándalos y acaparan los titulares. A fines de enero, imágenes pornográficas falsas de la ícono del pop global Taylor Swift alcanzaron 47 millones de vistas en X (ex Twitter) antes de que la plataforma finalmente suspendiera al usuario que las había compartido.

No es difícil imaginar el daño que este tipo de contenido puede provocar a la salud mental de un individuo. Pero si se lo aplica en una escala más amplia, como en el

contexto de una elección, podría amenazar a poblaciones enteras. La ley de IA ofrece una respuesta clara para este problema. El contenido generado por IA tendrá que ser rotulado como tal para que todos sepan de inmediato que no es real. Eso significa que los proveedores tendrán que diseñar sistemas de modo tal que el audio, el video, las imágenes y el texto sintéticos estén marcados en un formato legible por máquina, y detectable como generado o manipulado artificialmente.

A las empresas se les dará la posibilidad de hacer todo para que sus sistemas cumplan con la regulación. Si no cumplen, serán multadas. Las multas oscilarían entre 35 millones de euros (37 millones de dólares) o 7% del ingreso anual global (que es superior) por violaciones de aplicaciones prohibidas de la IA; 15 millones de euros o 3% por violaciones de otras obligaciones, y 7.5 millones de euros o 1.5% por brindar información incorrecta. Pero no se trata sólo de multas. Los sistemas de IA que no cumplan con las regulaciones tampoco podrán ser comercializados en el mercado de la UE.

Europa es pionera en materia de regulación de la IA, pero nuestros esfuerzos ya están ayudando a movilizar respuestas en otras partes. A medida que muchos otros países empiezan a abrazar marcos similares —inclusive Estados Unidos, que colabora con Europa en "una estrategia para la IA basada en los riesgos para promover tecnologías de IA confiables y responsables"—, nos sentimos confiados en que nuestra estrategia general es la correcta. Hace apenas unos meses, inspiró a los líderes del G7 a acordar un Código de Conducta sobre Inteligencia Artificial único en su tipo. Estas especies de protecciones internacionales ayudarán a mantener a los usuarios a salvo hasta que empiecen a surtir efecto las obligaciones legales.

La IA no es ni buena ni mala, pero abrirá las puertas a una era global de complejidad y ambigüedad. En Europa, hemos diseñado una regulación que refleja esta realidad. Tal vez más que cualquier otra pieza de la legislación de la UE, ésta requirió un delicado equilibrio entre poder y responsabilidad, entre innovación y confianza y entre libertad y seguridad.





PS Project Syndicate
Por Pinelopi Koujianou Goldberg

¿Por qué los países en desarrollo se han agriado con respecto al multilateralismo?

• Si bien las disputas políticas sobre disposiciones específicas de los acuerdos comerciales son típicas, la reciente oposición de los países en desarrollo a una moratoria extendida de los impuestos digitales es emblemática de un problema más profundo. Muchos han llegado a la conclusión de que la Organización Mundial del Comercio ya no tiene nada que ofrecerles, y tal vez tengan razón

NEW HAVEN. El multilateralismo está menguando y una de las principales instituciones multilaterales del mundo, la Organización Mundial del Comercio (OMC), está en crisis, porque Estados Unidos ha estado bloqueando nuevos nombramientos para el Órgano de Apelación de su mecanismo de resolución de disputas desde 2018. En la 13ª Conferencia Ministerial de la OMC el mes pasado, algunos optimistas esperaban ver avances en temas específicos, como un acuerdo para no imponer aranceles al comercio digital, pero las expectativas eran en general bajas. Los pesimistas tenían razón.

India lideró la lucha contra la extensión de una moratoria sobre los aranceles al comercio electrónico, y sólo un acuerdo de último minuto la prolongó por otros dos años. Después de eso, se espera que caduque. India y sus aliados celebraron el resultado como una victoria. Por primera vez en años, el culpable de socavar a la OMC no fue Estados Unidos, sino los países en desarrollo (incluidos Indonesia, Sudáfrica, Brasil y otros).

Es cierto que lo que ocurrió con el comercio digital es característico de los conflictos habituales que surgen durante las negociaciones comerciales. El libre comercio siempre produce ganadores y perdedores. El comercio digital puede ser de interés para las

empresas de las economías avanzadas, así como para los consumidores y las empresas de los países de ingresos bajos y medianos. Los usuarios de una aplicación, juego u otro producto de software fabricado en un país diferente pueden pagar precios más bajos en ausencia de aranceles. Pero los productores nacionales seguramente exigirán protección contra las importaciones y los gobiernos verán los aranceles como una forma prometedora de aumentar los ingresos.

Si bien estos problemas son típicos, la oposición de los países en desarrollo a una moratoria extendida de los impuestos digitales es emblemática de un problema más profundo: a saber, la creciente impresión de

que la OMC ya no tiene nada que ofrecerles. Se supone que sirve unilateralmente a los intereses de las grandes empresas y no a los de la persona promedio en un país de ingresos bajos o medios.

¿Pero es esto cierto? De hecho, investigaciones recientes muestran que la reducción de la pobreza en las últimas tres décadas ha sido más probable en los países en desarrollo que están bien integrados en el sistema de comercio internacional (medido por el número de acuerdos comerciales firmados y el acceso a mercados de exportación grandes y lucrativos). En este sentido, el sistema de comercio multilateral ciertamente ha beneficiado al mundo en desarrollo.

La integración internacional es particularmente importante para las economías más pequeñas. A diferencia de India y China, países como Tailandia, Kenia y Ruanda no pueden recurrir a grandes mercados internos. No es de extrañar que la oposición a los acuerdos comerciales provenga tan a menudo de países en desarrollo más grandes como India, Indonesia y Brasil. Pueden permitirse el lujo de darle la espalda al comercio internacional si los términos del acuerdo propuesto no son lo suficientemente atractivos.

Pero incluso estos países aprecian los beneficios de participar en el comercio global. India, por ejemplo, aprovechó la clausura de la Conferencia Ministerial para reafirmar su compromiso con la negociación y el multilateralismo, en principio. La pregunta, entonces, es por qué los países en desarrollo tienen una visión tan negativa de la OMC específicamente.

Su descontento se remonta a 1995, cuan-

do la OMC sucedió al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio. En ese momento, los países en desarrollo sintieron que acababan de ser presionados para firmar un acuerdo sobre derechos de propiedad intelectual relacionados con el comercio (ADPIC) que produciría grandes beneficios para las corporaciones multinacionales sin ofrecer muchos beneficios a sus propias poblaciones.

Otra fuente constante de tensión es la agricultura, donde los países en desarrollo tradicionalmente tienen una ventaja comparativa. Los acuerdos comerciales existentes siguen permitiendo a los países de altos ingresos subsidiar a los productores locales e imponer aranceles a las importaciones. Varias otras reglas, cláusulas de escape y requisitos de notificación han creado lagunas jurídicas *de facto* que sólo los países con abundantes recursos pueden explotar.

Por ejemplo, los subsidios a la pesca (otra área de gran controversia) están permitidos bajo ciertas condiciones. Pero monitorear las poblaciones de peces para demostrar que se cumplen esas condiciones es prohibitivamente costoso para la mayoría de los países en desarrollo. Por lo tanto, tienen buenas razones para quejarse de que las normas comerciales internacionales están sesgadas en su contra.

De cara al futuro, un problema potencialmente mayor tiene que ver con los esfuerzos de las economías avanzadas por vincular los acuerdos comerciales con las normas laborales y ambientales, como a través del Mecanismo de Ajuste de Carbono en Frontera (CBAM) propuesto por la Unión Europea. Si bien tienen buenas intenciones, las economías avanzadas deben reconocer que sus

esfuerzos por abordar cuestiones climáticas, laborales y de derechos humanos podrían tener graves consecuencias distributivas, potencialmente a expensas de muchos países en desarrollo.

Esto es especialmente cierto en el caso del cambio climático. Los países de bajos ingresos pueden tener más que perder con las consecuencias del cambio climático, pero son comprensiblemente reacios a impedir su propio crecimiento para solucionar un problema causado por los pecados pasados de los países más ricos. Combine estas preocupaciones con los altos ingresos. El impulso de los países hacia el *friend-shoring* (lo que implica más comercio entre los países ricos, dado el mapa geopolítico actual), y el mundo de hoy comienza a parecerse aún más a un mundo en el que las economías avanzadas se enfrentan a las en desarrollo. Irónicamente, la forma obvia de evitar esa división es revivir el multilateralismo. Ahora más que nunca, los desafíos que enfrentamos son de naturaleza global y, por lo tanto, requieren soluciones globales. Pero los objetivos compartidos, por definición, deben tener en cuenta las preocupaciones de los países en desarrollo. Eso es lo que siempre ha exigido el multilateralismo exitoso.

La autora

Pinelopi Koujianou Goldberg, economista jefa del Grupo del Banco Mundial y editora en jefe de *American Economic Review*. Es profesora de Economía en la Universidad de Yale.

Fecha: 03/04/2024

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

Página: 33

Area cm2: 683

Costo: 552,403

3 / 3

Pinelopi Koujianou Goldberg





El misterio de las tasas de interés de Estados Unidos

- **El casi consenso desde el inicio de la pandemia ha sido que existen poderosos factores fundamentales que mantienen la tasa de interés neutral muy baja y que no ha habido cambios importantes en esos fundamentos. ¿Por qué, entonces, la tasa de interés real segura a largo plazo está tan por encima del nivel neutral?**

BERKELEY. En Estados Unidos, la tasa de interés real segura de largo plazo —el retorno ajustado por inflación sobre inversiones de bajo riesgo como los bonos del Tesoro— es, junto con las “condiciones financieras”, el mecanismo clave que influye tanto en el incentivo para construir como en el equilibrio de las exportaciones netas (debido a su efecto en el tipo de cambio).

Desde principios de marzo hasta mediados de mayo de 2022, esta métrica saltó más de un punto porcentual en tanto el mercado de bonos percibió que la Reserva Federal de Estados Unidos pronto cesaría en sus esfuerzos de promover una recuperación acelerada del empleo después de la pandemia. Luego, desde fines de agosto hasta principios de octubre de 2022, volvió a saltar, esta vez 1.5 puntos porcentuales anualizados, en tanto los operadores de bonos empezaron a especular que la Fed podría tener que ajustar la política monetaria para evitar una inflación persistente en una economía que había regre-

sado al pleno empleo.

Fueron estas dos alzas las que crearon la configuración actual de las tasas de interés. Las tasas hoy están mucho más altas, alrededor de dos puntos porcentuales, que el nivel que cualquiera habría considerado que era la tasa “neutral” hace cinco años (antes de la pandemia).

La tasa neutral, explica John Maynard Keynes en *Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero*, es el nivel necesario para “generar un ajuste entre la propensión a consumir y el incentivo para invertir”. Una tasa de interés que todos consideran por encima del nivel neutral, por lo tanto, refleja la confianza de los mercados en que una recesión, o al menos una desaceleración sustancial, es sólo una cuestión de tiempo. Cuando llega ese momento, todo dependerá de si la Fed reconoce a tiempo la debilidad inminente para recortar las tasas y lograr un **aterrizaje suave**. Esta configuración de las tasas de interés se viene manteniendo desde hace siete meses.

La situación no ha sido totalmente está-

tica, por supuesto. Hubo otra alza de un punto entre junio y octubre de 2023. Pero esa ola enseguida retrocedió en tanto la especulación se centró en interrogantes sobre cuándo y a qué ritmo la Fed empezaría a recortar las tasas. La tasa de 30 años del Tesoro, por ende, volvió al nivel en el que estaba en octubre de 2022.

El aterrizaje, por cierto, ha sido suave. Pero el piloto no se ha atrevido a pasar de reversa a neutral. Aparentemente, a la Fed le preocupa que las nóminas no agrícolas sigan aumentando. Sobre una base ajustada estacionalmente, había 275,000 más empleos en febrero que en enero, apenas por encima del promedio de 250,000 empleos en los últimos seis meses. Sospecho que la Fed se siente profundamente incómoda con las tasas de interés sustancialmente por encima de lo que, a su entender, es la tasa neutral, especialmente ahora que la inflación está muy cerca de su meta del 2 por ciento. Pero no se atreverá a salir de reversa hasta ver señales de una desaceleración del crecimiento del empleo.

Tres explicaciones podrían aclarar la situación actual. La conclusión de que las tasas de interés están por encima de la tasa neutral podría estar basada en un análisis erróneo. O podría haber un error en la manera en la que medimos el estado de la economía. O, tercero, la Fed puede haber cometido el error del Coyote.

Si tomamos estas explicaciones en orden inverso, si efectivamente la debilidad está por llegar, la Fed pronto deseará haber comenzado con el recorte de las tasas en enero de 2024. Recuerden, las decisiones del sector privado de invertir menos en construcción o de pasar a comprar a proveedores extranjeros se suspendieron en 2022 y se demoraron hasta 2023, ya que la gente esperaba ver cuál sería el ajuste de la Fed. Si las empresas luego siguieron adelante con esas decisiones pospuestas entre mayo y octubre de 2023 —en tanto el rendimiento del bono del Tesoro de diez años se disparó temporalmente del 3.53% al 4.93%—, el impacto en los patrones de desempleo

debería empezar a afectar la economía en lo inmediato.

Cuando persigue al Correcaminos, el Coyote (un personaje clásico de Looney Tunes) siempre sigue corriendo más allá del borde del precipicio, pero no empieza a caer hasta que mira hacia abajo y se da cuenta de que está corriendo en el aire. Estaba bastante confiado en que es ahí donde estaba la Fed hace seis meses. Pero a medida que pasa el tiempo sin que nada suceda, estoy en un dilema.

¿Qué pasa si las mediciones son erróneas? Desde hace mucho tiempo, el consenso ha sido que la encuesta de nóminas de Estados Unidos es superior a la encuesta de los hogares. Pero, en el último par de años, ha surgido una brecha entre esas dos encuestas. Mientras que la encuesta de nóminas registra 2.7 millones más de empleos que hace un año, la encuesta de hogares registra sólo 700,000 más personas trabajando en esos empleos que hace un año.

Si el mercado laboral es tan débil como sugiere la encuesta de los hogares, esa debilidad ya debería haberse visto reflejada en el gasto de los consumidores, y eso no sucedió.

Eso deja abierta la posibilidad de un análisis equivocado. El consenso casi general desde el inicio de la pandemia ha sido que existen importantes factores fundamentales que mantienen muy baja la tasa de interés neutral, y que no ha habido cambios importantes en términos de esos factores fundamentales. La tasa neutral, por lo tanto, debería seguir siendo muy baja, lo que implica que la tasa de política alta no es apropiada para una economía con pleno empleo y con una inflación cercana a su meta.

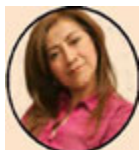
Pero si hay una lección que he aprendido en más de 40 años de intentar entender el ciclo comercial es que no hay ninguna regularidad empírica en la macroeconomía de la que se pueda decir que no sucumbirá bajo nuestros pies en un tiempo considerablemente corto.



• El autor

• J. Bradford De-
• long, exsubsecre-
• tario adjunto del
• Tesoro de Estados
• Unidos, es profe-
• sor de Economía
• en la Universidad
• de California,
• Berkeley, socio de
• investigación en la
• Oficina Nacional
• de Investigación
• Económica y autor
• de *Slouching
• Towards Utopia:
• An Economic
• History of the
• Twentieth Century*
• (Basic Books,
• 2022).

.....



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

La continuidad de Claudia Sheinbaum en salud

Ya en principio que le estén dando espacio en la campaña por la Presidencia de la República a los asuntos de salud es de suyo importante. Porque históricamente este rubro en México no ha sido tema electoral, pero después de una pandemia y de una fuerte destrucción y descomposición del sistema público de salud en este sexenio, obligadamente se convierte en tema clave y crucial para el futuro no sólo de la cobertura en salud sino de muchos aspectos relacionados con la productividad económica y la situación de la economía familiar.

La candidata por el partido oficial Morena, **Claudia Sheinbaum**, no sólo representa sino que se atreve a ofrecer la continuidad de lo que se ha venido haciendo en este sexenio, y ello por ningún lado es garantía de algo positivo.

Entre sus propuestas sobre salud destaca la gobernanza del sistema y propone una coordinación efectiva entre las diferentes instituciones de salud pública, y en su documento "Derecho a la Salud" le otorga a la Secretaría de Salud su papel regulatorio, al igual que al Consejo de Salubridad General (CSG). Pero es justamente de lo que la 4T ha carecido y no ha sabido cómo desempeñar una gobernanza en salud; más bien hizo a un lado la que ya teníamos y generó consecuencias negativas incuantificables. En este sexenio que está por terminar, prácticamente no hubo secretario de Salud al

mando; todo mundo sabe que el doctor **Jorge Alcocer** ha sido omiso en sus responsabilidades; no quiso meterse en el problema de las compras cuando pudo haber detenido el consecuente desabasto que hasta hoy los pacientes siguen padeciendo; incluso en plena crisis pandémica le cedió el mando al subsecretario **Hugo López-Gatell** quien por lo mismo se le ubicó como el zar de la pandemia, con resultados terribles y altamente costosos que se evidenciaron con una mortalidad de las más elevadas del mundo, la caída en la esperanza de vida y se siguen evidenciando con los retrocesos en la cobertura de muchos padecimientos y en la persistente crisis de vacunación infantil.

Ni qué decir del CSG que conforme la ley tenía todo el andamiaje claro para enfrentar al Covid19 pero no lo dejaron actuar. Éramos de los pocos países que teníamos esa estructura decisoria armada, tras la experiencia del AH1N1 en 2009, y de nada sirvió pues fue ignorada.

Ahí está el IMSS Bienestar que después del malhabido Insabi, es el organismo público descentralizado que se supone debe hacerse cargo desde el centro de la población sin derechohabencia de los 23 estados adheridos. Claudia también promete continuar con esa centralización sin explicar cómo resolverá lo de los no adheridos; hasta ahora son 9, pero tras las elecciones podrían ser más pues cada nuevo gobernador podrá decidir si se queda o no con

IMSS Bienestar. Es parte del desorden y la desgobernanza actual del sector de salud pública y que con Claudia evidentemente no se resolverá.

Otro punto indignante es cuando Sheinbaum habla de consolidar el programa de gratuidad de medicamentos. Prometer medicamentos gratuitos para todos es demagógico, en ninguna nación existe eso, ni en los países más ricos y con la mayor cobertura. En principio antes de hablar de gratuidad, lo que debería definir Claudia y su equipo de salud liderado por el doctor **David Kershenovich**, es en cuánto se elevará la inversión pública en salud, porque 3% del PIB es absolutamente insuficiente frente al 8 ó 9% recomendable para una cobertura razonable y no al 100%. Al menos debería retomar el compromiso de un punto porcentual adicional que AMLO terminó dejando en el olvido y entregando el gasto en salud con subejercicios y recortes superiores a los 60,000 millones de pesos.

Otra incógnita que genera preocupación sobre Sheinbaum es cómo resolverá los problemas de desabasto y carencia de insumos detonada en esta administración. Porque otro problema es que sostendrá a Birmex como la compradora de insumos de salud y encargada de distribuirlos. Es decir que seguirán con la idea del gobierno distribuidor, y es justo el problema: el Estado no tendría por qué operar empresas de este rubro tan especializado y de alto capital.

Página: 20

Area cm2: 406

Costo: 22,057

1 / 2

Claudia Luna Palencia



POR LA ESPIRAL ¿SE ESTÁ DESDOLARIZANDO UNA PARTE DEL MUNDO?



POR CLAUDIA
LUNA PALENCIA

@CLAUDIALUNAPALE

Algo le pasa al dólar. La divisa norteamericana lleva meses en una fase bajista, de depreciación frente a otras monedas del mundo. Hay quienes avizoran un cambio de ciclo, aunque otros analistas son más prudentes y siguen reivindicando el reinado del dólar.

¿Acaso está debilidad actual será otro episodio pasajero como ya ha sucedido en otras ocasiones desde el final de Bretton Woods? ¿Será una tendencia estructural provocada entre otras cosas porque China lleva años vendiendo sus dólares, tras convertirse en el principal tenedor de deuda denominada en el billete verde? ¿Es producto colateral de la invasión a Ucrania y las sanciones de Occidente a Rusia?

El año pasado, el presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, puso sobre la mesa a sus contrapartes de América del Sur y socios del Mercosur, la necesidad de contar con una moneda propia, algo así como un euro, pero sudamericano. Una divisa que dejase de lado al dólar.

Brasil es miembro de los BRICS, junto con China, India, Rusia y Sudáfrica mueven casi el 50% de la economía mundial

y de un tiempo a la fecha defienden en diversos foros la necesidad de desdolarizar sus economías para favorecer a otras monedas. Rusia, con el dictador ruso, Vladimir Putin, pide abiertamente a su homólogo chino, Xi Jinping, avanzar de forma más acelerada para utilizar al yuan como nueva divisa en sustitución del dólar. Y China se deja querer.

Juntos son un grupo poderoso, recuerda Anwar Zibaoui, experto en economía y en asuntos internacionales y es que, además, significan el 45% de la población del mundo.

De forma inteligente, la diplomacia china está sumando apoyos haciendo una especie de amalgama unida por un interés común: recibir flujos de inversiones, generar riqueza económica y hacer que las naciones prosperen.

Jinping además logró que los BRICS aceptasen en sus filas a Argentina, Egipto, Irán, Etiopía, Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos, miembros ya de facto desde el pasado 1 de enero.

Y no hay que perder de vista que el Nuevo Banco de Desarrollo (NBD, por sus siglas en inglés) y con sede en Shanghái ha sido creado con la contribución de los bancos centrales de los BRICS y emerge como alternativa a los organismos financieros internacionales tradicionales que utilizan al dólar para fondear a otros países.

Es decir, ante nuestros ojos va creándose un nuevo consenso, que podría ser paralelo al predominante desde el final de la Segunda Guerra Mundial y que las consecuencias colaterales de la invasión rusa a Ucrania habrían contribuido a detonar.

A COLACIÓN

Me parece muy interesante que el banco norteamericano JP Morgan advierta de "algunos signos de desdolarización emergente" que son innegables en la economía global. *Página 4 de 79*

La participación del dólar en los volúmenes de negociación de divisas se mantie-

Página: 20

Area cm2: 406

Costo: 22,057

2 / 2

Claudia Luna Palencia

ne apenas por debajo de los máximos históricos del 88% y su uso en la facturación comercial no ha cambiado mucho en las últimas dos décadas.

Sin embargo, en las reservas de divisas en poder de los bancos centrales de todo el mundo, por ejemplo, su participación ha disminuido a un mínimo histórico del 58 por ciento. Hay bancos centrales vendiendo

dólares para fortalecer sus monedas locales.

Nótese que la mayor parte de cualquier moneda global cae aún más cuando se contabiliza el oro que ahora comprende el 15% de las reservas frente al 11% de hace cinco años.

Pero también, los BRICS están influyendo, junto con otros grandes exportadores de materias primas, que están intentando evitar el temporal económico desatado por la invasión de las tropas rusas a Ucrania y las consecuentes sanciones impuestas.

Por ejemplo, Arabia Saudita y China, han comenzado conversaciones para liquidar las ventas de petróleo a China ya no en dólares... sino en yuanes; y, también Brasil y China, han anunciado la introducción gradual de un acuerdo de compensación de yuanes para parte del comercio entre los dos países, mientras que China y Rusia también están haciendo una parte significativa de su comercio en yuanes.

Una cesta de monedas, de divisas mundiales, ya no es un sueño. El monopolio del dólar está resquebrajándose tal y como lo avizoró el premio Nobel de Economía, Robert Mundell,

precisamente uno de los mentores del euro que empezó a introducirse en varias economías de la Unión Europea desde 1999 y que actualmente usan veinte países de los veintisiete que forman la UE.

También hay una parte subjetiva que en economía no puede pasar desapercibida: esa hegemonía norteamericana ya no se aprecia como tal en muchos sectores y una parte del mundo le ha perdido el respeto; esa misma que ya no se deja intimidar por el billete verde y que atisba en su debilidad, la debilidad desde la Casa Blanca.

Me parece muy interesante que el banco norteamericano JP Morgan advierta de "algunos signos de desdolarización emergente" que son innegables en la economía global. La participación del dólar en los volúmenes de negociación de divisas se mantiene apenas por debajo de los máximos históricos del 88%



Foto: EFE