

# CAPITANAS



## YVONNE OCHOA ROSELLINI...

Es la presidenta del comité técnico de Agrofibra, el primer fideicomiso inmobiliario enfocado a la agroindustria mexicana. Cuenta con más de una década de experiencia en el sector financiero en corporativos como Coppel y Abaco Casa de Bolsa, así como en empresas como VivaAerobus.

## Cancelan debate

En la redacción del decreto que se publicó el pasado 13 de febrero para prohibir la importación de maíz transgénico usado para la alimentación humana no hubo oportunidad de hacer comentarios a través de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Conamer), que dirige **Alberto Montoya**.

Analistas consideran desafortunado que se haya optado por realizar el documento en desapego del marco jurídico porque el decreto ni siquiera pasó por el proceso de consulta, es decir, ni expertos ni posibles afectados pudieron expresar opiniones para lograr una regulación integral.

Además, la Ley de Infraestructura de

la Calidad señala que cuando el Gobierno pretenda regular bajo algún propósito, como la protección al ambiente o la salud, tal como es el caso del decreto, debe escoger la vía de una Norma Oficial Mexicana.

De haber optado por una NOM sería posible escuchar a todas las partes interesadas, allegarse de información, hacer análisis de impacto regulatorio y de riesgo para blindar la medida de una mejor forma.

Por lo pronto, el controvertido decreto ya despertó la inquietud de los estadounidenses, quienes buscan iniciar un panel internacional bajo el T-MEC y de ser el caso sería la Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, la que llevaría la defensa mexicana.

## Riesgo operativo

Los números para Financiera Independencia no pintan del todo bien frente a las condiciones de fondeo endurecidas que enfrenta todo el sector.

Para esta institución, existe la posibilidad de que la cobertura de liquidez disminuya hacia niveles cercanos a 0.3 veces, cifra que implicaría una muy limitada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Este es un nivel que en opinión de Fitch podría plantear riesgos relevantes en los próximos 12 ó 24 meses para la compañía que lleva **Eduardo Messmacher**.

La calificadora revisó a la baja la evaluación de fondeo, liquidez y cobertura de la entidad, de "bb-" a "b+",

una evaluación que refleja los riesgos remanentes de refinanciamiento de Findep, así como la expectativa de la agencia de una métrica reducida de fondeo no garantizado y una posición de liquidez presionada en el futuro.

La agencia de riesgo considera que el perfil de negocios de Findep podría verse impactado si sus acciones de refinanciamiento derivan en una reducción significativa y prolongada en su originación que impacten su franquicia y posición competitiva.

## Le dan impulso

Dollarize, la aplicación que permite a los usuarios ahorrar en dólares desde el teléfono móvil, fue seleccionada por el programa acelerador de empresas de

alumnos de Harvard para acceder a tutoría y herramientas que permitirán llevar al negocio a otro nivel de operación.

La empresa, dirigida por **Diego de la Campa**, trabajará durante 11 semanas con un grupo de mentores para identificar los retos que enfrenta la compañía y desarrollar soluciones a la medida. Se trata de especialistas con un amplia experiencia como empresarios e inversionistas que ofrecerán técnicas y conocimientos prácticos.

El programa eligió a Dollarize al considerarla una startup joven que permite a sus usuarios acceder al ahorro en dólares estadounidenses para protegerse de las devaluaciones en sus distintos países.

Dicho programa concluye con el llamado Demo Day, en el que cada empresa tie-

ne la oportunidad de exponer sus negocios a un panel de expertos e inversionistas, y la compañía ganadora será invitada a competir en la Startup World Cup '23.

El premio de la Startup World Cup no es nada despreciable: una inversión de un millón de dólares.

## Fila Disney

Si usted está pensando cruzar la frontera para visitar alguno de los parques de Disney en Estados Unidos durante sus próximas vacaciones, más vale que tome sus precauciones.

Durante febrero, Genie+, el servicio en los parques que permite organizar su visita y aprovechar mejor el tiempo, se agotó en su totalidad durante varios días en los cuatro parques temáticos de Walt Disney

World, en Orlando, Florida, que están bajo el mando de **Bob Iger**.

Este programa de pago que reemplazó al FastPass se enfrentó al rechazo de los usuarios durante su lanzamiento en 2021, pues sólo ofrece entradas más rápidas para ciertas atracciones, las cuales se venden de manera limitada durante las mañanas, no obstante, se ha vuelto popular al demostrar ser útil para optimizar el tiempo durante la estancia.

Así que si quiere ahorrar tiempo en las filas con Genie+, cuyo costo varía dependiendo del día en lo requiera (al igual que las entradas a los parques); deberá comprar el servicio con varias semanas de anticipación, pues si entra a la plataforma el día de su visita tendría que madrugar para alcanzar alguna entrada.

[capitanes@reforma.com](mailto:capitanes@reforma.com)



# What's News

**E**l lento avance a una sociedad sin efectivo está contribuyendo al declive del cajero automático en EU, presentando retos para quienes aún dependen del efectivo. Tras un máximo de 470 mil cajeros automáticos en EU en el 2019, el número ha caído en los últimos años a 451 mil 500 a fines del 2022, reporta Euromonitor International. Mucha gente dejó de usar efectivo durante la pandemia y no ha vuelto a hacerlo, dijo Kendrick Sands, administrador de investigación de la firma londinense.

◆ **Foxconn Technology Group**, el principal fabricante de Apple Inc., considera una expansión importante en India, incluyendo la posibilidad de ensamblar millones de iPhones más e instalar nuevos sitios de producción al buscar una mayor diversificación más allá de China. Foxconn está listo para expandir la producción de iPhones en su planta cerca de Chennai, en el Estado indio de Tamil Nadu, dijeron fuentes. También planea construir instalaciones de producción en Karnataka.

◆ **Arm Ltd.**, el diseñador de chips británico, tiene intención de cotizar sus acciones en Nueva York, un golpe a la bolsa de Londres y una decisión que llega en medio de una carrera entre EU, Europa y China para desarrollar sus ecosistemas de semiconductores. SoftBank Group

Corp. abandonó el año pasado planes de vender Arm a Nvidia Corp. entre un creciente escrutinio regulatorio respecto al dominio por parte de Arm de la tecnología de chips usados por muchos de los dispositivos móviles del mundo.

◆ **Verizon Communications Inc.** anunció que su director de finanzas dejará la empresa y nombró un nuevo jefe de su unidad del consumidor, preparando una contienda para suceder al CEO Hans Vestberg. Los cambios llegan al tiempo que la unidad del consumidor de Verizon ha batallado para mantener su base principal de suscriptores al competir con sus rivales AT&T Inc. y T-Mobile US Inc. Sowmyanarayan Sampath tomará las riendas de la unidad del consumidor.

◆ **En semanas recientes**, inversionistas individuales han arrebatado acciones de Tesla Inc. a un ritmo vertiginoso, fijando récords de compras de una sola jornada. Este año, ya han gastado 13.6 mil millones de dólares en acciones de Tesla, aproximándose al récord de casi 17 mil millones de dólares en todo el 2022. La media móvil de cinco días de compras netas en un solo día alcanzó 460 millones de dólares en la última semana de febrero, dijo Vanda Research.



# El mundo es rico... y será más rico

"El mundo es más rico de lo que ha sido nunca. Es probable que continúe enriqueciéndose en el futuro previsible". Así se inicia el último capítulo de un excelente libro de reciente publicación: *How the World Became Rich – The Historical Origins of Economic Growth*. (Polity Press, 2022). Sus autores son dos economistas, profesores universitarios: Mark Koyama (MK) y Jared Rubin (JR).

Se trata de un texto bien escrito, riguroso. Es accesible no sólo para los especialistas, sino para el público en general. Alguna vez, el filósofo escocés Thomas Carlyle calificó a la economía como "ciencia lúgubre". Se equivocó: la economía es una ciencia que ofrece no sólo diagnósticos realistas, sino también soluciones a los más agudos problemas sociales. La obra de MK y JR es optimista, pero no ingenua. Su intención es entender cómo se generó la prosperidad del mundo actual, sin paralelo históri-

co, para derivar de ahí políticas encaminadas a reducir la pobreza.

El libro tiene 225 páginas de texto apretado, y es imposible hacerle justicia en este breve espacio. En consecuencia, escogí para consideración unos cuantos temas, los que me parecieron más relevantes. Todas las ideas son de los autores, pero entremezclé sin pena algunos (pocos) apuntes míos. Las comillas señalan citas literales.

-Para empezar, MK y JR reiteran lo que se ha afirmado con frecuencia, pero que no sobra reiterar: a lo largo de los pasados doscientos años, la proporción de la población mundial en condiciones de pobreza extrema ha descendido en forma impresionante. Aunque usted no lo crea, alguna vez fue 90%; ahora es menos de 10%. Sin ir tan atrás en el tiempo, hace 40 años, el 44% de la población mundial vivía en la pobreza; en 2019 fue sólo un poco más de 8%. (Banco Mundial). Una

cosa es reconocer que existen todavía condiciones deplorables de privación económica en varias regiones del globo y, otra, muy distinta, es negar el progreso logrado. Desde luego, la pandemia acarrió un retroceso.

-El crecimiento económico ha sido acompañado de mejoras admirables en varios aspectos clave para una vida plena: reducción de la mortalidad infantil; aumento de la esperanza de vida al nacimiento; menor analfabetismo; acceso al agua potable; libertad de movimiento; educación superior masiva; protección de grupos vulnerables; etc. Todos esos elementos positivos han sido posibles gracias a la enorme disponibilidad de recursos generados por el crecimiento extraordinario y sostenido de la producción.

-MK y JR reconocen el hecho de que el proceso no es una panacea: puede ser acompañado por la degradación ambiental y por la desigualdad, para mencionar dos

problemas obvios. Pero ni uno ni otro son imposibles de corregir, dados los conocimientos disponibles. Desde luego, la solución no es sólo científica; más bien, depende de la voluntad política.

-La primera revolución industrial (1750-1830) no tuvo como base la ciencia, sino la mecanización de métodos conocidos. En contraste, la segunda revolución (1870-1914) tuvo como característica la retroalimentación constante entre ciencia y tecnología, que es "el paradigma hasta hoy".

-Por razones obvias, "la causa próxima del éxito de la segunda ola de industrialización fue la educación". El Siglo XX fue el siglo de la creación de capital humano.

-Las instituciones son simplemente los aspectos legales, políticos y culturales de una sociedad, que determinan "las reglas del juego" económico. Algunas instituciones son propicias al crecimiento, como la igualdad ante la ley; el respeto a los derechos de propiedad; ciertas inversiones públicas; etc. Reconocer esto, sin embargo, deja una pregunta difícil de responder: ¿cuál es el origen de las "instituciones buenas"?

-Una parte de la respuesta tiene que ver con la cultura, "el lente a través del cual vemos al mundo... el conjunto de reglas de conducta aprendidas". No hay duda de que ciertas culturas son favorables al crecimiento económico y otras son inhibitorias. Las normas culturales cambian despacio y, por tanto, las sociedades pueden no estar en posición de aprovechar las oportunidades de desarrollo.

- "No hay remedio mágico (silver bullet). Conocemos lo que ha funcionado en varios contextos históricos. Pero trasplantar meramente a las sociedades pobres lo que funcionó en otras partes no es la solución. El contexto importa. La cultura y la historia importan. También la geografía y la demografía".



## La operación Edomex-CDMX de Morena

La elección del Estado de México definirá el futuro de partidos, actores políticos y del país. El peso electoral de esta entidad, la más poblada de México, será determinante en los comicios del 2024, tanto a nivel federal como en la Ciudad de México. El presidente Andrés Manuel López Obrador ya dio la orden a los operadores mexiquenses y al presidente de Morena, Mario Delgado: hay que poner todos los recursos necesarios para asegurar el triunfo de la texcocana Delfina Gómez.

La operación de Morena en el estado la trae el también texcocano Horacio Duarte, un hábil estratega electoral quien, con toda la

confianza del Presidente, apuesta a ser una suerte de "vicegobernador" si es que logran arrebatarle al PRI su bastión histórico para después buscar, ahora sí formalmente, la gubernatura en el 2029. Su edad (51 años), presume Duarte a sus conocidos, es una de sus principales fortalezas, por eso no se "aferró" a la candidatura este 2023 como si lo intentó hacer su padrino político, el fundador del Grupo Texcoco, Higinio Martínez, a quien ya le quitó dicho liderazgo.

Duarte se ha encargado de organizar los encuentros con empresarios y grupos de poder asentados en el Edomex. Los comentarios son siempre los mismos: que la maestra

tra Delfina está más de 20 puntos arriba de su principal competidora, la priista Alejandra del Moral, pero que no se van a confiar.

El 20 de febrero, Horacio Duarte y Mario Delgado fueron citados por el presidente López Obrador en Palacio Nacional. Los medios de comunicación registraron la visita y al salir fueron interceptados, pero ninguno se detuvo a hablar con la prensa. Se publicó en esta columna que uno de los temas principales fueron las encuestas internas de Morena, que no suman los más de 20 puntos que presumen públicamente, sino que se acercan más bien a los 10 puntos de diferencia frente a la candidata del PRI. En esa reunión el Presidente les pidió acelerar la operación electoral.

La visita a Palacio de los operadores de Morena se dio después del cierre de precampaña de las dos principales candidatas en el Estado de México. Ambas convocaron a sus seguidores en Texcoco, el bastión del grupo político que quiere quitarle el poder al PRI. La respuesta de los simpatizantes priistas encendió las alertas en Morena.

La candidata de la alianza Va por el Estado de México ha sido arrojada por la mayoría de exgobernadores de la entidad, y en teoría por el PAN, pues el otrora aspirante a la candidatura, Enrique Vargas, ha estado ausente en varios actos públicos de Del Moral.

Asegurar el triunfo de Morena en el Estado de México es mandatorio para perfilar un triunfo holgado en las elecciones presidenciales -13 de cada 100 votos saldrán del Edomex- y para fortalecer al candidato o candidata que buscará suceder a Claudia Sheinbaum en la CDMX.

En esta ecuación entra el presidente de Morena, Mario Delgado, quien será el árbitro interno para definir a la "corcholata" presidencial a más tardar en noviembre y luego la de la Ciudad de México.

Como se ha publicado en esta columna, la candidata de Sheinbaum es la secretaria del Trabajo, Luisa María Alcalde, a pesar de que no figura en las encuestas ni es tampoco la favorita del Presidente, quien se ha decantado por la secretaria de Seguridad, Rosa Icela Rodríguez.

Mario Delgado también sueña con la candidatura de la CDMX y sabe que su primera aduana es el Edomex. El presidente de Morena habrá de pelear contra las favoritas de Sheinbaum y del Presidente, y también contra una eventual alianza entre el secretario de Gobernación, Adán Augusto López, y el coordinador de los senadores morenistas, Ricardo Monreal, para ir en fórmula: el primero como candidato presidencial y el segundo como candidato en la capital. ●

@MarioMal

**Mario Delgado también sueña con la candidatura de la CDMX. El presidente de Morena habrá de pelear contra las favoritas de Sheinbaum y AMLO.**



## Crónica incompleta de la intimidación

**LA RESOLUCIÓN.** El 20 de febrero de 2023, el ministro de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, Alberto Pérez Dayán, resolvió otorgar la suspensión de las leyes generales de Comunicación Social (LGCS) y de Responsabilidades Administrativas que fueron parte del Plan B electoral, y que se publicaron el 27 de diciembre de 2022. La suspensión tiene como efecto evitar su aplicación a los procesos electorales del Estado de México y Coahuila. La razón es muy sencilla y la Constitución es clara: las leyes electorales deberán publicarse por lo menos 90 días antes de que inicie el proceso electoral, y los del Edomex y Coahuila iniciaron en enero de 2023. Además, de no suspenderse, se podrían vulnerar de manera irreparable derechos fundamentales.

**LA INTIMIDACIÓN.** El 21 de febrero, apareció en el sitio web de la Presidencia de la República un comunicado de la Consejería Jurídica señalando que, a pesar de que algunos medios difundieron que Pérez Dayán había otorgado la suspensión, tal cuestión no había sido notificada y, en su caso, se impugnaría la resolución "para revertir los efectos de esta determinación arbitraria e ilegal".

**LA NOTIFICACIÓN.** El 22 de febrero se notificó la resolución de la suspensión; esto confirma

que el comunicado del día anterior fue una burda intimidación al ministro.

**EL AGRAVIO.** El 26 de febrero fue difundido otro comunicado, esta vez de la Presidencia de la República, que se titula "El ministro Pérez Dayán viola la Constitución al suspender la Ley General de Comunicación Social", y continúa... "la legitimación del Poder Judicial se diluye cuando sus decisiones responden a posiciones políticas". El comunicado concluye acusando al ministro de fraude a la Constitución. Las presiones van, esta vez, también contra la Corte en general.

**LA MENTIRA.** Ambos comunicados, mienten. Primero, porque es falso que en ningún caso puedan suspenderse las normas generales ahí está el tema del PANAUT, también creación de este gobierno, cuyas disposiciones fueron suspendidas por la Primera Sala en octubre de 2021 (controversia 71/2021); y, segundo, porque son ellos los que violan flagrantemente la Constitución al pretender que una ley se aplique indebidamente a un proceso electoral en contra de los plazos establecidos en el artículo 105 constitucional.

**EL CINISMO.** De los varios episodios de cinismo de la Presidencia, el más burdo es el hecho de justificar estas reformas a la LGCS en el supuesto cumplimiento de la sentencia de la

Primera Sala de la SCJN, que otorgó el amparo a las organizaciones Artículo 19 y Fundar. Increíble, porque estas modificaciones repiten el acto reclamado en dicho amparo (vuelven a remitir a lineamientos de las unidades administradoras para determinar los criterios de gasto) e incluso agregan nuevas

inconstitucionalidades; pero, además, la realidad es que nunca les importó cumplir con esta resolución, estuvieron en desacato por más de un año, y siguen en desacato porque, si bien modificaron la ley, no lo hicieron en el sentido ordenado por la Corte. De hecho, ya se interpuso un nuevo amparo en contra de estas modificaciones.

Esta resolución, que deberá confirmar o revocar la Sala, es emblemática, porque si el resto de las ministras y ministros apoyan a Pérez Dayán, entonces el monolito de la Corte será difícil de vencer en lo que viene —que es mucho—; si, por el contrario, ceden a las presiones de la Presidencia, dividirán su fuerza y serán más vulnerables. Esto apenas empieza. ●

Abogada, presidenta de Observatel  
y comentarista de Radio Educación  
Twitter: @scyjirenelevy

**La suspensión tiene como efecto evitar su aplicación a los procesos electorales del Estado de México y Coahuila.**



## DESBALANCE

### El adiós de Hacienda a Citi

:::: Nos cuentan que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se despidió de Citi y su participación en México en la banca minorista con Banamex. "Los vamos a extrañar", dijo en un evento del banco la semana pasada. Recordó al sector que las condiciones actuales del país les permiten prestar mucho más dinero, en momentos en que el crédito se expande y, como sistema, los bancos viven su mejor momento. Ramírez de la O reconoce el papel que Citi tendrá en México en banca corporativa, pues una vez cerrada la venta de Banamex operará con su propia licencia como Citi México. Nos recuerdan que el anuncio del nuevo dueño, que se había prometido para el primer trimestre del año, podría tardar un poco más, ante la revisión rigurosa que aún realizan los interesados a las entrañas de Banamex.



Rogelio Ramírez de la O

### Hoy entregan premio a Carstens

:::: **Agustín Carstens** estará hoy en España. Nos cuentan que ahí recibirá el Premio de Economía Rey de España 2022. Nos cuentan que el gerente general del Banco Internacional de Pagos (BIS por sus siglas en inglés), será reconocido por ser considerado uno de los más importantes e influyentes responsables de política económica en el ámbito iberoamericano durante las tres últimas décadas. Nos dicen que, aunque la noticia se dio a conocer en noviembre del año pasado, hoy se llevará a cabo el acto solemne de entrega en la sede del Banco Central de España, que tiene como gobernador a **Pablo Hernández de Cos**, quien fungió como presidente del jurado. Carstens será el segundo mexicano que recibe el galardón, pues en 1992 se lo entregaron a **Miguel Mancera Aguayo**, quien fuera el primer gobernador de Banxico.



Agustín Carstens

## Autogol por el maíz blanco

===: Nos dicen que pareciera que al gobierno federal le gusta complicarse la vida, porque desde el año pasado, cuando permitió la importación de granos y cárnicos, entre otros alimentos, buscando frenar la inflación, no se dio cuenta de que los países que producen maíz blanco barato usan semilla genéticamente modificada. Los decretos de diciembre de 2020 y de febrero de 2023, publicados por la Secretaría de Agricultura, de **Victor Manuel Villalobos**, prohíben usar el maíz transgénico para consumo humano, es decir para masa y tortilla. El problema es que los importadores mexicanos de granos tienen detenidos contenedores de maíz blanco de Sudáfrica en los puertos del país. Así que, si bien ese grano tiene precios competitivos, es transgénico, o sea que no fue opción traerlo de otras latitudes.

## En alianza con Microsoft

===: Salud Digna, asociación civil dedicada a brindar servicios médicos accesibles del empresario sinaloense **Jesús Vizcarra**, acaba de hacer alianza con Microsoft para implementar soluciones y servicios en la nube, así como generar un programa de analítica de datos para hacer más eficiente su operación. Nos cuentan que el acuerdo dio más control de las cargas de trabajo, lo que resultó fundamental para instalar un laboratorio molecular para diagnóstico de Covid-19 que realizó más de 10 millones de estudios PCR. También se redujeron los tiempos de entrega de resultados, disminuyendo el margen de error. Salud Digna tiene presencia en más de 175 clínicas en México y Nicaragua. Antes de la alianza con Microsoft, solo podía procesar información de rayos X, mastografías y resonancias magnéticas una vez al día.




**El largo plazo**  
 Édgar Amador  
 director@grin.com.mx

---

## La inflación que se fue y la que viene

• Este fenómeno inició por la ruptura de las cadenas globales de producción provocada por el confinamiento en la pandemia, pero fue potenciada por una expansión de la liquidez bancaria.

Un fantasma recorre el mundo, el fantasma de la inflación, por supuesto. Y no parece querer dejar de recorrerlo, pues luego de alcanzar sus cúspides en el otoño pasado e iniciar un alentador descenso, la mayoría de las economías sufrieron un repunte preocupante en enero y febrero en sus tasas inflacionarias, a pesar de la sincronía mundial en las alzas de las tasas de interés en los últimos 12-18 meses.

Lo anterior parece estar señalando tres rasgos complicados de la actual dinámica de precios: el primero es su globalidad, pues la trayectoria inflacionaria es casi simultánea a través de muchas y muy diversas economías; el segundo es su terquedad, pues si bien estamos por debajo de las tasas máximas de inflación, los actuales niveles están el doble o el triple por encima de las metas de inflación de los bancos centrales, aparentemente inmunes a la amarga medicina recetada por la mayoría de los bancos centrales del mundo. Pero el tercer rasgo, el de su extensión a los servicios, es el más preocupante, pues, de acentuarse, podría hacer del actual periodo inflacionario un capítulo prolongado y difícil del resolver.

Luego de haber batallado por casi 20 años con la amenaza de deflación, tras lo peor de la pandemia, las economías más importantes del mundo, se enfrentaron con un viejo conocido que había estado ausente del panorama global los últimos 40 años: la inflación.

En su último libro, aparecido en 2021, **Ben Bernanke**, que capitaneó la Fed de Estados Unidos durante la peligrosa crisis financiera de 2008-2009, concluía diciendo que los bancos centrales en el siglo XXI enfrentaban una economía radicalmente distinta a la del siglo XX, una en donde la desinflación era el problema y no la inflación.

La economía suele ser cruel con los que no son humildes y el premio Nobel para **Bernanke** será un pobre consuelo para la forma en que la historia ya trató a quienes pensaban como el afamado profesor. El actual episodio inflacionario es un dolor de cabeza. Porque si bien es cierto que inició como un choque de oferta causado por la ruptura de las cadenas globales de producción provocado por el confinamiento en la pandemia, este choque fue potenciado por una expansión de la liquidez bancaria y efectiva, cuando los gobiernos y bancos centrales buscaron mitigar el efecto económico brutal de la pandemia.

Con un retraso gravísimo por parte de los dos bancos centrales más importantes del mundo, la Fed de Estados Unidos y el Banco Central Europeo, las autoridades monetarias reaccionaron, tarde, tímida y confusamente. Para cuando reaccionaron con fuerza la inflación ya había alcanzado cotas no vistas en 40 años. De nuevo, reaccionaron tarde y con timidez.

La inflación es como una enfermedad grave: si no se atiende con decisión en las etapas iniciales, se corre el riesgo de que infecte y se extienda a otras partes del cuerpo, complicando después el tratamiento y la sanación.

Quizá la Fed demoró tanto en reaccionar ante el rebote inflacionario que el mal se ha extendido ya al sector más grande de las economías modernas, los servicios, en donde la política monetaria es menos eficiente que en los otros sectores.

El detalle de los datos inflacionarios de la mayoría de las economías muestra una sintomatología común: los precios de los combustibles, la energía y las materias primas ya han cedido y si bien con vaivenes, han descendido significativamente. Pero, al mismo tiempo, los precios de los servicios, así como su perspectiva de corto plazo, es de incrementos para traspasar, en la medida de lo posible, la inflación de costos que los proveedores de servicios se tragarán estos últimos 18 meses, para que la paguemos los consumidores finales.

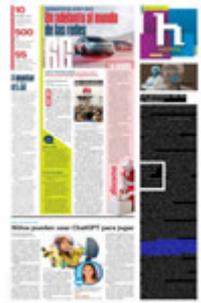
A diferencia de las mercancías que se venden en cadenas masivas, como Walmart, como las gasolineras, etcétera, los servicios se venden de manera atomizada, a lo largo de loncherías, academias de ballet, papelerías, tintorerías, hoteles, en donde la negociación de precios por parte de las autoridades es mucho menos eficiente.

El manejo de los servicios es intrincado, pulverizado en millones de prestadores que han visto reducirse sus márgenes de operación y ganancias en los últimos dos años debido al incremento de costos están esperando el momento en que puedan traspasar esos mayores costos a los consumidores finales. Es decir, están esperando convertir sus mayores costos en inflación.

Y ese momento parece ser hoy, cuando, como lo muestran los potentísimos datos de la economía estadounidense, y la renovada fuerza europea, el alza de tasas de interés de los últimos 18 meses no ha menguado el empuje de la economía, con una serie de datos en enero y febrero que muestran una salud de hierro de los principales países avanzados, pero también en la periferia.

No sé si exista un planeta en el universo conocido en donde la inflación, que se encuentra al triple de alto de la meta de las autoridades, regrese a su objetivo con una tasa de desempleo en mínimos de más de 60 años, como en Estados Unidos. Con los indicadores de consumo e inversión pujantes, con los precios del cobre, un termómetro económico muy fiable, con semanas repuntando. Querer enfriar el motor con el auto acelerando parece un contrasentido.

Pero la Reserva Federal de Estados Unidos, una vez más, se niega a aceptarlo y se está tardando en responder. Si no es posible bajar la inflación con la economía acelerando, sus opciones serán cada vez más reducidas si en verdad le preocupa tener una inflación del triple de alta que su meta. Porque a lo mejor la Fed puede pensar que no es necesario bajar la inflación a 2.0% y que bajarla a 4.0% será suficiente. Sin embargo, ya hubo una Fed hace algún tiempo que pensó justo eso... y no nos fue muy bien.



## Las promesas del 6G, ¿y México?

BARCELONA.– Oportunidades, una palabra que desde hace varios años he venido escuchando cada vez que vengo al MWC. Lamentablemente, cuando volteo a ver a México, hay más retos que oportunidades, por no hablar de ignorancia y corrupción.

He visto desfilar a funcionarios mexicanos desde hace años, como en esta ocasión a **José Said Flores Alonso**, coordinador de la Unidad de Negocios CFE Telecom, quien por cierto dijo que andaba de vacaciones (invitado por una empresa china al Mobile World Congress 2023), pero mezclándolas con el trabajo, pues le gustaba ver la innovación y cómo podría operar en un futuro, pero sin hablar sobre la posibilidad de que México, a través de la CFE Telecom, invirtiera en estas tecnologías, pues eran “vacaciones”.

A muchos de los funcionarios mexicanos, las empresas tecnológicas les muestran innovación y las posibilidades de mejorar la infraestructura del país, impulsar la conectividad y tener un mejor PIB, pero muchos son “ignorantes” de cómo aplicar correctamente las plataformas que les ofrecen y sólo, como se dice coloquialmente, les clavan el diente en su presupuesto.

Las oportunidades de que el gobierno federal adopte tecnologías e impulse conectividad nacional, como pasa ahora con las redes 5G, y crear un ecosistema de emprendimiento e impulso al talento local, se queda muchas veces en sólo pro-

## El MWC estuvo marcado por las primeras pruebas de la generación de conectividad de las redes 6G.

mesas. Incluso, hay que recordar que la actual administración desapareció ProMéxico, y su pabellón, que se encontraba en el Hall 1 del FIRA Barcelona, hoy es ocupado por una compañía que oferta robots e Inteligencia Artificial.

Este año, el MWC estuvo marcado por las primeras pruebas de la siguiente generación de conectividad, las redes 6G, que, aunque está en fases de prueba y se espera se masifique hasta 2030, es una

tecnología que, como siempre, llegará muy tarde a México si no se impulsa que las empresas tengan la oportunidad de acceso a espectro radioeléctrico a precios accesibles, con la promesa de impulsar la conectividad de todo el territorio a precios que puedan ser pagados por la población en general e infraestructura estable y rentable.

Pero, ¿qué se puede esperar de las redes 6G para los próximos años? ¿Realmente cambia bastante de una oferta 5 o 5.5G? El 5G aún está en plena fase de despliegue y con mucho por ofrecer. GSMA, patronal mundial de la industria del móvil y organizadora del Mobile World Congress, estima que las conexiones con esta red móvil superarán los dos mil millones en 2025, más de una quinta parte del total, un crecimiento sin precedentes.

Ese proceso de aceleración ha hecho que el 5G vuelva a estar entre los pesos pesados del congreso tecnológico que se celebró la semana pasada en Barcelona. Todas las innovaciones presentadas por los expositores en los ocho salones del recinto ferial, desde la telefonía móvil de última generación a la Inteligencia Artificial, pasando por la Realidad Virtual, los metaversos o la computación en la nube, pasan por la quinta generación de conexiones inalámbricas.

Sin embargo, lo que llamó la atención de los visitantes fue esa promesa de que las redes de sexta generación realmente generarán una gran revolución en la que los países que no inviertan en tecnología se quedarán fuera del mapa. Una evolución sonante que también requiere de una buena regulación sin acotar la innovación y sin frenar a los emprendedores, como lamentablemente pasa en Europa. La normatividad en esta parte del mundo es una espada de dos filos, protege a los usuarios, pero mata un tanto el talento.

El 6G será más rápido y energéticamente más eficiente que el 5G y permitirá aumentar la capacidad de la red para soportar un flujo de datos hasta 500 veces superior. Promete hacerlo con una velocidad de transmisión hasta diez veces superior a la del 5G y reduciendo la latencia para que las conexiones sucedan prácticamente en tiempo real.

Aunque aún hacen falta muchos detalles para saber cómo funcionará exactamente esa futura arquitectura, los expertos fijan en 2030 la comercialización del 6G y unos años antes, los primeros casos de uso.

Las grandes empresas ya se están preparando para el 6G. Apple, por ejemplo, está contratando a ingenieros que permitan integrar esta nueva tecnología a sus dispositivos y al gigante chino Huawei ha prometido poner en órbita dos satélites para realizar las primeras pruebas con 6G en unos meses. Ante ello, me pregunto si estaremos listos para esa nueva era o seguiremos teniendo funcionarios que en sus "vacaciones" son invitados a conocer estas nuevas tecnologías.



En la Reunión Plenaria de Consejeros de Banamex la nota que prevaleció fue la que no se dio a conocer: cuándo se concretará la venta del banco es un proceso que ya lleva más de un año y en el que ya sólo queda como único postor el grupo de **Germán Larrea**, quien tiene un plazo que vence a fines de este mes para cerrar la operación.

Lo interesante de lo muy poco que se dijo sobre la venta del banco que fuera el número 1 del país es que **Ernesto Torres Cantú**, director de Citi para América Latina, confirmó que sigue abierta la posibilidad de una oferta pública inicial, lo que muchos interpretaron como una presión a **Larrea**, quien al parecer pretende bajar el precio de su oferta.

**Torres** y **Manuel Romo**, quien seguramente permanecerá al frente de Banamex, se desvivieron en elogios al gobierno por el liderazgo en el manejo de la economía, la conducción responsable de las finanzas públicas, la disciplina fiscal, el respeto a la autonomía del banco central, la apertura al comercio y a la inversión.

Ni una sola queja ni sobre la inseguridad, ni sobre los problemas que están lejos de resolverse con Estados Unidos en el T-MEC en energía y comercio agropecuario ni sobre la falta de certidumbre jurídica para las inversiones, que es la razón principal del bajo crecimiento económico y estancamiento de la inversión privada, que no ha crecido a pesar del atractivo del *nearshoring*.

**Jane Fraser**, CEO de Citi, reiteró su confianza en México, pero el hecho es que venderá la banca de consumo y se quedará con la cereza del pastel: la banca de inversión, un negocio en el que gradualmente pierde clientes ante la incertidumbre sobre la venta de Banamex, mientras que otros competidores, especialmente HSBC, ganan mercado.

#### RAMÍREZ DE LA O, CONFIANZA EN SUS "PRONÓSTICOS"

Sin descartar una posible recesión en Estados Unidos y desaceleración por mayores tasas de interés, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien participó en la reunión plenaria de Citibanamex, insistió en su optimista meta de que este año creceremos entre 2.6 y 3.0 por ciento.

Tras resaltar la fortaleza de la economía en 2022, reiteró que es una meta porque "no estamos en el juego de los pronósticos". Se revisará hasta abril en los Pre-criterios de Política Económica 2024 y en septiembre con el Paquete Económico 2024.

**Jane Fraser, CEO de Citi, reiteró su confianza en México, y que se quedará con la banca de inversión.**

#### RODRÍGUEZ CEJA, AUTONOMÍA DE BANXICO

El Premio Naranja Dulce es para la Junta de Gobierno del Banco de México, que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, porque en el Informe del IV T de 2020 demostró su autonomía al ajustar a la baja el pronóstico para el PIB en 2023 a 1.6%, en una abierta discrepancia con el optimismo del secretario de Hacienda.

pancia con el optimismo del secretario de Hacienda.

#### TORRUCO: OPTIMISMO SOBRE SEDENA AIRLINES

El Premio Limón Agrío es para el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, porque aseguró que cuando inicie operaciones la aerolínea de Sedena, que está en trámites de adquirir la marca Mexicana de Aviación, bajarán las tarifas en vuelos domésticos.

Se entiende que **Torruco** quiera quedar bien con su jefe, pero para que Sedena Airlines influya en precios de vuelos domésticos, tendría que tener una flota y rutas competitivas.

El riesgo es que opere sin transparencia, con subsidios y genere una competencia desleal bajando precios en las pocas rutas en las que inicie con operaciones.



Si la Secretaría de Turismo se ha convertido en un organismo inútil, casi de ornato, para este sector en México, hay otras dependencias del gobierno federal que parecen decididas a complicarle la vida a esta actividad generadora de divisas y empleos.

Así ha sucedido con los abusos cometidos contra los turistas por los agentes del Instituto Nacional de Migración; con todas las Manifestaciones de Impacto Ambiental que están atascadas en la Secretaría del Medio Ambiente y con la amenaza de la Presidencia de cerrar el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur).

El 16 de febrero, el Consejo Coordinador de Los Cabos, que preside **Julio Castillo**, le envió una carta a **Jorge Nuño Lara**, secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), planteándole un problema que amenaza el futuro inmediato de ese destino.

El motivo fue poner en evidencia los cada vez más serios problemas en la operación del sistema de carreteras de cuota del Libramiento del Aeropuerto de San José del Cabo a Cabo San Lucas-El Mangle.



Para poner esta historia en contexto, este libramiento es el único sistema de carreteras de cuotas en Baja California Sur y el que permite que los vehículos transiten con rapidez entre el Aeropuerto de San José, el malecón de San José del Cabo, el centro de Cabo San Lucas y la conexión con la creciente zona turística de Cabos San Lucas en el Pacífico y la salida a Todos Santos.

La carretera ha funcionado bien y se ha consolidado como una arteria vehicular rápida, para un destino que está creciendo a una tasa del 10% anual como señala la carta.

Pero desde hace un par de años se está gestando una problemática que puede dar al traste con esta vía tan importante.

Por increíble que parezca, no ha habido poder humano que convenza a la SICT para que instale un sistema automatizado para el cobro con tarjetas bancarias, como el de IAVE, entre otros.



Así es que en esta carretera sólo se sigue aceptando el pago con billetes y monedas, lo que es como tener una carrocería de Ferrarri, pero con un motor de Chevy.

Obviamente, durante las horas pico se gestan unos cuellos de botella que están provocando la pérdida de vuelos y los retrasos de los turistas a sus hoteles.

En la carta se pide que se dote a las casetas de alguno de estos sistemas automatizados y que se amplíe el número de puestos de cobro.

Además, la SICT no le ha dado mantenimiento a las cercas que flanquean la carretera y es una zona donde se sigue practicando el libre pastoreo, por lo que cada vez son más

frecuentes los accidentes provocados por reses.

En la carta hay un asunto más y es la necesidad de abrir esta carretera, cuando ocurran accidentes en la carretera panorámica de San José-Cabo San Lucas, con accesos nuevos y la posibilidad de que por unas horas no se cobre peaje.

Esta es la única opción viable que se observa en este momento, cuando son comunes los accidentes que cierran la carretera libre durante horas.



La carta está firmada por **Castillo** y los dirigentes de las 12 asociaciones empresariales más importantes de Los Cabos, donde existe una preocupación creciente porque ese pujante destino se vea paralizado ante la indiferencia de las autoridades federales.

La carta está firmada por Castillo y los dirigentes de las 12 asociaciones empresariales más importantes.



## Crecimiento económico e inversión privada: una relación circular y compleja

### RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

De acuerdo con los datos recientemente publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), en el cuarto trimestre del año pasado el Producto Interno Bruto (PIB) de México alcanzó 18.56 billones de pesos a precios constantes del 2013. Es decir, que por fin se recuperó el valor de la producción económica del país al nivel máximo que alcanzó en el cuarto trimestre del 2018.

El crecimiento económico de México en el 2022 fue de 3.1%, que es en realidad el más alto desde principios de la década pasada, ya que el crecimiento de 5.5% observado en 2021 no fue más que un “rebote” después de la gran caída de (-8.2% del 2020 por la pandemia de covid-19. Los factores que impulsaron el significativo crecimiento económico del 2022 fueron: (i) la recuperación de la industria manufacturera apoyada en las exportaciones —en especial la industria automotriz—; (ii) el fuerte avance de la demanda agregada, que impulsó el consumo doméstico de la segunda mitad del año, en especial en los rubros de servicios turísticos, restaurantes, el transporte y el comercio, y (iii) el sólido acompañamiento del financiamiento bancario al sector privado, que en el 2022 tuvo un crecimiento real de 4.5 por ciento.

Los factores antes mencionados tienen un fuerte componente inercial, por lo que es difícil una interrupción súbita de los mismos. Además, destaca una notable reactivación de la inversión privada, que es el gran detonador del crecimiento económico. En este orden de ideas, el área de análisis económico de Banco Multiva espera que el crecimiento económico de México en 2023 sea de 1.5% real, por encima del consenso del mercado, que es de 1.1%; aquí es conveniente señalar que desde mediados del año pasado los pronósticos de crecimiento del mercado se han revisado continuamente al alza.

### REACTIVACIÓN DE LA INVERSIÓN PRIVADA

El crecimiento del PIB requiere de importantes inversiones en el sector real de la economía para detonar y sostener el avance de la producción. A fin de que el sector privado pueda realizar estas inversiones en los distintos sectores productivos en los que participa, es indispensable proporcionar condiciones de certidumbre económica y, principalmente jurídica, a los inversionistas. En este sentido, la decisión gubernamental de cancelar el Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAIM) en Texcoco a finales de 2018 —en el que ya se habían invertido unos 5 mil millones de dólares—, provocó una drástica contracción de la inversión privada que colapsó en 2020 durante la pandemia de covid-19 con una disminución del 12% en inversiones totales y del 50% en las nuevas inversiones.

En lo que parece ser un reposicionamiento del sector privado de cara al inicio de una nueva fase expansiva del ciclo económico, a lo largo del 2022 destaca una notable recuperación de la inversión privada, en especial en dos vertientes:

- I La inversión privada local en maquinaria y equipo; que el año pasado alcanzó crecimientos de dos dígitos en concordancia con el buen desempeño de las exportaciones manufactureras y que

podría reforzarse aún más en la medida en que lo hagan las expectativas de mayor crecimiento económico.

- II Montos inusualmente elevados de inversión extranjera directa (IED) originada en la reubicación de plantas industriales de compañías estadounidenses. La guerra comercial que inició en marzo de 2018 entre Estados Unidos y China y el desplazamiento de las cadenas logísticas durante la pandemia de covid-19 que ha dado un sentido de urgencia para la reorganización de los procesos productivos en países más cercanos y amigables a los Estados Unidos (“near-shoring”).

### IED EN EL 2022 Y CAPITALES POR VENIR

El año pasado se registraron flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia México por un valor de 35,292 millones de dólares (mdd), un aumento del 12% respecto al año anterior, la cifra más alta desde 2015. Del monto registrado, el 48% (16,940 mdd) correspondió a nuevas inversiones, el 45% (15,881 mdd) a la reinversión de utilidades y el 7% (2,470 mdd) restante a flujos entre filiales y matrices.

Estas cifras incluyen dos operaciones corporativas relevantes: la fusión de Grupo Televisa con Univision Holdings Inc. y la reestructura financiera de Aeroméxico con la participación de Delta Airlines, que en conjunto representaron 6,875 mdd, el 19% del total de la IED de 2022.

México ofrece condiciones favorables para continuar recibiendo importantes flujos de inversión en el sector real entre las que destacan: (i) la cercanía con Estados Unidos, que reduce los riesgos logísticos en la cadena de suministro; (ii) la disponibilidad de mano de obra calificada a un costo competitivo; (iii) una extensa industria manufacturera con ventaja en los sectores automotriz y de autopartes, y (iv) un tratado de libre comercio que permite el flujo de insumos y mercancías sin el pago de aranceles.

En este contexto Tesla, empresa de alta tecnología y líder mundial en la producción de automóviles eléctricos, en su reunión anual con inversionistas el pasado 1 de marzo confirmó la construcción de una megaplanta en México, cerca de Monterrey, en el municipio de Santa Catarina, Nuevo León. Se anticipa que la inversión será de aproximadamente 5 mil mdd y podría generar hasta 6,000 puestos de trabajo. Esta inversión representaría el 14% de la IED del 2022 y tendrá un importante impacto positivo, por sí misma, y también por la arrastración de inversiones adicionales de posibles proveedores, así como por la mejora en la percepción de México como un buen destino para las inversiones productivas.



Llama al (55) 5117 9000 (55) 5279 5858

Sigue las redes sociales

como Banco Multiva

Visita [multiva.com.mx](http://multiva.com.mx)

Escribe a [banco.multiva@multiva.com.mx](mailto:banco.multiva@multiva.com.mx)



## Impuesto por si gastan

El próximo miércoles está programado que la Comisión de Economía del Senado dictamine la iniciativa impulsada por **Ricardo Monreal** y **Alejandro Armenta**, de Morena; **Miguel Ángel Osorio**, del PRI, y **Miguel Ángel Mancera**, del PRD, que busca cambiar la Ley de Derechos de Autor para que todo aquel que compre un dispositivo que pueda bajar alguna obra, pague impuesto.

Así como lo lee, los legisladores plantean que si alguien compra una tableta o un teléfono móvil, pague un impuesto por si se le ocurre reproducir una obra. Se trata de una medida que parece buena desde el punto de vista de los autores, pero que causaría mucho daño, tanto a consumidores como a la industria.

Los cambios pretendidos plantean que el impuesto sea pagado por los compradores o por las empresas. Ponen como ejemplo que el iPhone 14 es más caro en México que en otros países y, por lo tanto, los vendedores deben asumir el costo y, como ya sabe, si no lo hacen, terminará pagando el cliente.

La Caniet publicó en redes sociales un comunicado que dice #moche digital, en el que puede leerse que se oponen firmemente a la medida porque se trata de un impuesto que tendría impacto transversal, puesto que afectaría a otros sectores, como el automotriz, autopartes, eléctrico, médico, bancario, seguros, turismo.

La cámara presidida por **Enrique Yamuni** dice que esta iniciativa es similar a una que fue rechazada en la LXIV legislatura en la Cámara de Diputados, porque tenía excesos legislativos y desequilibrios en la industria cultural y de tecnología.

### REMATE RIDÍCULO

Es muy probable que **Jonathan Heath** haya sido descuidado con la información sobre su cuenta personal en HSBC; tal vez no actualizó los datos o alguna de esas medidas para su protección que llevan a las instituciones de crédito a bloquear las cuentas como medida de seguridad, primero, para el cliente y su patrimonio.

Así, el banco realizó un bloqueo en la cuenta que requiere que el cliente se presente en la sucursal para validar que sí se trata de él y sus depósitos estén a salvo, lo que despertó la furia tuitera del subgobernador del Banco de México.

Publicó: "Qué mal servicio al cliente tiene HSBC. Me bloqueó mi cuenta por 'razones de seguridad' y después de horas en el

teléfono me dicen que no hay nada que hacer. ¿En serio?", y poco después otro en el que se jactaba de que la red social era más eficiente que los reguladores del sistema financiero.

Borró los tuits minutos después, lo que lleva a pensar que fue uno de esos exabruptos dignos de "no saben con quién se meten" que sólo lo exhiben. Sería deseable que un experto en la materia conociera de medidas de seguridad para los clientes y que no anduviera tratando de quemar en redes sociales a otros reguladores y al propio Banco de México.

Por lo demás, el *Padre del Análisis Superior* le desea a **Heath** que haya aprendido algo sobre el debido manejo de sus cuentas bancarias. Los berrinches públicos son malos, aunque luego los borre.

### REMATE ESPERANZADO

Una vez que **Esperanza Ortega** ganó la elección en la Cancintra, habrá que esperar que logre sus cometidos principales, entre los que destacan mantener la unidad del gremio, ponerse en orden con las cuentas pendientes y, a partir de ahí, buscar que vuelva a ser una voz fuerte de la iniciativa privada.

### REMATE PREOCUPANTE

De **Francisco Cervantes** no debe esperarse mucho, pero sí de los miembros del CCE que están permitiendo que su dirigente, recién reelecto, parezca estar al servicio de la candidata de Morena al gobierno del Estado de México, **Delfina Gómez**. Para eso no deben estar los líderes de la IP.

### REMATE MEREcido

**Samuel García** logró algo que no muchos políticos pueden presumir: con base en la insistencia logró vencer las muchas y públicas reticencias del Presidente. El gobernador de Nuevo León logró la inversión más vistosa durante esta administración, puesto que supo de la importancia de atraer a la empresa y construir puentes con el gobierno a través de la Secretaría de Relaciones Exteriores.

Logró que tanto **Marcelo Ebrard** como la subsecretaria **Martha Delgado** se enamoraran del proyecto y desde su trinchera fueran abriéndole las puertas del Palacio Nacional para hacer ver que Tesla en México era una gran idea y que la empresa únicamente tenía interés en ubicarse en Nuevo León.

No deja de ser paradójico que la principal oposición que enfrentó esta inversión fue la del jefe del Ejecutivo, quien el fin de semana se transformó en un aplaudido **Padre del**



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Instagram, que dirige **Adam Mosseri**, comenzó a probar en México y otros países una herramienta para la verificación de edad para que esté disponible a nivel global en los próximos meses. La red social solicita que las personas tengan al menos 13 años para registrarse y esto es importante porque si el usuario es un adolescente se le brindan experiencias apropiadas, como una cuenta privada, evitar el contacto no deseado de adultos y limitar el alcance de los anunciantes. La herramienta hace que, si alguien menor de 18 años intenta editar su fecha de nacimiento a 18 o más, se le pide que verifique su edad usando una de dos opciones: subir una identificación o grabar un video selfie.

**2.** Esta semana se conmemora el Día Internacional de la Mujer y, por ello, tanto la Bolsa Institucional de Valores, que encabeza **María Ariza**, como la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, realizarán un timbrado conmemorativo. Una pieza clave en la lucha por la equidad de género está en el terreno de los negocios, pues son pocas las mujeres en puestos directivos y la brecha salarial sigue siendo un problema grave. Según el Foro Económico Mundial, Améri-

ca Latina tardará 67 años en cerrar la brecha completamente. Los pendientes en la materia también incluyen la falta de financiamiento para las emprendedoras, pues les resulta más difícil el acceso al crédito.

**3.** La Canipec, que preside **Carlos Berzunza**, asegura que la Ley de Economía Circular, promulgada en la *Gaceta Oficial* de la Ciudad de México, estimulará el crecimiento sustentable. Como no es común, los representantes del Congreso local escucharon diversas voces y propuestas, lo que integró experiencias y mejores prácticas en cuanto al acopio de residuos plásticos, instrumentado desde el año pasado vía iniciativas como la del Grupo Empresarial en Economía Circular. Lo que sigue es que en la Cámara de Diputados se aprueben las minutas que en esta materia envió el Senado desde 2021 y que pueden dar un buen marco nacional para este aspecto del desarrollo sostenible.

**4.** Los que están preocupados son los empresarios turísticos, debido a que en el gobierno podría desaparecer el Fondo Nacional de Fomento al Turismo, dirigido por **Javier May Rodríguez**, ya que esto

dejaría sin dos instrumentos estratégicos al sector, pues ya extinguieron el Consejo de Promoción Turística de México. Y es que se pretende transferir a los gobiernos locales los recursos y la conservación de los Centros Integralmente Planeados, como Cancún, Los Cabos, Huatulco, Ixtapa y demás. El problema es el riesgo de utilizar ese dinero en otros programas que no estén relacionados con el turismo, tal y como sucede con el Impuesto Sobre Hospedaje, que se reparte para diversos fines.

**5.** Con un lleno total, el viernes pasado se llevó a cabo la Asamblea Anual de Caintra, en la cual tomó las riendas **Máximo Vedoya**. El líder de Ternium estuvo arropado por el gobernador **Samuel García**, expresidentes del Consejo Directivo y reconocidos directivos de la industria regida por la talla de **Armando Garza Sada**, de Alfa; **Adrián Sada Cueva**, de Vitro; **Rogelio Zambrano**, de Cemex; **Juan Ignacio Garza Herrera**, de Xignux; **Federico Toussaint**, de Lamosa, y más de tres mil asistentes. Pero quien se perdió la oportunidad de participar fue **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía, quien no apareció a pesar del trascendente anuncio de inversión por parte de Tesla.



## La compañía telefónica de la CFE

La idea del presidente **López Obrador**, junto con **Manuel Bartlett**, es de hacer de la Comisión Federal de Electricidad una compañía de telefonía. Tan es así, que el único salvamento empresarial del sexenio fue para Altán Redes, con la finalidad de apoyar a CFE para dar telefonía e internet.

Incluso, en la búsqueda por ser una compañía telefónica, la CFE le acaba de solicitar otra concesión al Instituto Federal de Telecomunicaciones, una con uso comercial y sólo para ser una red mayorista. En otras palabras, la CFE tiene dos concesiones: como compañía telefónica y de internet.

### DA TELEFONÍA MÓVIL CON ALTÁN

La primera concesión, donde por ley no puede tener fines de lucro, es la de CFE Internet para Todos. Éste es un programa clave para el presidente **López Obrador** y **Bartlett**. Es una concesión de uso público, limitada sólo a ciertas localidades alejadas en las que no se tenga ninguna otra compañía telefónica que provea los servicios de telefonía e internet móvil.

Bajo esta concesión, la CFE actúa como un operador móvil. Brinda servicios de telefonía celular y precisamente para eso querían la red de Altán Redes.

Para dar servicios de telefonía e internet móvil, la CFE usa la banda de 700 MHz de Altán Redes, con la tecnología de 4.5G.

Por eso, CFE Internet para todos ofrece paquetes económicos de tan sólo 30 pesos por mes, donde ofrece 1GB, 600GB para redes sociales, 100 minutos de telefonía y 50 SMS.

El debate sobre la compañía de telefonía móvil de la CFE es que de verdad sea de cobertura social, llegando, de verdad, sólo a los lugares donde no hay más competencia privada.

De otra manera sería una competencia desleal para compañías telefónicas que van desde Telcel, pasando por AT&T, llegando hasta Telefónica Movistar y demás Operadores Móviles Virtuales.

### SERÁ RED DE REDES... CON USO COMERCIAL

La CFE acaba de obtener otra concesión. La obtuvo el vier-

nes pasado.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones, presidido por **Javier Juárez**, le otorgó a la CFE el título de concesión, esta vez de uso concesión, para ser red compartida mayorista.

En otras palabras, la CFE podrá cobrarles a compañías telefónicas para usar su red, y las compañías telefónicas privadas terminarán dando el servicio al usuario final, pero usando la red de la CFE.

**Javier Juárez**, el presidente del IFT, nos explicaba que la CFE, al ser una entidad pública, conforme al artículo 140 de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, debe ser una red compartida de uso mayorista. Es la famosa red de redes.

No podrá dar servicios al usuario final en el tema de internet fijo.

### EL SUEÑO DE LA 4T, UNA COMPAÑÍA TELEFÓNICA Y DE INTERNET

Así, la 4T está convirtiendo a CFE Internet para Todos en una compañía de telefonía e internet móvil.

Es de telefonía móvil para uso social, en localidades donde no haya otro operador, y por muy bajo precio (los 30 pesos mensuales).

Y, por otro lado, también dará servicios de red de redes para las compañías privadas (no para el usuario final). La CFE, por rentar su red para telefonía e internet fijo, sí cobrará a las compañías privadas que le brinden servicios al usuario final. Esta concesión sí es de uso comercial.

El convertir a la CFE en una compañía de telefonía fue un sueño acariciado por el director de la CFE, **Manuel Bartlett**, y desde luego por el presidente **López Obrador**, quien decidió salvar a Altán para dar telefonía móvil e internet, desde la compañía de electricidad del Estado mexicano. Con las dos concesiones, la CFE terminará el sexenio siendo una compañía de telefonía móvil de muy bajo precio, en lugares donde no hay competencia. Y siendo la red mayorista para internet fijo.



## Grupos

Faltan 15 meses para la elección presidencial, renovación del Congreso y elección de casi una decena de gobernadores y muchos miles de alcaldes y congresistas locales. En tres meses quedarán fijadas las reglas electorales, aunque deberían estarlo ya, si no fuese por el ataque orquestado por López Obrador. Por esa razón, porque él ha concentrado todo el poder, y porque por todo el siglo 20 éste fue el país de un solo hombre, hay la idea de que todo en México depende de elegir a la persona correcta para ese puesto, olvidando todo lo demás.

No es así, y nunca lo ha sido. Cuando todo el poder se concentra en una sola persona, las elecciones dejan de tener sentido, la democracia se derrumba. Precisamente por eso López Obrador ha decidido

atacar, porque lo único que le falta para tener todo en las manos es impedir elecciones libres. En eso está. Estrictamente hablando, eso sólo lo habíamos visto en el Porfiriato, cuando el poder acumulado por Díaz eliminó cualquier otra opción. Durante el régimen de la Revolución, aunque el poder presidencial era inmenso, tenía una duración temporal clara, reglas para la sucesión, límites.

Aunque López Obrador ha demolido todas las instituciones que ha podido, no lo hace solo. El poder, en una sociedad, es una empresa colectiva, no individual. Se llega a él, se ejerce, con el apoyo de grupos, que pueden ser traicionados o destruidos, pero que cumplen un papel en el proceso. Es importante entender esto, porque lo que ocurrirá dentro de 15 meses tiene todo que ver con

los grupos, y poco que ver con personas.

Para alcanzar la Presidencia, López Obrador se incrustó y parasitó un movimiento político escindido del PRI y aliado con las izquierdas: el PRD. Al interior de él, construyó alianzas con grupos que ganaban con ello. Esos grupos no chistaron cuando López Obrador se deshizo de Porfirio Muñoz Ledo (desde 1998), Rosario Robles, Cuauhtémoc Cárdenas, porque a cambio ellos obtenían espacios que antes ocupaban los grupos de esos líderes. Cuando se les aplicó la misma medida, con la fundación de Morena, entonces reaccionaron, pero no antes.

A partir del “desafuero”, López Obrador amplió sus alianzas hacia la izquierda académica y diversos grupos de la “sociedad civil” que, gracias a la educación primaria, han desarrollado un nacionalismo de corte pobrista cuya mejor ilustración es Pepe el Toro. Pero, aunque estos grupos tengan presencia mediática, no son los más relevantes, como ya lo han percibido, espero, conforme López los traiciona y destruye.

Para sostener su gobierno en la Ciudad de México, el PRD primero, y ahora Mo-

rena, dependen de la captura de los grupos corporativos anteriormente priistas. Esto fue posible, a mediados de los 90, gracias a Manuel Camacho, y su escudero, Marcelo Ebrard, que, al ser excluidos de la carrera presidencial de 1994 optaron por sumarse a las escisiones del PRI iniciadas en 1986 con la Corriente Democratizadora. Esos grupos son diversos, desde peticionarios de vivienda hasta comerciantes ambulantes, pasando por vecinos que requieren agua, grupos deportivos y, conforme avanza uno en las ramificaciones, actividades ilegales, delincuencia simple, o incluso crimen organizado.

Ese tipo de alianza se ha repetido donde el PRD, o ahora Morena, han llegado a gobiernos locales: peticionarios, informales y, eventualmente, delincuentes. Estos grupos eran tradicionalmente aliados del PRI, pero cambiaron cuando fue útil para ellos. Eso significa que pudieron obtener un espacio más amplio para sus actividades. Aunque no es la explicación fundamental del crecimiento de la inseguridad y la violencia, tampoco debe menospreciarse.

Pero no ha terminado la lista de los grupos, que espero continuar el miércoles aquí mismo.



## ¿Tamaulipas 'echará la mano' a Europa?

Quizás porque es poco conocida, casi nadie reparó en la relevancia del anuncio. La compañía se llama New Fortress y su futuro lo sembró en Altamira.

Su negocio mexicano tiene una relevancia global, y también algunos vínculos con el básquetbol de la NBA...

En las aguas cercanas a ese puerto de Tamaulipas, la empresa arrancará la operación de un complejo marino para enfriar gas y enviarlo en barcos a clientes del otro lado del océano. Pemex está dentro del negocio.

Gas natural licuado (LNG, en inglés) le dicen a ese hidrocarburo enfriado a una temperatura de alrededor de menos 160 grados centígrados, con lo cual se condensa en un estado líquido, lo que reduce su volumen en un factor

de alrededor de 600 veces.

Este proceso de licuefacción permite que el gas natural sea transportado en barcos que tienen la forma de esos viejos "banana" split con todo y sus bolas de helado.

Es un negocio que estalló en Estados Unidos a partir de 2016, debido a la demanda de Asia y recientemente de Europa, región afectada desde el año pasado por la guerra del líder ruso Vladimir Putin en Ucrania, que interrumpió el suministro a sus vecinos.

En ese año, las empresas instaladas en el país norteamericano exportaron menos de 200 mil millones de pies cúbicos de gas natural licuado. En 2022 vendieron en conjunto 3.8 billones de pies cúbicos. Casi 20 veces más.

El proyecto mexicano de New Fortress contempla de inicio

una exportación de casi 70 mil millones de pies cúbicos anuales a partir de este verano.

El gas para exportación vendrá de Texas por la vía del ya existente ducto marino que alimentará directamente la terminal de licuefacción. También, de Pemex, luego de una inversión de casi 3 mil millones de dólares aportada entre ambas compañías y que podría entregar producción de gas nacional a partir del año próximo.

La empresa energética New Fortress es encabezada por Wes Edens, un millonario surgido del sector financiero, pero que cobró algo de fama al invertir en los Milwaukee Bucks, un equipo de básquetbol profesional de la NBA que resultó campeón en 2021.

Esa compañía está valuada en poco más de 7 mil 500 millones de dólares (*market cap*) y el año

pasado cerró con ingresos por 2 mil 368 millones de dólares, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

En su más reciente reunión con accionistas, el director de finanzas, Christopher Guinta, brindó detalles sobre los trabajos actuales en Altamira.

“Las plataformas se remolcarán a Altamira a medida que se completen, cuando se espera que la conexión en alta mar se termine en junio”, comentó el directivo el 28 de febrero.

“Se espera que el primer gas llegue a las unidades a fines de junio y nuestra primera producción de LNG será en julio de 2023”.

El boom del gas natural licuado tiene que ver con el precio que

**“El proyecto mexicano de New Fortress contempla de inicio una exportación de casi 70 mil millones de pies cúbicos de GNL anuales a partir de este verano”**

están dispuestos a pagar los clientes ultramarinos. Mientras en Louisiana cerró la semana pasada a un precio de 2.72 dólares por millón de BTUs—de acuerdo con la referencia del Henry Hub—en Europa los precios rondan estos días los 15 dólares por unidad, una tarifa que se convierte en incentivo para los inversionistas.

Es probable, sin embargo, que una reciente baja en los precios internacionales de gas natural haya postergado un plan más ambicioso por parte de la organización de Wes Edens.

“New Fortress Energy ha recortado severamente su producción prevista de LNG a partir del desarrollo de nuevas unidades de

licuefacción Fast LNG (FLNG), y espera que solo una unidad esté operativa desde mediados de 2023 hasta 2025, en vez de las cinco comentadas previamente”, destacó recientemente la consultora Argus, en un reporte.

México tiene antecedentes. El país ha sido importador de gas natural licuado, pero este proyecto implicaría su entrada al comercio internacional en sentido inverso.

No se trata, además, de la única empresa metida en el negocio. La californiana Sempra prepara el suyo en las costas del Pacífico, eso habré de abordarlo aquí posteriormente.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



# La economía mexicana pudo crecer 3.8% en enero pasado

**N**o solo la economía estadounidense está dando síntomas de recuperación, sino que también la economía de México se ha visto favorecida con el repunte de la demanda norteamericana. Contra toda las expectativas de una próxima recesión, y después de una larga racha de incrementos en las tasas de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por parte del Banco de México, los indicadores de actividad económica marcan fortaleza. La pregunta es ¿Qué tan prolongado puede ser este impulso?

Los datos de empleo de febrero para Estados Unidos muestran una moderación, al crearse 215 mil nuevos puestos de trabajo, pero en conjunto, de diciembre a febrero se crearon 992 mil nuevas plazas. La tasa de desempleo se encuentra en 3.4% nivel no visto desde mayo de 1969, lo que se considera pleno empleo y sigue presionando a los salarios y a la inflación.

En enero, la economía mexicana pudo haber crecido más que en los 2 meses anteriores, de acuerdo a nuestro indicador anticipado de la economía mexicana, el IBAM.

Para el pasado mes de enero, nuestro indicador IBAM se ubicó en 258.04 unidades (índice general) vs. 254.11 unidades de diciembre (cifra revisada), reflejando un incremento del 1.54% mensual, (vs. -1.14% mensual de



diciembre). En su comparativo anual, el IBAM de enero presenta un incremento del 7.80% anual, (vs. +4.39% anual del mes de diciembre), lo que significa que la economía en su conjunto observó una aceleración en su actividad general, en relación al mes pasado y en comparación a hace un año; mantiene una muy favorable evolución en el mercado interno, en las exportaciones manufactureras y del campo, y todavía recibe un muy importante flujo de remesas familiares.

El subíndice industrial marcó

182.05 puntos, vs 170.85 del mes previo, observando un incremento del 6.56% mensual frente a una variación del -4.31% mensual de diciembre. En términos anuales el subíndice de enero aumentó en 11.37% anual, mientras que en diciembre subió 4.36% anual. La producción industrial de los Estados Unidos presentó en enero una variación del +0.79% anual, mientras que en diciembre creció en 1.15% anual. El ISM de la manufactura americana se ubicó en 47.40 unidades mientras que en diciembre estaba en 48.40 puntos. Las exportaciones no petroleras aumentaron en 22.67% anual, mientras que en diciembre crecieron 6.49% anual. La producción automotriz aumentó 2.38% anual; vs. +4.45% anual de diciembre, afectados por la insuficiencia de componentes en la industria global. Las exportaciones automotrices aumentaron 9.93% anual mientras que en diciembre subieron en 6.98% anual. La producción de Pemex observó una variación del +4.19% anual (vs +0.83% anual de diciembre). El precio de la Mezcla Mexicana de exportación de petróleo cayó 14.17% anual, mientras que en diciembre había aumentado 3.25% anual.

El subíndice de servicios se ubicó en enero en 155.03 unidades vs. 166.78 unidades de diciembre, bajando a un ritmo de 7.05% mensual, **contra una** variación del -2.34% mensual

del mes previo, equivalente a una recuperación del +8.86% anual vs. +10.34% anual en diciembre. Al interior del mismo sobresalen las ventas de la ANTAD a tiendas comparables y en términos reales que crecieron en 2.39% real anual vs. +1.18% real anual de diciembre. Las ventas de automóviles en el mercado doméstico presentaron un incremento del 20.14% anual (vs. +26.65% anual de diciembre). Las remesas familiares crecieron en enero a un ritmo del 12.45% anual en términos de dólares, mientras que en diciembre tuvieron un incremento del 12.76% anual. En el mercado laboral observamos un crecimiento del +3.48% anual en el empleo formal en el IMSS (Vs. +3.65% de diciembre). Como un indicador de las expectativas, el índice de cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores subió en enero en 6.30% anual, frente a un decremento del 9.03% anual de diciembre.

Con las cifras del IBAM, Bursamétrica estima un incremento en el IGAE de enero de 3.8% real anual. En términos mensuales, el IGAE de enero pudiera presentar una variación de +0.88% mensual respecto al IGAE de Diciembre. En la producción Industrial estamos estimando un incremento del +3.2% real anual, para el mismo mes. Con estos estimados, y bajo cifras desestacionalizadas, nuestro pronóstico para el PIB en el primer trimestre del 2022 es de +2.8% real anual. Con estos datos, Bursamétrica pronostica un alza en el PIB del 1.7% anual para todo el año. Para la producción industrial estamos estimando un crecimiento del 1.5% real anual para el 2022.



## Blindan al AIFA vs. sabotaje

Nos dicen que Grupo Mexicano de Seguros, a cargo de **Jorge Flores**, ganó el fallo para asegurar las instalaciones del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) por 138 millones de pesos de prima neta en un proceso que privilegió la experiencia que demanda el manejo de una póliza que busca proteger las instalaciones de esta obra contra desastres naturales, pero también por daños provocados por personas como vandalismo, terrorismo y sabotaje, además de afectaciones por errores u omisiones, descuido y negligencia.

El contrato cubrirá la obra civil terminada y el equipamiento de las principales estructuras del complejo por un límite de responsabilidad de hasta 7 mil millones de pesos.

## Anticipan inversión en superaplicación bancaria

En la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside Jesús de la Fuente Rodríguez, se está revisando un proceso de inversión muy interesante para los servicios financieros en nuestro país. Resulta que un grupo de



inversionistas internacionales encabezados por el empresario de tecnología **Moisés Chaves**, se estará integrando como grupo de control a Bankaool una vez que concluya la revisión y aprobación de la CNBV. La estrategia del grupo encabezado por Chaves es impulsar un ecosistema de servicios digitales que solucionen distintas necesidades entre los usuarios.

De acuerdo con la presentación que compartió el inversionista, se trata de facilitar la experiencia de los usuarios para realizar transacciones seguras y ágiles en una sola aplicación que integre los servicios financieros con otras necesidades como los servicios de movilidad, salud, entretenimiento y otros que forman parte del estilo de vida de una población cada vez más dinámica y exigente. Es decir, lo que en el mundo de la tecnología se conoce como una super

aplicación como las que ya han probado su éxito en Singapur y China. Para lograrlo el monto de la inversión que valora el regulador, se destinará principalmente al desarrollo tecnológico. No le pierda el hilo a esta historia que seguramente dará mucho de qué hablar.

## Las 'cifras alegres' de López-Gatell en obesidad

Hace ya tiempo que **Hugo López-Gatell**, subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud, dejó de ser un especialista médico y se convirtió en un político más, necesitado de aplausos para sustentar su futuro. La más reciente medalla que pretende colgarse es su anuncio de que la obesidad en México ha empezado a estabilizarse y que podrá ser el primer país en mostrar una baja de la

misma, dijo Simón Barquera, director del Área de Investigación en Políticas y Programas de Nutrición del Instituto Nacional de Salud Pública y presidente electo de la Federación Mundial de la Obesidad (WOF por sus siglas en inglés), aun cuando el funcionario no presentó cifras concretas que lo confirmen, sólo gráficas de tendencias sin criterios científicos. Actualmente, 75 por ciento de los adultos mexicanos tienen sobrepeso u obesidad, según la Encuesta Nacional de Salud y Nutrición 2021-Covid19. Factores genéticos y sociales son la base de esta problemática multifactorial, aunque el subsecretario prefiere ocupar los reflectores peleando con industrias legales como la de los alimentos procesados, optando por una campaña mediática que, además, se percibe como poco efectiva para concientizar a la ciudadanía sobre los riesgos de la obesidad.

### **M8 va por comercio electrónico**

M8 Pharmaceuticals, que dirige **Antonio Sánchez Baca**, lanzó una plataforma de comercio electrónico con el objetivo de que todos los pacientes puedan acceder a sus medicamentos en

tiempo y forma, fomentando el apego al tratamiento que ha sido indicado por el médico.

Así, luego de superar el *impasse* del suministro de medicinas, su “Tienda M8” busca consolidarse como una compañía farmacéutica líder en el licenciamiento, distribución y comercialización de marcas innovadoras en México como en Brasil.

Hay que destacar que la distribución y abasto de terapias comienza a normalizarse, luego de los retos que enfrentaron diversas compañías de múltiples giros derivados de la pandemia del Covid-19. Tal es el caso de la firma transnacional, cuyos procesos de abastecimiento de medicamentos se encuentran trabajando de forma normal y en su totalidad.

**“El contrato cubrirá la obra civil terminada y el equipamiento de las principales estructuras por un límite de responsabilidad de hasta 7 mil mdp”**



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se reportarán cifras sobre capital fijo, consumo en el mercado interno y empleo formal; en EU destacan las órdenes de bienes manufacturados.

**MÉXICO:** El INEGI publicará cifras de formación bruta de capital fijo a diciembre de 2022; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG registró un crecimiento de 6.5 por ciento anual.

El instituto también informará las cifras del consumo privado en el mercado interior también al último mes del año anterior.

Por su parte, el IMSS dará a conocer el número de empleos registrados en la institución durante febrero.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina del Censo informará las órdenes, inventarios y envíos de los bienes manufacturados durante enero.

**EUROPA:** La agencia IHS Markit/S&P Global informará el índice PMI de la construcción de Italia, Alemania, Francia, Reino Unido y la Eurozona correspondiente a febrero.

—Eleazar Rodríguez



# Sobre consejeros cruzados

**H**ay una cruzada internacional en contra de los consejeros que participan en consejos de administración de empresas competidoras y las empresas en las que colaboran. ¿Veremos acciones en México al respecto?

El concepto de consejeros cruzados se refiere a uno o más miembros del consejo de administración de una empresa que a su vez son consejeros en otra. En algunas jurisdicciones avanzadas, los miembros del consejo de una empresa tienen expresamente prohibido por ley ser consejeros en empresas competidoras, por el riesgo que existe de coordinación y colusión que pudiera resultar en una menor competencia entre las empresas en cuestión. En México, si bien existen deberes generales de lealtad y diligencia de los consejeros, no existen disposiciones expresas de competencia, aunque el riesgo de incurrir en prácticas monopólicas es real.

En algunos países, las agencias de competencia están



mandando renovados mensajes sobre lo que consideran una posible violación de competencia, y están tomando cartas en el asunto. En Estados Unidos, por ejemplo, el Departamento de Justicia ha abierto casos por los llamados “*interlocking directorates*”, y hace unos meses varios consejeros tuvieron que renun-

ciar a sus funciones debido a este creciente escrutinio.

Aunque en México el tema aún no ha sido investigado ni atendido, no dudaría que pronto los reguladores del sector financiero como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores o los reguladores de competencia como la Comisión Federal de Competencia Económica y el Instituto Federal de Telecomunicaciones tomen cartas en el asunto para evitar riesgos latentes.

La realidad es que en la mayoría de los casos no hay ningún problema de competencia en tener miembros del consejo de administración que a su vez sirvan en otros consejos. Por el contrario, el consejero en cuestión puede beneficiarse del conocimiento de varias industrias y contextos que le ayuden a hacer un mejor trabajo en su participación en el órgano de gobierno de esas sociedades. El problema de competencia se podría generar en los casos en que esos consejeros, que por definición tienen acceso a información estratégica y sectorial, utilicen esa información para generar un intercambio de información o un acuerdo de coordinación que puede ser considerado como una práctica monopólica absoluta en el dere-

cho mexicano. Recordemos que el principio fundamental de la competencia es que los competidores tomen decisiones individuales, y al existir una forma de sincronizar o coordinar acciones entre competidores, el libre mercado se rompe.

Pero no solo es un problema entre competidores actuales. También surge un área gris muy delicada con competidores potenciales, es decir, empresas que pudieran entrar a un mercado o que están en mercados relacionados y donde los consejeros puedan tener un peso importante en la decisión de si deban participar en los mercados de las otras empresas que aconsejan. Nuevamente, esto podría ser un caso de competencia sancionable si se llegara a demostrar por la autoridad, por lo que igual valdría la pena evitar el riesgo de manera preventiva.

Históricamente en México, los consejos de empresas han estado conformados por miem-

bros de las familias controladoras y por otros empresarios reconocidos que, por su prestigio, también se sientan en los consejos de otras empresas. Derivado de ciertos cambios regulatorios y debido a las prácticas de mercado importadas de otros países, ha comenzado a existir una nueva clase de consejeros profesionales de empresa conformado por jóvenes y mujeres que poco a poco han empezado a formar parte de los consejos de las empresas, especialmente en aquellas que cotizan sus acciones en mercados públicos. Junto con esta sofisticación y profesionalización que se está dando en los consejos de las empresas, es de esperarse que además los reguladores comiencen a analizar los posibles temas de competencia que pudieran surgir de la existencia de consejeros cruzados, por lo que sería recomendable que las empresas revisen preventivamente su riesgo en este ámbito.

***“(En México) No existen disposiciones expresas de competencia, aunque el riesgo de incurrir en prácticas monopólicas es real”***

***“Es de esperarse que además los reguladores comiencen a analizar los posibles temas de competencia”***



COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E\_Q



# Los ganadores y perdedores del dólar barato

La visión popular considera un abaratamiento del precio del dólar como un resultado positivo para la economía, y al revés, una depreciación del peso frente al dólar como una mala noticia.

La realidad es que todo depende de la perspectiva desde la que se mire.

Hay ganadores y perdedores con el fortalecimiento de nuestra moneda.

Va la lista de algunos de ellos, que están incluso en la política.

### 1-AMLO.

El presidente de la República tiene perfectamente clara la mentalidad de la mayoría de los ciudadanos que **ven como un logro la apreciación del peso** y como un fracaso la depreciación.

Esa percepción no es gratuita. La historia de

México ha estado llena de devaluaciones del peso frente al dólar, asociadas casi siempre con crisis económicas.

AMLO retomó, sin decirlo, aquella frase atribuida a José López Portillo, que decía que un presidente que devalúa se devalúa.

En términos políticos, puede también tomarse como cierto lo opuesto: **un presidente que mantiene un peso fuerte es un presidente fuerte.**

La paridad del peso frente al dólar no es producto de la voluntad de AMLO, pero éste la aprovecha plenamente.

### 2-Banxico.

En una economía tan abierta como la que tenemos, con un volumen de importaciones de 600 mil millones de dólares al año, un peso que se aprecia es un factor que ayuda a mantener el control de la inflación, en la medida que abarata los precios de los productos importados, **algo positivo para el objetivo del banco central**, que sufriría más con un peso débil.

### 3-Los importadores y los que tienen deudas en dólares.

Se trata desde aquellos que compran bienes de consumo a China para venderlos en los tianguis o de los que adquieren maquinaria sofisticada. Un peso fuerte implica que las **importaciones se hacen más accesibles** y sus costos se abaratan. No puede dejar de subrayarse el beneficio que tienen Pemex y el gobierno, el primero por el abaratamiento en la compra de combustibles y el segundo, por el menor costo de sus obligaciones en dólares.

Vamos ahora con algunos perdedores.

### 1-Los exportadores.

Pierden sobre todo los exportadores que tienen una enorme cantidad de costos en moneda nacional.

Un caso muy claro es el de **los productores agropecuarios**. Aunque tienen algunos insumos impor-

tados, la mayor parte de sus costos son en moneda nacional. Lo que ha pasado en los últimos meses reduce fuertemente la rentabilidad de los productos que venden al exterior, trátese de aguacate, carne o tequila, solo por citar algunos.

### 2-Los receptores de remesas.

Las familias que **reciben ingresos por remesas han perdido significativamente**. Cuando el dólar estaba a 20 pesos, recibían 2 mil pesos por cada 100 dólares.

Con un dólar a 17.95, reciben 1 mil 795 pesos. Esto significa una pérdida de 10 por ciento.

### 3-Los receptores turísticos.

**Hoteleros y proveedores de servicios turísticos**, tienden a cotizar sus servicios y tarifas en dólares. Si los ajustan hacia arriba para que la cantidad que reciben sea la misma en pesos, encarecen los servicios y eventualmente pueden perder clientela.

Si no los ajustan y pagan servicios en pesos, también pierden rentabilidad, pues los dólares que reciben equivalen a menos pesos.

### 4-Opositores a AMLO.

Algunos de los opositores a López Obrador anticipaban una fuerte depreciación de nuestra moneda derivada de una pérdida de confianza de los inversionistas. No ha sido así.

Tenemos un régimen cambiario en el que el precio del dólar se determina por la oferta y la demanda.

No lo decide ni el gobierno ni el Banco de México; al menos no directamente.

Hasta ahora **ese régimen ha funcionado correctamente**, impidiendo crisis cambiarias como las que vivimos en el pasado.

Sin embargo, las fluctuaciones en cualquier sentido crean ganadores y perdedores en la economía y también en la política.

¿En dónde se ubica usted?



Economición

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

## Buró de Crédito lo confirma: no fue hackeo

La investigación de expertos independientes, que está en curso, permite concluir que no hay evidencia de que la infraestructura de seguridad informática históricamente, y en particular, de 2016 a la fecha haya sido vulnerada; es decir no hay evidencia de un hackeo”, me dijo **Wolfgang Erhardt Varela**, vocero de Buró de Crédito, consultado sobre la filtración de datos personales y financieros comunicada por la empresa el 2 de febrero pasado.

A la agencia de calificación crediticia le robaron datos personales y datos financieros desde dentro de la organización, como publicó al conocerse el incidente. Una o varias personas con acceso a las bases de datos resguardadas por Buró de Crédito realizaron una exfiltración (o fuga de información). Los datos robados fueron puestos a la venta en redes sociales, informó primero Buró de Crédito y confirmó después la autoridad financiera, la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores).

Era algo que quedaba implícito en la primera comunicación de Buró de Crédito: la compañía, se informó el 2 de febrero, “encontró, en algunas redes sociales, indicios que sugerían la oferta ilegal de información de personas físicas que incluye algunos datos que coinciden con los que administrábamos en el 2016 y que habrían sido obtenidos de manera indebida”.

¿Cuántos titulares de datos fueron afectados? ¿Cuáles datos personales y financieros fueron vulnerados? “Debido a que la investigación está en marcha, esta es toda la información que me es posible compartir en este momento”, me dijo el vocero de Buró de Crédito, una empresa privada propiedad de las transnacionales Trans Union de México y Dun & Bradstreet.

“Además de proceder de forma inmediata a activar los protocolos de seguridad correspondientes, incluyendo un reforzamiento de todos los mecanismos de monitoreo, prevención y de resguardo de la base de datos, Buró de Crédito implementó medidas que le permiten a los otorgantes de crédito identificar, fácil y rápidamente, a las personas cuya información fue encontrada en línea. De esta manera se logró proteger —tanto a las personas como a los otorgantes de crédito— ante cualquier intento de uso indebido de dicha información. Por ello,

las personas no requieren hacer trámite alguno ante Buró de Crédito o con las entidades financieras y empresas que les hayan otorgado algún préstamo o crédito que adeuden actualmente para estar protegidas”, añadió Erhardt Varela.

La CNBV sabía del robo y venta de datos personales y financieros a Buró de Crédito desde el 19 de diciembre de 2022. Nada hizo para informar a los ciudadanos afectados de un incidente que los pone en riesgo de suplantación de identidad o, en el caso más grave, de secuestro. La CNBV tampoco obligó a Buró de Crédito a notificar individualmente. Buró de Crédito no tiene la obligación de comunicar a los afectados por regirse por leyes distintas al régimen de protección de datos personales que vigila el Inai, la agencia de privacidad de México. La supervisión de Buró de Crédito en este asunto queda totalmente bajo el paraguas de la CNBV, que ha comunicado poco sobre el incidente de seguridad de la información.

Las leyes, reglamentos, circulares y demás disposiciones relacionadas con la vigilancia de las sociedades de información crediticia, como Buró de Crédito y Círculo de Crédito, tampoco ayudan: son poco precisas sobre la manera de actuar ante una violación del secreto bancario o financiero como la ocurrida. Tampoco sugieren guías de acción. La Barra Mexicana Colegio de Abogados pide una reforma urgente.

CNBV puede sugerir multas y sancionar con inhabilitación a los responsables ejecutivos de Buró de Crédito. La Secretaría de Hacienda puede revocar la licencia de operación si se considera que la falta fue grave.

Para llegar ahí o a cualquier otra decisión se necesita voluntad y compromiso con la defensa de derechos humanos como el derecho a la protección de datos personales y al secreto bancario. Desde la CNBV queda claro que eso no existe: la oficina no responde consultas, no dialoga con los ciudadanos. Se supone que la investigación de la CNBV sobre el incidente concluyó el viernes 3 de marzo. ¿Cuándo se comunicarán los hallazgos?

No lo sabemos. Al frente de la CNBV tenemos santones del derecho financiero y no personas servidoras públicas comprometidas con el país y sus ciudadanos. Qué pena, compadre.



## Puerto Peñasco no es ningún Damasco

Suponer que el presidente López Obrador tiene una visión científica del mundo, con opiniones y preferencias asignadas a distintas tecnologías por su potencial y resultados, siempre ha sido cuestionable. Pero muchos han llegado a creer que esta Administración realmente prefería un barril de combustóleo alto en azufre que 6,000 pies cúbicos de gas; un cracker de refinería que un parque de turbinas eólicas; o un pozo que unos paneles. Como si fuera un auténtico amor por la contaminación.

Para ser justos, hay buenos datos para darle vuelo a la imaginación de preferencias fósiles. La producción de combustóleo, y su uso en la producción de electricidad, es uno de los pocos indicadores energéticos que han realmente tendido al alza en esta Administración. Hay demasiados videos de funcionarios de este gobierno presumiendo las instalaciones de Dos Bocas: sus torres, sus crackers, sus fierros —todo. En lo eólico, en cambio, lo más destacado ha sido la crítica del presidente hacia los “ventiladores” que según él sólo arruinan el paisaje natural. Además, ¿hay algún funcionario federal que haya hablado positivamente, en el balance neto, de las energías renovables?

En este contexto, la puesta en marcha del parque solar de Puerto Peñasco —por ser de la CFE y parte del Plan Sonora— suena, de golpe, a una auténtica transformación. Ha convencido hasta a voces calificadas. Si la próxima visita del secretario **John Kerry** es consistente con su visita pasada, o con sus intervenciones en la COP27, o con la cumbre de los Tres Amigos, hasta una organización tan sofisticada como el gobierno de Estados Unidos cree que aquí en México ha habido un golpe de timón. La ruta a Puerto Peñasco se ha vuelto para el presidente mexicano, en la retórica de algunos, lo que el camino a Damasco fue para el apóstol Pablo: el lugar de su iluminación y

conversión.

Hay, desafortunadamente, una posibilidad más modesta. Empieza así: el presidente López Obrador, que no se ha caracterizado por su visión científica de las cosas, no tiene preferencias entre tecnologías y productos, sino entre accionistas e inversionistas. Como fuente de energía, no necesariamente prefiere al carbón o el petróleo que al sol o al viento. Pero siempre ha preferido un barril de petróleo que se produce bajo el control y estructura de capital de Pemex que un barril que pasa por Eni o Total. La compra de la refinería de Deer Park, de hecho, sólo demuestra que siempre ha preferido un litro de gasolina de Pemex que uno de Shell, aunque sean iguales. Y lo mismo con los electrones: siempre ha preferido los de la CFE sobre los de cualquier empresa privada —aun cuando los primeros vengan de combustóleo y carbón y los segundos del viento o del sol.

En este otro contexto, Puerto Peñasco no representa ninguna conversión. Representa una confirmación: bajo su gestión, lo que Pemex y la CFE prefieran y produzcan desplazará cualquier otra consideración. Aquí no se discrimina, por ejemplo, a la energía solar. Por ser de CFE, a Puerto Peñasco se le dio luz verde y trato preferente hasta en el nodo más saturado, bajo las mayores condiciones de “intermitencia” a gran escala que se puedan imaginar. Lo que se discrimina es la energía solar producida por plantas de inversionistas privados en buena parte del país.

Mientras esto siga siendo cierto, la inversión en renovables simplemente no tendrá la escala para que México pueda cumplir sus compromisos ambientales internacionales. Nuestro gobierno seguirá violando el T-MEC y otros acuerdos internacionales al dar trato preferente a sus propias empresas. Y el abasto eléctrico será, cada vez más, un reto y un obstáculo a la inversión en nuestro país. Por más que le quieran ver cara de Pablo, seguirá siendo Saulo.



Entre  
números

Soraya Pérez  
@PerezSoraya

## Más mujeres construyendo México

L ograr la igualdad entre hombres y mujeres es un requisito indispensable para alcanzar el desarrollo inclusivo, abatir la pobreza y construir una sociedad más justa y solidaria en México. Por eso el Día Internacional de la Mujer que estamos próximos a conmemorar, debe ser un espacio de reconocimiento sobre los pasos agigantados que hemos dado hacia ese objetivo, pero también de reflexión por las muchas reformas y estrategias que aún faltan por impulsar.

No podemos dejar de reconocer que somos un país de "primeras mujeres". Primera mujer mexicana presidente de la barra nacional de abogados, primera mujer nacida en México en viajar al espacio, y por supuesto, primera mujer mexicana en presidir la Suprema Corte de Justicia. En este último reconocimiento me detengo brevemente, para sumarme a las innumerables muestras de solidaridad contra las expresiones de violencia que ha emprendido la 4T contra la ministra Piña. Rechazo tajantemente el discurso de odio y división contra quien representa a nuestro máximo tribunal; y exhorto a toda la ciudadanía a seguir defendiendo nuestra de-

ocracia y el sistema de poderes que da equilibrio a nuestra nación.

Y les decía que aún hay mucho por hacer. En el rubro de mujeres en consejos de administración, las mujeres en el país apenas ocupan 11% en los consejos de administración de las empresas, 13% en las de deuda, 4% en las direcciones generales de las compañías públicas y 3% como consejeras independientes. A pesar de que los países desarrollados nos han demostrado que más mujeres en la alta dirección implica mayor crecimiento económico, aquí en México seguimos en pañales.

En seguridad las cifras no mienten, el Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública en su reporte sobre violencia contra las mujeres arroja que en 2022 hubieron 7 mil 646 agresiones contra mujeres, y se cometieron 948 feminicidios, en otras palabras ¡80 mujeres son asesinadas cada mes en México por la sola razón de su género!

A pesar de que las mujeres hemos ganado espacios en la política, especialmente en el poder legislativo, la realidad es que quedan importantes pendientes. Aún no tenemos un gabinete federal paritario,

presencia de mujeres en el orden estatal, en los organismos públicos y las empresas del estado, mucho menos en los más de 2,400 ayuntamientos. Por eso quiero aprovechar este espacio para exhortar, a cada una de las y los integrantes del congreso de que formo parte, en mi queri-

do Tabasco, para que finalmente homologen nuestra constitución a la federal en materia de paridad total, y que hagamos un esfuerzo plural para que incorpemos un reconocimiento desde el parlamento a paisanas ilustres y distinguidas por su esfuerzo y trayectoria a favor de nuestro estado. La falta de visibilidad de las mujeres perpetúa la masculinización de los espacios de toma de decisiones y nos aleja del desarrollo inclusivo que tanto anhelamos.

No les voy a negar que nuestra lucha durante décadas ha generado un ambiente cada vez más igualitario. Pero no se trata sólo de eso, lo que requerimos es escribir nuevas historias de éxito, que no haya una sola mujer que se quede en el camino, que no haya una sola mujer sin lugar en cada espacio de decisión desde donde se construye el presente y futuro de México.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## ¿México moment?; ¿viene la dolariza?

**E**l gobierno mexicano observa con optimismo el panorama económico nacional.

Anticipa una enorme ventana de oportunidad, con el recomodo de las fuerzas económicas internacionales y la relocalización de empresas o *nearshoring*.

México estaría en la antesala de un momento cumbre en su historia económica, comparable con aquel, cuando decidió abrir su economía y firmar el Tratado de Libre Comercio Norteamericano.

En esa visión, la economía mexicana está recibiendo ya y comenzará a recibir cuantiosos volúmenes de inversiones extranjeras directas.

En el gobierno y en el sector privado, se transpira optimismo, a pesar de que en lo que va del sexenio la economía no sólo no ha crecido; ha decrecido.

El optimismo es por lo que viene. Por lo que anticipan que vendrá y lo que ya está ocurriendo.

A pesar de que todavía no se descarta por completo una recesión en EU y que, en el mejor de los casos se registrará una desaceleración económica en ese país, las autoridades financieras nacionales no están preocupadas.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, descarta la posibilidad de una recesión económica en

México.

El responsable de las finanzas públicas, dice que de diciembre a marzo mejoraron las expectativas de la economía de 2 a 2.6% por lo que mantiene la meta del 3%, aunque será en abril próximo en la presentación de los pre Criterios de Política Económica, cuando decida si ajusta su estimado de crecimiento.

La gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**, en días pasados, también descartó una recesión en el país.

La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, a pesar de las amenazas de pleitos comerciales de los gobiernos de Estados Unidos y Canadá con México, prevé que en breve llegue la dolariza del *nearshoring*.

Luego de su visita en Chihuahua, a distintas empresas, dijo que en breve se concretará una inversión por 2 mil millones de dólares, aunque no dijo de quién.

En la iniciativa privada. Al menos en un sector, tienen una percepción similar.

El CEO de Citibanamex, **Manuel Romo**, el viernes pasado, dijo textualmente, "si en algún momento podemos hablar de un Mexico Moment, es justo ahora".

Lo comparó con dos capítulos de la historia. Cuando México adoptó el modelo de sustitución de importacio-

nes y logró el periodo conocido como: desarrollo estabilizador. Y cuando México se adhirió al TLCAN.

Es un optimismo exultante el que se registra en el ámbito gubernamental y en algunos sectores privados.

Sí hay elementos para el optimismo. La semana cerró con una notable apreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar.

El peso fortachón o súper peso, se apreció la semana pasada 2.53% o 46.5 centavos y cotizó en 17.95 pesos por dólar. Rompió la barrera de los 18 pesos por dólar.

El fortalecimiento del peso se registró justo después de que Tesla, la empresa automotriz más valiosa del mundo, que comanda el controvertido empresario **Elon Musk**, confirmó su deseo de invertir en Santa Catarina, Nuevo León, México.

El empresario no reveló cuánto invertirá pero la subsecretaria de Asuntos Multilaterales de la Secretaría de Relaciones Exteriores, **Martha Delgado**, aseguró, a través de un video de Twitter, que la inversión para la giga factory de Tesla en México podría superar los 5 mil millones de dólares.

Pero también hay elementos de preocupación.

Entre los analistas económicos, aunque hay una mejoría en sus perspectivas económicas, todavía son más discretas respecto de las oficiales.

Lo que preocupa, en la cristalización de las positivas perspectivas, es la gobernanza.

La última encuesta entre los analistas económicos que consulta Banxico identifican a la gobernanza como el principal obstáculo al crecimiento económico.

Entre estos factores de gobernan-

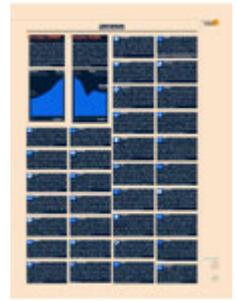
za, destacan la inseguridad y la incertidumbre política interna, problemas de falta de Estado de Derecho, impunidad y corrupción. El conjunto, puede obstaculizar el crecimiento económico de México.

De las condiciones económicas internas consideradas en la encuesta están la ausencia de cambio estructural en México; incertidumbre sobre la situación económica interna; falta de competencia y debilidad de mercado.

En el ámbito político México está registrando un marcado stress con el denominado Plan B que representa un retroceso histórico en materia democrática.

Lo deseable sería que el gobierno mexicano desista de esa intención política, cambien sus políticas económicas basadas en criterios ideológicos y resuelva el problema de la inseguridad.

Con eso, se podría aprovechar al máximo el nuevo "Mexican Moment". Pero se ve poco probable. Al tiempo.



## Tendencias

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.74% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 155.36 a 158.06 pesos por unidad. ↗

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 2.15% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 12.1 a 12.36 pesos cada uno. En valor de mercado ganó 1,276.4 millones de pesos. ↗

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 0.42% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 18.88 a 18.96 pesos cada uno. En lo que va del año avanzan 7.24 por ciento. ↗

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 4.22% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 518.68 a 540.57 pesos cada uno. ↗

**BBAJO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 5.86% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 68.3 a 72.3 pesos cada uno. En el año avanzan 17.47 por ciento. ↗

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo retrocedieron 0.15% en la Bolsa mexicana, al pasar de 88.2 a 88.07 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 581.76 millones de pesos. ↘

**BOLSA** Grupo BMV ganó 23.15 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de un precio de 35.99 pesos a uno de 36.03 pesos, equivalente a una ganancia de 0.11 por ciento. ↗

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 7.21% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 42.02 a 45.05 pesos cada uno. En el 2023 ganan 6.33 por ciento. ↗

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.99% a 972.81 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,146.07 millones de pesos. ↘

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.62% a 169.12 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 11.53 por ciento. ↘

**GAP** Al cierre de la semana, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 0.05% en la Bolsa mexicana a 346.02 pesos, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 90.95 millones de pesos. ↘

**GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 4.63% a 90.39 pesos en la BMV. En el año muestran una ganancia de 10.54 por ciento. ↗

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) avanzaron 5.17% en la semana en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 142.66 a 150.04 pesos cada uno. En el 2023 ganan 15.06 por ciento. ↗

**GENTERA** Los papeles de la microfinanciera matriz de Banco Compartamos, cayeron 2.65% a 19.46 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 19.99 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 11.3 por ciento. ↘

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 7.55% a 40.89 pesos, desde los 38.02 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2023 avanza 24.51 por ciento. ↗

**GFNORTE** Los papeles del regiomontano Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 1.99% a 159.84 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 19.48 por ciento. ↗

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 10.47% a 88.62 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 689,906.7 millones de pesos. ↗

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una ganancia en su precio de 4.24% a 276.31 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 5.97 por ciento. ↗

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 2.54% a 38 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 14.91 por ciento. ↗

**KOF** Los papeles de Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 134.43 a 133.08 pesos cada uno. En valor de mercado perdió 2,836 millones de pesos. En lo que va del año caen 0.94 por ciento. ↘

**LASITES** Los papeles de la empresa de torres de telecomunicaciones de América Latina, que pertenece a Carlos Slim, tuvo un comportamiento negativo durante la semana en la Bolsa mexicana. Sus acciones bajaron 0.94% a 7.39 pesos por unidad. ↘

**LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 3.27% en la semana, al pasar de 111.81 a 115.47 pesos en la BMV. En lo que va del 2023 ganan 0.48 por ciento. Su valor de mercado es de 158,085.7 millones de pesos. ↗

**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 5.02% en la semana en la Bolsa Mexicana de Valores, a 47.67 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 7.94 por ciento. ↘

**OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 180.18 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 2.5% en la BMV. En lo que va del año ganan 20.06 por ciento. ↗

**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 38.24 a 39.91 pesos cada uno en la semana, un avance de 4.37% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 ganan 15.68 por ciento. Su valor de mercado ascien-

de a 80,219.1 millones de pesos. ↗

**PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles subieron 0.82% en la semana a 233.56 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año pierden 2.55 por ciento. Su valor de mercado es de 92,834.44 millones de pesos. ↗

**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 5.93% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 183.42 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 14.95 por ciento. ↗

**Q** Las acciones de la aseguradora mexicana Quálitas, ganaron 6.2% la semana que recién terminó, pasando de 110.3 a 117.14 pesos cada una. En lo que va del año suben 36.34 por ciento. Su valor de mercado es de 46,856 millones de pesos. ↗

**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 1.88% a 157.25 pesos por unidad. Cerró con una capitalización bursátil de 51,567.2 millones de pesos. ↗

**SITES** Los papeles de Telesites bajaron 3.25%, pasando de 19.98 a 19.33 pesos cada uno en la Bolsa

mexicana la semana pasada. En lo que va del 2023 han ganado 0.83 por ciento. Su valor de mercado asciende a 62,596.67 millones de pesos. ↘

**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 18.86 a 19.45 pesos cada una, un avance de 3.13% en la semana pasada. En lo que va del 2023 ganan 9.76 por ciento. ↗

**VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales subieron 2.95% a 54.46 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En lo que va del año tienen un avance de 17.09 por ciento. Su valor de mercado es de 37,016.61 millones de pesos. ↗

**VOLAR** Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 1.46% y cerraron en 21.53 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2023 tienen un incremento en su precio de 32 por ciento. ↗

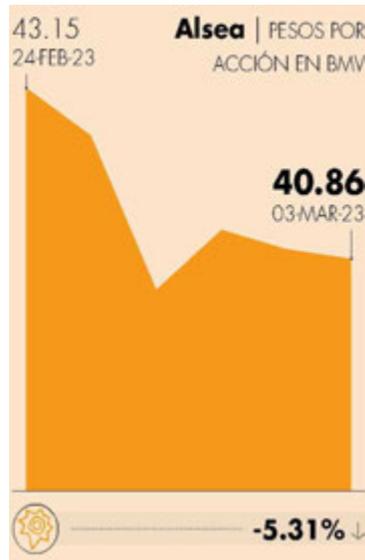
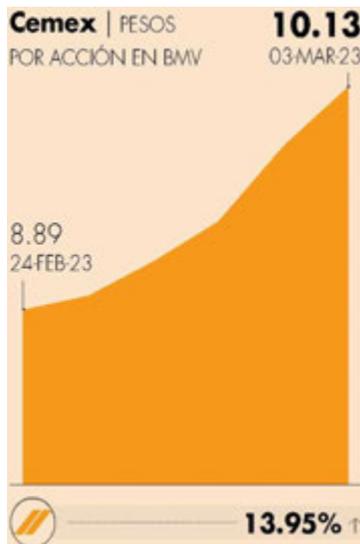
**WALMEX** Los papeles de Walmart de México subieron 2.21% en la semana, a 72.26 pesos por unidad. En lo que va del 2023 ganan 5.35 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.26 billones de pesos. ↗

### La mejor, CEMEX

**LAS** acciones de la región de Cementos Mexicanos subieron en la semana que recién terminó 13.95%, al pasar de 8.89 a 10.13 pesos cada una en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo la emisora con el mejor comportamiento dentro del S&P/BMV IPC.

### La peor, ALSEA

**LA** administradora de restaurantes y cafeterías en México, América Latina y España, tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 5.31% al pasar de 43.15 a 40.86 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 10.85 por ciento.





## Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda  
aga@gamaa.com.mx



# Fuerte volatilidad azota a los precios del maíz

Mientras que a mayo el precio cerró el viernes en 252.25 dólares/tonelada, el contrato a julio que es el que se usa como referencia para Sinaloa cerró en 247.53 dólares y el de septiembre utilizado por los productores de sorgo en Tamaulipas quedó en 230.40 dólares, lo cual significa que el mercado espera que los precios sigan bajando

No cabe duda que la situación para los productores de maíz se ha tornado más que complicada debido a la fuerte volatilidad que ha azotado a los precios del grano en la Bolsa de Futuros de Chicago, la cual incluye varios días de fuertes caídas y algunos de alzas interesantes como el viernes pasado, generando gran incertidumbre a los productores de nuestro país que están en pleno desarrollo del cultivo en estados como Sinaloa en el ciclo Otoño-Invierno, mientras que en Estados Unidos se están iniciando las siembras para el ciclo 23/24.

En los últimos días de febrero y el arranque de este mes, el precio del maíz en la Bolsa de Chicago simplemente se desplomó durante cinco sesiones consecutivas en las que perdió casi 20 dólares por tonelada entre el precio máximo y mínimo alcanzado en las mismas, y donde inclusive el contrato de futuros a plazo de mayo de este año llegó a romper su nivel mínimo tocado el pasado 7 de diciembre para llegar a operar en niveles de 248 dólares antes de que la sangría se detuviera.

Los analistas del mercado atribuyen las fuertes bajas en el precio a que los fondos de inversión (especuladores) consideran que llegó el momento de liquidar gran parte de sus posiciones largas (compradoras) que apostaban a un alza del maíz, y así, en las cinco sesiones que les narro se deshicieron de 47,000 contratos equivalentes a vender 5.97 millones de toneladas. Se estima que aún tienen posiciones compradoras importantes, lo que significaría en un momento dado, que la tendencia bajista está todavía lejos de terminarse.

A lo anterior se sumó un reporte sobre exportaciones semanales publicado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) el pasado jueves, que se ubicó en el rango bajo de las expectativas del consenso del mercado al quedar en 596.93

mil toneladas, ya que se esperaba se ubicaran entre 500,000 y 998.26 mil toneladas, de las cuales México fue el mayor comprador al adquirir 213.88 mil toneladas, mientras que China sólo compró 66,000 toneladas, lo que sin duda no ayuda a los precios ya que los pedi-

dos o compromisos acumulados de exportación representan apenas 29.24 millones de toneladas para este ciclo o una disminución del 39% año sobre año.

Lo anterior hace pensar al mercado que el USDA tendrá que sacar las tijeras en su reporte sobre oferta y demanda mensual a publicarse esta semana, para recortar sus expectativas de exportación en este ciclo 22/23, las cuales hasta el momento las ubica en 48.9 millones de toneladas.

Por lo pronto, el clima sigue siendo un factor complicado para Sudamérica, ya que la agencia BAGE ubicó las condiciones del cultivo en Argentina de bueno a excelente apenas en un 3% cuando la semana pasada estaban en 6% y aunque los pronósticos climatológicos en los próximos 11-15 días esperan buenas lluvias, las temperaturas aparentemente seguirán elevadas y se está acabando el tiempo para que haya una recuperación del cultivo.

Mientras tanto, Agroconsult en Brasil estimó una producción de maíz del orden de las 128.5 millones de toneladas, muy por encima de los 125 millones estimados por el USDA y de los 116 millones que produjeron el año pasado.

Para echarle más leña al fuego el Mercado de Futuros en Chicago está invertido, es decir, los precios a plazos mayores están por debajo de los plazos cercanos.

Para que se den una idea, mientras que a mayo el precio del maíz cerró el viernes pasado en 252.25 dólares/tonelada, el contrato a julio que es el que se usa como re-

ferencia para Sinaloa cerró en 247.53 dólares y el de septiembre utilizado por los productores de sorgo en Tamaulipas quedó en 230.40 dólares, lo cual significa que el mercado espera que los precios sigan bajando.

Finalmente, el súper peso no ayuda para nada a los agricultores de maíz, ya que el grano se cotiza en dólares.

Habrá que esperar qué nos dice el reporte mensual de oferta y demanda a publicarse esta semana y el de intenciones de siembra a finales del mes por el USDA, pero por el momento, el panorama se ve muy complicado para los agricultores.

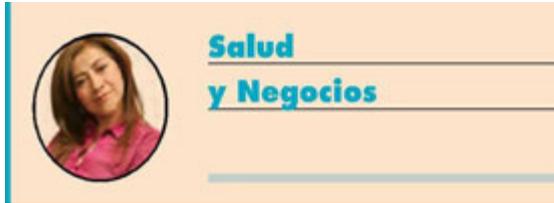
**252.25 47,000**

**DÓLARES**

por tonelada  
es lo que se  
pagó el pasado  
viernes por la  
tonelada de  
maíz.

**CONTRATOS**

equivalentes a  
5.9 millones de  
toneladas fueron  
vendidos en  
cinco semanas.



## Semaglutida, el antidiabético desviado para adelgazar

Por ahí de diciembre y enero, en Estados Unidos empezó a escasear la semaglutida, un medicamento indicado para personas con diabetes tipo II. Resulta que la socialité Kim Kardashian lo promovió diciendo que Ozempik le funcionaba para adelgazar, y detonó un boom sobre el tema en redes sociales.

Luego, **Elon Musk**, el fundador de Tesla, en respuesta a uno de sus seguidores en Twitter que le preguntó cómo se las arreglaba para mantenerse en forma, respondió escuetamente. "Hambre y Wegovy".

Ozempik y Wegovy son marcas de la misma molécula, semaglutida, sustancia activa que es un agonista del receptor de GLP-1, una hormona digestiva natural que estimula al páncreas a producir insulina ayudando a regular el azúcar en sangre y controlar la diabetes. Pero el nuevo uso detonado es porque también retarda el vaciado del estómago y, por tanto, reduce el apetito. Se vende como pluma dosificadora para aplicarla vía subcutánea. Ambos fármacos son fabricados por la farmacéutica danesa Novo Nordisk, líder en tratamientos para diabetes.

Tras Kim y Elon, siguieron otros influencers que detonaron toda una ola en internet sobre el tema. En la red social TikTok, el hashtag #ozempik ha acumulado cientos de millones de visitas; se desató una campaña en la cual los usuarios se retan a la pérdida de peso utilizando Ozempic; el boom se ha dado sobretodo en Estados Unidos, Australia y España. La gente se ha volcado para conseguir el fármaco con todo y que es de prescripción. La consecuencia evidente de la sobredemanda de dicho fármaco fue que en febrero se generó escasez de semaglutida, afectando a los pacientes con diabetes mellitus quienes no lo toman por gusto

sino porque clínicamente sí lo requieren.

Esa ola también se ha asomado en México. El riesgo es que el medicamento se aplique sin prescripción ni vigilancia médica, con el riesgo que ello conlleva y, como todo fármaco, no es inocuo, pues puede tener reacciones adversas.

Le preguntamos al respecto a Novo Nordisk y nos respondió que es completamente ajena a este tipo de campañas en redes sociales y que "nunca ha recomendado ni recomendará el uso de sus medicamentos fuera de las aprobaciones sanitarias y la supervisión del médico, y mucho menos la automedicación".

En México, Ozempic está aprobado por la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris) para tratamiento de diabetes tipo 2 en pacientes adultos, solo o en combinación con otros medicamentos y en complemento a dieta y ejercicio.

El término prescripción off-label (fuera de etiqueta) hace referencia al uso por parte de los médicos, de un medicamento fuera de las indicaciones terapéuticas aprobadas por la autoridad regulatoria, y Novo Nordisk menciona que sólo los profesionales de la salud tienen esa potestad y responsabilidad, usando su experiencia clínica y evidencia científica para resolver temas específicos de salud en sus pacientes y equilibrando siempre el riesgo contra el beneficio terapéutico.

Por su parte, la industria farmacéutica, está obligada ética y legalmente a sólo promover el uso terapéutico para el que están aprobados los medicamentos.

Es de esperarse que la empresa de Dinamarca ya esté haciendo los respectivos estudios a fin de confirmar el nuevo uso de su fármaco para perder peso, y que los reguladores sanitarios se lo autoricen.

En esa vía ha de estar igual la biofarmacéutica estadounidense Lilly con su res-

pectiva pluma dosificadora Mounjaro (Tirzepatida) para diabetes mellitus y que va por el mismo camino que la de Novovordisk.

Si todo les va bien, no dudemos que serán nuevas herramientas del arsenal terapéutico contra la incontrolable epidemia de obesidad que azota al mundo, pues de acuerdo con el World Obesity Atlas Report 2022, se estima que alrededor de mil millones de personas serán obesas en todo el mundo para 2030.

### Balón gástrico sin cirugía

Y hablando de la batalla contra la obesidad, nos dicen que están teniendo buena aceptación en México las últimas tecnologías bariátricas no invasivas como es el caso del balón gástrico sin cirugía. Hablamos del Programa Allurion. El procedimiento para colocarlo se realiza durante una breve consulta ambulatoria de 15 minutos, donde previa evaluación aprobatoria y bajo la supervisión de un equipo médico, el paciente ingiere una cápsula que contiene el balón gástrico unido a un delgado catéter. Tras confirmar mediante una primera radiografía que el balón se encuentra en el estómago, se llena con 550 ml de solución estéril y se verifica su correcta colocación a través de una segunda radiografía. "A partir de ese momento, el espacio que ocupa el balón en el estómago inducirá la pérdida de peso al incrementar la sensación de saciedad, retrasar el vaciado gástrico y reducir la cantidad de alimentos ingeridos en cada comida. Y una vez transcurridas 16 semanas, el balón se vacía automáticamente y se evacua de forma natural, sin ninguna complicación", nos explicaron especialistas de la empresa Allurion.

Página 13 de 15




---

● Más tráfico

---

● Crece

● Recorte

**Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)**, el administrador privado de aeropuertos en México y Jamaica, incrementó 24.3% su tráfico de pasajeros en febrero, respecto al mismo periodo de 2022, lo que significó el avance número 23 al hilo.

El dato también es el segundo más alto para un segundo mes desde 2007, solo detrás de febrero de 2022, cuando el tráfico de viajeros incrementó 93.6%, beneficiado por una base de comparación más fácil.

A nivel nacional, el tráfico de GAP aumentó 20.1% respecto al mismo mes de 2022, lo que significó el segundo avance más modesto en ocho meses. En internacional, el crecimiento fue de 29.5%, el segundo más alto en cinco meses.

En el segundo mes del año, GAP reportó que el volumen de asientos ofertados creció 18.6%, mientras que factor de ocupación cerró en 77.9% frente al 70.8% del año anterior.

Además, el operador de terminales aéreas registró la apertura de tres nuevas rutas, todas en Montego Bay, Jamaica, a Saint Lois, Denver y Chicago, operadas por la aerolínea estadounidense de bajo costo Frontier.

**Fibra Storage**, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en minibodegas, dijo que el 1 de marzo inició operaciones en su nueva sucursal 'Condesa', en la

Ciudad de México.

El fibra afirmó que todas sus sucursales están localizadas en zonas de alta densidad demográfica y dinamismo económico, además de operar bajo estándares de alta calidad en el mercado.

**Citigroup**, uno de los mayores bancos de Estados Unidos, recortará cientos de puestos de trabajo en toda la empresa, en áreas como banca de inversión e hipotecas.

Los despidos representan menos de 1% de la plantilla de 240,000 personas de Citigroup.

Los recortes son parte de la planeación comercial normal de Citigroup.

El banco estadounidense está inmerso en una reingeniería que contempla la venta de Banamex en México.

La organización de operaciones y tecnología de la empresa y la rama de suscripción de hipotecas en Estados Unidos son dos de las divisiones afectadas, junto con el negocio de banca de inversión.

La medida se produce pocas semanas después de que su rival JP Morgan Chase despidió a cientos de empleados del departamento de hipotecas. Por su parte, Goldman Sachs Group ejecutó una de sus mayores rondas de recortes de empleos en enero, con la eliminación de miles de puestos en toda la compañía.



## Los costos de un distanciamiento político México-EU

Una frontera común de 3,150 kilómetros es una buena razón, pero no la única, para que las empresas estadounidenses piensen migrar sus manufacturas de China a México.

El régimen de Andrés Manuel López Obrador confunde cercanía con confiabilidad y es un error que ya está costando caro a la economía mexicana.

El hecho de contar con un acuerdo comercial vigente y de reciente renovación como el que llamamos T-MEC no da licencia para que el gobierno mexicano pueda cometer arbitrariedades en contra de sus socios porque los ve seguros y crea que nos necesitan.

Siguen en disputa dos temas generados por cuestiones ideológicas del lado mexicano que pueden acabar en sanciones arancelarias importantes.

López Obrador decidió no respetar lo que dice la propia Constitución mexicana y el T-MEC en materia de energía eléctrica y petróleo. Este tema se ha paliado con acuerdos individuales entre el propio presidente y algunas grandes

empresas, pero el fondo de la violación de las reglas sigue vigente.

Con esa misma visión de oponerse a la "ciencia neoliberal" del régimen lópezobradorista, sigue creciendo la tensión entre los productores de maíz amarillo de Estados Unidos y las autoridades mexicanas por la futura prohibición de importar ese alimento a México.

Apenas el viernes pasado hubo un nuevo encuentro entre la representante comercial de La Casa Blanca, Katherine Tai, y la secretaria de Economía de México, Raquel Buenrostro, sin que parezca que haya grandes avances.

Del otro lado también hay intentos de presión comercial a México que pueden resultar muy costosos por el incremento exponencial de las exportaciones de acero mexicano a Estados Unidos.

La ventaja del puerto cercano, *nearshoring*, respaldado por el T-MEC, pierde encanto cuando el gobierno mexicano se muestra como un socio no confiable por esas decisiones autoritarias en temas tan sensibles como la disponibilidad energética.

Pero empeora el panorama de los inversionistas estadounidenses cuando uno de los principales socios comerciales de su país mostró credenciales de-

mocráticas al momento de negociar un acuerdo comercial y ahora explora abiertamente caminos autoritarios.

Ya no pasa desapercibido en el mundo que Andrés Manuel López Obrador está en vías de imponer su régimen violentando las reglas de la democracia.

No ha pasado desapercibido que este régimen ha sido capaz de doblar a los otros dos poderes políticos y si no lo logra, los amenaza. Tal como es capaz de contestar airadamente al Departamento de Estado de Estados Unidos si hace notar esas intenciones autoritarias del régimen de López Obrador.

El *nearshoring* no está garantizado para México como podría llegar a crear el gobierno mexicano.

Es cierto que hay ahorros hasta de 30% entre logística, mano de obra y aranceles para las empresas que se instalan en México, pero también es cierto que necesitan garantías de energía, seguridad pública y jurídica.

Algunos lo llaman puerto amigo o puerto aliado, que rebasa al puerto cercano. Pero un mayor distanciamiento político entre los gobiernos de México y Estados Unidos por la insistencia de prácticas antidemocráticas del régimen de López Obrador puede retirarle a este país la categoría de aliado y amigable.

Ya no pasa desapercibido en el mundo que Andrés Manuel López Obrador está en vías de imponer su régimen violentando las reglas de la democracia.



## REPORTE ECONÓMICO / [WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX](http://WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX)

### México. PIB 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**E**N CIFRAS PRELIMINARES, el Inegi informó que el PIB de 2022 alcanzó 28 billones 463 mil 841 millones de pesos y su crecimiento real fue de 3.06%, tasa que superó prácticamente todas las expectativas. No obstante –y sin restar reconocimiento al buen desempeño económico de 2022– cabe apuntar que una pequeña fracción de este crecimiento es efecto estadístico, ya que el PIB de 2021 fue ajustado a la baja por el Inegi de 26.213 billones de hace un año a 25.804 b ahora (**Gráfico 1**). Asimismo, se ajusta el decrecimiento de 2020 del -8.17 original a -7.99%, y el crecimiento de 2021 de 4.80 a 4.72% (**Gráfico 2**). El PIB por habitante creció 2.2% en 2022 y fue de 141 mil 64 pesos.

**EL PIB AGROPECUARIO** fue de 1.181 billones en 2022, con 2.78% de aumento en su valor. La producción agrícola creció 3.64% y la ganadera 2.37. Su crecimiento real (a precios constantes) se presenta para el último quinquenio en el **Gráfico 5**.

**EL PIB INDUSTRIAL TOTALIZÓ** 9.145 b (33.8% del total), y un aumento de 3.26% (**Gráfico 3**). La minería creció 0.17% (la extracción de petróleo y gas disminuyó -1.2); electricidad, agua y gas por ductos creció 3.57 y la construcción 0.4%

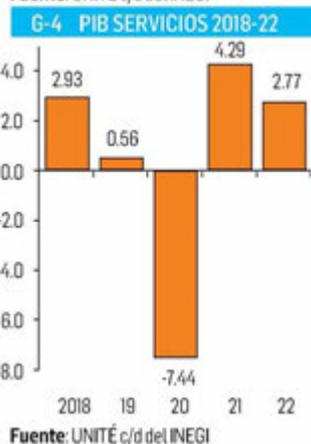
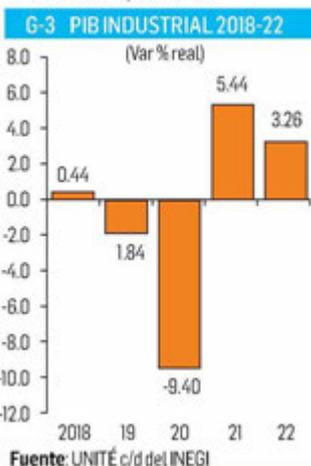
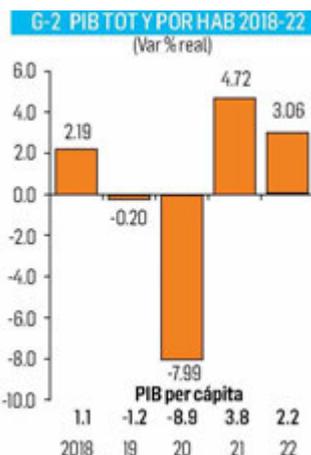
**LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA** ascendió a 5.347 billones de pesos, 5.23% arriba de 2021, y el crecimiento de sus tres ramas principales fue: alimentos procesados 1.73, equipo de transporte (industria automotriz) 9.44, y computación y equipo electrónico 16.74%. Su crecimiento real en el quinquenio se presenta en el **Gráfico 6**.

**EL PIB SERVICIOS TOTALIZÓ** 16.728 billones en el año (61.8% del total), y creció 2.77% (**Gráfico 4**). De sus principales sectores, el Comercio de mayoreo creció 6.93%, el Comercio al por menor 4.06, Servicios Inmobiliarios y alquiler 2.0%, Transportes, correos y almacenamiento 11.40, y Servicios financieros y de seguros 2.42%



G-1 MÉXICO. PIB TOTAL 2021-2022					
ACTIV/Sect/Subsectores	Mill pesos corrientes		Var % reales		
	2021	2022 (p)	20/19	21/20	22/21
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	<b>25,803,508</b>	<b>28,463,841</b>	<b>-7.99</b>	<b>4.72</b>	<b>3.06</b>
Impuestos netos a los productos (-)	1,578,069	1,409,425	-13.08	8.26	6.30
<b>PIB a precios bás (Val Agreg)</b>	<b>24,225,440</b>	<b>27,054,416</b>	<b>-7.75</b>	<b>4.57</b>	<b>2.92</b>
<b>AC PRIMARIAS (AGROP)</b>	<b>1,003,550</b>	<b>1,181,224</b>	<b>0.72</b>	<b>2.54</b>	<b>2.78</b>
Agricultura	656,654	778,799	-0.35	2.87	3.64
Ganadería	291,787	341,839	3.09	1.54	2.37
Aprov forestal	28,415	32,331	6.93	-0.63	-3.01
Caza y pesca	23,558	25,114	-9.79	12.93	-3.88
Servicios relacionados	3,137	3,140	-7.60	3.87	-11.14
<b>AC SECUNDARIAS (INDUSTRIA)</b>	<b>7,956,358</b>	<b>9,145,443</b>	<b>-9.40</b>	<b>5.44</b>	<b>3.26</b>
Minería	1,038,363	1,249,856	-0.06	0.12	0.17
Extracción de petróleo y gas	529,643	725,641	0.03	-0.44	-1.20
Minerales metálicos y no metálicos	389,891	386,497	0.30	5.23	-0.60
Servicios relacionados	118,830	137,718	-1.52	-6.88	13.05
Electricidad, agua y gas por ductos	438,241	478,266	-5.81	-17.64	3.57
Construcción	1,815,729	2,070,025	-17.32	7.99	0.40
Manufactura	4,664,025	5,347,296	-9.16	8.51	5.23
Alimentos	983,775	1,150,237	0.17	2.54	1.73
Bebidas y tabaco	301,222	345,598	-7.26	9.80	6.34
Insumos textiles	33,553	35,614	-28.87	32.69	-0.08
Prods textiles	19,708	19,611	-13.45	10.26	-4.02
Prendas de vestir	74,288	82,118	-33.21	24.62	5.67
Prods de cuero, piel y simil	24,381	26,979	-32.73	17.24	5.81
Industria de la madera	41,244	47,077	-11.75	16.57	-3.78
Industria del papel	86,002	96,344	-4.71	8.78	2.04
Impresión e industrias conexas	25,849	31,807	-14.71	21.61	11.93
Prods derivs del petróleo y carbón	175,096	250,400	-8.03	19.71	14.44
Industria química	261,506	290,135	-3.08	1.03	1.44
Industria del plástico y del hule	149,733	169,184	-8.67	17.88	4.34
Prods de minerales no metálicos	125,752	139,278	-5.32	11.44	2.01
Industrias metálicas básicas	339,458	370,840	-7.15	9.53	3.02
Fabricación de productos metálicos	185,457	206,695	-8.04	15.32	1.18
Fabricación de maquinaria y equipo	177,554	200,209	-17.62	16.66	3.45
Comput, comunic y electrónic	383,648	447,698	-8.49	8.12	16.74
Eq de generac, apar y accs eléctric	171,954	190,119	-0.68	16.62	4.11
Fabricación de equipo de transporte	929,869	1,058,781	-19.34	8.27	9.44
Fab de muebles y prods relacionad	50,699	53,369	-16.94	25.99	-1.94
Otras industrias manufactureras	123,279	135,202	-9.89	10.54	3.41
<b>AC TERCIARIAS (SERVICIOS)</b>	<b>15,265,532</b>	<b>16,727,749</b>	<b>-7.44</b>	<b>4.29</b>	<b>2.77</b>
Comercio al por mayor	2,494,868	2,878,898	-9.26	9.57	6.93
Comercio al por menor	2,553,595	2,866,867	-8.40	10.49	4.06
Transp, correos y almacenamiento	1,512,208	1,796,648	-20.29	14.90	11.40
Medios de comunic y telecomunic	393,987	456,983	-1.23	5.71	12.59
Servicios financieros y de seguros	972,296	1,076,458	-5.49	-0.40	2.42
S. inmob y alquiler e intangibles	2,513,165	2,639,936	-0.29	2.23	2.00
Servs profcs, científicos y técnicos	476,305	524,201	-2.73	5.97	5.79
Dirección de corporativos y empresas	180,698	215,414	7.00	10.85	10.42
S. de apoyo a neg y medio ambiente	616,939	259,557	1.04	-28.45	-61.37
Servicios educativos	939,651	993,289	-2.26	0.27	2.25
Servs de salud y de asistencia social	667,432	721,376	-2.28	5.41	2.60
Esparcimiento, cultura, deport y recreat	76,100	129,879	-43.34	29.07	50.80
S. de alojamiento temp, aliment y bebs	449,283	628,203	-43.20	35.75	26.32
Otros servs excep activ del gobierno	468,754	510,136	-15.94	4.66	2.68
Actividades del gobierno	950,250	1,029,904	0.64	-1.66	0.38

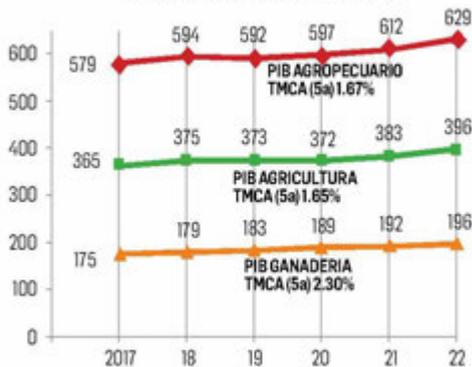
(\*) Tasas calculadas a partir de las cifras del PIB a precios constantes (sin inflación) año base 2013 (p) Cifras preliminares. Corrige cifras anteriores. Posibles inexactitudes por redondeo  
**Fuente:** UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), Sistema de Cuentas Nacionales de México





**G-5 PIB AGROPECUARIO 2017-2022**

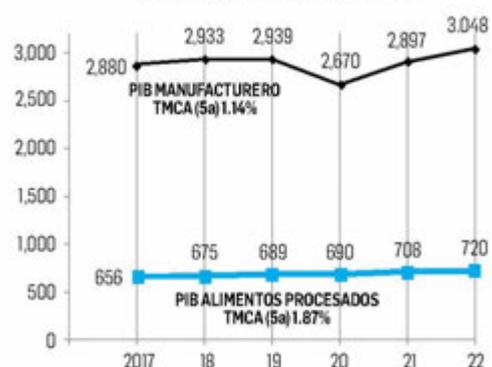
(Billones de pesos constantes de 2013)



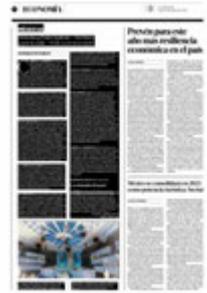
Fuente: UNITE con datos de INEGI Sistema de Ctas Nacionales

**G-6 PIB MANUFACTURERO 2017-2022**

(Billones de pesos constantes de 2013)



Fuente: UNITE con datos de INEGI Sistema de Ctas Nacionales



## MÉXICO SA

### Derecha y Poder Judicial // Del brazo y por la calle // FGR: a ver si es cierto

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**C**OMO EL CAMINITO lo tiene muy bien aceitado, al igual que a los magistrados que dan entrada a sus peticiones, tras la publicación del llamado *plan B* en el *Diario Oficial de la Federación* y su entrada en vigor (a partir del 3 de marzo de 2023), en cuestión de horas la derecha promovió 52 juicios, y contando, contra las nuevas disposiciones en materia electoral, aprobadas, dicho sea de paso, por el Congreso.

**COMO NO PUDO** frenarlo en el Poder Legislativo, la derecha recurre al Poder Judicial (esta vez en específico al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación –TEPJF–, creado en el sexenio zedillista), como lo ha venido haciendo desde el inicio de la presente administración para frenar el avance de las acciones de gobierno, en su intento, hasta ahora fallido, por evitar lo que el Poder Ejecutivo y el Congreso decidan.

**NO ES NOVEDAD**, pues por ese mismo sendero ha caminado la derecha, en las diferentes modalidades que permite la ley, para, entre tantos otros “esfuerzos” –hasta ahora fallidos–, echar atrás la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAIM), e impedir la construcción de obras de infraestructura como el Tren Maya, la Refinería Olmeca y el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, sin olvidar las acciones de inconstitucionalidad, las controversias constitucionales, la catarata de amparos concedidos a un nutrido grupo de empresas privadas (con muy pocos dueños), especialmente trasnacionales, y mucho más.

**LA JORNADA (FABIOLA Martínez)** informó que “el viernes pasado, primer día de vigencia de la reforma, empezó a crecer el número de juicios que deberá resolver el TEPJF y hasta la noche del sábado se contaban medio centenar de juicios, aunque la información disponible no ofrece detalles sobre el carácter de los demandantes, quienes interpusieron el trámite desde distintas entidades federativas”.

**EL PUNTO ES** que la derecha se niega a que le modifiquen un milímetro el jugoso negocio por ella armado durante el régimen neoliberal. Ahora, con el nuevo gobierno, de la nada han surgido “asociaciones”, “grupos” y “ciudadanos libres” “inconformes” con las modificaciones legales en materia de energía, la cancelación del

NAIM, Dos Bocas, Tren Maya, compra de medicamentos en el exterior, revocación de mandato, la consulta popular y muchísimos casos más, casi todos ligados al sucio circuito político-económico-judicial-mediático que pretende constituirse en el verdadero poder en el país y desechar el emanado del voto popular.

**TOCA EL TURNO** a las modificaciones contenidas en el *plan B*, y como en esta materia no hay amparos entonces la derecha recurre al “juicio para la protección de los derechos político-electorales del ciudadano” (este es el término legal) y lo que se le ofrezca. Eso sí, exige rapidez o lentitud, según sea el caso.

**POR EJEMPLO, EN** la fraudulenta elección presidencial de 2006, permanentemente se denunció la propaganda ilícita de la cúpula empresarial a favor de *Borolas*. (“Es necesario mantener las políticas que se han ejercido en los últimos 10 años; apostarle a algo distinto implicaría retroceso”). Fue algo escandaloso, pero el del TEPJF (entonces presidido por Leonel Castillo González, a quien sucedió Flavio Galván Rivera) no llevaba prisa y metió el freno: tardó más de dos años en calificar de ilegal la participación de dicha cúpula en clara violación de la ley electoral, pero se pronunció cuando ya nada había que hacer, pues el daño llevaba dos años en Los Pinos. Aun así, la multa no fue para el sector privado, menos para *Borolas*, sino a los partidos políticos que se beneficiaron con tales acciones (PAN, PRI y PVEM).

**AHORA, LAS QUEJAS** de la derecha son reueltas en cuestión de minutos, pues la circunstancia así lo exige. Cómo olvidar, por ejemplo, los amparos que, a destajo, concedieron los jueces Gómez Fierro y De la Peza a las empresas privadas del sector eléctrico, con Iberdrola a la cabeza (362 en apenas dos meses, número que aumentó según corría el calendario), sólo para que el segundo tribunal colegiado anulara esas “cortesías”.

**ENTONCES, NO ES** sólo lo electoral.

### Las rebanadas del pastel

**A VER SI** es cierto: la Fiscalía General de

la República procederá en contra de cuatro jueces federales que generosamente se pronunciaron a favor de Rosario Robles, Ramón Sosamontes, Francisco Javier García Cabeza de Vaca y cuatro abogados en colaboración con Julio Scherer Ibarra. Bien, ¿y los de Cárdenas Palomino, la esposa de García Luna y...?

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*

*Twitter: @cafevega*



Como la derecha no pudo frenar el *plan B* en el Poder Legislativo, ahora recurre al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la

Federación –creado en el sexenio zedillista–, para frenar el avance de las acciones de gobierno. Foto Cristina Rodríguez



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### BANAMEX Y LARREA, EL PRECIO DE UN CAPRICHIO

POR MAURICIO FLORES

maur

**E**n un año, desde que Jane Fraser anunció que Citigroup vendería Banamex, el banco comercial perdió casi un millón de cuentas... y con ello merma rápidamente su participación de mercado frente a sus competidores al desacelerar notoriamente su capacidad en colocación de crédito como en la captación de depósitos del público; Banamex se hace agua, pero aun así Germán Larrea mantiene inamovible su oferta de 7,500 millones de dólares, aunque el banco pierda valor, entre más tiempo pase en lo que concluye el *deu dilligence* y se concreta la transacción.

Es evidente que el dueño de Grupo México busca separar los riesgos implícitos en la compra, principalmente las contingencias por los litigios que tanto Amado Yáñez como Martín Díaz sostienen contra Banamex a la que acusan de haber sido participe directo de la quiebra de Oceanografía. Como ya perdieron todo, resulta improbable que Yáñez o Díaz retiren sus demandas o que puedan sentirse de alguna manera amagados por el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador, que ha tomado como propia la bandera de "mexicanizar" lo que fuera el banco más importante del país.

Vaya, mientras el conjunto de la cartera de crédito del sistema bancario aumentó en 2022 en 12.4%, la cartera del banco, a cargo de Manuel Romo, avanzó sólo 5.6%, por lo que su participación de mercado se redujo de 9.90% al 9.30% en cuanto a colocación de crédito se refiere. En tanto que BBVA, que dirige Eduardo Osuna, fue el ganón al aumentar en 15.7%, seguido por Banorte, de Carlos Hank González, con un aumento de 11.8%.

En cuanto a captación, quien mejor capitalizó la incertidumbre que rodeó a Banamex (que también enfrenta falta de inversión en sistemas informáticos, desarrollo de productos y de banca digital), fue Banorte: mientras que la captación total avanzó 9.4%, la del

Banco fuerte de México avanzó 12.8%, mientras que la de Banamex sólo creció 6.1%. Y fue BBVA el que tuvo mejor avance en ese contexto de debilitamiento de su competidor.

Tanto HSBC, que lleva Jorge Arce, como Santander, que dirige Felipe García, lograron avances relativos en cartera y captación; pero la caída del gigante también abrió oportunidad de expansión para Scotiabank, Inbursa, Banco Azteca, Banco del Bajío, Banregio, JP Morgan y Afirme.

Considerando la inexorable pérdida de presencia de Banamex, la pregunta obligada es: ¿Larrea está dispuesto a comprar un cascarón de banco, que llegó a valuarse en 15 mil millones de dólares, siempre y cuando maximice el ego y minimice los riesgos?

**Llega Festival de las Ideas.** Esta semana inicia uno de los encuentros intelectuales y lúdicos más importantes de América: el Festival de las Ideas 2023, lanzado por el Centro Ricardo B. Salinas Pliego, que se efectuará del 9 al 11 de marzo en la ciudad de Puebla con apoyo del gobierno estatal. Los ejes temáticos sobre economía, libertad, innovación, biodiversidad y educación serán abordados por personajes de la talla del cineasta James Cameron, del psicólogo clínico más famoso del mundo, Jordan B. Peterson, y el del experto en innovación y escritor Jeremy

Gutsche. La cartelera de expositores es un refrendo del compromiso de Ricardo Salinas Pliego de impulsar a los jóvenes y no tan jóvenes a desafiar su entorno y transformarlo de forma positiva.

**Chuléame la MH.** Los vecinos de la Miguel Hidalgo estarán de plácemes en breve: el alcalde Mauricio Tabe firmó con la Asociación Nacional de Telecomunicaciones (Anatel), que encabeza Pablo Vidal, y la Cámara Nacional de la Industria Electrónica de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti), a cargo de Enrique Yamuni, para iniciar el retiro de cable "muerto" ubicado en varias colonias de esa demarcación. El primer retiro inicia en la icónica Colonia Escandón, descolgando más de 6 mil metros en diversas calles entre ellas la de José Martí, y se proyectan tres polígonos más que abarcarán a once colonias. El convenio consta de cuatro etapas donde Telmex, Total Play, Izzi, Axtel, AT&T, Megacable y Fló Networks deberán, además, de quitar el cable en desuso y tensar los que aún son funcionales. Esta acción se traducirá en una mejor imagen urbana en la demarcación y mejorar la seguridad para peatones y automovilistas, logrado a través de un diálogo respetuoso y constructivo entre las partes a fin de favorecer a la ciudadanía.



## SPLIT FINANCIERO

## EL OBESO FRACASO DE LÓPEZ-GATELL

POR JULIO PILOTZI

La Federación Mundial de la Obesidad (WOF, por sus siglas en inglés) dejó muy claro que la solución a esta problemática de salud debe ya trascender de sólo dieta y ejercicio, porque se trata de una enfermedad multifactorial que requiere de un abordaje más profundo; sin embargo, Hugo López-Gatell, subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud, quien llegó como un *rock star* para detener la emergencia contra el Covid-19 y terminó con 332,988 muertos en su haber, parece no entenderlo. Las cifras de obesidad en México no bajan, por más que el funcionario esté apostando su carrera política a este tema.

De acuerdo con el Instituto Nacional de Salud Pública en México 50 millones de adultos tienen sobrepeso u obesidad, y en siete entidades (Sonora, Colima, Quintana Roo, Baja California, Tabasco, Yucatán y Campeche) 8 de cada 10 personas adultas se encuentran en esa condición. Pese a los discursos, comerciales y prohibiciones, las cifras están en aumento. Incluso, de acuerdo con el investigador del Instituto Nacional de Salud Pública, Simón Barquera, se espera que no sea sino hasta dentro de cinco años cuando se logre una disminución importante con las actuales medidas.

Esto según lo comentó en conferencia de prensa en el marco del Día Mundial contra la Obesidad.

A López-Gatell se le fue el Covid de las manos y quiere "dar el campanazo" con el tema de la obesidad, aunque en lugar de promover mejores políticas públicas de educación y salud, espera una solución mágica que dé resultados y le quite la responsabilidad a la autoridad. Como es natural, el fracaso ya está en camino.

**Tesla fisco.** Desde la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) se aclara.

Tesla no recibió ningún estímulo fiscal para instalar su gigaplanta en Nuevo León. Rogelio Ramírez de la O adelanta

que desde la oficina de la empresa de autos eléctricos se dijo categóricamente que no necesitan ningún estímulo fiscal, más allá de los que ellos ya tienen a la vista que son los que tiene México. Eso sí, se presumen los incentivos que ofrece el país para inversión y que son "muy buenos", incluso se confirmó lo que ahora se sabe, que es la construcción de una planta de baterías en el país que es un proyecto de la Cuarta Transformación y que se tomó, y que ahí sí se pidió igualar condiciones a las que se dan en Estados Unidos para dicho proyecto, pero se dejó clara la legislación de México. Así que hoy lo importante para esa oficina de Hacienda es que no se ofrecieron estímulos fiscales para que finalmente llegara a nuestro país.

**Más dólares.** Y ya en esto de la llegada de inversión a México, la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, ya anticipa que "próximamente" se hará oficial una inversión cercana a dos mil millones de dólares en México, gracias a la relocalización de las cadenas de suministro en Norteamérica. Apenas estuvo reunida con firmas taiwanesas instaladas en Ciudad Juárez, sobre todo de tecnología. Así que hay que tener en la mira esto con lo que coqueteó la funcionaria en la que no

quiso soltar ni nombres ni la fecha oficial de esto.

**Avanza gripe aviar.** Hay que poner mucha atención a lo que está pasando en Aguascalientes, porque autoridades sanitarias han impuesto tres cuarentenas en granjas de pollos de engorda en esa entidad por la presencia de gripe aviar. El tema puede complicar más aún el panorama de los altos precios del pollo y del huevo en el país, por ello el tema principal en el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), es la patogenicidad (IAAP) AH5N1.

Las granjas afectadas están ubicadas en los municipios de Asientos y Rincón de Romos, a unos 20 kilómetros al norte de la capital de Aguascalientes, por ello usted se imaginará la gravedad del asunto.

Lo que también se confirma es la intervención de médicos veterinarios de la Comisión México-Estados Unidos para la Prevención de la Fiebre Aftosa y otras Enfermedades de los Animales (CPA), para controlar el tema. La principal preocupación ahora de la Unión Americana y de Canadá, es que al terminar la temporada invernal, algunas aves que migraron a sur ya están de regreso a Canadá y Estados Unidos, pero algunas de ellas ya van infectadas provocando IAAP AH5N1 en

aves silvestres. Una preocupación que deben atender con prontitud.

**Voz en off.** Bien por el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Fonacot) que extenderá a todo el país un programa que se tenía exclusivamente para el sur.

El Crédito Mujer Efectivo se ha ofrecido sin comisión por apertura a las mujeres tan sólo en 2022 y lo que va del 2023 ha entregado a más de 600 mil trabajadoras, por un monto mayor a 12 mil 452 millones de pesos (692.6 millones de dólares).

En el Día Internacional de la Mujer se hará el anuncio oficial...



**E**n lo que sigue tomo como referencia el tipo de cambio FIX. El 23 de marzo de 2020 el tipo de cambio peso-dólar alcanzó los 25.12 pesos, máximo histórico hasta hoy. Un año después, el 23 de marzo de 2021, alcanzó los 20.64 pesos, una apreciación del peso frente al dólar de 4.48 pesos, 17.83%. Transcurrido otro año, el 23 de marzo de 2022, alcanzó los 20.18 pesos, una apreciación de nuestra moneda frente a la estadounidense de 0.46 pesos, el 2.23%. Poco menos de un año después, el pasado viernes, el tipo de cambio fue de 18.01 pesos por dólar, lo cual dio como resultado una apreciación, con relación al 23 de marzo de 2022, de 2.17 pesos, el 10.75%.

Entre el máximo histórico del 23 de marzo de 2020, y el del pasado viernes, el tipo de cambio bajó 7.11 pesos, una apreciación de 28.30%. En lo que va del año la apreciación ha sido del 7.50%, 1.46 pesos, habiendo pasado de 19.47 a 18.01 pesos por dólar.

La apreciación del peso frente al dólar ha llevado a académicos, políticos, periodistas, empresarios, y hasta economistas!, a hablar del superpeso, lo cual es un error, porque no hay que confundir un precio del dólar, en términos de pesos, relativamente barato, con un "superpeso", que sería el caso si el peso ganara constantemente poder adquisitivo (si hubiera deflación por la que, con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, podría comprarse una mayor cantidad de los mismos bienes y servicios), que no es el caso porque lo pierde sistemáticamente (hay inflación por lo que, con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, se compra una menor cantidad de los mismos bienes y servicios).

En 2022 la inflación fue 7.91%. Entre

2019 y 2022, los primeros cuatro años de la 4T, se acumuló una inflación del 22.77%. De 2001 a 2022, los años transcurridos del siglo XXI, la inflación acumulada fue 161.82%. De enero 1970, año en el que se empezó a calcular la inflación con la metodología vigente, a enero de 2022, en México se acumuló una inflación de 1,051,762.59%.

Según el promedio de las 36 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de febrero a los economistas del sector privado, la inflación promedio anual entre 2024 y 2027 será 3.88% y 3.59% entre 2028 y 2031, por lo que el peso seguirá perdiendo poder adquisitivo y, lejos de ser un superpeso, seguirá siendo un bajopeso (utilizo bajo como antónimo de súper).

Además no hay que olvidar que el Banco de México tiene una meta de inflación del tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error, meta contraria al superpeso, si por tal entendemos un peso que no sólo no pierda poder adquisitivo (inflación), sino que lo gane (deflación), tema por demás polémico, polémica que se termina si se distingue entre la buena y la mala deflación, siendo la buena la consecuencia, *ceteris paribus*, de un aumento en la oferta agregada, y la mala el resultado, también *ceteris paribus*, de una reducción en la demanda agregada.

Una cosa es un precio relativamente barato del dólar en términos de pesos y otra un superpeso, que lo sería si, en vez de inflación (pérdida del poder adquisitivo), hubiera deflación (ganancia), lo que no sucede, ni sucederá mientras el Banco de México tenga metas de inflación, tema que deberíamos discutir seriamente y que nadie discute ni de broma.



## IN- VER- SIONES

### RED DE 20 MIL UNIDADES Corona y Modelo, en todos los locales Oxxo

Grupo Modelo, empresa que forma parte de AB InBev, completó su expansión en Oxxo, cadena de Femsas, que antes solo vendía bebidas de Heineken, por lo que ya se puede encontrar cerveza Corona y Modelo. Ante esto, Michel Doukeris, CEO de AB InBev, dijo ante inversionistas que ahora buscan crecer con esta firma que tiene una red de 20 mil tiendas.

### SERVICE SUMMIT México y Perú alistan reunión empresarial

Aun con las tensiones políticas entre ambas naciones, esta semana se llevará a cabo el "Perú Service Summit" en México, donde se presentará una delegación de 39 empresarios peruanos con sus pares locales para sostener 290 citas de negocios para captar a un mercado que importa anualmente más de 3 mil 800 millones de dólares en servicios.

### BUSCA MEJORES CIFRAS Tupperware va por nuevos productos

Tupperware quiere darle la vuelta a 2022, pues sus ventas en México cayeron 7 por cien-

to, por lo que este año tienen la mira en el lanzamiento de nuevos productos en sus principales categorías, como almacenamiento de alimentos y enfriadores. Miguel Fernández, CEO de la firma, espera que esto genere mejores resultados.

### ENDEAVOUR SILVER Minera analiza crear un plan ambiental

La minera canadiense Endeavour Silver llevó a cabo el año pasado un análisis para comprender los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, a lo cual Daniel Dickson, CEO de la

firma, dijo ante analistas que analizan crear un plan y dar pasos efectivos en ese sentido.

### ABRIRÁ MÁS TIENDAS Soriana invertirá en 2023 hasta 7 mil mdp

Soriana anunció su plan de inversión para este año, para lo cual considera inyectar hasta 7 mil millones de pesos, destinados a la apertura de 17 tiendas de autoservicio y la remodelación de 27. La empresa apuesta por la creación de una "canasta democrática de productos no esenciales" para elevar la rentabilidad de sus unidades.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## El T-MEC da más seguridad a Musk

**E**l martes pasado el Instituto Brookings presentó el segundo informe de su Iniciativa Us-mca, enfocado ahora en la construcción de cadenas de suministro más integradas, resilientes y seguras. Allí **Bradley Martin**, director de RAND National Security Supply Chain Institute, destacó que el acuerdo “desempeña un papel de seguridad nacional” para Estados Unidos, México y Canadá al garantizar la disponibilidad de materias primas claves y la interdependencia de la cadena de suministro.

Eso es lo que **Elon Musk** analizó al decidir la instalación de su gigafactory en Nuevo León. Conoce los efectos negativos de la falta de chips especializados para fabricar automóviles, y al igual que **Martin** reconoce que la interrupción de la cadena de suministro de materias primas eleva los precios, causa escasez de productos básicos como medicamentos, alimentos y energía, y encarece el costo de vida de las personas.

Por eso invertirá en más cosas en México. **Martha Delgado**, subsecretaria para Asuntos Multilaterales y Derechos Humanos de la SRE, dijo que **Musk** consideró los tratados comerciales vigentes en México, incluido el T-MEC, que facilitan la exportación e importación de materias primas y productos finales; la ubicación estratégica de la nueva planta respecto a la existente en Austin, Texas, a seis horas por carretera, y el valor del talento

mexicano profesional, ya que más de la mitad de la plantilla de ingenieros se formaron en universidades mexicanas.

El portafolio de proyectos con Tesla “que hoy apuesta por México”, incluye “también la instalación de puertos de recarga rápida para autos eléctricos, explorar la posibilidad de instalar una planta de baterías eléctricas en el centro del país, intercambiar conocimiento para la explotación y refinación del litio en Sonora, y la transferencia de tecnología para el manejo sustentable del agua, entre otros”.

La empresa de servicios de gestión administrativa North American Production Sharing (NAPS) destaca que en México se fabrican más de 400 modelos diferentes de autos por parte de 42 empresas, por lo que “ahora puede considerarse uno de los mercados de producción de vehículos más diversos del mundo”. **Musk** busca reducir costos de material, de fabricación, de logística y un cambio radical en el vehículo de nueva generación “en precio y volumen”.

### Cuarto de junto

**Armando Garza Sada**, de Alfa; **Adrián Sada**, de Vitro; **Rogelio Zambrano**, de Cemex; **Juan Ignacio Garza**, de Xignux, y **Federico Toussaint**, de Lamosa, entre otros, estuvieron en la histórica asamblea de Caintra con más de 3 mil asistentes en apoyo a su nuevo presidente, **Máximo Vedoya**. No fue la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**... M8 Pharmaceuticals, de **Antonio Sánchez Baca**, lanzó una innovadora plataforma de comercio electrónico para acceder a sus medicamentos. ■



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

# Madruguete en el Senado por Moche Digital

Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx



**N**os enteramos que en el Senado de la República se busca aprobar una iniciativa impulsada por los senadores Ricardo Monreal, Miguel Osorio, Miguel A. Mancera y Alejandro Armenta, que imponiendo una carga sobre los precios de los teléfonos celulares, las consolas de video juegos, las laptops, las tablets, las computadoras, los discos duros externos, pantallas planas de TV que ya vienen con esa característica o incluso impresoras o escaners que ya también tienen memoria, vamos, sobre casi cualquier dispositivo que utilizan hoy en día millones de mexicanos.

### *Remuneración compensatoria, nuevo gravamen*

Es una carga que pomposamente llaman “remuneración compensatoria”, supuestamente para beneficio de autores y compositores, quienes promueven esto

junto con los senadores, y que asumen que todo aquel que compra o utiliza uno de esos equipos, lo hace para robarles su obra creativa, entonces, exigen que de lo que cobra el fabricante de esos equipos a los consumidores, se les transfiera a ellos una cuota, que en los hechos no es otra cosa que un nuevo impuesto para los mexicanos, vamos algunos ya bautizaron a este intento de cobro como el “moche digital”.

No tenga duda usted lector que esta medida terminará por trasladarse a los precios que pagamos en México por esos equipos, que ya de sí son mas altos que en otros países, entre otras razones porque los costos de comercialización en nuestro país son más altos.

### *Alza en 2022 por rebote tardío de pandemia*

Resulta incomprensible cómo los senadores piensan que esta es una buena idea en el contexto inflacionario que vive nuestro país hoy en día. Vaya ayudadita que le están dando al plan anti inflacionario del presidente López Obrador que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público por conducto de Rogelio Ramírez de la O ha batallado en aterrizar.

Organismos como la Cámara Nacional de la Industria Electrónica, de Telecomunicaciones y Tecnologías de la

Información (CANIETI) o el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones (IDET) han advertido, incluso en noviembre del año pasado cuando se presentó la iniciativa, que lejos de contribuir a mejorar las condiciones que enfrentan los mexicanos para conectarse al mundo de las redes, las empeorará encareciendo los equipos. O sea, que

los senadores también van en sentido opuesto a los planes del presidente para que cada vez haya más mexicanos conectados al Internet, y todo por quedar bien con Roberto Cantoral, el líder de la Sociedad de Autores y Compositores de México. Tiempos de confusiones pues.

### **RAZONES**

Carlos Serrano, jefe del estudio económicos de BBVA ofreció cuatro motivos por lo que México creció 3.1% en 2022, más de los esperado por expertos y son: a).- Todavía hubo un efecto rebote tras el desplome provocado por la pandemia. México tardó más en recuperarse que sus pares. b).- El consumo se comportó muy bien, creciendo a una tasa del 6,2%. c).- Crecimiento registrado en la manufactura, impulsado por la disipación de los cuellos de botella que habían puesto en peligro las cadenas de suministro globales Y d).- el cuarto factor fue el importante crecimiento de la inversión en bienes de capital importados y de las importaciones de maquinaria y equipo, que crecieron 22% y 16% ●



DES-AFORADA

ELIZABETH ALBARRÁN

## #TengoEconomíaYoSoyMía

Lograr la independencia económica como mujer en un país como México parece casi un deporte extremo, pues las mujeres deben enfrentarse a un sistema heteropatriarcal que está hecho para que tengan menos posibilidades de estudiar, trabajar y de percibir mejores ingresos que un hombre.

Un poco de contexto: más de 24.2 millones de mexicanas participaron en el mercado laboral al cierre de 2022, sin embargo, 56 por ciento se ubicó en la informalidad laboral, es decir, no ahorró para recibir una pensión, un crédito a la vivienda ni tampoco tuvo acceso a los servicios de salud pública, de acuerdo con los datos del Inegi.

De las 24.2 millones de mujeres ocupadas, más del 60 por ciento percibió hasta dos salarios mínimos que en 2022 representaron 10 mil 372 pesos mensuales o para mayor claridad 345.7 pesos al día.

Si lo comparamos respecto de la situación económica de los hombres, el panorama es más desolador. El Índice Global de Brecha de Género 2022 del Foro Económico Mundial, muestra que la brecha de ingresos entre hombres y mujeres en México es de 14 por ciento, es decir, por cada 100 pesos que recibe un hombre en promedio por su trabajo al mes, una mujer recibe 86 pesos.

Esta brecha puede explicarse por diversas razones: las horas de trabajo que dedica cada uno, por la posición jerárquica, y el nivel educativo que hay entre hombres y mujeres, esto sin olvidar que las mujeres mexicanas tienen cuatro veces más probabilidad de ser nini (persona que ni estudia ni trabaja) que un hombre, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Traigo a colación estos datos porque una de las marchas

que más me han conmovido son precisamente las del 8 de marzo en mi bien amada y contaminada Ciudad de México, porque en medio de tanta empatía y sororidad, me sentí invencible. Y así deberíamos sentirnos todas las mujeres desde que nacemos.

En una de las marchas escuché por primera vez al aire "Mi cuerpo es mío. Tengo autonomía. Yo soy mía". Tres afirmaciones tan poderosas, pero que siguen siendo tan cuestionadas por instituciones, gobiernos y por su puesto desde las familias.

Me atreví a cambiar el "Tengo autonomía" por "Tengo economía" porque cuando una mujer desafía el sistema y logra tener a la economía a su favor, puede obtener su autonomía y crear su propio proyecto de vida, basado en sus propios intereses y convicciones.

Los datos que recopila el Inegi nos muestran lo difícil que puede ser el sistema económico con las mujeres, porque a pesar de ser mayoría, son las que menos empleo formal tienen y las que menores salarios perciben. Entonces, sin una economía equitativa difícilmente se logrará la autonomía y el país pierde la oportunidad de no solo mejorar lo económico, sino también en lo político y social.

Con este texto inauguré *Des-aforada* y lo hago con una especial dedicatoria a mi tía Elena González. Trabajadora implacable. Agradezco a este medio por el espacio para abordar temas económicos que impactan y preocupan a las personas que vamos al mercado y nos sorprende el precio del jitomate o del kilo de tortilla; de las que trabajan más, pero perciben menos, y de quienes pertenecemos a una generación de afores, cuya pensión servirá para seguir sobreviviendo.



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Afores más minusvalías este 2023, saldo quizá tablas y primer semestre el más complicado

Con un crecimiento moderado, la inflación recitente y el alza de las tasas, los mercados volvieron a la volatilidad en febrero tras un mejor ánimo al inicio del 2023.

Y es que la FED de Jerome Powell mantendrá firme la restricción monetaria, al grado de algunos analistas sitúan las tasas en EU, ya no en 5.5%, sino hasta en 6%. Aquí no será diferente. La inflación finalizaría en 5.4% con tasas de entre 1.75% e inclusive 1.2%.

El horizonte supone un desafío para los inversionistas y también para las afores. Le placaba que al final del año hubo cierta mejora, pero según los expertos será flor de un día.

La expectativa es que esas administradoras vuelvan a registrar minusvalías. De hecho la primera mitad del año sería la más complicada, con cierta recuperación hacia el final. Dependerá de la magnitud y los tiempos de la recesión en EU.

Como quiera no se advierten incrementos en los saldos, que cuando mucho terminarán tablas en 2023, lo que implicará otro año conservador en contraposición a 2019, 2020 y 2021.

El año pasado con un saldo del sistema de 5 billones 224 mil 239 mdp, éste se redujo 7.5% en términos reales y hubo una minusvalía de 215,477 mdp, según Consar de Iván Pliego.

Pese a los desafíos, ayudarán las mayores aportaciones de las empresas y la reducción de comisiones que están en 0.56%, si se considera la baja promedio a 0.57%, incluida la Afore Copapel que lleva Juan Manuel Valle que se inconformó y Pensionissste de Edgar Díaz que ajustó a 0.53%.

En ese sentido será otro ejercicio complicado

para las afores, lo que explica las reservas tomadas para encontrar al relevo de Bernardo González Rosas en la AMAFORE. Quizá haya noticias esta semana. Figuran, Jorge Chávez Presa, Guillermo Zamarripa y Nieves Lanzagorta.

A la fecha la líder en el sistema es XXI Banorte que dirige David Razú con 20.2% de los fondos. Le siguen Profuturo de Arturo García 17.1%, Sura de Emilio Beltrán 15.6%, Citibanamex de Luis Armando Kuri 15.6%, Coppel 7.4%, Pensionissste 6.5%, Principal 5.9%, Invercap 4.4% y Azteca 4.3%.

Así que nada que celebrar.

#### RIESGO DE PANEL DE EU VS MÉXICO EN MAÍZ Y TODO EN CONTRA

Pese a la modificación del decreto de maíz en el que sólo se prohibió importar el blanco genéticamente modificado (OGM), EU no está ni remotamente conforme. Ya lo expresó Tom Vilsack del USDA y recién la propia Katherine Tai del USTR, quien se entrevistó con Raquel Buenrostro de Economía. El balance del asunto se inclina vs México, ya que la posición del gobierno de Andrés Manuel López Obrador es política y no tiene fundamentos científicos. Si EU solicita un panel en el T-MEC, lo que se

mantiene latente, lo perderemos.

#### RETO ORTEGA-MEDINA EN CANACINTRA: FRENAR ÉXODO DE LAS GRANDES

Tras el triunfo de Esperanza Ortega y Lourdes Medina, los que saben ven cuesta arriba que Canacintra pueda recuperar sus derechos en el

CCE. Y es que es público que ésta última tiene fuertes diferencias con **Francisco Cervantes**. En sentido, sin la interlocución con el organismo cúpula al igual que con Concamin de **José Abugaber**, se apuesta a que saldrán muchas de las grandes compañías: Coca Cola, PepsiCo, Lala, Sigma, por citar algunas. Retenerlas será el primer desafío de la nueva dirigencia.

### **MÁS ALLÁ DE TESLA, INVERSIÓN Y PIB SEXENAL APAGADOS: CEESP**

Mas allá de la propaganda oficial por Tesla, atraí-

da por el T-MEC y la especialización automotriz de México, lo cierto es que la inversión en el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador** "está lejos de recuperarse". En su reporte, el CEESP que dirige **Carlos Hurtado** hace ver que ni siquiera se ha cumplido con las metas de crecimiento de la economía. Vaya en los últimos dos años de gobierno, el avance del PIB estará abajo del 2%.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

## ¿Conectividad? El obstáculo está en el Senado

Los legisladores ya están normalizando sus estrategias políticas para que sus iniciativas se aprueben tomando por sorpresa a los interesados, más bien afectados. Y es que la Comisión de Economía del Senado que preside Roberto Moya, presentó el viernes un dictamen en el que propone aprobar, sin ningún cambio, una propuesta que los senadores Ricardo Monreal, Miguel Osorio, Miguel Ángel Mancera y Alejandro Armenta, entre otros, promueven para imponer lo que se conoce como "moche digital" para que todos los fabricantes de equipos electrónicos con capacidad de almacenamiento, como teléfonos celulares, tablets, laptops, computadoras, decodificadores de TV por cable, equipos para conectarse a plataformas de streaming, video consolas, impresoras, discos duros, USB, etcétera, paguen una cuota por el simple hecho de que los flamantes legisladores sospechan que quienes adquirimos cualquiera de esos equipos lo utilizaremos para delinquir y consumir contenidos audiovisuales en forma pirata. Y además suponen inocentemente que su gravamen no se trasladaría a los consumidores.

Esta es una propuesta con la que la Sociedad de Autores y Compositores de México trató de sorprender a los diputados utilizando como ariete al entonces diputado por Morena, Sergio Mayer, pero que fue votada en contra por la inmensa mayoría de los diputados, incluyendo los de Morena. Y ahora los senadores incautos justifican la imposición, equivalente a un nuevo impuesto, con el argumento de que este es-

quema ya opera en Europa y Estados Unidos, pero lo que no razonan es que en estas geografías ocurrió cuando el uso de dispositivos digitales apenas comenzaba a repuntar. Expertos coinciden en que uno de los motivos por los que en México el tránsito de más población al mundo digital es muy lento es justo por el precio de los equipos para conectarse, razón que ignoran los legisladores que ahora buscan imponer un obstáculo adicional al desarrollo de la conectividad en México. Y por el bien de México y del impulso a la conectividad del país, la medida no debe prosperar cuando se discuta este miércoles en la Comisión de Economía que preside el PAN.

### MÁS DEL IPN

Con la compra de limpieza IA-IL-B00-0IIB000001-N-90-2023 recientemente suspendida en el Instituto Politécnico Nacional, debido a irregularidades procesales expuestas por el titular del área de Responsabilidades del Órgano Interno de Control, Rubén Gómez Montes de Oca, salta a la vista que el equipo al mando de Arturo Reyes Sandoval, haya emprendido la adquisición de jardinería con requisitos que corresponden al aseo de instalaciones, aunados a otros que se interpretan como traje a medida a favor de alguna de las compañías relacionadas a José Juan Reyes Domínguez, tildado como 'rey de la limpieza', y quien sigue siendo favorecido con procesos a modo, y que ante las claras evidencias las autoridades simplemente siguen tolerando las nocivas prácticas.



## AL MANDO

#OPINIÓN

### UN AÑO PARA CONSOLIDAR

*Petróleos Mexicanos (Pemex) obtuvo cifras relevantes, tanto para su plataforma productiva, como en sus finanzas*



El inicio de 2023 Petróleos Mexicanos (Pemex), al mando de **Octavio Romero** obtuvo cifras relevantes, tanto para su plataforma productiva, como en sus finanzas. Y es que, lo primero que destaca es que el

saldo de la balanza comercial fue positivo luego de nueve meses de mantenerse deficitaria, es decir, desde abril de 2022.

A detalle, Pemex informó que, en enero, el intercambio comercial con el exterior tuvo un saldo positivo de 89 millones de dólares, ya que las exportaciones de petrolíferos, petroquímicos y gas natural se ubicaron en dos mil 399 millones de dólares, mientras que las importaciones fueron por dos mil 311 millones.

Además, lo más importante, es que la producción de hidrocarburos líquidos rebasó la barrera de los dos millones de barriles diarios, al reportar dos millones 41 mil barriles, incluyendo la producción con socios. Alcance que no tenía desde septiembre de 2018. Es decir, la estrategia de recuperación de la plataforma productiva ha ido lento, pero a paso seguro, sobre todo con la constante incorporación de nuevos pozos terrestres a la producción, que es hacia donde Pemex ha enfocado toda su ingeniería y mano de obra especializada, lo cual está dando resultados allí en Quesqui, Ixachi, Tupilco y otros nuevos yacimientos.

Imagínese usted que, de 2019 a la fecha, los tiempos de perforación de pozos por parte de Pemex disminuyeron hasta 300 por ciento y se adelantó la producción 80 días, siendo la perforación de pozos terrestres y en aguas someras el área en que

mejores logros han alcanzado. El tiempo de exploración en los pozos exploratorios se redujo en 53 días en promedio, dependiendo de la profundidad, y con dicha estrategia se optimizaron y minimizaron los costos, además de incorporarlos a la producción en tiempo récord.

Asimismo, se intensificó la actividad de mantenimiento de pozos, con lo cual la petrolera restituyó 385 mil barriles a la plataforma productiva sólo en el primer semestre del año pasado; a lo que se suma la producción incremental, resultado de reparaciones mayores y terminaciones, en el orden de 299 mil barriles.

**La balanza comercial es positiva, luego de nueve meses de ser deficitaria**

#### SE BLINDA CONTRA SABOTAJE

El Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, al mando de **Isidro Pastor**, emitió el fallo a favor de Grupo Mexicano de Seguros que dirige **Jorge Flores**, por un monto de 138 millones de pesos de prima neta. Esto cubrirá la obra civil terminada y el equipamiento de las principales estructuras del complejo que hoy comienza a tener mayor actividad por un límite de responsabilidad de siete mil millones. Su objetivo es asegurar las principales estructuras y el equipamiento del aeropuerto contra desastres naturales, pero también daños como vandalismo, terrorismo y sabotaje. También fueron incluidas afectaciones por errores u omisiones, descuido y negligencia. El proceso fue transparente, cumplió con todos los requisitos y expectativas dando prioridad al servicio y a la experiencia que requiere el manejo de una póliza tan compleja.



# UN MONTÓN — DE PLATA —

#OPINIÓN



## BLAZER ELÉCTRICA, EN EL HORNO DE COAHUILA

**General Motors está rediseñando su mapa de presencia manufacturera y haciendo más eficientes sus procesos de producción**

U

na de las innovaciones más visibles del sector automotor y de los automóviles eléctricos está a escasas semanas de salir del horno de la planta de Ramos Arizpe, Coahuila. Se trata de la nueva camioneta Blazer Eléctrica de General Motors, que se producirá en ese complejo industrial desde donde se fabrica la versión a combustión desde 2018.

General Motors, que preside en México **Francisco Garza**, tiene mucha fe en este vehículo para sus dos versiones. Y tiene razones para ello. La versión a combustión fue rediseñada por completo este 2023. Es una camioneta extremadamente cómoda que incorporó una pantalla táctil de más de 10 pulgadas y sistemas de reconocimiento de voz Siri Eyes Free.

Yo la conduje unos días la semana pasada y me causó una extraordinaria sorpresa. Su cámara de visión 360 grados y sus sensores de distancia segura hacia el vehículo frontal son muy destacados. El rediseño fue muy deportivo y tiene renovadas asistencias de seguridad, tecnología y desempeño.

La producción de SUVs continúa su patrón de ascenso en el país. De acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), entre enero de 2021 y enero de 2023 en México se produjeron tres millones 168 mil unidades, equivalentes a 47 por ciento del total de la producción nacional. De ello, General Motors tuvo una gran participación, al haber pro-

ducido 652 mil SUVs, principalmente de sus modelos estrella Equinox, Terrain y Blazer.

Como toda la industria, General Motors también está rediseñando su mapa de presencia manufacturera y haciendo más eficientes sus procesos de producción, como resultado de las políticas estadounidenses para desvincular la manufactura de China. México ya está ganando parte de esa reasignación de recursos. La fabricación de la Blazer Eléctrica en Ramos Arizpe puede ser vista como parte de este poderoso fenómeno porque la empresa destinó una mega inversión de mil millones de dólares a esa planta, a fin de reconfigurarla.

### SAMUEL Y MUSK

El gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, me dijo en entrevista que **Elon Musk** le dejó entrever que no únicamente llegará Tesla a su estado. Otras empresas de su grupo, como Starlink y Space X, también podrían aterrizar ahí, generando un ecosistema que irá mucho más allá de la fabricación de autos eléctricos y sus correspondientes autopartes. También me dijo que nunca estuvo en duda la inversión, a pesar de lo que se decía en las semanas previas al anuncio.

### CONCAMIN

El presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de Estados Unidos Mexicanos (Concamin), **José Abugaber**, se concentrará en sus labores de representante empresarial en su último año al frente del organismo; y no se distraerá en política de Guanajuato, su estado, a pesar de que en varias ocasiones se le han acercado para que se convierta en candidato.

**En la planta de Ramos Arizpe destinó una mega inversión de mil millones de dólares**



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### ANPACT, POR CERO EMISIONES

**La Comisión Reguladora de Energía (CRE) ha reiniciado los trámites para nuevos permisos, pero encara en ese rubro un gran rezago**

D

ebido a los tiempos establecidos para que los vehículos pesados tengan calidad cero emisiones es necesario impulsar renovación de flota a unidades verdes, de ahí que desde la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT) se meta acelerador al tema.

Por lo pronto, el presidente de ANPACT, **Miguel Elizalde**, se sumó junto con una comitiva al "Taller para la Transición hacia Vehículos Pesados Cero Emisiones California-México", donde se abrió el dialogo con representantes de Estados Unidos para avanzar hacia un autotransporte pesado limpio en ambos lados de la frontera.

Se trata de una iniciativa impulsada por la Alianza Mx de la Universidad de California-Riverside y del Centro de Investigación y Tecnología para el Medio Ambiente (CERT), donde Elizalde destacó tres puntos clave: asegurar que la cadena de valor evolucione en capacidades para generar baterías y motores que cumplan con los criterios de contenido regional establecidos en el T-MEC; dar vida a infraestructura de carga alimentada por fuentes renovables; y armonizar regulaciones y lineamientos en los dos países para compartir y contrastar experiencias.

Elizalde dijo que para una migración al transporte verde resultará fundamental el financiamiento, pero también nuevas normativas en emisiones, homologación de estándares, calidad del aire, así como la existencia de un suministro consistente de energías limpias. México, como sabe,

es líder mundial en producción de tractocamiones con 122 mil unidades en 2022, de ahí que la ANPACT busca llevar el tema a legisladores, autoridades y organizaciones civiles a fin de definir metas para una transición al transporte de carga verde.

#### LA RUTA DEL DINERO

Pareciera buena noticia que la Comisión Reguladora de Energía (CRE) reanudara, a partir del 1 de marzo pasado, plazos y términos legales suspendidos por el COVID-19. ¿El truco? Atenderá un retraso de tres años de manera escalonada, son trámites de 2022 hasta 2024, con límite mensual en recepción de trámites de uno por empresa. Con ese calendario se violan los términos establecidos en la ley, retrasando el desahogo de resoluciones, además que iría contracorriente a los esfuerzos que realiza **Raquel Buenrostro**, desde la Secretaría de Economía, para atender las consultas en materia energética con EU y Canadá al amparo del T-MEC, para evitar el temido panel de controversias. Una de las quejas al otro lado del Río Bravo ha sido el retraso de nuevos permisos, y lamentablemente los tiempos fijados por la CRE no resuelve el problema de fondo y podrían generar una avalancha de amparos... Este fin de semana en la CDMX falleció **Carlos Acosta Córdova**, por décadas uno de los periodistas de temas de economía y finanzas más influyente e integrante de la revista *Proceso*. Siempre con una visión crítica del periodismo se ganó el respeto de colegas, empresarios y funcionarios públicos. Nuestras condolencias a su familia. Descanse en paz.

**México es líder mundial en producción de tractocamiones, con 22 mil unidades en 2022**



#OPINIÓN

## CONECTANDO CABLES

MIGUEL  
ÁNGEL  
MARMOLEJO\*



LA FÓRMULA  
3'ST: TESLA-T-  
MEC-TRANSICIÓN

\*COLABORADOR

***Muchos atribuyeron la decisión al nearshoring, pero difiero, porque existen otras plantas en EU, China y Alemania***

*“Llegar juntos es el principio; mantenerse juntos es el progreso; trabajar juntos es el éxito.”*

**Henry Ford.**

Gran revuelo causó el anuncio de la construcción de la gigaplanta de Tesla en Santa Catarina, Nuevo León, México. Trascendió que obedeció a la expansión estratégica de Tesla a nivel mundial, muy a pesar del fuego amigo entre el Gobierno pro-empresarial de NL y el Gobierno

pro-político de México, imperando esta vez la sensatez sobre la politización. El trabajo conjunto rindió frutos, o era Indonesia.

Muchos atribuyeron la decisión al *nearshoring*, pero difiero, porque existen otras gigaplantas en Estados Unidos, China y Alemania; más bien lo atribuyo a dos factores:

El primero, a la certeza jurídica de las disposiciones del T-MEC para el sector automotriz, tal y como se constató con la reciente decisión del panel arbitral sobre la interpretación de las reglas de origen en este sector a favor de México, lo que sin duda impulsa inversiones de este tipo, al permitir la seguridad legal en el acceso, integración y formación de mercados libres y competitivos en Norteamérica como en otras latitudes.

El segundo, al aprovechamiento de la capacidad instalada y/o economía de escala (incluyendo infraestructura compartida), la cual hace que la logística fluya a un ritmo vertiginoso sin aparentes fronteras, optimizando los costos de producción y de distribución, gracias a que las cadenas de suministro de alto valor agregado se encuentran plenamente integradas.

Los capítulos del T-MEC que se activan por inversiones tipo Tesla son las siguientes: trato nacional y acceso de mercados, reglas de origen (contenido regional), procedimientos de origen, aduanas y facilitación del comercio, energía (eléctrica limpia), obstáculos técnicos al comercio

(no discriminatorios), inversión (protección), comercio transfronterizo de servicios, entrada temporal (personal), comercio digital, propiedad intelectual, política de competencia, laboral (salarios dignos), medio ambiente (cuidado del), pequeñas y medianas empresas (integración), competitividad (productividad), anticorrupción (honestidad empresarial) y solución de controversias (foro imparcial).

Este es el ecosistema legal que favorece la operación de Tesla en una zona de libre comercio, libre de aranceles.

Con respecto a la Transición, esta se refiere a la energética, donde el decreto que exenta temporalmente la importación de vehículos eléctricos nuevos hasta el 30 de septiembre del 2024, bien justifica este incentivo, debido a que al generar una mayor demanda de vehículos automóviles eléctricos, se favorecerá el cumplimiento de los compromisos de México a nivel internacional en materia de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Claro siempre y cuando también se cuide la huella de carbono e hídrica en la fabricación de estos vehículos.

La fórmula 3'sT es replicable en otros sectores de la economía, por ejemplo, en los vehículos autónomos, en las redes inteligentes eléctricas, en los semiconductores, en la industria aeronáutica, entre otros más. ¡Aprovechémosla!

---

**• LA FÓRMULA ES REPLICABLE EN OTROS SECTORES DE LA ECONOMÍA, POR EJEMPLO, EN LOS VEHÍCULOS AUTÓNOMOS, EN LAS REDES ELÉCTRICAS INTELIGENTES, EN LOS SEMICONDUCTORES, ENTRE OTROS.**

---



## Reporte Empresarial

# DENUNCIA PENAL POR EXTORSIÓN



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Casi al momento de que se hiciera pública la denuncia penal emprendida por la empresa operadora de El Heraldo de México en contra de José Luis Moyá Moyá, por intento de extorsión, al exigir un pago mensual de 60 mil pesos para frenar una campaña contra el medio y las empresas relacionadas a Grupo Andrade, se sabe que este personaje acudió a las instalaciones del diario para amedrentar y amenazar a sus colaboradores. Este acto representa un ataque a la libre expresión y el derecho a la información ejercido por los periodistas que ahí laboran, situación que no cayó nada bien en Gobernación, al mando de Adán Augusto López. Ante la situación, el representante legal de El Heraldo Media Group, Arturo Vázquez, presentó una denuncia de hechos ante la Fiscalía General de Justicia de la CDMX y solicitó mecanismos de protección para evitar que Moyá Moyá siga ejerciendo violencia en contra del personal y directivos.

Actualmente, Moyá Moyá enfrenta una acusación ante la Fiscalía Desconcentrada de Investigación en Benito Juárez, además de investigaciones abiertas en la UIF y la Secretaría de Hacienda por recibir dinero a cambio de hacer preguntas en la conferencia mañanera de AMLO en favor de empresas que lo contratan. Incluso diversas autoridades, como la Unidad de Inteligencia Financiera, el Servicio de Administración Tributaria, la Secretaría de Hacienda, la Fiscalía General de la Repú-

blica y la Secretaría de la Función Pública han recibido denuncias contra José Luis Moyá en las que se le señala por cobrar sumas de dinero para hacer preguntas en las conferencias matutinas del presidente Andrés Manuel López Obrador.

Pero además ya hay medidas para que se pongan en marcha acciones de protección que prohíban al personaje acercarse a la ubicación del medio. Algo delicado que se sabe de la denuncia de hechos ante la Fiscalía General de Justicia de la CDMX, la Fiscalía de Investigación del Delito de Secuestro y el propio Ministerio Público, es que los colaboradores del medio de comunicación presentaron problemas psicológicos y emocionales por miedo a recibir agresiones o difamaciones por parte de José Luis Moyá Moyá. Las autoridades han tomado a consideración "la violencia inusitada y constantes ataques a la vida e integridad corporal que reciben los periodistas en el ejercicio de su profesión, lo cual se traduce en un efecto amedrentador y de silenciamiento".

Afirman que en el antecedente de Moyá Moyá figura haber exigido a El Heraldo de México un pago mensual de 60 mil pesos a cambio de frenar una campaña negra contra el medio de comunicación o las empresas relacionadas a Grupo Andrade, por lo que buscó insistentemente entablar comunicación con directivos del periódico tanto por vía telefónica como de forma presencial.

Se afirma que su actuar se basa en recopilar información de los órganos de transparencia que podría perjudicar de manera mediática a todas las empresas vinculadas con el grupo, entre ellas Integra Arrenda y Grupo Andrade. En la querrela presentada a la Fiscalía Desconcentrada de Investigación de la alcaldía Benito Juárez y enviada a la Fiscalía Antisecuestro el medio hizo hincapié en que la meta del acusado es presionar a los funcionarios, así como a las firmas del grupo, situación por la que también habría emprendido una campaña mediática en su contra.

Si usted recuerda el presidente Andrés Manuel López Obrador, expuso en la conferencia mañanera del 23 de febrero que "es común que los que pierden en una licitación siempre buscan inconformarse y, si no tienen elementos, o no quieren mostrarse con transparencia y defender su punto ante las autoridades, pues utilizan a la prensa y le filtran información".

### Voz en Off

Ojalá que la secretaria del Trabajo, Luisa María Alcalde, se le haya pasado la efervescencia de festejar en sus redes sociales la llegada de Tesla a Nuevo León, y ponga atención a lo que sucede en Coahuila. En la planta Mexicana de VU Manufacturing suben las alertas para evitar a toda costa el primer panel laboral que se daría bajo el Mecanismo de Respuesta Rápida del T-

MEC porque no es la primera vez que está empresa es señalada por negar derechos laborales a sus trabajadores. La señalada en todo este entramado es la empresa que a decir de los trabajadores ha buscado pre- textos con el fin de no firmar el contrato, buscando prolongar los tiempos y hacer terminar los seis meses de la constancia de representatividad, que un gremio ganó democráticamente.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Afores más minusvalías este 2023, saldo quizá tablas y primer semestre el más complicado

Con un crecimiento moderado, la inflación recitente y el alza de las tasas, los mercados volvieron a la volatilidad en febrero tras un mejor ánimo al inicio del 2023.

Y es que la FED de Jerome Powell mantendrá firme la restricción monetaria, al grado de algunos analistas sitúan las tasas en EU, ya no en 5.5%, sino hasta en 6%. Aquí no será diferente. La inflación finalizaría en 5.4% con tasas de entre 1.75% e inclusive 12%.

El horizonte supone un desafío para los inversionistas y también para las afores. Le placaba que al final del año hubo cierta mejora, pero según los expertos será flor de un día.

La expectativa es que esas administradoras vuelvan a registrar minusvalías. De hecho la primera mitad del año sería la más complicada, con cierta recuperación hacia el final. Dependerá de la magnitud y los tiempos de la recesión en EU.

Como quiera no se advierten incrementos en los saldos, que cuando mucho terminarán tablas en 2023, lo que implicará otro año conservador en contraposición a 2019, 2020 y 2021.

El año pasado con un saldo del sistema de 5 billones 224 mil 239 mdp, éste se redujo 7.5% en términos reales y hubo una minusvalía de 215,477 mdp, según Consar de Iván Pliego.

Pese a los desafíos, ayudarán las mayores aportaciones de las empresas y la reducción de comisiones que están en 0.56%, si se considera la baja promedio a 0.57%, incluida la Afore Co-

papel que lleva Juan Manuel Valle que se inconformó y Pensionissste de Edgar Díaz que ajustó a 0.53%.

En ese sentido será otro ejercicio complicado para las afores, lo que explica las reservas tomadas para encontrar al relevo de Bernardo González Rosas en la AMAFORE. Quizá haya noticias esta semana. Figuran, Jorge Chávez Presa, Guillermo Zamarripa y Nieves Lanzagorta.

A la fecha la líder en el sistema es XXI Banorte que dirige David Razú con 20.2% de los fondos. Le siguen Profuturo de Arturo García 17.1%, Sura de Emilio Beltrán 15.6%, Citibanamex de Luis Armando Kuri 15.6%, Coppel 7.4%, Pensionissste 6.5%, Principal 5.9%, Invercap 4.4% y Azteca 4.3%.

Así que nada que celebrar.

### RIESGO DE PANEL DE EU VS MÉXICO EN MAÍZ Y TODO EN CONTRA

Pese a la modificación del decreto de maíz en el que sólo se prohibió importar el blanco genéticamente modificado (OGM), EU no está ni remotamente conforme. Ya lo expresó Tom Vilsack del USDA y recién la propia Katherine Tai del USTR, quien se entrevistó con Raquel Buenrostro de Economía. El balance del asunto se inclina vs México, ya que la posición del gobierno de Andrés Manuel López Obrador es política y no tiene fundamentos científicos. Si EU solicita un panel en el T-MEC, lo que se

mantiene latente, lo perderemos.

### RETO ORTEGA-MEDINA EN CANACINTRA: FRENAR ÉXODO DE LAS GRANDES

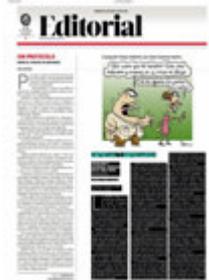
Tras el triunfo de Esperanza Ortega y Lourdes Medina, los que saben ven cuesta arriba que Canacindra pueda recuperar sus derechos en el CCE. Y es que es público que ésta última tiene fuertes diferencias con Francisco Cervantes. En sentido, sin la interlocución con el organismo cúpula al igual que con Concamin de José Abugaber, se apuesta a que saldrán muchas de las grandes compañías: Coca Cola, PepsiCo, Lala, Sigma, por citar algunas. Retenerlas será el primer desafío de la nueva dirigencia.

### MÁS ALLÁ DE TESLA, INVERSIÓN Y PIB SEXENAL APAGADOS: CEESP

Mas allá de la propaganda oficial por Tesla, atraída por el T-MEC y la especialización automotriz de México, lo cierto es que la inversión en el sexenio de Andrés Manuel López Obrador "está lejos de recuperarse". En su reporte, el CEESP que dirige Carlos Hurtado hace ver que ni siquiera se ha cumplido con las metas de crecimiento de la economía. Vaya en los últimos dos años de gobierno, el avance del PIB estará abajo del 2%.

@agullar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## EMPRESAS Y EMPRESARIOS

### TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD, SINERGIAS POR EL BIEN COMÚN Primera parte

ARMANDO ZUÑIGA SALINAS

Presidente Coparmex CDMX /  
Grupo IPS / ASUME

La realidad virtual es un concepto que refleja la era de avances tecnológicos que nos tocó vivir. Un ejemplo de ello es el Centro de Realidad Virtual que se inauguró en la Universidad de la Policía, en la ciudad de México, el pasado 15 de febrero. Así es, la policía de la CDMX ya cuenta con su metaverso.

Durante la presentación, el titular de Seguridad Ciudadana capitalino, Omar García Harfuch, dijo que los elementos que sean capacitados en este Centro tendrán escenarios simulados de la ciudad para practicar sus reacciones y mejorar en la toma de decisiones.

¿Y eso qué tiene que ver con lo que quiero comentarle? Muy simple y sencillo. Los avances tecnológicos que existen actualmente son herramientas que ayudan de una u otra forma en materia de seguridad, tanto pública como privada. Expertos no son ajenos a los beneficios de la tecnología en la industria de la seguridad.

Antonio Castro García, director de TiLatina, empresa tecnológica orientada al mercado corporativo de la seguridad, y con quien tuve la oportunidad de platicar, asegura que se debe aplicar la tecnología para cambiar la forma de hacer seguridad y mejorarla, desde el punto de vista de disminuir los riesgos, bajar los costos (altísimos en países como el nuestro) y mejorar la calidad de vida de las personas que trabajamos en seguridad, incluidos y en un primer plano, los guardias de seguridad.

Hay un sinnúmero de escenarios y nuevas tecnologías que demuestran que la innovación es sumamente importante, mencionaré algunos en seguida. Y hay que resaltar la coincidencia en algo: la tecnología y la seguridad son sinergias por el bien común.

En primera instancia, hay que decir que la especialización de personal de seguridad en muchas ciudades industriales impulsa la tecnología para compensar la falta de trabajadores. Sin duda, algunas zonas del país han tenido la necesidad de implementar tecnología para apoyar lo más importante, el factor humano.

La tecnología permite identificar, entre otras cosas, placas de vehículos de personas en lugares públicos como el Metro, aeropuertos, centrales de autobuses, lo que debería permitir que sea prácticamente imposi-

ble que un delincuente pueda esconderse en algún sitio, situación sumamente importante para identificar posibles escenarios de crisis.

Otro tema de gran importancia en este avance tecnológico es el relacionado a los servicios satelitales. En segundos y bajo la orden de un comando es posible ubicar riesgos, identificar rostros, vehículos y posibles focos rojos que inmediatamente y gracias al uso de la tecnología pueden quedar desactivados.

Sin duda, de lo más avanzado y de última generación se encuentra la Inteligencia artificial y el big data, herramientas que cumplen un papel fundamental para la geolocalización y, con ello, evitar el robo de mercancías en las carreteras.

Un ejemplo perfecto de cómo se logran resultados con el uso de la tecnología es el trabajo coordinado de personal de la Asociación Nacional de Empresas de Rastreo y Protección Vehicular (ANERPV) en los C5 (Centro de Control, Comando, Comunicación, Cómputo y Calidad) con las autoridades para recuperar mercancías y camiones en el caso del delito de robo a transporte.

En la próxima entrega escribiremos sobre los límites que debe tener la tecnología respecto a la integridad de las personas, su libertad e intimidad, así como casos relevantes de ayuda tecnológica en la seguridad pública y privada, así como la importancia del trabajo entre ambas.



## Semana de datos relevantes en EU y México para los mercados



Concluyó febrero y los primeros días de marzo en un entorno aún incierto para los inversionistas sobre el alcance real de la **política monetaria restrictiva** por parte de **Bancos Centrales**, los riesgos aún de la **inflación** sobre la **economía**, sectores que se mantienen muy defensivos a un entorno adverso y otros que se muestran ya afectados.

La **guerra** entre **Rusia** y **Ucrania** sigue su curso, aún está en negociación el **acuerdo de exportación de cereales** de **Ucrania** por otros seis meses por un lado y por otro, **Estados Unidos** y **Europa Occidental** siguen presionando con nuevas sanciones a **Rusia**, ahora se evalúan los riesgos sobre **China**, **Emiratos Árabes Unidos** y **Turquía**, éstos últimos por sus importaciones que pueden estar apoyando el riesgo militar de **Rusia**.

Esta semana en el caso de **Estados Unidos**, se conocerán datos de **empleo a febrero**, donde el estimado es de una creación del orden más cercano a 200 mil vs las 517 mil plazas que registró en enero y sorprendió fuerte a los **mercados**. Sin considerar el 2020 como año atípico, el **promedio de creación de plazas en febrero** en los últimos 5 y 10 años asciende entre 300 y 360 mil plazas.

Vimos cómo datos como el **empleo y sector servicios** de **enero** vinieron a cambiar el desempeño de los **mercados** en febrero, con

presiones al alza en la curva de rendimientos de **bonos del tesoro** y del movimiento del **índice dólar DXY** y en contraparte, caídas en las **bolsas** y **materias primas**.

Datos de febrero en el **sector servicios** mostraron cierta moderación y ahora veremos estos **datos de empleo** y esperar a ver si hay revisión de datos de enero y diciembre pasados.

En los **mercados**, el **rendimiento del bono del tesoro a 10 años** opera cerca de los niveles del 4.00%. Consideramos que arriba de 4.10%, el mercado se prepararía para nuevas presiones al alza hacia 4.30% pero con posible objetivo de mayor plazo hacia el 5.00%. Se adelantaría a tasas de la **FED** quizá hacia niveles del 5.50% con probables aumentos de 25 puntos base en sus próximas 3 reuniones de marzo, mayo y junio.

Sin embargo, de no superar la zona del 4.00%, implicaría un período de tiempo que opere entre 4.00 y 3.50%, teniendo quizá niveles bajos previos en 3.70%, que puede implicar la posibilidad de una economía estadounidense en enfriamiento y posible pico de la **FED** en 5.25%.

En **México**, tendremos el dato de **inflación de febrero**, donde la expectativa es una inflación anual en 7.70 – 7.60% que implicaría un proceso de desaceleración desde 7.91% actual, mientras la subyacente, que ha sido más complicada, se estima en 8.35-8.30% desde 8.45% actual.

Será importante por la fuerte presión en **tasas** en los **mercados** con aumentos superiores a 60 – 100 puntos base dependiendo el nodo de la curva de **bonos M gubernamentales**. Datos favorables a una desaceleración, tendría impactos positivos rápidos, pero de no ser así, cuidado aún...

### BAJA ESTÍMULO DE IEPS A PREMIUM Y MAGNA; SUBE EL DEL DIÉSEL

A un año de que empezó a aplicarse el estímulo del **IEPS a gasolinas**, a partir de este pasado sábado 4 de marzo **disminuyó el apoyo fiscal** de las **gasolinas premium y magna** a 18.13% y 42.73% respectivamente, mientras **incrementó el del diésel** a 47.61%.



# ¿Por qué arrancó con fuerza 2023? Sube 24.1% la venta de vehículos

## TAQUÍMETRO

POR

**Guillermo Lira**  
Editor Autos RPM

Esta columna expresa sólo el punto de vista de su autor, no de Publmetro.

En los dos primeros meses del año se nota una mejora en las ventas de casi un cuarto del mercado del año pasado en el mismo primer bimestre, y las razones son varias, pero una que da tranquilidad es que los inventarios han llegado en varias marcas y que otras se han quedado rezagadas por falta de ellos.

En la tabla de ventas hay varios datos que interpretar, como que Nissan incrementa de manera importante su participación de mercado, seguramente sus nuevos autos y camionetas, inventarios que han llegado y sus distribuidores listos para vender le han dejado crecer por arriba de la media del mercado a 25.3%, lo que se nota francamente en su participación de mercado que ha crecido más de tres puntos para llegar al 18.6% y ser el primer vendedor de volumen en el país.

En General Motors se nota un crecimiento de inventarios hasta febrero y, si sigue así, su tendencia será a tomar su lugar de mercado, por igual parece que a Volkswagen ya le están llegando unidades creciendo casi 16% en lo que va del año y confirmando su tercer lugar del mercado. La ruda lucha entre Toyota y KIA se sigue dando, creciendo al mismo nivel, solo que KIA está en espera del efecto de nueva Sportage y Toyota las High-

lander que acaban de anunciar. Ambos tienen que traer inventarios para pelear por su lugar y KIA, al fabricar en México, puede llevar una ventaja con el volumen que puede conseguir con RIO y Forte. KIA en febrero rebasó en volumen a Toyota por unas cuantas unidades, y seguramente esta lucha seguirá todo el año.

En cuanto al mes de febrero, podemos interpretar que crecen 28%, más que ambos meses unidos de 24%, con lo que tenemos una tendencia de demanda constante, inventario que llega y otro factor son las marcas nuevas.

En el segundo mes del año, en el lugar siete ya se encuentra Mazda, creciendo por arriba del mercado con 62.5% y, analizando sus estrategias, quizás no lo hemos visto todo en la marca, pues vienen tres camionetas nuevas, dos de ellas con 10 y ocho meses para entrar este año, pues llegarán en próximas semanas.

Otro jugador que llama la atención con sus cuatro camionetas, con una segunda marca, es Chirey. Ha conseguido casi quitarle su lugar a Ford en el mes, vendiendo en el año 6,010 unidades al paso que la americana llegó a 6,472. Ambas marcas han sorprendido con sus números y productos; solo Chirey lo ha conseguido con solo cuatro camionetas y una nueva que llegará de la familia Omoda.



**MARIEL  
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

## Nuevas preferencias por depas en México

**E**n los últimos años hemos escuchado hablar mucho de los millenials y que si no les gusta comprar casa, y que si no quieren comprar carro, y que si prefieren viajar, estar rentando en zonas céntricas y “vivir la vida”.

Sí es cierto que tienen otros gustos, pero también es una realidad que sí compran departamentos y todo lo demás de que les gusta estar céntricos y conectados.

Hace unos días me preguntaron que si ya conocía los depas del edificio remodelado por allí por el Ángel en Paseo de la Reforma de esta capital, y pues no fuimos requeridos a su presentación, pero comentan que se trata de departamentos de 40 metros, sí; en sólo 40 metros! Tienen lo básico para “hospedarse” porque le dan prioridad a los servicios y áreas comunes.

Todo apunta a estar generando las nuevas preferencias en vivienda, sobre todo y justo de estas generaciones y de los llamados nómadas digitales que están llegando a México a habitar zonas céntricas como Colonia Roma, Condesa, Del Valle, Nápoles y también Polanco. Esto genera también el fenómeno de la gentrificación, pero ese es otro tema que abordaremos en breve, porque tiene sus pros y contras; es polémico.

Hay muchos ejemplos de las nuevas

tendencias en la edificación, por decir hay la remodelación de edificios icónicos de esta capital como el University Club que ahora es University Tower y que cuenta con áreas de convivencia social para seguir haciendo eventos como ya es tradicional, pero después de la fachada que se conserva también cuenta con 50 pisos de departamentos; 8 pisos -los primeros- para oficinas y también tiene un club para jóvenes, por ejemplo. Entonces obedece al concepto de “usos mixtos” que se propone combinar lo que ya era el uso de un inmueble tradicional con visitantes ya mayores, hombres, principalmente de negocios, club rotario y eso y ahora también un club que propone a los jóvenes convertirse en su espacio alternativo para pasarla bien, hablar de negocios y de la vida.

Participan arquitectos innovadores en todo esto de las nuevas preferencias en la vivienda en CDMX, pero seguro que también en otras ciudades de México.

### POR CIERTO

¿Sabes cuáles son los términos de la negociación de Tesla para ubicarse en Monterrey? Pues ahorita se están negociando los grandes detalles como incentivos fiscales que el muy hábil empresario Elon Musk se propone obtener y, por lo pronto Hacienda en México ya le dijo que no.

Veamos cómo avanza este gran Proyecto esta enorme inversión generadora

de miles de empleos, que sin duda se deben a una propuesta que hoy se aceptó, pero que no empezó ahora.

### PREGUNTA

**Opina:**

¿Qué tipo de depa prefieres para vivir?

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto. mariel@grupoenconcreto.com

**Pero hay brokers que revelan que la mayoría de su colocación de créditos es con “jóvenes” de esa generación de millenials que andan rondando entre los 20 y los 40 años; y hay bancos como HSBC que otorga el 60% de sus financiamientos hipotecarios por ejemplo a los más maduros de ese segmento de la población porque ¡sí quieren comprar casa o depa!**

**Además con espacios envidiables y dignos de conocerse cuando se inaugure como un jardín elevado.**



## ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

# ¿Dólar débil o súper-peso?

*En los mercados cambiarios los ciclos también están presentes, en el caso de México no es la excepción*

**L**a moneda mexicana rompió este viernes la barrera psicológica de las 18 unidades por dólar, este nivel de cierre en 17.97 pesos por dólar representa su mejor nivel desde 2018.

Varios factores explican esta fortaleza para la moneda mexicana, algunos de los más relevantes son los siguientes:

La debilidad del dólar, las buenas expectativas para los inversores debido al bajo riesgo de las divisas latinoamericanas, especialmente la de México ante los números favorables de la actividad exportadora y noticias como la llegada de Tesla a Nuevo León, que confirma las expectativas favorables respecto al nearshoring para nuestro país.

Todo eso sin olvidar el factor tasas de interés, que se ha convertido en un verdadero imán para los grandes capitales del mundo, los capitales golondrinos.

Ante la extrema fortaleza de la moneda mexicana la pregunta es si vamos tan bien

que tenemos un a moneda muy sólida, un súper-peso, o lo que sucede es que tenemos un escenario en el que el dólar está cada vez más débil.

La respuesta más certera es que tenemos ambas condiciones, al menos en este momento; ambas monedas tienen características que se combinan para ver el fenómeno actual. Por un lado el banco central de Estados Unidos, la Reserva Federal, ha señalado una y otra vez que subirá las tasas de interés en su próxima reunión, a llevarse a cabo entre el 21 y 22 de marzo próximo; el nivel actual se ubica en 4.75 por ciento.

Además, el dólar estadounidense ha mostrado debilitamiento frente a otras divisas. Por otro lado, los buenos indicadores del mercado chino han propiciado que los inversores tengan una mayor actitud hacia las inversiones de riesgo en los mercados, una situación propicia para las divisas en Latinoamérica, que en la actualidad mantienen un riesgo bajo.

Adicionalmente, en el mundo el mercado mexicano se ha vuelto atractivo para los inversores debido a varios factores entre los que destacan el buen desempeño de las

Página: 2

Area cm2: 454

Costo: 85,978

2 / 2

Antonio Sandoval

exportaciones, la política monetaria restrictiva del Banco de México, que ha subido sus tipos de interés al 11 por ciento para tratar de detener la inflación, así como la llegada de Tesla a Nuevo León, que invertirá hasta 5,000 millones de dólares en el país. Todo esto es causa de optimismo para la economía mexicana con efectos claros a favor del peso.

La moneda inició el tercer mes del año con un desempeño sólido; en la semana registró una ganancia de 2.33 por ciento y en lo que va del año tiene una ganancia de 7.88 por ciento, es la divisa más apreciada en los mercados cambiarios globales.

Pero, los operadores muestran cautela pese al descenso del dólar, debido a que persisten los temores por las fuertes presiones inflacionarias en Estados Unidos que hacen temer una postura cada vez más restrictiva por parte de la Reserva Federal.

Al parecer, el efecto de la política monetaria agresiva de la Fed, con aumentos de tipos de interés continuos, y con restricciones monetarias que esencialmente consisten en reducir velozmente el balance del organismo, se está haciendo notar con un

dólar cada vez más débil.

A principios del año 2021 expertos consideraban que el dólar caería fuerte en los próximos años por algunos factores, estaban en lo cierto.

Por ejemplo Stephen Roach, profesor de la Universidad de Yale y expresidente del banco de inversión Morgan Stanley en Asia, fue uno de los que anticipó la caída de la moneda estadounidense por aquellos años.

Entre otras causas, el experto señaló que había un fuerte aumento del déficit de cuenta corriente de Estados Unidos, es decir que el país pagaba más al exterior por el intercambio de mercancías, servicios y transferencias de lo que recibía. Con esa proyección argumentaba que dicho déficit seguiría impulsando una baja de la divisa.

En suma, tenemos en este momento la combinación perfecta para un peso extremadamente fuerte, empezando por un dólar extremadamente débil.

La pregunta es ¿cuánto durará el fenómeno?, no olvidemos que en los mercados de divisas como en todo, los ciclos también están presentes.