



CAPITANAS

Remodelación de imagen

Algo que no debe pasar desapercibido es la inversión que está realizando Financiera para el Bienestar.

La Financiera destinará más de 70 millones de pesos para remodelar todas las sucursales que tiene distribuidas en el País, que son mil 700, tanto en imagen como en equipamiento.

Bajo este plan de remodelación de sucursales ya se atendieron los primeros 16 estados, con una inversión de 35 millones de pesos. Este año se terminarán los trabajos en sucursales de las entidades restantes con una inversión similar para llegar al monto total de los 70 millones de pesos.

Otro cambio relevante en la Financiera, que lleva **Rocío Mejía Flores**, es que se incrementó en 50 por ciento la capacidad de saldo máximo de sus cuentas en Estados Unidos.

Hasta hace unos días, el saldo máximo era de 9 mil 999 dólares y ahora ya se puede tener hasta 15 mil dólares, lo cual abre una posibilidad para que paisanos en Estados Unidos soliciten a sus empleadores depositar la nómina en la tarjeta Finabien Estados Unidos.

De igual manera, el monto de depósitos vía transferencias aumentó de 2 mil 500 dólares a 5 mil dólares por día, aunque el máximo acumulado mensual que la cuenta acepta en depósitos es de 15 mil dólares.



NADIA GONZÁLEZ...

Es directora general de Thales México y la primera vicepresidenta para AL de la firma de tecnologías avanzadas en aeronáutica, defensa y seguridad con presencia en 68 países. Planea crecer 10 por ciento en toda la región, incluyendo México, donde recientemente inauguró el centro de competencias para tráfico aéreo y una ciberacademia.

Expansión de planta

La empresa francesa Bic, que en México y Ecuador lleva **Paula Griglione**, corta este día el listón de nuevas instalaciones.

Se trata de la expansión de su planta en Ramos Arizpe, Coahuila, donde invirtió 30 millones de dólares, en una primera etapa.

Contará con una extensión de 18 mil metros cuadrados, de un total de 36 mil, pues el proyecto completo contempla 70 millones de

dólares, el cual se extenderá entre 2023, 2024 y 2025.

En esta nueva planta se producirán marcadores y lapiceros, que junto con los rastrillos que se fabrican, llegarán a mil millones de unidades al cerrar este año.

Entre las características de Coahuila, y la principal razón para instalar ahí la fábrica, es su privilegiada ubicación como punto de salida de exportación de los productos a Estados Unidos y Canadá. El estado cuenta también con la infraestructura de logística necesaria y

es una zona rica de talento.

Además de Coahuila, la empresa tiene una planta en el Estado de México.

A nivel mundial cuenta con fábricas en Estados Unidos, Brasil, Francia, Grecia, Nigeria, Kenia, entre otros países.

Por México

El fondo de venture capital norteamericano BDEV Ventures otorgó un nuevo financiamiento a la startup mexicana Tally, que lleva **Pablo Rocha**.

Tally es una plataforma legaltech todo en uno, 100 por ciento digital, que ayuda a simplificar el proceso de constituir nuevas empresas en México y cumplir con los trámites para arrancar operaciones en cuestión de días.

El nuevo anuncio de inversión por 150 mil dólares, que se suma a levantamientos de capital previos por más de 400 mil dólares provenientes de Calm Fund, de Tyler Tringas e inversionistas privados como **Albert Ni**, se da en pleno auge del nearshoring, un movimien-

to que se estima traerá múltiples y millonarias inversiones para México.

Con esto, la plataforma apuesta por impulsar la llegada de más inversión al País en medio del movimiento de relocalización de cadenas de producción, al apoyar a las empresas de todos los tamaños a sobrellevar los obstáculos burocráticos de una manera más ágil y simple.

Tally ha logrado imponer el récord de constitución de empresas más rápido en México, pues ha reducido un proceso que suele tomar tres meses a

siete días en promedio.

Además, agiliza los procesos de autorización del SAT y otros trámites necesarios para arrancar operaciones en el País de manera completamente digital.

Un hogar para ellas

Cuando se trata de comprar una casa o departamento, las mujeres tienen criterios

de búsqueda específicos.

Conforme una encuesta de Inmuebles24, el 56 por

ciento de las mujeres prefiere el departamento, pues las hace sentir más seguras, y el menos buscado es un cuarto independiente, con 3 por ciento.

La seguridad policial 24 horas es el principal factor de elección para elegir un inmueble, con 57 por ciento de preferencias, seguido del acceso a transporte público a pocos metros, con 52 por ciento, y que esté en una colonia iluminada, con 45 por ciento.

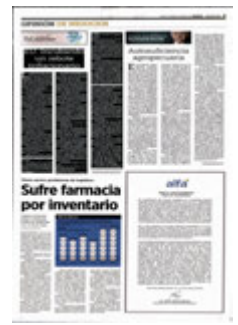
La encuesta de la plataforma propiedad de Grupo QuintoAndar, que encabeza

Gabriel Braga, revela que 53 por ciento de las mujeres adquieren su hogar con la ayuda de un crédito.

Otro 20 por ciento utiliza sus ahorros, 12 por ciento compra la vivienda en conjunto con su pareja, 8 por ciento la adquiere junto con sus padres u otro familiar y 7 por ciento la hereda.

¿Y qué pasa al vivir sola? El 53 por ciento tiene dificultades para hacerse cargo de todos los gastos del hogar, mientras que a 39 por ciento se le complica el tema de la seguridad.

capitanas@reforma.com



EU: Incubando un rebote inflacionario

La baja forzada de las tasas de los treasuries, que estamos viendo, neutraliza los efectos de la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal (Fed) sobre los precios de las viviendas y los alquileres.

Se está incubando un rebote de la inflación.

La tasa del treasury de 10 años después de haber tocado un piso de 3.79 por ciento el 27 de diciembre de 2023, había venido escalando hasta alcanzar un pico de 4.33 el 22 de febrero de 2024.

El rebote se dio gracias a los reportes de fortaleza de la economía estadounidense, a los de pleno empleo y a la dificultad de bajar de la inflación.

Incluso el mercado de futuros ha pasado de "descontar" siete cortes de las tasas de los fondos federales de 25 puntos base (pb) cada uno, empezando en marzo, a solo tres de 25 pb iniciando en junio.

Sólo que los grandes operadores de treasuries se han vuelto a desesperar y han emprendido otra gran embestida por imponer la política monetaria al banco central.

Nuevamente han bajado la tasa del treasury de 10 años de 4.33 el 22 de febrero, a 4.11 ayer 6 de marzo.

Todos los nuevos datos son filtrados para buscar una

narrativa favorable a bajar las tasas.

La publicación del ISM de manufacturas de febrero incubó una euforia bajista de las tasas, ya que no se vieron los detalles.

El ISM manufacturero de febrero fue de 47.8 puntos, menos que la lectura de enero, que fue de 49.1.

Cierto que el índice fue menor a lo esperado, pero los gerentes de compras encuestados tienen una opinión positiva: confían en la recuperación a lo largo del año.

Timothy R. Fiore, presidente del Comité de Encuesta de Empresas de Manufactura del *Institute for Supply Management* comentó:

"La demanda se encuentra en las primeras etapas de recuperación y la ejecución de la producción es relativamente estable en comparación con enero, a medida que las empresas de los panelistas comienzan a prepararse para la expansión".

Esperamos un boom de la manufactura.

El ISM Servicios fue de 52.6 puntos, marginalmente debajo de los 53 esperados y una pequeña disminución frente a 53.4 de enero.

Igual los encuestados muestran comentarios posi-

vos, pero siguen preocupados por la inflación, el empleo y los conflictos geopolíticos.

Los famosos índices ISM (*Institute for Supply Management*) son oportunos porque se publican en los primeros días hábiles del mes y contienen la información del mes anterior.

Su lectura básica es sencilla:

- Arriba de 60 puntos es sobrecalentamiento.
- Entre 50 y 60 es crecimiento sano.
- Debajo de 50 es estancamiento.
- Ya un nivel de 42 o menos es síntoma de recesión.

Los datos de la economía siguen mostrando un panorama de solidez, de hecho, actualmente, el modelo GDP-Now de la Fed de Atlanta espera 2.5 por ciento de crecimiento del PIB en el primer trimestre.

Si la fortaleza de la economía ya no es limitante para bajar las tasas de los treasuries, tampoco lo ha sido que haya riesgos en la inflación.

El reporte de la inflación del gasto al consumo de las familias (PCE por sus siglas en inglés) de enero, aunque fue en línea con lo esperado, mandó varias señales de alerta que seguramente preocu-

pan al Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés):

- El incremento de enero de la parte subyacente es el más alto desde enero de 2023.
- Los precios de los alimentos repuntaron peligrosamente y pueden perfilar un cambio de tendencia.
- Lo que mantuvo controlada la inflación general fue la caída de los precios de la energía.
- Hubo un fuerte repunte de la inflación en los servicios, que es claramente de origen de demanda.

El problema ya lo estamos viendo: los efectos de menores tasas en los llamados treasuries largos se están trasladando a las hipotecas, engendrando inflación y una burbuja mayor de precios y alquileres de casas.

Dos tercios de la inflación de enero fue en viviendas por la activación de este mecanismo y seguirá.

Los reportes del Índice S&P CoreLogic Case-Shiller de precios de viviendas, de ventas de casas nuevas y de ventas de casas existentes arrojan que por la baja de tasas de hipotecas, se ha recuperado el negocio y los precios siguen subiendo.

Veremos si la realidad alcanza, una vez más, al mercado.



EU: Incubando un rebote inflacionario

La baja forzada de las tasas de los treasuries, que estamos viendo, neutraliza los efectos de la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal (Fed) sobre los precios de las viviendas y los alquileres.

Se está incubando un rebote de la inflación.

La tasa del treasury de 10 años después de haber tocado un piso de 3.79 por ciento el 27 de diciembre de 2023, había venido escalando hasta alcanzar un pico de 4.33 el 22 de febrero de 2024.

El rebote se dio gracias a los reportes de fortaleza de la economía estadounidense, a los de pleno empleo y a la dificultad de bajar de la inflación.

Incluso el mercado de futuros ha pasado de “descontar” siete cortes de las tasas de los fondos federales de 25 puntos base (pb) cada uno, empezando en marzo, a solo tres de 25 pb iniciando en junio.

Sólo que los grandes operadores de treasuries se han vuelto a desesperar y han emprendido otra gran embestida por imponer la política monetaria al banco central.

Nuevamente han bajado la tasa del treasury de 10 años de 4.33 el 22 de febrero, a 4.11 ayer 6 de marzo.

Todos los nuevos datos son filtrados para buscar una

narrativa favorable a bajar las tasas.

La publicación del ISM de manufacturas de febrero incubó una euforia bajista de las tasas, ya que no se vieron los detalles.

El ISM manufacturero de febrero fue de 47.8 puntos, menos que la lectura de enero, que fue de 49.1.

Cierto que el índice fue menor a lo esperado, pero los gerentes de compras encuestados tienen una opinión positiva: confían en la recuperación a lo largo del año.

Timothy R. Fiore, presidente del Comité de Encuesta de Empresas de Manufactura del *Institute for Supply Management* comentó:

“La demanda se encuentra en las primeras etapas de recuperación y la ejecución de la producción es relativamente estable en comparación con enero, a medida que las empresas de los panelistas comienzan a prepararse para la expansión”.

Esperamos un boom de la manufactura.

El ISM Servicios fue de 52.6 puntos, marginalmente debajo de los 53 esperados y una pequeña disminución frente a 53.4 de enero.

Igual los encuestados muestran comentarios posi-

vos, pero siguen preocupados por la inflación, el empleo y los conflictos geopolíticos.

Los famosos índices ISM (*Institute for Supply Management*) son oportunos porque se publican en los primeros días hábiles del mes y contienen la información del mes anterior.

Su lectura básica es sencilla:

- Arriba de 60 puntos es sobrecalentamiento.
- Entre 50 y 60 es crecimiento sano.
- Debajo de 50 es estancamiento.
- Ya un nivel de 42 o menos es síntoma de recesión.

Los datos de la economía siguen mostrando un panorama de solidez, de hecho, actualmente, el modelo GDP-Now de la Fed de Atlanta espera 2.5 por ciento de crecimiento del PIB en el primer trimestre.

Si la fortaleza de la economía ya no es limitante para bajar las tasas de los treasuries, tampoco lo ha sido que haya riesgos en la inflación.

El reporte de la inflación del gasto al consumo de las familias (PCE por sus siglas en inglés) de enero, aunque fue en línea con lo esperado, mandó varias señales de alerta que seguramente preocu-

pan al Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés):

- El incremento de enero de la parte subyacente es el más alto desde enero de 2023.
- Los precios de los alimentos repuntaron peligrosamente y pueden perfilar un cambio de tendencia.
- Lo que mantuvo controlada la inflación general fue la caída de los precios de la energía.
- Hubo un fuerte repunte de la inflación en los servicios, que es claramente de origen de demanda.

El problema ya lo estamos viendo: los efectos de menores tasas en los llamados treasuries largos se están trasladando a las hipotecas, engendrando inflación y una burbuja mayor de precios y alquileres de casas.

Dos tercios de la inflación de enero fue en viviendas por la activación de este mecanismo y seguirá.

Los reportes del Índice S&P CoreLogic Case-Shiller de precios de viviendas, de ventas de casas nuevas y de ventas de casas existentes arrojan que por la baja de tasas de hipotecas, se ha recuperado el negocio y los precios siguen subiendo.

Veremos si la realidad alcanza, una vez más, al mercado.



Autosuficiencia agropecuaria

El presidente López Obrador (AMLO), como he mostrado en mis columnas recientes, hizo en la “Visión de 2024” del Plan Nacional de Desarrollo (PND) promesas sin sustento, muchas de ellas, sueños inalcanzables, y menos con las políticas que ha instrumentado la 4T. AMLO se ha dedicado, desde entonces, a engatusar a sus ingenuos seguidores con un discurso demagógico repleto de mentiras y tergiversación de la realidad, en el que recurrentemente se presenta como la víctima y no como lo que efectivamente es, el responsable de la situación tan desastrosa que se vive en México en seguridad, salud y bienestar económico.

Otra de esas promesas sin sustento aparece en el PND y afirma que “en 2021 deberá cumplirse la meta de alcanzar la autosuficiencia en maíz y frijol y tres años más tarde, en arroz, carne de res, cerdo, aves y huevos; las importaciones de leche habrán disminuido considerablemente, la producción agropecuaria en general habrá alcanzado niveles históricos y la balanza

comercial del sector dejará de ser deficitaria”.

Empiezo por el final del párrafo anterior. No sé qué datos vio AMLO (imagino que, como siempre, sus “otros” datos) para afirmar que la balanza comercial del sector agropecuario “dejará de ser deficitaria”, cuando en ese entonces no lo era. Partió de una premisa falsa para corregir un problema inexistente. Por ejemplo, los datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) muestran que desde 2015 dicha balanza era superavitaria, alcanzando en 2018 un superávit de 3,285.4 millones de dólares (mdd). Sin embargo, la idea de “corregir” un déficit se vende mejor políticamente que la del superávit. Quizá por ello las políticas de la 4T acabaron por propiciar un déficit comercial agropecuario que, de hecho, apareció en 2022 (déficit de 356.6 mdd).

El tema de la autosuficiencia en la producción agropecuaria es un buen slogan político, pero una mala estrategia económica. Es igual de mala que buscar la autosuficiencia en la pro-

ducción de cualquier otro producto, en otras palabras, querer ser una economía cerrada. El comercio libre beneficia enormemente a los consumidores y eso se ha demostrado en todas partes, incluyendo nuestro país, que ahora goza de una oferta amplia de bienes de calidad y a mejores precios que los existentes antes de nuestra apertura comercial.

No obstante, en su muy peculiar estilo de ver el mundo, AMLO hizo la promesa de lograr la autosuficiencia en maíz y frijol en 2021, pero las políticas de la 4T ampliaron más el faltante nacional. En lugar de reducirse, las importaciones de ambos granos crecieron entre 2018 y 2023. En el caso del maíz, pasaron de 17.2 a 19.7 millones de toneladas; mientras que las importaciones de frijol casi se duplicaron, al pasar de 164.8 a 313 miles de toneladas. Con el gobierno de AMLO, la producción nacional ha perdido mucho terreno.

Lo mismo puede decirse de las metas de lograr la autosuficiencia de arroz, carne de res, cerdo, aves, huevos y leche para 2024. En algunos, como el arroz,

el cerdo y los huevos, importamos más en 2023 de lo que se importó en 2018, y en todos estamos muy lejos de la autosuficiencia que ofreció el presidente.

Cabe agregar que la obsesión de AMLO por lograr la autosuficiencia en maíz contribuye a explicar las trabas que su gobierno ha impuesto a la importación de maíz modificado genéticamente con procedencia de Estados Unidos, lo que implicó que nuestro país fuera llevado a un panel de controversias para obligarlo a cumplir los compromisos asumidos al firmar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC). De mantenerse la postura cerrada del gobierno mexicano de prohibir el maíz transgénico, que el presidente incluyó entre las reformas propuestas el 5 de febrero pasado, además de las sanciones que podría determinar el panel referido, el resultado sería la necesidad de importar de otros países el grano, así como el alza del precio interno del maíz ante la insuficiencia de la producción nacional. De nuevo, otro fracaso total de las políticas de la 4T.



Una startup está ofreciendo valores respaldados por flujos de regalías de canciones grabadas por artistas como Beyoncé, Taylor Swift y OneRepublic. Su objetivo es acercar la inversión musical a las masas. JKBX abrió su nueva plataforma luego de que la SEC de EU aprobó su primera oferta. Inversionistas individuales pueden visitar su sitio en internet para comprar porciones de los ingresos generados por docenas de canciones.

◆ Moderna trabaja para

reducir costos a medida que las ventas de su vacuna contra el Covid-19 disminuyen tras años de aumento del gasto en investigación y desarrollo durante la pandemia. La compañía biotecnológica está en proceso de diversificar sus ventas comerciales de medicamentos, en parte para reducir su dependencia en las vacunas anticovid. La compañía de Cambridge, Massachusetts, anticipa reducir sus gastos de I+D en 7% este año.

◆ Una unidad de Gunvor Group, una de las comercializadoras de commodities energéticos más grandes del mundo, acordó pagar unos 661 millones de dólares en multas por sobornos. Fiscales del Departamento de Justicia de EU dijeron

que Gunvor sobornó a funcionarios del Ministerio de Hidrocarburos de Ecuador y a Petroecuador para obtener contratos para la compra de productos petroleros. La compañía pagará 374 millones de dólares en multas y renunciará a 287 millones en ganancias ilícitas.

◆ Databricks, el coloso que desde hace mucho tiempo se anticipaba que hiciera su debut en el mercado público, ha optado por un camino distinto: actuar como una empresa cotizada en bolsa que reporta su propio desempeño comercial, mientras espera el momento adecuado para comprometerse con una OPI, explica Ali Ghodsi, su cofundador y CEO. La compañía de datos alcanzó ingresos de 1.6 mil

millones de dólares en su año fiscal al 31 de enero, un alza de más del 50% respecto al año anterior.

◆ Una compañía de comercio electrónico con sede en Seattle está causando sensación en Asia. No, no es Amazon. Se trata de Coupang, el líder de mercado de Corea del Sur. Una escala rápidamente creciente, inversiones ambiciosas en logística y la densidad poblacional de Corea son grandes vientos a favor para una empresa que tiene la ambición de convertirse en el Amazon coreano. Las acciones de Coupang respaldadas por SoftBank listadas en Nueva York subieron 15% desde que anunció su primera ganancia operativa la semana pasada.

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



DESBALANCE

Egipto y Argentina, a precio de ganga

::::: “La vida es un viaje y quien viaja vive dos veces”, escribió hace casi un milenio el matemático y poeta persa **Omar Khayyam**. Después de la salida histórica de turistas al extranjero durante 2023, nos platican que más mexicanos buscan aprovechar la fortaleza del peso y satisfacer sus ganas de conocer el mundo. Nos reportan que la supermoneda no sólo ha vencido al dólar a partir de que comenzó este año, sino que también le quita cada vez más terreno al euro y al franco suizo. Sin embargo, nos hacen ver que nada se compara con los descuentos que ofrecen Egipto y Argentina, pues darse hoy una vuelta a las Pirámides de Giza cuesta 75% menos que hace un año, dada la apreciación que el superpeso acumula contra la libra egipcia desde la primavera pasada. En el caso del Obelisco y La Bombonera la oferta está a 4x1, ya que la divisa de Argentina se hundió 350% contra la de México. Ahora cada superpeso equivale a 50 pesos argentinos, el cuádruple que hace apenas un año. ¡A volar se ha dicho!

Jalisco apuesta por más competencia económica

:::: Mientras que a nivel federal pretenden desaparecer a la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), hay algunos gobiernos estatales que buscan todo lo contrario. Nos comentan que el órgano autónomo que preside **Andrea Marván** participó ayer en el parlamento abierto en materia de compras gubernamentales, así como en mesas de trabajo para la certificación de agentes inmobiliarios en Jalisco, donde firmó un acuerdo con el gobierno de **David Alfaro**, así como un convenio con **Ricardo Villanueva Lomelí**, rector de la Universidad de Guadalajara. Nos hacen notar que hasta el sector privado recibió capacitación sobre las políticas de competencia, pues siempre hay algo nuevo que aprender.



Andrea Marván

FERNANDA ROJAS. EL UNIVERSAL

BID, con rostro social

:::: En la 64 Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la 38 Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores del BID Invest, nos dicen que el presidente del grupo, **Ilan Goldfajn**, pretende hacer una importante transformación. Nos cuentan que le quiere poner un rostro social al BID para estar más cerca de la gente y dar más y mejores soluciones, con una ambiciosa agenda que deberán votar los miembros de 48 naciones. Por lo pronto, ya se notó el primer cambio, ya que a las reuniones que se llevan a cabo esta semana en República Dominicana, volvieron a invitar a representantes de organizaciones de la sociedad civil que no asistían desde 2013, en la presidencia del colombiano **Luis Alberto Moreno** y del estadounidense, **Mauricio Claver-Carone**.



Ilan Goldfajn

ORLANDO BARRÍA. EFE



MÉXICO SA

Sector Salud y gritones // Privatización y saqueo // Issste para los amigos

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DADO QUE, DE forma por demás aferrada, no pocos “expertos” y “opinadores” cuestionan la reorganización, reinención, reflorecimiento, reflatación o como quiera llamársele, surge una duda: si el saqueo a instituciones de salud pública como el Issste y el IMSS fue más que descarado a lo largo de 36 años, ¿por qué los histéricos gritones de hoy permanecieron en sepulcral silencio cuando ello sucedía? Parece que sólo habría una explicación: fueron cómplices de quienes llevaron a cabo ese latrocinio, como en tantos otros casos.

NO TRASCURRE DÍA sin que a esos “expertos” y “opinadores” les abran las puertas de par en par en los medios de comunicación para que critiquen a gusto las decisiones gubernamentales que intentan recuperar y fortalecer la función social del sector salud, pues en el régimen neoliberal lo transformaron en un negocio más, muy jugoso por cierto, para unos cuantos, es decir, los mismos que hoy lloran desconsoladamente y financian a los gritones.

DESDE EL ARRANQUE del gobierno actual se denunció al cártel farmacéutico, en su mayoría compuesto por políticos que no dejaron piedra sin labrar. Cien mil millones de pesos anuales en contratos para surtir medicamentos al sector público, a precios inflados y sólo “disponibles” por medio de sus respectivas empresas distribuidoras, y uno de los principales capos era Emilio Gamboa Patrón (de la mano de Manlio Fabio Beltrones y Roberto Madrazo Pintado), quien ocupó la dirección general del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) con Carlos Salinas de Gortari, y formaba parte de “una red en la que imperaba el influyentismo, a seudoperiodistas y a medios de comunicación”.

PERO NO SÓLO sacaron una gruesa raja del monopolio de la distribución de medicamentos, sino de la tenebrosa privatización, por ellos mismos promovida, que se dio tanto en el IMSS como en el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Issste), instituciones que al final de cuentas las dejaron como mero cascarón, porque todos los servicios (desde guarderías hasta ambulancias, pasando por todo lo demás) fueron entregados a sus cómplices y socios, siempre en el entendido de que ellos recibían comisión o participación.

LO ANTERIOR VIENE a colación porque en los trabajos de desazolve que realiza en el

Issste, por ejemplo, el gobierno federal, todos los días descubre una transa sobre otra transa, que a su vez está ligada a otra transa y así sucesivamente, lo que implica un robo de miles de millones de pesos, todos ellos del erario.

AYER DIJO EL presidente López Obrador que el régimen neoliberal “destazó” a esa institución, “la hicieron pedacitos”, porque “privataron los laboratorios; bueno, hasta las camillas; entregaron los quirófanos, las ambulancias (anestésias, estudios clínicos, radiografías, hemodiálisis y un interminable etcétera), todo privatizado. Y detrás, gente que dirigió el organismo o políticos (siempre asociados con el inquilino de Los Pinos en turno). Estaba tan arraigado, que llevamos más de dos años. Me acaba de decir todavía Rosa Icela (secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana) que ya se va a lograr la reintegración de servicios para volver lo público, público. Y también hay de estas empresas que cambian de razón social y son los mismos, y van y participan en las licitaciones en el Issste, en el IMSS. Son 36 años de política de pillaje”.

ALREDEDOR DE SEIS meses atrás, la propia Rosa Icela dio cuenta de los avances en el proceso de desazolve en el Issste. ¿Con qué se encontró?: sólo con Calderón y Peña Nieto la privatización en el Issste representó contratos por 88 mil millones de pesos, los cuales, en muchos de los casos, fueron asignados a empresas cuyos dueños eran funcionarios públicos, políticos y prestanombres; corrupción galopante de por medio, con los gobiernos neoliberales la institución quedó devastada, sin capacidad, operatividad ni autonomía, y con una enorme afectación a los servicios de salud y a los derechohabientes.

EN 2007, DIJO la funcionaria, los directivos del Issste (Miguel Ángel Yunes Linares) privatizaron los servicios de salud para favorecer a empresas mediante actos de corrupción y se incrementó el “robo” de medicamentos. El saqueo y la defraudación se dio en todas las áreas: fármacos, equipo médico, servicios, desinversión, subrogación, daños por 15 mil millones de pesos, pensiones irregulares para sus directivos de hasta 273 mil pesos mensuales.

Las rebanadas del pastel

ESO Y MUCHÍSIMO más, porque el desazolve sigue, pero para los gritones de hoy, mudos ayer, todo pasó “desapercibido”.

Twitter: @cafevega
cfmexico_sa@hotmail.com

Fecha: 07/03/2024

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 403

Costo: 35,238

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ En anteriores administraciones, los directivos del Issste privatizaron servicios

para favorecer a empresas mediante actos de corrupción. Foto Roberto García Ortiz



DINERO

La puerta de Palacio Nacional // Empleos, el mejor febrero // El mundo al revés

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL CRIMEN DE Ayotzinapa fue cometido hace 10 años, en el sexenio de Enrique Peña Nieto; las consecuencias —la puerta de Palacio Nacional derribada por gente con el rostro cubierto— alcanzan al gobierno que sustituyó al priista. Ayer fue día de regocijo para los malquerientes del presidente López Obrador. El video de la puerta sugiere un final violento del sexenio, lo cual no corresponde a la realidad. Mayor regocijo les hubiera causado que los guardias los repelieran con saldo de muertos y heridos. Exigían ser recibidos por el Presidente. La irrupción lo sorprendió en plena mañanera. Le preguntaron los reporteros si los atendería. Comentó: “no, yo estoy analizando y conduciendo todo porque lo que me importa es encontrar a los 43 jóvenes. La actitud, no de los padres, sino de los asesores y de las organizaciones que supuestamente defienden los derechos humanos, en el mejor de los casos, es una actitud política de confrontación en contra nuestra”. El candidato López Obrador hizo en campaña el compromiso de resolver el caso. Faltan seis meses y días para que concluya su gobierno. Se ha reunido en repetidas ocasiones con los padres para ponerlos al tanto de los avances. Para la mayoría de la gente, Ayotzinapa es un expediente en el que están involucrados mandos militares y autoridades civiles del peñanietismo; hay detenidos. Las investigaciones pareciera que han enredado más el caso y alargado el dolor de los familiares de las víctimas. Queda la duda si los acontecimientos de ayer son parte del *go negative* sugerido por Jorge Castañeda. En cualquier caso, López Obrador debería dar a conocer los resultados de la averiguación que está conduciendo, aunque no satisfagan a todos.

Empleos, cifra récord

LA ECONOMÍA SIGUE vacunada contra los sobresaltos de la política. El IMSS reporta que en febrero la cifra de empleos subió 156 mil 403, un récord. Otro informe se refiere al número total de puestos de trabajo: 22 millones 289 mil 810, de los cuales, 86 por ciento son permanen-

tes y 14 por ciento, eventuales. “En los últimos 12 meses aumentaron 629 mil 341, siendo este incremento mayor al promedio de los 10 años previos”. También reporta el IMSS que el salario base de cotización promedio alcanzó 576.20 pesos. Esas son las cifras. La realidad se vive en la frontera norte, donde las empresas comienzan a sentir la escasez de mano de obra disponible.

El mundo al revés

“EN MAGDALENA DE Kino compartimos la importancia de la propuesta de @XochitlGalvez de ir por una pensión de adultos mayores a partir de los 60, no de los 65 años”. ¿Quién es el autor de frase de apoyo tan vehemente? Ni más ni menos que Manlio Fabio Beltrones, en campaña por una senaduría en tierras sonorenses. Se pasó más de la mitad de su vida combatiendo al PAN. Los políticos se adaptan pronto a su nueva chaqueta, pero a los ciudadanos no les hace gracia.

Sube el chocolate

AUNQUE EL CACAO es originario de México, actualmente las zonas de producción importantes se ubican en África. La familia Mars, una de las más ricas del mundo, según la revista *Forbes*, ha hecho su fortuna con la venta de chocolates de diversas marcas, entre ellas las populares M&M. El mercado está en crisis. El cacao supera 7 mil dólares por tonelada y rompe los máximos históricos. Desde enero, el precio de la materia prima se ha disparado 134 por ciento. Concurren varios motivos, pero principalmente influyen fenómenos climáticos, problemas de infraestructura e inversión y los infaltables especuladores. No se sorprendan si suben de precio sus chocolates favoritos.

Twitterati

UN ROBOT HUMANOIDE saudita “acosa a una mujer”. (Le tocó las pompis). Los ingenieros que fabricaron el robot ofrecieron disculpas alegando que se debía a un “fallo técnico”.

Emmanuel Rincón@EmmaRincon

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



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



¿Poner dinero vale más que cuidar al abuelo?

C Quién sabe si falta café?, ¿quién sabe cuántas vacunas pentavalente tiene el bebé?, ¿quién sabe cuándo cortan la luz? Estas actividades, no siempre visibles, permiten el funcionamiento de un hogar y son igual de relevantes que las operativas como cocinar, trapear o hacer la compra.

Las mujeres hacen tres veces más del trabajo no remunerado que los hombres, según Imco. Ellas dedican más de cuarenta horas semanales; ellos unas 15.

Si ellas tienen un trabajo remunerado cumplen con dos jornadas: la de 48 horas semanales con pago y la de 40 horas sin remuneración.

¿Quién hace más tareas en el hogar? Parecería que ellas, pero ellos perciben que están divididas equitativamente. ¿Por qué? Porque pagan.

El dinero es la excusa perfecta para solo ayudar en el hogar y no ser corresponsables.

En México, 88 por ciento de los hombres asegura que la carga operativa doméstica —como ayudar a los hijos en los deberes escolares— recae de manera equitativa entre hombres y mujeres. Mientras, 53 por ciento de ellas dice que estas actividades son su responsabilidad, revela el estudio “Las tareas en el hogar: percepción y comportamiento”, realizado por Avon en 5 países de AL.

En las actividades no visibles —como participar en el chat escolar— seis de cada

10 mujeres dicen que son su responsabilidad y solo uno de cada 10 hombres atribuyó el crédito de esos deberes a su pareja, agrega el estudio. La distribución equitativa de los deberes operativas o “invisibles” son parte del “imaginario masculino”, señala Avon, y hay una disonancia.

Al listar cada una de las tareas —armar la lista de compras, llevar a los hijos al médico, limpiar o planear los menús—, la mayoría están cargadas hacia la mujer excepto dos: pagar las cuentas del hogar y recibir a las personas que realizan su mantenimiento. Estas las hacen “casi siempre los hombres”. Y aunque sean menos tareas las que ellos realizan, pesan lo suficiente para que el balance se perciba equitativo. Pagar da el poder para decir que se aporta equitativamente.

Las tareas no remuneradas valen más de 7 billones de pesos al año y si no las hace alguien, cuestan. Pagar es una de estas actividades y no pesa más que lavar, planchar o cuidar a los niños y a los adultos mayores. Mientras no entendamos la corresponsabilidad seguiremos con percepciones disonantes y patriarcales.

Es hora de preguntarnos: ¿repartimos las tareas equitativamente?, ¿tenemos un país con un sistema de cuidados que lo permite?, ¿qué va primero?

Las tareas no remuneradas valen más de 7 billones de pesos al año y si no las hace alguien, cuestan



**IN-
VER-
SIONES**

LEGA BARROSO

Renuevan jefatura en cámara del cemento

La Cámara Nacional del Cemento renovó su presidencia al nombrar a **José María Barroso**, actual director general Corporativo de Cementos Moctezuma, para el periodo 2024 y 2025, en sustitución de **Jaime Hill Tinoco**, quien llevó el cargo desde 2022. **Barroso** se enfocará en posicionar su industria como la mejor opción de construcción.

OTORGA 199.2 MDD

HSBC México apoya a 1,300 empresarias

Con una comunidad de 2.8 millones de clientas en el programa Mujeres al Mundo de banca de consumo y un avance de 34 por ciento de mujeres en posición ejecutiva, HSBC México, que preside **Jorge Arce**, otorgó 199.2 millones de dólares a empresas y negocios liderados por mil 300 mujeres a través del programa lanzado hace dos años.

UNICA MEXICANA

Grupo Bimbo, entre las firmas más éticas

Por octava ocasión, Grupo

Bimbo, que preside **Daniel Servitje**, fue la única empresa mexicana incluida en el listado de las Empresas Más Éticas del Mundo. Este año, la panificadora fue reconocida de entre 136 compañías de 20 países y 44 industrias por sus prácticas de integridad comercial, ética y gobernanza.

CRÉDITOS DE CARBÓN

The Next 150 vende 22,500 bonos a Shell

La consultora ambiental The Next 150, que fundó y dirige **Patrick Atanasije Pineda**, firmó un acuerdo por cinco años para la venta de hasta 22 mil 500 créditos de carbono a Shell En-

vironmental Products, que dirige **Nick Osborne**, generados por el biocarbón de su planta de producción en México.

SECTORES CLAVE

Addem Capital lanza fondo verde Utopía II

El gestor de activos Addem Capital, que dirige **Óscar Durán**, lanzará el fondo Utopía II con enfoque ESG para inversiones de impacto en sectores clave como *fintech*, energías renovables, bienes raíces, agricultura y salud. Buscará que sus empresas vean el avance de sus objetivos verdes a través de un seguimiento.



¿Y el dinero, amá?

Como si al gobierno le sobrara dinero, las candidatas a la presidencia ya empezaron a distribuir la ilusoria abundancia. Tanto **Claudia Sheinbaum** como **Xóchitl Gálvez** parecen estar en una carrera para reducir la edad para recibir apoyos pensionarios del gobierno.

Gálvez propuso bajar la edad de la popular pensión para adultos mayores de 65 a 60 años. **Sheinbaum**, por su parte, se vio más mesurada y ofreció una pensión de la mitad del monto de la actual dirigida solo a mujeres de entre 60 y 64 años. Para no quedarse atrás, **Clara Brugada**, candidata a jefa de Gobierno para de Cdmx, se comprometió a reducir la edad para obtener la totalidad de la pensión a 57 años.

Que la propuesta de **Sheinbaum** sea exclusiva para mujeres trae sus propios conflictos que merecen un análisis independiente, pero en todos los casos la pregunta obligada es de dónde saldrá el dinero para financiarlas.

En este año, el gobierno asignará 465 mil millones de pesos para el programa de adultos mayores. A esta cantidad hay que sumarle casi 1.5 billones de pesos que destinará a pensiones contributivas (como las del IMSS). Estas dos partidas acaparan ya cerca de una tercera parte del gasto público programable y, conforme la población vaya envejeciendo, se comerán un porcentaje cada vez mayor. Además, no hay que olvidar que existe ya en la mesa una propuesta de reforma pensionaria por parte de **López Obrador**, que aumen-

tará ciento por ciento la tasa de reemplazo del último salario para personas que ganan hasta el promedio de los trabajadores del IMSS, lo que, de aprobarse, sumará miles de millones de pesos extra al presupuesto.

Reducir la edad para recibir la pensión no contributiva (la de adultos mayores), como proponen las candidatas, disparará aún más

el costo para el gobierno. Y no es que le sobren recursos. Todo lo contrario. Los pocos fondos que tiene a su disposición (México es el país de la OCDE que menos impuestos recauda en relación con su PIB) están comprometidos y la perspectiva es que muchas de sus obligaciones actuales que son casi imposibles de eliminar (como las pensiones actuales) crezcan con el paso del tiempo.

También se vienen encima fuertes desembolsos, siendo uno de los más relevantes apuntalar a Pemex. La empresa productiva del Estado está técnicamente quebrada (su capital es menor que sus pasivos) y para resolver el problema (o sobrellevarlo, cuando menos) habrá que inyectar carretadas de dinero. Una evidente fuente de recursos para cumplir con los compromisos vigentes y las promesas de las candidatas es una reforma fiscal, por eso estoy seguro de que ninguna de ellas querrá hablar de este impopular tema en estos momentos.

Me queda claro que estamos en época electoral y que lo que buscan las candidatas es promover proyectos que les generen votos; ya ganando verán cómo se zafan, pero me parecen peligrosas las promesas pensionarias. Al ambas estar de acuerdo, le será difícil a la ganadora echarse para atrás de tan oneroso compromiso.



Columna invitada

Fadlala Akabani

X: @FadlalaAkabani

Fintech, herramienta de inclusión financiera

• Desde la capital del país, la 4T ha entendido que la aparición y crecimiento de la industria fintech y sus empresas emergentes serán aliados para la democratización de los servicios financieros en nuestro país.

Como en cualquier actividad humana, el impacto de la tecnología y digitalización comienza a plantear nuevos retos consigo, pero también a abrir el camino a nuevas oportunidades en los ámbitos financiero, bancario y comercial. Para dimensionar el tamaño de estos retos, en México, la penetración del financiamiento promedió un 58.62% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2023; asimismo, existen precarios niveles de crédito doméstico y de ahorro con el 27.7% y 23.6% del PIB, respectivamente. El panorama no es muy diferente al tratarse de financiamiento para pequeñas empresas, que alcanzan solamente el 15% del financiamiento, pese a que son las generadoras de 8 de cada 10 empleos en el país.

Desde la capital del país, la 4T ha entendido que la aparición y crecimiento de la industria fintech y sus empresas emergentes serán aliados para la democratización de los servicios financieros en nuestro país. **Acrónimo del concepto tecnología financiera en inglés, fintech es, básicamente, una entidad que ofrece los mismos servicios financieros que las instituciones tradicionales, pero a través del uso de la tecnología, dando como resultado la aceleración y simplificación de procesos, lo cual permite una mayor inclusividad.**

Ejemplos de ello los podemos encontrar en los múltiples convenios de colaboración que el Gobierno de la Ciudad de México ha signado con entidades públicas como la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), con el objeto de promover la cultura financiera entre los empresarios y emprendedores de la Ciudad de México; y con empresas pioneras del sector, como Mercado Libre, cuya alianza tuvo el objetivo de crear la primera tienda virtual oficial local llamada Todo lo Encuentro en la Ciudad de México. De octubre de 2020 a febrero de 2024 se han registrado ventas por \$331,461,201.70 y se han comercializado 466,898 productos.

Asimismo, y a través de la Secretaría de Desarrollo Económico de la Ciudad de México, hemos llevado a cabo 13 encuentros de *networking* a lo largo de la administración liderada por la doctora **Claudia Sheinbaum**, bajo la premisa de conectar estratégicamente a las empresas emergentes para potenciar la capacidad de innovación y tecnologización de la industria local. Cabe añadir que, en dichos encuentros, contamos con la participación de más de 5 mil emprendimientos en el ramo.

Como parte de la administración pública local, la Sedeco ha participado en una tarea fundamental del Gobierno de la

Ciudad de México (2018-2024), el de crear, incrementar y mejorar los servicios, sistemas y subsistemas de educación pública y popular que contribuyan a elevar el nivel educativo del pueblo y, con ello, crear un impacto económico positivo en las comunidades y los barrios. Es así que, en colaboración con la Asociación de Plataformas de Fondo Colectivo (Afico) y aprovechando las potencialidades de las entidades afiliadas a ésta, a lo largo de la actual administración se ha capacitado a un total de 2 mil 578 emprendedores en materia de financiamiento colectivo, que en el mundo financiero global se denomina *crowdfunding*; monederos electrónicos, es decir, *wallets* que permiten a los micro y pequeños negocios recibir pagos con tarjetas de crédito y débito, así como transferencias y conversiones monetarias en tiempo real e, incluso, ser partícipes de modalidades ofrecidas por la banca predominante, como los pagos diferidos a meses sin intereses, modalidades de pago que permiten el acceso a enseres que facilitan la vida de las familias.

Familias que también emprenden y toman parte de la actividad económica y que, muchas veces, quedan fuera de la economía formal por falta de cercanía del gobierno local y no por una falta de deseo de formalizarse y contribuir en la construcción de una ciudad con mayor crecimiento económico, es por ello que en el Gobierno de la Ciudad de México hemos emprendido el camino de la digitalización administrativa en materia de establecimientos de bajo impacto, a través del Siapem, un sistema que permite dar de alta una nueva unidad económica totalmente en línea y en no más de 15 minutos.

Como centro financiero, político y geoestratégico, la Ciudad de México está llamada a ser la punta de lanza en cuanto a la vanguardia tecnológico-industrial en el país; no sólo porque contamos con las mejores condiciones estructurales y coyunturales para lograrlo —como lo son nuestra ubicación geográfica y el fenómeno del *nearshoring*—, sino, y principalmente, porque hemos trabajado para ~~ubicarnos en la~~ mejor posición, y lo hemos hecho todos juntos, gobierno local, sector privado, sector académico, sector industrial-comercial e inversionistas nacionales y extranjeros.



Citibanamex se adelanta a pasarela de presidenciables

Muy buena convocatoria lograron **Ernesto Torres Cantú**, director internacional de Citi, y **Manuel Romo**, director general de Citibanamex, en la Reunión Plenaria de Consejos Consultivos de Citibanamex, que se realizará hoy.

Habrà en la sesión vespertina una pasarela de candidatos presidenciales, adelantándose a la que se realizará en la Convención Bancaria, el 19 de abril, en Acapulco. La participación será por orden alfabético: primero, **Xóchitl Gálvez**, después, **Jorge Álvarez Máynez** y, al final, **Claudia Sheinbaum**.

Será la primera vez que los tres candidatos podrán hablar ya sin ninguna restricción sobre sus propuestas económicas y, en especial, para el sector financiero.

En el caso de **Gálvez**, es la única candidata que tiene la experiencia de ser empresaria, por lo que una de sus prioridades es avanzar en la desregulación, para que sea más fácil abrir una empresa y cumplir con los trámites; mientras que, en sus 100 propuestas, **Sheinbaum** se comprometió a continuar fortaleciendo el Banco del Bienestar y **Álvarez Máynez** se ha enfocado en resaltar las oportunidades del *nearshoring*.

Esta pasarela se realizará no sólo antes de la Bancaria, sino también del primer debate presidencial, por lo que sí es un hit por parte de Citibanamex.

Participará también, a mediodía, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien debería enfocarse en la preocupación ante el creciente déficit público, que será un problema severo para la próxima administración.

La clausura estará a cargo de **Julio Figueroa**, director general de Citi Latinoamérica, quien será el presidente y CEO de Citi México una vez que se realice la separación de Banamex que, como ya se sabe, dirigirá **Manuel Romo**.

También participará hoy **Ignacio Deschamps**, en su carácter de consejero porque asumirá la presidencia de Banamex cuando concluya la separación.



KPMG: MUJERES DE ALTA DIRECCIÓN 2024

Bajo la batuta de **Olivia Segura**, socia de Asesoría en Capital Humano y Gestión del Talento de KPMG México, el 14 de marzo se presentarán, tanto en KPMG como en la ABM, los resultados de la Encuesta de Mujeres de Alta Dirección en México 2024, con datos muy interesantes sobre retos, barreras y desafíos que enfrentan las mujeres directivas.

La encuesta abarcó 1,112 directivas, de las cuales el 74% son de nivel C o superior y, por primera vez, el 40% son del sector bancario, y KPMG presentará los resultados de la encuesta tanto a nivel general como comparándolo con la banca.

Los datos son similares en preguntas, como los elementos que apoyan al crecimiento. Con más del 50% de respuestas coincidieron en señalar, en primer lugar, el desarrollo de nuevas competencias y habilidades; y una cultura corporativa incluyente como el principal acelerador para ocupar posiciones directivas.

En cuanto a las barreras, coinciden, en primer lugar con más del 60%, en la discriminación para promociones a posiciones de alta dirección, pero en segundo lugar en el sector banca, con 38% de respuestas, está la falta de apertura para colaborar por parte de otros directivos contra 35% en general.

En cuanto a los desafíos para permanecer en la alta dirección, coinciden, en primer y segundo lugar, con la falta de apertura para colaborar por parte de otros directivos y la falta de alineación entre expectativas del puesto directivo y el desempeño de los equipos de trabajo, pero, en la banca, el tercer desafío es una cultura de competencia extrema, mientras que para los otros sectores es el *burnout* o agotamiento.

Fecha: 07/03/2024

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURCOLEA

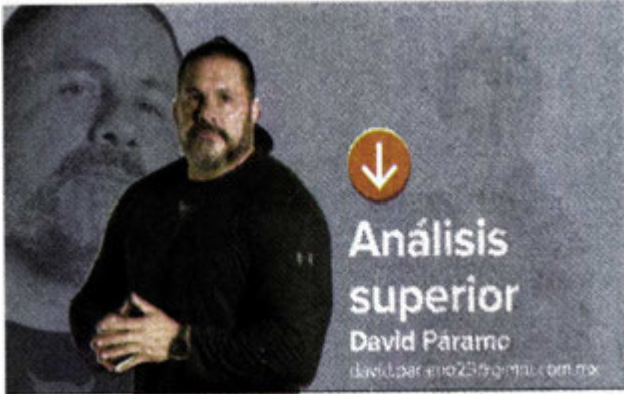
Area cm2: 291

Costo: 20,693

2 / 2

Maricarmen Cortés

Será la primera ya sin ninguna
vez que los restricción sobre
tres candidatos sus propuestas.
podrán hablar



Competencia bancaria

No dejan de llamar la atención las diferentes aproximaciones que están teniendo los bancos hacia la tecnología. Mientras que algunos han optado por hacer su banca digital como una parte más del negocio, lo que algunos podrían llamar tradicional, otros han optado por abrir nuevos bancos.

En este punto queda claro que instituciones como HSBC, presidida por **Jorge Arce**, o BBVA México, que dirige **Eduardo Osuna**, han hecho cuantiosas inversiones para su banca digital, considerando que se trata de una ramificación de su negocio; otros, como Banorte, que dirige **Marcos Ramírez**, o Santander, capitaneado por **Felipe García Ascencio**, han optado por tener nuevas concesiones bancarias.

En Banorte crearon Bineo, dirigido por **Víctor Moya**, y Santander creó Openbank México, que dirige **Matías Núñez**. Afirme, capitaneado por **Jesús Ramírez**, optó por un esquema híbrido con Billú, bajo la batuta de **Martín Mercado**, quien tiene una muy profunda veta tecnológica.

Parecería que la estrategia seguida por los equipos de **Arce** y **Osuna** les ha permitido arrancar mucho más rápido; sin embargo, como dirían algunos, ésta es una carrera de resistencia y no de velocidad, en la que serán los clientes quienes, al final del día, determinen qué estrategia es más exitosa.

Sea como sea, cualquiera de estas estrategias es sustancialmente mejor que no hacer nada, como es el caso de Citibanamex, que está demasiado complicado con su proceso de separación y de reajuste de personal.

Serán decisiones que deberán tomar con gran velocidad los equipos de **Manuel Romo** y **Álvaro Jaramillo**, los que en unos meses más serán los directores de Banamex y Citibank México, respectivamente. Hay quienes dicen que la visita de **Jane Fraser** a México ha tenido mucho que ver con inyectar ánimo a un grupo de trabajadores que tienen muchísimas dudas en torno a cómo será su reajuste laboral. Hay áreas en las que no existen definiciones.

Sin embargo, todavía hay quienes están en una peor situación. Banco del Bienestar, dirigido por **Víctor Manuel Lamoyi**, sigue creyendo que la mejor estrategia es crear una gran red de sucursales, cuando es una manera muy ineficiente de dar servicios financieros a la parte más baja de la pirámide.

Esa estrategia dejó de ser relevante desde principios de este siglo ante el avance de la tecnología, que permitió la

creación de bancos como Azteca, presidido por **Alejandro Valenzuela**, o el uso de aplicaciones tecnológicas, que están al alcance de grandes capas de la población.

REMATE CUANTITATIVO

A dos años de la creación de la Agencia Nacional de Aduanas como una institución independiente, es necesario hacer un corte de caja para evaluar la institución que encabeza **André Georges Foullon Van Lissum**. De entrada, es relevante destacar que han desarrollado su propia infraestructura en materia tecnológica, que les ha llevado, por ejemplo, a una red de datos propios, así como aplicaciones de comercio exterior, seguridad informática y cómputo personal. Es claro que la ANAM ha apostado por hacer más eficientes las operaciones aduaneras.

En donde han recorrido un camino interesante es en la implementación de sistemas actualizados para controlar y asegurar accesos para los vehículos en las aduanas fronterizas. Algunos describen este proceso como la versión 2.0 del proyecto de integración tecnológica de aduanas que implementó el SAT durante 2015-16, es decir, ya era urgente una actualización como la que ha emprendido durante este lapso la ANAM.

Adicionalmente, ha tenido un trabajo muy coordinado con las secretarías de la Defensa, Marina y el SAT (encabezadas, respectivamente, por **Luis Cresencio Sandoval**, **Rafael Ojeda** y **Antonio Martínez Dagnino**) para la operación tecnológica de las 51 aduanas del país en favor del comercio del país.

REMATE PRUDENTE

Bien valdría la pena hacer caso a la recomendación de la Coparmex, presidida por **José Medina Mora**, a los legisladores ante la fiebre de propuestas durante un periodo electoral. De entrada, señalan que los políticos están demasiado absortos en temas electorales, por lo que su visión para tomar decisiones de largo plazo está nublada. Hay propuestas que suenan bien, pero que son totalmente populistas y terminarían generando muchos más problemas de los que buscan resolver. Decir que se deben dar dos meses de aguinaldo causaría más daño a los empleados de las micro y las pequeñas empresas que los supuestos beneficios que se buscan.

REMATE POPULISTA

En este recuento de acciones populistas de los candidatos

hoy le corresponde a la candidata de Movimiento Ciudadano a diputada federal **Natalia Antonoff**, quien había tenido sus cinco minutos de fama por proponer en *Shark Tank* un emprendimiento para que los alumnos pudieran comprar tareas.



La primera alianza china en el sector automotriz prende alertas

Bajo la loable bandera de llegar a tener un parque automotriz eléctrico para el año 2015, nació la Electro Movilidad Asociación, A.C. Es una asociación que buscará estimular el desarrollo de la infraestructura de recarga para vehículos eléctricos, pero también dice que impulsará la regulación que fomente la adopción de la electromovilidad. Suena bien. Pero hay que ver a sus integrantes.

ELECTRO MOVILIDAD ASOCIACIÓN, CON PURAS CHINAS Y TESLA

Electro Movilidad Asociación, A.C. está compuesta, básicamente, por marcas chinas. Desde BYD (que se venden en Liverpool, y BYD tiene la medalla de haberle ganado en ventas a Tesla en el último trimestre del 2023), hasta otras marcas del gigante asiático, como JAC, SEV o Volvo. Volvo está bajo el paraguas sueco, pero su propietaria es la firma china Geely Holding.

De hecho, la única integrante de la nueva asociación que llamó la atención porque, en verdad, no es china, es Tesla, el gigante estadounidense de autos eléctricos de **Elon Musk**. Por lo demás, Electro Movilidad Asociación tiene el sello chino.

En México, ya hay 19 marcas chinas y no todas están entrando en el mundo de la asociación automotriz.

¿COMPETIRÁ CON LA AMIA?

Claramente, Electro Movilidad Asociación podría llegar a ser una competencia de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), hoy presidida por **José Zozaya**, y que tenía a todas las armadoras del país. La AMIA ha sido un interlocutor válido con las autoridades. Desde temas para electromovilidad hasta inversiones y regulaciones. Respecto a la otra asociación, la de distribuidores, los chinos van entrando a cuentagotas. En la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores, presidida por **Guillermo Rosales**, claramente ya participa la mayor marca china en ventas, MG. Incluso la AMDA recibió de manera diplomática la nueva Electro Movilidad Asociación:

“En AMDA trabajamos de forma cercana con las representaciones de las cadenas de valor, AMIA, ANPACT e INA... Esperamos conocer la propuesta de la nueva asociación y analizar si existen espacios de colaboración”.

NI HÍBRIDOS, COMO TOYOTA,

O ELÉCTRICOS, COMO GM

Es curioso porque la nueva asociación se pasaría por alto la existencia de autos híbridos en México, que, al no existir electrolineras y por los altos precios de los autos eléctricos, los híbridos han sido una opción. Ahí está el caso de Toyota, presidida por **Luis Lozano**, que tiene el liderazgo de los autos híbridos, tan demandados que hay una lista de espera de varios meses para poder obtener uno.

Pero no es el único caso. Otras opciones híbridas o eléctricas las encontramos en marcas que se fueron a un segmento de mayor valor, como Ford, dirigida por **Luz Elena del Castillo**.

O llama poderosamente la atención que la nueva asociación, que buscará electromovilidad, no tome en cuenta al líder de autos eléctricos en México: General Motors, a cargo de **Paco Garza**, que, al ser la mayor automotriz durante este año, presentó toda una gama de nuevos vehículos eléctricos.

Pronto sabremos si la nueva Electro Movilidad Asociación de verdad va por la electromovilidad o más bien es la puerta de las firmas chinas para empezar a tomar el control de las asociaciones y la interlocución con las autoridades.

DOS BOCAS, ENTRE XÓCHITL Y CLAUDIA

Xóchitl Gálvez, candidata presidencial de la oposición, estuvo en Tabasco, en la tierra del presidente **López Obrador**, y desde ahí criticó la refinería en Dos Bocas por su sobrecosto y, a pesar de lo cara, no estar terminada. “Iba a costar 160 mil millones de pesos y ya ha costado más de 400 mil millones de pesos”. Yo la terminaré y haré que funcione, dijo **Xóchitl**.

Claudia Sheinbaum, candidata de Morena, tampoco ha estado exenta del tema de Pemex ni de Dos Bocas, sólo que, claro, ha defendido, primero, a **Rocío Nahle**, quien es la candidata por Morena a la gubernatura de Veracruz, pero también por tenerlo en su agenda energética. En sus 100 propuestas, **Sheinbaum** habló de volver a tener una industria petroquímica nacional y regresar a la producción de fertilizantes.

En ambos casos, **Xóchitl** y **Sheinbaum** saben que Pemex no puede seguir tal y como está, y que de la obra icónica en Dos Bocas, pase lo que pase, hay que hacerla funcionar, pues ahí el gobierno ya se gastó más de 400 mil millones de pesos...



Fecha: 07/03/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Activo Empresarial /José Yuste

Area cm2: 321

Costo: 22,826

2 / 2

José Yuste

de manera conservadora.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Por octavo año consecutivo, Grupo Bimbo, que encabeza **Daniel Servitje**, fue reconocida como una de las Empresas Más Éticas del Mundo, por Ethisphere, líder mundial en la definición y promoción de estándares empresariales éticos. Para lograr pertenecer a esa lista, la panificadora tuvo que pasar por una evaluación de más de 240 preguntas sobre cultura, prácticas ambientales y sociales, actividades de ética y cumplimiento, gobernanza, diversidad e iniciativas para apoyar una cadena de valor sólida. Bimbo es la única empresa mexicana incluida en este listado, donde se encuentran 136 compañías de 20 países. Destacó por sus prácticas de integridad comercial, ética y gobernanza.

2. **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, ha tenido una agenda importante con aerolíneas en el marco del ITB Berlín 2024. El funcionario se reunió con **Oliver Feess**, gerente de Planeación de Rutas Aéreas de Condor, al mando de **Peter Gerber**, para hablar de la ruta que operará desde Frankfurt a Los Cabos, cuyo Fideicomiso de Turismo lo dirige **Rodrigo Esponda**. Se sabe que **Torruco** también tuvo un encuentro con **Bernd Bauer**, director de Discover Airlines, que ya anunció vuelo entre Frankfurt y Tulum. Otra reunión fue la que tuvo con **Sonia Oliveras**, directora regional de Ventas EMEA de Aeroméxico, aerolínea al mando de **Andrés Conesa**, para llevar más vuelos a Europa.

3. El que está buscando reducir el consumo de diesel en sus embarcaciones, por ser un combustible contaminante, es Grupo Cotemar, de **Alejandro Villarreal**, esto como parte de las acciones que está llevando a cabo para descarbonizar sus operaciones, en línea con la iniciativa mundial que busca combatir el cambio climático. La también contratista de Pemex está haciendo algunos cambios, como el uso de energía solar y lograr ahorros de entre 15% y 20% en el costo de la energía, al mismo tiempo que mitiga emisiones contaminantes, pues ha logrado generar energía verde por 700 mil kilowatts, dejando de emitir 316 toneladas de CO2. La empresa tiene el compromiso de reducir y compensar sus emisiones.

4. Al que se vio departiendo por las calles de Washington DC fue a **Francisco Cervantes**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), quien realizó una gira de trabajo por EU para impulsar la agenda de competitividad e integración regional con líderes de los sectores público y privado del país. Además, aprovechó para reunirse con el comisionado interino de Aduanas y Protección Fronteriza de Estados Unidos, **Troy A. Miller**, y hablar sobre los problemas que se han suscitado en la frontera. No pudo faltar una escala por el Departamento de Comercio Internacional, donde **Cervantes** se reunió con **Marisa Lago**, subsecretaria de Comercio de EU, para abordar diversos temas del T-MEC.



Los bancos mexicanos, las casas de bolsa, los fondos de inversión y algunas empresas deben trabajar con rapidez para ajustar sus contratos referenciados a TIIE (28 días) a F-TIIE o TIIE de Fondeo, porque si no hacen la transición antes del segundo semestre, podrían enfrentar problemas de validación de sus contratos.

Después de varios años de transición, el proceso de sustitución de la TIIE 28 días por la F-TIIE, tasa que elimina la posibilidad de manipulación de precios al fijarse mediante un mecanismo que usa referencias basadas en la dinámica del mercado, México se incorpora de lleno a este sistema.

Ayer, la BMV transitó por completo al uso de la FTIIE y, prácticamente todos los grupos financieros integrantes del G7 lo han hecho.

Por cierto, sobre este tema, **Lisa Parlatore**, ejecutiva para Productos Financieros, Servicios y Tecnología para México y Centroamérica de Bloomberg, convocó a la reunión sobre Perspectivas Regulatorias de México 2024, a la que asistieron más de 150 profesionales del sector financiero y empresarial, pues, aunque Banxico ha sido muy puntual en la implementación del periodo de transición para el cambio de la tasa de referencia en México, hay quien todavía está dormido en sus laureles.

Las empresas, en particular, deberán modificar sus contratos con tasas de interés activas de referencia para el 1º de enero de 2025, fecha en que se prohibirá su uso en operaciones con derivados, incluyendo las de márgenes e instrumentos de deuda gubernamental, privados o bancarios.

En la sesión participaron **Jorge Alegría**, Head of Mexico del CME Group, quien comentó que ya están operando con TIIE de Fondeo y el 22 de noviembre harán la conversión para que todos los swaps a 28 días cambien a la nueva TIIE; **Rodrigo Cano**, di-

rector de Apoyo a la Operaciones de Banxico; **Fernando Ávila Embriz**, director de Información del Sistema Financiero de Banxico; **Pedro Arroyo**, Head of ALM en Monex y presidente del Comité de Derivados de AMIB; **Abraham Izquierdo**, director general de Administración de Riesgos y Crédito Banorte; **David Mireles**,

Managing Director, XVA Trading & Financial Resources Management de BBVA, y **Beatriz Muñoz**, líder de Transición de BBVA.

DE FONDOS A FONDO

#BIVA... de **María Ariza**, premió ayer a las tres casas de bolsa que registraron mayor operación en la Bolsa Institucional de Valores durante 2023, una premiación que subraya la promoción de la competencia en el mercado de valores del país. En esta primera edición de la premiación, GBM se llevó el primer lugar, con 16.11% del total de lo operado en BIVA, seguida de Finamex, con 15.67% y de Santander, con 10.57 por ciento. **María** destacó que desde julio de 2018 con el inicio de la competencia, destaca el crecimiento del 30% en el volumen operado (supera mil millones de dólares diarios), por el incremento de nuevos jugadores que tienen cada vez más confianza en probar el cambio.

#CCMX... El Consejo Mexicano de Negocios (CMN), a través del Centro de Competitividad de México (CCMX) ha desarrollado diversas iniciativas para impulsar y desarrollar el crecimiento del ecosistema pyme entre mujeres. Por ello esta semana se lleva a cabo el encuentro Empresaria a Empresaria, donde mujeres emprendedoras y dueñas de negocios pueden acceder a una red de expertas en temas como financiamiento, innovación, cultura organizacional, digitalización y liderazgo, entre otros. En esta ocasión, participan mujeres líderes como **Irene Donaji Ramírez Cabello**,

subdirectora de Programas Sectoriales de Nacional Financiera; **Antonia Gutiérrez Bonifaz**, directora de Sostenibilidad y Comunicación de Grupo DESC, así como mujeres que encabezan pymes que han sido apoyadas con los programas del CCMX como **Sandra San Juan**, CEO y fundadora de Metacoo; **Isabel Olvera**, CEO de Frisa, y **Luisa Santos Negrete**, fundadora de El Sabor de la Huasteca. A la fecha, el CCMX a través del programa Empresaria a Empresaria ha capacitado y vinculado a más de 850 mujeres empresarias y 33 mujeres líderes de grandes empresas en México han compartido sus conocimientos a las emprendedoras del país.



La 'peor' inversión que haría la presidenta

La presidenta que llegue tendrá que encarar una decisión clave: invertir muchísimo dinero del gobierno en una actividad que hoy no deja ganancias.

¿Visto así representa la peor inversión, pero podría tratarse quizás de una excelente apuesta?

La mitad de los focos prendidos ahora mismo fueron cargados con electricidad salida de un motor que se mueve con la combustión de gas natural y este gas está muy barato.

Ayer cotizaba **por debajo de los 2 dólares por millón de BTUs en Texas y Louisiana**, en donde México adquiere casi todo el gas que importa. Como referencia, hace dos años costaba 5 dólares, así que la tarifa actual equivale a que ustedes paguen hoy la gasolina a un precio que ronde 10 pesos por litro. De ese tamaño es la rebaja.

El precio actual es conveniente para la CFE que comanda Manuel Bartlett que trae ese gas del extranjero, pero no lo es para la empresa que extrae y vende también de ese gas, que es Pemex, dirigida por Octavio Romero.

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz



Al gas solo, sin petróleo le llaman "no asociado" y así lo sacan del subsuelo en la zona fronteriza de Nuevo León, Coahuila y Tamaulipas. **Su costo de producción puede rondar los 4 dólares por millón de BTUs.**

Venderlo a 2 dólares representa un mal negocio y por tanto, una mala inversión financiera. **Pero ojo, cuando se trata de una decisión de Estado la cosa cambia.**

El gas natural es indispensable para la industria eléctrica, pero también para empresas manufactureras que compran esa electricidad que la necesitan barata, y para un montón de fábricas que lo usan para sus procesos. Piensen simplemente en armadoras automotrices, vidrieras como Vitro, cerveceras como Modelo y en productoras de alimentos procesados como Sigma, la vendedora de salchichas Fud.

Para acabar pronto: sin gas, se acaba el sueño del 'Nearshoring'. Adiós a la posibilidad de generar empleos manufactureros en el sur de México.

Hay varios retos, comenzando por el más relevante: Pemex extrae cada vez menos gas. En enero de este año produjo 4 mil 780 millones de pies cúbicos diarios. Hace un año, 4 mil 955 millones.

Además, una tristeza: la empresa lanza al viento y desperdicia el 7 por ciento de su producción

total, lo que no solo representa una pérdida económica, sino una gran contribución al calentamiento global por los efectos del metano en la atmósfera.

El mes pasado la petrolera fue exhibida como una compañía sucia, adicionalmente, por esconder información al respecto:

“La compañía estatal de energía Pemex liberó grandes volúmenes de metano desde una plataforma petrolera en el Golfo de México el año pasado, con fugas recurrentes incluso después de que una agencia de las Naciones Unidas señalara problemas allí al gobierno mexicano”, reveló la agencia de noticias Reuters al inicio de febrero.

“Meses después de que los investigadores académicos informaran por primera vez de dos importantes fugas de metano de la plataforma Zaap-C en 2022, la instalación todavía tenía emisiones grandes y frecuentes. Pemex ha negado cualquier filtración en la plataforma y no hizo comentarios sobre la nueva declaración de la ONU”.

Por otro lado, en un reporte emitido también el mes pasado, Daniel Yergin advirtió que el gas natural es un foco particular para promover el desarrollo y reducir las emisiones.

El vicepresidente de la agencia S&P Global (vinculada con la

calificadora S&P) lo hizo en el contexto de un documento más amplio llamado: El Regreso de la Seguridad Energética, con el que destacó que acontecimientos recientes demostraron que la transición energética depende de que la seguridad energética avance a un ritmo constante.

Eso no puede conseguirse sin una mayor producción global de gas que sustituya fuentes de energía más contaminantes como el carbón y el combustóleo, particularmente en países en desarrollo, en donde vive el 80 por ciento de la población mundial.

Existe, empero, algo de luz en México. La producción de gas natural no asociado al petróleo casi se duplicó durante este sexenio, aunque no lo suficiente para elevar la producción general.

Ese es el gas cuyo costo de extracción está por encima del precio de venta, lo que lo convierte en una “mala inversión”, como la catalogaron varios tecnócratas de gobiernos pasados. Pero atención, **que esa no es la visión de una estadista**, que ojalá llegue a la presidencia.

Este columnista entra en una breve pausa. Regresa el lunes.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Arca Continental digitaliza 60% de su volumen de ventas

En recientes declaraciones, **Arturo Gutiérrez**, el director general de la embotelladora Arca Continental, compartió que su plataforma AC Digital ha demostrado ser un motor de crecimiento incremental, alcanzando casi el 60 por ciento del volumen de ventas en el comercio tradicional en diciembre. Esta plataforma no solo refuerza el liderazgo de Arca Continental en su negocio principal, sino que también abre nuevas oportunidades de expansión en múltiples categorías, incluyendo cerveza, licores y comestibles.

“En diciembre alcanzamos casi el 60 por ciento de nuestro volumen en el comercio tradicional a través de AC Digital. Por un lado, refuerza nuestro liderazgo en nuestro negocio principal, pero también presenta nuevas oportunidades para expandir nuestro negocio. Y como saben, estamos probando múltiples categorías, con cerveza, licores y comestibles. Y también nuestros nuevos análisis, que podemos ampliar más adelante, también han traído nuevas posibilidades para el crecimiento en el futuro. Nuevamente, hay cosas básicas que continuamos haciendo y encontramos crecimiento allí

y también las nuevas tecnologías que estamos adoptando”, aseguró.

AC Digital es una aplicación móvil que permite a los tenderos ‘levantar’ sus pedidos en su celular, donde en una sola plataforma encuentra la variedad de productos de Coca-Cola, realizan sus pedidos cualquier día de la semana, aprovechan promociones exclusivas y puede monitorear el estado de sus pedidos.

En conferencia con analistas, tras su reporte de resultados del cuarto trimestre del 2024, el directivo de la embotelladora, aseveró que este año la empresa invertirá en mejorar su cadena de suministro y sumará dos nuevas líneas de producción, dos nuevos almacenes y más de 250 rutas adicionales, además de evolucionar su modelo de mercado en México con la expansión de enfriadores, la utilización de nuevas analíticas e innovación en su portafolio con categorías adyacentes.

Para este año la embotelladora prevé una inversión de capital que represente entre el 6 y hasta el 7 por ciento de las ventas totales del 2024.

Rescatan alimentos y reducen emisiones de CO2

En 2023, la empresa de tecnología climática CoreZero, que

dirige **Ignacio Bordigoni**, y Red BAMX, la mayor red de rescate de alimentos de América Latina, cuantificaron que, con esta actividad, lograron que se dejaran de emitir 221 mil 800 toneladas de CO2 equivalentes en créditos de carbono.

México se ha convertido en uno de sus mercados más importantes para la labor que hace esta empresa debido a que el país se encuentra en el Top 20 de las naciones que más desperdician comida. Se estima que alrededor del 35 por ciento de todos los alimentos preparados terminan como desechos en nuestro país, es decir, unos 12 millones de toneladas.

El impacto económico y al medio ambiente es brutal; se estima que su valor monetario alcance hasta los 500 mil millones de pesos y que entre el 8 y el 10 por ciento de las emisiones globales de gases de efecto invernadero (GEI) están asociadas con comida que no se consume.

CoreZero cuantifica y monetiza el beneficio ambiental de iniciativas que reducen o evitan el desperdicio de alimentos, a través del rescate, reciclaje (*up-cycling*), composta o conversión de residuos a energía (*waste-to-energy*). Estas iniciativas ayudan en gran medida a combatir la crisis climática, ya que cada ali-

mento rescatado evita emisiones de metano. CoreZero cuantifica las toneladas de alimento rescatadas y las traduce en unidades de reducción de carbono, para luego generar créditos de carbono.

Hay que recordar que en México, la carencia alimentaria afecta a casi 29 millones de personas. En contraparte, se estima que si se recuperan y redistribuyen al menos el 50 por ciento de los alimentos que se desperdician, se alcanzaría a alimentar al 100 por ciento de la población en esta situación.

Santiago Fainstein lidera SAS en

América Latina

SAS, empresa de datos e inteligencia artificial, nombró a **Santiago Fainstein** como director de América Latina. Este cambio en el liderazgo busca ampliar la influencia de SAS en la región, aprovechando las oportunidades del mercado latinoamericano.

Fainstein, con una base en negocios y más de 20 años en analítica e inteligencia artificial, reportará a Marvito Portela. Nos dicen que este nombramiento se alinea con el objetivo de SAS de impulsar el crecimiento y la innovación en América Latina, respaldado por una inversión

de mil millones de dólares para desarrollar soluciones de análisis por industria. Con un enfoque en sectores como banca, gobierno, salud, entre otros, SAS planea ejecutar estas soluciones en su plataforma SAS Viya.



Los resultados de la 13a Conferencia Ministerial de la OMC

El 26 de febrero comenzó la décimo tercera edición de la Conferencia Ministerial de la Organización Mundial de Comercio (OMC), órgano supremo de este organismo internacional que se reúne cada dos años. En esta ocasión tocó en Abu Dabi, capital de los Emiratos Árabes Unidos.

Las reuniones ministeriales de la OMC representan la oportunidad para que los ministros responsables de los temas de comercio tomen las decisiones políticas necesarias para coronar el trabajo técnico que cotidianamente se lleva a cabo en Ginebra en los diferentes grupos de negociación. El espacio que los negociadores tienen es limitado y hasta los embajadores acreditados en Ginebra necesitan de la presencia de los ministros para hacer los balances y tomar las decisiones difíciles.

En esta ocasión, la conclusión de la reunión se dio más de 24 horas posterior a la fecha prevista con el objetivo de buscar alcanzar el mayor número de acuerdos posible. Sin embargo, dependiendo el cristal como se mire, los

COLABORADOR
INVITADO

**Cesar
Guerra**



resultados fueron muy pobres; no obstante, para los diplomáticos en Ginebra y demás funcionarios cercanos a las discusiones en la OMC, los logros alcanzados tienen un gran valor. Veamos porqué ambas visiones no están equivocadas.

Por un lado, lo alcanzado se resume en 1) el ingreso de las Comoras y Timor-Leste como dos nuevos miembros; 2) prorrogar la moratoria que prohíbe

los aranceles a las transferencias electrónicas (por ejemplo, apps, música, software) lo cual se viene haciendo ininterrumpidamente desde finales de la década de los noventa (el que no quede de manera permanente se lo debemos a India y su necesidad de mantener “fichas” de negociación para la siguiente Conferencia Ministerial); 3) se aprobó una iniciativa conjunta para facilitar el comercio de servicios para simplificar requisitos de autorización, y otra sobre la facilitación de la inversión que compromete a sus participantes a reducir las barreras a la entrada de capitales; y, 4) se mejoraron las disposiciones sobre trato especial y diferenciado.

Por otro lado, se había generado mucha expectativa sobre resultados concretos en agricultura y subsidios a la pesca que no llegaron a buen puerto en esta ocasión. En el caso del primero, la intención de la mayoría de la membresía era enfocar los esfuerzos en el corto plazo a mejorar las disciplinas para reducir los efectos distorsionantes de los apoyos al campo y atender en la medida de

lo posible las preocupaciones de los países en desarrollo. En particular, un tema que no ha podido resolverse es la preocupación de la India para que sus programas de almacenamiento de alimentos no sean considerados distorsionantes y por ende sujetos a compromisos. En el caso de la pesca, a pesar de los esfuerzos de la directora General de la OMC para priorizar resultados en temas nobles vinculados con la sustentabilidad, no fue posible llegar a resultados sobre disciplinas incluidas en la segunda etapa del Acuerdo de Pesca que recientemente vio la luz. El Acuerdo no cuenta con el número suficiente de ratificaciones por parte de los miembros de la OMC para que entre en vigor, no obstante que casi una docena presentaron su instrumento de compromiso durante esta Conferencia Ministerial.

Además, el sorprendente avance ocurrido en el último año para reformar el fallido sistema de solución de controversias hacía pensar que la mesa estaba puesta para empujar a EU a comprometerse a reincorporar de alguna forma el Órgano de Apelación. Sin embargo, solo alcanzó para que se continúe negociando con miras a concluir sus trabajos este año. Asimismo, la iniciativa encabezada por la Unión Europea para iniciar discusiones sobre actualizar las

normas sobre subsidios industriales tampoco prosperó. Esta idea es clave debido a la necesidad de regular prácticas que afectan la competitividad tanto por los apoyos que se han disparado en EU (Inflation Reduction Act) y la UE, como por la intervención del Estado en empresas como el caso de China; pero tendrá la iniciativa que madurar más para explorar si en la decimocuarta reunión Ministerial habrá espacio para ello.

Temas importantes en los que ya estaba presupuestado que el trabajo debe continuar para tener resultados tangibles para la próxima reunión Ministerial incluyen los temas de comercio y medio ambiente como el diálogo sobre subsidios en combustibles fósiles, el diálogo sobre contaminación por plásticos y la identificación de medidas comerciales que impulsen la mejora del medioambiente.

En la época donde prevalece el “*nearshoring*” por encima de la cooperación internacional, es evidente la pérdida del interés en el comercio internacional por parte de jugadores que eran grandes impulsores del multilateralismo comercial como EU. Si ya era complicado llegar a acuerdos en la OMC, hoy es prácticamente imposible avanzar. Por ello, en cada victoria, por menor que parezca, se valora más por los funcionarios que dedican su tiempo a la OMC.



El ciclo presupuestario en año de transición

El marco de responsabilidad fiscal de nuestro país establece, entre sus múltiples directrices, la forma en que se debe estructurar el calendario presupuestario de nuestro país, es decir, el proceso que deben seguir los poderes Ejecutivo y Legislativo para llevar a cabo la deliberación que tenga como resultado la aprobación del paquete económico del año siguiente.

Dicho proceso inicia a más tardar el 1 de abril de cada año con la publicación de las primeras estimaciones de ingresos, gastos, déficit y deuda que presenta el Poder Ejecutivo a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Este documento no tiene un nombre específico en la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), pero su contenido se menciona en su artículo 42. La SHCP se refiere a éste como Pre-Criterios, pues es un documento previo a la publicación del documento macroeconómico que acompaña la presentación del paquete econó-



COLABORADOR
INVITADO

**Víctor
Gómez Ayala**



mico en septiembre, los Criterios Generales de Política Económica, conocidos como Criterios.

Una vez que la SHCP envía los Pre-Criterios al Congreso, inicia un proceso de discusión entre las autoridades fiscales y el Congreso de la Unión relacionado con las estimaciones fiscales y, sobre todo, con los supuestos que empleó la SHCP para su elabo-

ración, donde destacan el precio promedio para el barril de la mezcla mexicana de exportación, el crecimiento real del PIB, el nivel de tasa de interés de corto plazo y el tipo de cambio.

Una vez que da inicio el proceso, la SHCP cuenta con un plazo de poco más de 5 meses para presentar el paquete económico que se someterá a discusión del Congreso para su aprobación. Teniendo como límite el 8 de septiembre de cada año, la SHCP debe presentar, entre otros documentos complementarios: los Criterios, la iniciativa de la Ley de Ingresos de la Federación (ILIF), el proyecto del Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF), así como la miscelánea fiscal. En palabras más llanas, la SHCP presenta su evaluación de las condiciones económicas y financieras que en ese momento advierte para el próximo año (Criterios), los ingresos que planea recibir como consecuencia de ese marco de referencia (ILIF) y los ajustes necesarios al marco tributario (miscelánea), además de un proyecto de asignación de dichos recursos vía el gasto (PPEF).

Cuando se discute el paquete que corresponde a cualquier año entre el segundo y sexto de cada administración los plazos señalan que ambas cámaras, es

decir, Diputados y Senadores deben aprobar la LIF con las modificaciones que consideren, los primeros con plazo el 20 de octubre y los segundos el día 31 del mismo mes. Posteriormente, ya con la LIF aprobada, en la que se incluyen todas las fuentes de ingreso, incluido el financiamiento vía deuda, solo la Cámara de Diputados discute y aprueba el PEF a más tardar el 15 de noviembre. De tal forma que antes de que concluya el año calendario, termina el proceso de discusión y aprobación para que la SHCP inicie el siguiente año con claridad sobre las fuentes de financiamiento para su gasto.

No obstante, en el primer año de cada administración este proceso se ajusta para que el nuevo gobierno participe en el proceso de discusión y aprobación del paquete fiscal del que será su primer año en el gobierno. La presentación de los Pre-Criterios se mantiene en las fechas mencionadas previamente, pero la iniciativa de la LIF y el proyecto del PEF se pueden presentar hasta el 15 de noviembre. De esta forma se consigue que el Congreso disponga de tiempo suficiente para su análisis y su aprobación se deja para fin de año.

Este año, la nueva presidenta

tomará posesión el primer día de octubre, la primera vez que esto ocurre desde la reforma política de 2014. Así, será el primer gobierno que, al amparo del marco de responsabilidad fiscal, disponga de un plazo extra para participar en el proceso de discusión y aprobación con el Congreso.

Por lo tanto, en este año de transición entre los gobiernos entrante y saliente, ambos participarán en el proceso de presentación, discusión y aprobación del paquete económico con el Congreso, siendo el gobierno entrante el que acarrea la responsabilidad de presentar un marco de análisis macroeconómico equilibrado que conduzca a estimaciones realistas desde el punto de vista fiscal. Para este gobierno, aunque el margen de contribución y discusión existe, muchos aspectos de planeación y administración de riesgos tendrán que ser ejecutados por el gobierno saliente, por lo que durante el periodo de transición ambos gobiernos mostrarán qué tan real es su compromiso con la responsabilidad fiscal. El escrutinio desde ese ángulo será para ambos, sin embargo, será el gobierno entrante quien deba gestionar cualquier riesgo que no se administre adecuadamente.



Mujeres y finanzas: rompiendo barreras



En la era de la democratización de las inversiones, impulsada por la tecnología y la información, hemos presenciado cómo un número creciente de personas desarrollan la habilidad para participar en los mercados financieros sin utilizar fuertes cantidades de dinero.

Este fenómeno ha propiciado un avance formidable en la inclusión en México, un elemento esencial para el progreso económico y social. No obstante, a pesar del mejoramiento, aún subsiste una brecha de género en este terreno.

De acuerdo con Forbes México, las mujeres son ahorradoras excepcionales al tener el 60 por ciento de las cuentas; sin embargo, su intervención en las inversiones es notablemente inferior en comparación con los hombres pues sólo tienen el 30 por ciento.

Invertir no es un "juego divertido" a través de una aplicación, sino una estrategia para asegurar nuestro futuro financiero. Y, aunque la inclusión ha crecido en México, falta mucho por hacer para promover una mayor participación femenina.

Las mujeres poseen un enorme potencial. Son ahorradoras natas, suelen ser más cautelosas en sus decisiones y poseen una perspectiva única que aporta valor al entorno de las inversiones. Empero, existen barreras que lo dificultan, como la desconfianza en sus habilidades, la ausencia de educación financiera y el temor al riesgo.

Para superar estos obstáculos, es imprescindible implementar soluciones específicas, como una capacitación especializada para ellas, que les proporcionaría las herramientas y el conocimiento para invertir de manera efectiva. Además, la promoción de modelos femeninos a seguir en el mundo financiero podría ser inspirador.

Sería muy positivo una mayor presencia de mujeres como operadoras en los mercados. Las mujeres que ya están trabajando en este ámbito y pueden desempeñar un papel trascendente en la atracción de otras a participar, creando un impacto multiplicador significativo en la inclusión.

Es fundamental que las mujeres entren más activamente en las inversiones. No sólo para su propio bienestar financiero, sino también para el desarrollo económico y un efecto demostración hacia dentro de la familia.

Es momento de cambiar la narrativa y demostrar que las mujeres van más allá de ser grandes ahorradoras y son además inversionistas inteligentes y capaces. La inclusión financiera es un camino que debemos recorrer juntos, y es esencial que ellas sean parte integral de este viaje.

¿Qué opinas del avance de las mujeres en el campo financiero? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



La aerolínea que más gana, no es mexicana

Ya sea porque México tomó la decisión de manera unilateral de trasladar los aviones de carga al AIFA y sacarlos del AICM, o bien, como dicen algunos expertos, increíble pensar en que pueda ser por un alto nivel de envidia de otras aerolíneas estadounidenses por no tener alianzas con empresas mexicanas, lo cierto es que los números muestran que las líneas aéreas de Estados Unidos, son las que más se han beneficiado de los cielos mexicanos.

Como todos saben, **American Airlines**, que en México lleva **José María Giraldo**, ha apoyado públicamente la posición del Departamento del Transporte (DOT) de Estados Unidos para que se concluya la alianza entre Delta y Aeroméxico, que tiene como director a **Andrés Conesa**.

Pero para todos es extraña la posición de American Airlines, ya que mientras la participación de mercado de la alianza Delta + Aeroméxico, en rutas entre México y Estados Unidos decreció más de 4 puntos, al pasar de 23 por ciento en 2015 a 19 por ciento en 2023, la participación de **American Airlines** creció 5 puntos en las rutas entre México y Estados Unidos, al pasar de 15 por ciento en 2015 a 20 por ciento en 2023.

Además, mientras que el tráfico de la alianza en Ciudad de México creció 1.5 por ciento, el tráfico de American Airlines incrementó en 1.8 por ciento. Por donde se vea, no ha perdido negocio; por el contrario, ha ganado participación.

Y si revisamos los destinos de playa a los que llegan las aerolíneas americanas, tienen una participación por

encima de la alianza y de todas las aerolíneas mexicanas.

Lo cierto es que las críticas de la línea estadounidense no parecen enfocarse en qué afecta a la competencia, porque si la alianza entre Delta y Aeroméxico no existiera, la diferencia entre las tres sería inmensa, es más, podríamos decir que American Airlines por mucho sería el jugador más grande del mercado transfronterizo.

Esto, sin olvidar que a las líneas aéreas mexicanas les retiraron 43 slots y a las estadounidenses sólo 4 en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), donde, por cierto, como les adelantamos, en 10 días tomará el mando el contralmirante José Ramón Rivera Parga.

Si es **American Airlines** una de las aerolíneas con mayor crecimiento y participación de las aerolíneas estadounidenses con presencia en el mercado mexicano y las acciones del gobierno mexicano en materia de slot y carga no violan las obligaciones de los cielos abiertos, lo que se preguntan todos en la industria aérea es ¿por qué las quejas?

México, mejor que Argentina

Nuestro país es visto como un oasis para inversionistas de todo el mundo, pero si hablamos de los inversionistas de América Latina, para ellos su atractivo es mucho mayor.

Como bien ha comentado en diversas ocasiones **Pierpaolo Barbieri**, fundador de **Ualá**, que en México, desde el año

pasado obtuvo la autorización para la compra del banco mexicano ABC, el cual ahora es **Ualá México**, ve todo el potencial

en nuestro país para crecer en el mundo bancario.

Y es que a diferencia de su natal Argentina, en donde los niveles de inflación, el tipo de cambio, entre muchos otros problemas macroeconómicos tienen al país con dificultades, en México, más allá de que se pueda discutir si crece poco o no, hay todos los elementos para que el banco se convierta en la base principal del grupo, tal como sucede con otros grupos internacionales.

Es más, ni el próximo proceso político es un motivo de alerta para frenar el desarrollo que lleva, tanto así que a finales del próximo año o inicio de 2026 esperan alcanzar el punto de equilibrio y con ello, mantener ya un crecimiento constante, tal como lo tienen hoy.

El equipo en México ahora es comandado por el también argentino Andrés Rodríguez Ledermann, quien estuvo al arranque como presidente del Consejo y tiene amplia experiencia en el sector financiero; ahora es el director general y ya se integró también de lleno a los trabajos con la Asociación de Bancos de México (ABM).

Relevo en ALFA

Toda una vida y una institución dentro del grupo y en el mundo empresarial, **Armando Garza Sada**, luego de 46 años en **ALFA**, cede la estafeta a **Álvaro Fernández Garza**.

Garza Sada continuará como miembro del Consejo, y Álvaro Fernández, además de asumir la presidencia del Consejo de Administración de ALFA, con-

serva su posición actual como director general.

Parte de los cambios anunciados en la asamblea extraordinaria y anual de accionistas, es también la llegada de la excomisionada presidenta de la Comisión Federal de Competencia Económica, **Alejandra Palacios Prieto**, quien se integrará como miembro del Consejo de Administración de ALFA a partir del 15 de mayo de 2024.

Los cambios, sin duda, siempre son buenos. También fueron presentados los avances en el proceso de transformación de ALFA, que incluyen la reducción de 42 por ciento en los gastos corporativos en 2023 comparados con 2022. Pero sobre todo, destaca que están en la fase final de su transformación, ya que refinanció deuda corporativa, simplificó más su estructura, redujo los dividendos y suspendió la recompra de acciones en 2023.

Bimbo y la ética en los negocios

Trabajar en temas de sustentabilidad y ética, ya no es un tema de moda, sino es visto como una pieza fundamental para el crecimiento sostenido de los negocios, y ahí hay que voltear a ver a Grupo Bimbo, que dirige **Daniel Servitje**, ya que por ocho años consecutivos ha sido considerada como una de las empresas más éticas del mundo.

La compañía es la única mexicana incluida en el análisis realizado por Ethisphere, que promociona los estándares empresariales éticos.

Ese es un trabajo constante, en el que el equipo que lleva **Ignacio Stepancic**, líder global de Cumplimiento Normativo en Grupo Bimbo, asume el compromiso. Bien por ellos.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 07/03/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 582

Costo: 129,669

3 / 3

Jeanette Leyva



Andrés Conesa



Armando Garza Sada



Daniel Servitje



Pierpaolo Barbieri



BANDA ANCHA

FORTALEZA DEL PESO MEXICANO

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

garciarequena@yahoo.com.mx

En dos o tres ocasiones anteriores he escrito en este espacio tratando de explicar la enorme fortaleza que ha mostrado el peso mexicano frente al dólar estadounidense en los últimos meses. Mientras redacto esta columna el tipo de cambio está cotizando por debajo de los \$17 pesos por dólar.

Sin menospreciar el efecto que tiene en el tipo de cambio la entrada de dólares al país por concepto de remesas (alrededor de 60 mil millones de dólares anuales), exportaciones, turismo y el importante efecto del llamado *nearshoring*, siempre he sostenido que la principal razón de la apreciación del peso son las altas tasas de interés que ofrece México al público inversionista.

Con respecto a nuestro principal socio comercial llevamos un buen rato con diferenciales de tasas de entre 5 y 6 puntos porcentuales. Esta diferencia en el rendimiento de la inversión entre México y Estados Unidos provoca que mucho capital especulativo americano se refugie en México. Cuidado.

Estos dólares se pueden ir de la noche a la mañana del país en el momento en que las tasas se empiecen a emparejar, o que los inversionistas observen mayor riesgo en México como país.

Otro ejemplo de como las altas tasas de interés favorecen los bonos mexicanos y la entrada de capital privado extranjero al país es la decisión que tomó Colchester Global Investors, una firma con sede en el Reino Unido que tutela activos por un valor de \$25 mil millones de dólares.

Este fondo de inversión ha decidido

reforzar sus inversiones en bonos latinoamericanos debido a que ofrecen mayores rendimientos, ajustados a la inflación. Dejó de invertir en deuda china a finales de 2022 para empezar a permutar por deuda de países como México y Brasil.

El bono chino a 10 años tiene un rendimiento (ajustado con inflación) de aproximadamente 3.2 por ciento anual; al tiempo que estos papeles para el caso mexicano y brasileño ofrecen un retorno de 4.4 y 6.3 por ciento, respectivamente. Por supuesto que como este fondo en particular reorientó inversiones hacia mercados latinos, muchos otros también lo han estado haciendo.

Esto representa una entrada de dólares enorme a países como México, mientras siga ofreciendo una tasa que hoy en día se ubica en 11.25 por ciento anual y que el Banco de México dejó sin cambio en su última junta de gobierno.

Por las razones señaladas anteriormente, pero sobre todo debido a las altas tasas de interés en México, es que entran caudales de dólares al país que mantienen un peso muy fuerte frente al dólar. La no tan buena noticia es que esto se puede acabar en cualquier momento y el tipo de cambio rondar de la noche a la mañana en niveles por arriba de los 20 pesos.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CONTINGENCIA AMBIENTAL Y EL BENDITO COMBUSTÓLEO

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellanc

Otra vez el Valle de México está en contingencia ambiental. Independientemente de que la Ciudad de México se ubique en lo que sería la segunda urbe con el tránsito más pesado de América Latina (y la segunda posición más alta en América del Norte), sin que casi tres décadas de “gobiernos progresistas” haya cambiado tan poco honrosa posición dentro del índice TomTom, la quema de combustóleo por las termoeléctricas de la CFE en Tula es el factor de mayor impacto ambiental en la capital, diga lo que diga Manuel Bartlett o lo mucho que haya querido evadir el asunto la exsecretaria de Energía y hoy candidata oficial por Veracruz Rocío Nahle.

De acuerdo con TomTom, durante 2023, en la CDMX se gastaron, en promedio, 26.5 minutos en transitar distancias de 10 kilómetros, con atascos en 41% de los trayectos que, dadas las distancias en la capital del país, está en el segundo lugar mundial de pérdida por persona (152) tan sólo en 2023, al medirse una velocidad promedio de 18 kilómetros en trayectos.

El sólo colapso vial habla de un deterioro sistemático e ineficiencia de los sistemas públicos de transporte al que Martí Batres sólo puede aplicar paños tibios: ya sea Metro, Metrobús o camiones concesionados es medible la pérdida de eficiencia de tales servicios desde el Gobierno de Cuauhtémoc Cárdenas hasta el de Claudia Sheinbaum. Ante ello, las y los capitalinos han optado por usar vehículos privados..., mismos que, dada la pobre inversión en mejora de vías primarias y su vinculación a redes secundarias, conlleva a que 5 millones de automotores protagonicen de lunes a sábado aquelarres atiborrados de pitazos y mentadas de madre.

Vaya, resultó otro de tantos cuentos del 2018 la descentralización de las actividades de Gobierno de la CDMX prometida por López Obrador que, según, diversificaría regionalmente el crecimiento económico y demográfico aliviando el caos vial de la capital.

Pero más aún: al abrigo de la Ley de la Industria de la Industria Eléctrica que promovió en 2020 la entonces secretaria de Energía, el despacho de energía eléctrica de la CFE, así generada por combustóleo, tenía primacía sobre la generada por fuentes renovables y limpias.

Esto, bajo el precepto soterrado de que la generación con “la sangre de la nación”, es decir combustóleo, implicaba una recuperación de la soberanía nacional sobre las neoliberales empresas privadas que usufructuaban la fuerza solar y eólica de la patria. Hoy, en una de las metrópolis más extensas del mundo, nos estamos ahogando y secularmente envenenando.

Pero la producción de combustóleo de Pemex, debido a vejez y falta de inversión en las 6 refinerías operativas (Dos Bocas sigue siendo un sueño guajiro de 23 mil millones de dólares), el principal producto es combustóleo, combustible pesado que supera la fabricación de gasolina diésel.

No hay mercado primario de combustóleo en el mundo; se puede exportar a Europa donde refinerías modernas extraen azufre y carbono para crear combustibles más limpios y caros. Pero aquí, por una decisión patriótica y nacionalista, los habitantes del Valle de México respiramos el combustóleo transformado en electricidad.

Se desbarata Romo. Vaya semana para el morenismo en Miguel Hidalgo. El martes pasado varios de los principales operadores políticos del exalcalde Víctor Hugo Romo, así como trabajadores del Gobierno de la Ciudad de México, se unieron al proyecto del panista Santiago Taboada. ¡Sopas!

La desbandada tuvo lugar en un evento del candidato de la alianza PAN-PRI-PRD a la Jefatura de Gobierno realizado en Miguel Hidalgo. En el acto, los ahora exmorenistas aventaron al piso sus chalecos guindas, un

distintivo que marcó una generación de “operadores territoriales” por parte de Morena y el Gobierno en la CDMX.

Vaya, quienes conocen del mapa político por aquella demarcación, saben que esa migración es producto del oficio político del panismo de la MH tras considerar que el exedil Romo se quedó prácticamente sin operadores, pues cada uno de sus brazos movilizadores de colonias como San Joaquín, Daniel Garza, Reforma Pensil, Tlaxpana, Anáhuac y Huichapan anunció de manera pública su renuncia al partido oficial.

Y no menos importante lo revelado en sus discursos los quince exoperadores estratégicos de Romo: señalaron que el Gobierno capitalino utiliza los programas sociales para presionar a las personas a apoyar a los candidatos de Morena.

Salvemos Morelos. La inseguridad se ha enseñorado de México. En la última década el promedio anual de homicidios supera las 34 mil víctimas, y la violencia echa raíz en algunos estados; pero cuando una policía municipal gana entre 6 mil y 9 mil pesos al mes, sin prestaciones de ley, nula capacitación ni desarrollo de carrera, todo por jugarse la vida, no tiene opción ante la delincuencia organizada, que les oferta plata o plomo. Ése es el panorama en Morelos, de Cuauhtémoc Blanco, donde el gobernador morenista no hizo nada para atender a sus cuerpos municipales y reina el silencio en la abanderada obradorista. En tanto, Lucy Meza, candidata de la coalición Dignidad y Seguridad por Morelos, presentó propuestas en



POR ARTURO VIEYRA

El avance del crecimiento productivo de México durante el año pasado de 3.2% presentó rasgos singulares que confirman una nueva estrategia de crecimiento respecto a la implementada en sexenios anteriores.

En efecto, anteriormente, el pilar del crecimiento se ubicaba en el sector externo, especialmente en las exportaciones que fungían como pivote del avance económico.

Esta estrategia que resultó parcialmente exitosa se logró sobre la base de dos pilares que actualmente brindan a la economía mexicana un sustento muy fuerte para el crecimiento y sus perspectivas a la luz del reciente proceso de relocalización de inversiones o el llamado *nearshoring*.

El logro de la estabilidad macroeconómica que permite al país funcionar con una baja inflación (la autonomía de Banxico es un bastión fundamental en este aspecto) y la conformación de una planta industrial en la frontera y el Bajío (bajo la reglamentación del TLCAN y, posteriormente, del TMEC) son los pilares que exitosamente consolidaron el crecimiento y la posición de la economía en los mercados internacionales especialmente en América del Norte.

Empero, hablamos de un éxito parcial en la medida que el modelo de crecimiento anterior no logró resarcir los enormes rezagos en términos de desarrollo regional, informalidad laboral y pobreza. Con la actual administración, la estrategia de crecimiento camina por un rumbo un tanto diferente a fin de reducir los rezagos existentes. Si bien se ha mantenido los logros obtenidos, e incluso, fortalecido en algunos casos, pues somos testigos de que prevalecen la macroeconomía estable y las inversiones en la industria manufacturera de exportación; la nueva estrategia apunta

cambios sustanciales en los ámbitos regional y social.

En esencia, el cambio proviene de una orientación e impulso mucho mayor al consumo de las familias a través de incrementos sustanciales a la ayuda a través de los programas sociales, al salario mínimo y, en adición, viene apoyando el acelerado crecimiento de las remesas familiares. Ello ha promovido un mayor crecimiento económico especialmente en el sur del país.

En paralelo, la mayor inversión pública y las perspectivas derivadas del nearshoring han generado un efecto multiplicador en la inversión privada que, medida como porcentaje del PIB, alcanzó el año pasado un nuevo récord.

En consecuencia y a grandes rasgos, la estrategia de la actual administración enfoca mayor impulso a la demanda doméstica, ello se ha traducido en los últimos dos años en avances del PIB superiores a 3% y también superiores al 2.5% promedio que caracterizó a las décadas anteriores.

Este año será más complicado, pues el consumo ya comienza a dar muestras de desaceleración por efecto de la mayor inflación en alimentos, la pérdida importante del poder adquisitivo de las remesas y por el impacto que tiene sobre el empleo la caída en las exportaciones de manufacturas (que responde al menor dinamismo de ese mercado en EU). Como contrapesos está la dinámica de avance de la inversión y el mayor déficit público. En el balance las expectativas apuntan a un crecimiento ligeramente mayor al 2.0%.

Seguramente, esta dinámica se extenderá hacia el próximo año, cuando el siguiente Gobierno (gane quien gane) tendrá que ajustar el gasto a fin de no desestabilizar la economía. Es en este punto donde surgen las dudas, pues el margen de maniobra fiscal ha llegado a su límite. Mantener los esfuerzos de ayuda social y promover la inversión pública requieren de mayores recursos y de un sano manejo de la economía. El reto es mayor, hay que estar atentos a las propuestas.

avieyra@live.com.mx @ArturoVieyraF



POR ARTURO DAMM ARNAL

Todos los meses el Banco de México levanta una encuesta entre los principales economistas del sector privado (la de febrero fue entre 41 grupos de análisis y consultoría económica, nacionales y extranjeros).

Entre las preguntas que hace está la referente a los tres principales factores que, en opinión de los encuestados, podrían obstaculizar el crecimiento de la economía mexicana, divididos en seis grupos de 32 variables: condiciones externas; condiciones económicas internas; gobernanza ("forma de gobernar, especialmente si es eficaz y adecuada a los fines que se persiguen", según la definición del diccionario de la RAE); inflación; política monetaria (relacionada, a través de la Tasa de Interés Interbancaria, con la inflación); finanzas públicas (impuestos, deuda, gastos). En febrero esta fue la distribución de respuestas.

En febrero de 2023 el grupo de variables *condiciones externas* obtuvo 10%. Un año después, febrero de 2024, obtuvo 12%, dos puntos porcentuales más, el 20.00%. El de variables *condiciones económicas internas* obtuvo 18% y un año después 12%, seis puntos porcentuales menos, el 33.33%. El de variables *gobernanza* obtuvo 46% y un año después 60%, catorce puntos porcentuales más, el 30.43%. El de variables *inflación* obtuvo 16% y un año después el 4%, doce puntos porcentuales menos, el 75.00%. El de variables *política monetaria* obtuvo 9% y un año después 8%, un punto porcentual menos, el 11.11%. Por último, el grupo de variables *finanzas públicas* obtuvo, en febrero de 2023, el 1% y un año

después, en febrero pasado, el 3%, dos puntos porcentuales más, el 200.00% más.

Si analizamos los datos como lo he hecho, no solamente señalando los aumentos o reducciones, sino calculando el porcentaje del cambio, entre febrero de 2023 y febrero de 2024 fue el grupo de variables *finanzas públicas*, con incremento del 200.00%, el que más aumentó, seguido del grupo de variables *gobernanza*, con alza del 30.46%.

Las variables que integran el grupo *finanzas públicas* son: política de gasto público, nivel de endeudamiento del sector público, política tributaria. En febrero de 2023 la variable *política de gasto público* obtuvo el 1% de las respuestas. Un año después, en febrero de 2024, el 2%, aumento de un punto porcentual, el 100.00%. La variable nivel de *endeudamiento* del sector público obtuvo el 0% (no fue considerada como factor que pudiera obstaculizar el crecimiento de la economía), y un año después obtuvo el 2% (considerada ya como factor que sí puede dificultar dicho crecimiento). La variable *política tributaria* obtuvo el 0%, que repitió un año después, en febrero pasado.

Las variables que integran el grupo *finanzas públicas* suman solamente el 3% del total de las respuestas recibidas en la encuesta, pero su nivel de preocupación, para los economistas encuestados por el banco central, aumentó, en un año, 200.00%, consecuencia, principalmente, del nivel de deuda gubernamental aprobado para 2024: 1.9 millones de millones de pesos. Para darnos una idea de lo que esto representa, tengamos en cuenta que, entre 2019 y 2023, el endeudamiento promedio anual fue de 8.1 miles de millones de pesos. En 2024 será 142.18% mayor, algo preocupante.

Continuará (viene lo bueno).

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal



Esto es lo que no podemos olvidar de los 80

Ahora que se quieren poner de moda los años 80, es imposible hacer un recuento de lo que fueron aquellos tiempos si no parte de la realidad de que vivimos la década entera en crisis económica.

¡Qué padre recordar esa época! (expresión muy ochentera). Traer a la memoria de algunos pocos y al conocimiento de la gran mayoría cómo eran las modas, la música y las imágenes, pero lo que hay que enseñar de esa década perdida son los efectos del populismo en un país y en varias generaciones.

Si mantenemos en la memoria la historia económica de esos años, algo podemos hacer para evitar que se repita.

Porque empieza a haber similitudes entre los años previos a esa década perdida y los tiempos actuales.

El México de los años sesenta fue de estabilidad y crecimiento, quizá no fue una política adecuada, porque se optó por un modelo estatista en lugar de incluir a los agentes económicos privados que participaran de forma más activa en ese llamado desarrollo estabilizador.

La factura vino después cuando ese país encerrado en sí mismo, que limitaba la participa-

ción privada y sustentaba el crecimiento en un commodity como el petróleo cayó en manos de un ególatra populista.

Encumbrado como un autócrata sexenal, Luis Echeverría minó la estabilidad macroeconómica del país, sobre endeudó las finanzas públicas y dilapidó los recursos presupuestales en proyectos inútiles y electorales.

Y como colofón de su desastroso mandato, dejó en el cargo a una persona que resultó más incapaz y negligente que él mismo.

El resultado fue que durante los años setenta esa combinación de egoísmo, impericia y populismo devastó la economía y nos hundió a los mexicanos en una década de crisis económica, alta inflación y pérdida de oportunidades.

Esos fueron los años ochenta, una década en la que los jóvenes sí formamos una identidad propia, con la música, la televisión y la moda más entrañable para los que la vivimos, pero fuimos jóvenes en crisis.

Los chavos de clase media, que teníamos resuelto el tema de la alimentación y la vivienda, dejamos de viajar, de tener dinero para divertimos, incluso, perdimos acceso a las escuelas privadas.

En ese momento, poco entendíamos de dé-

ficits fiscales y devaluaciones, solo veíamos cómo durante la parte final de esa década todas las semanas cambiaban los precios y cómo cada día teníamos menos acceso al consumo y no era fácil conseguir ese primer empleo.

Claro que a los adolescentes de esa época nos marcó para siempre el sismo de 1985, nos dio una visión esperanzadora ver cómo nos juntamos todos a quitar piedras de los edificios caídos y a llevar alimentos a los que lo habían perdido todo.

Los que sobrevivimos, hicimos una comunidad que después disfrutamos mucho coreando a nuestro equipo de fútbol durante el Mundial de México 86.

Los años pasan y cuando queremos hacer memoria de esos tiempos, lo primero que tenemos que recordar es la lección de cómo un gran país puede desmoronarse bajo los liderazgos incorrectos.

El México imperfecto, pero próspero que cayó en manos de los populistas de los años setenta derivó en un país en crisis que nos quitó oportunidades a una generación completa.

Tardamos décadas en recomponer las estructuras de este país como para pretender repetir la historia.



Modelo empirista en la economía mexicana

Luis David Fernández A./*



La adopción en los '80 y '90 del neoliberalismo como modelo de desarrollo en América Latina, condujo a programas de estabilización y ajuste estructural de la economía, en función de una "receta" de diez recomendaciones, conocida como "Consenso de Washington", que repercute en la manera de enfocar el tema de la pobreza, su medición e intervención.

El neoliberalismo proclama la reducción de la injerencia del Estado en la economía y en la sociedad, dejando los problemas de éstas en manos del mercado, con lo cual la liberalización de precios y del comercio exterior, la privatización de empresas estatales, la eliminación de subsidios indirectos, la descentralización y la racionalización del gasto público, fueron premisas fundamentales; junto a una política social de transferencias directas, asistenciales y focalizadas en los más "pobres y vulnerables".

Ante el incremento, generalización y diversificación de la pobreza, visibles a fines de los '80, ésta comienza a ser un tema importante en el debate y proliferan los estudios dirigidos a identificar quiénes son los pobres, dónde están, cuántos son y cómo medirlos. Es la llamada "pobretología" (Alayón, 1995), avalada tácitamente por la CEPAL y financiada por el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Aun cuando estas instituciones no lo denominan así, ni lo explicitan de ese modo, el investigador analista puede identificarlo en sus respectivos informes anuales, de los años '80 e inicios de los '90, los cuales pueden ser con-

sultados en sus respectivas páginas web. Se hace especial énfasis en la medición y clasificación del fenómeno, con un enfoque tecnicista. Se levantan estudios y "mapas de la pobreza" en los países latinoamericanos bajo los métodos Línea de la Pobreza (LP) y Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI), centrados en la variable ingreso, bajo el enfoque economicista-materialista neoliberal.

Proliferan las categorías que expresan la diversidad del fenómeno. Así, "pobreza crítica", "pobreza extrema", "pobreza absoluta", "pobreza relativa", "pobreza estructural", "pobreza crónica", "pobreza inercial", entre otras, se posicionan en la investigación. En los '80, uno de los fenómenos emergentes preocupantes es el incremento de la economía informal, indicativo, según los estudios, de "neopobreza" o de "nuevos pobres".

La visión economicista clasifica a la población en "pobres" y "no pobres", tomando como criterio el ingreso de las personas y hogares, y su capacidad de satisfacer o no sus necesidades técnicamente estandarizadas como "básicas", a partir de su posibilidad o no de adquirir la cesta básica o canasta alimentaria, y la canasta normativa (servicios de salud, educación, vestuario, vivienda, transporte), según el poder adquisitivo del ingreso. Este enfoque da origen al método Línea de la Pobreza (LP) o del Ingreso, que mide las posibilidades de las familias de adquirir tales canastas, tal como lo recoge el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) de Venezuela. Así, quienes pueden acceder a ellas están por encima de la línea y son considerados no pobres, pero quienes no pueden están por debajo y son clasificados como pobres.

El LP ha sido considerado insuficiente, entre otras razones, porque con "este enfoque indirecto de medición de la pobreza lo que se identifica es la satisfacción potencial de las necesidades humanas" (Boltvinik, 1999: 38), no ne-

cesariamente las posibilidades reales contextualizadas. Por su parte, el método NBI amplía los parámetros del LP y "sustenta una definición multidimensional de la pobreza, considerando tanto los niveles de satisfacción como la disponibilidad y acceso a los bienes y servicios básicos requeridos para lograr esa satisfacción".

Sus indicadores son poco sensibles a variaciones a corto plazo, con lo cual mide estructuralmente la pobreza, a diferencia de la medición coyuntural del LP. No obstante, el NBI se instituye "cuando la condición observada se compara, necesidad por necesidad, o satisfactor por satisfactor, con su umbral normativo", con la limitación que los satisfactores pueden variar de uno a otro contexto, además que al igual que el LP también se enfoca en el ingreso.

Las insuficiencias del LP y del NBI, utilizados aisladamente, arrojan estimaciones parciales, diferentes e inconclusas, por lo cual Boltvinik propuso la combinación y aplicación simultánea de ambos, dando lugar al Método Integrado de Medición de la Pobreza (MIP), de modo que algunas necesidades no tomadas en cuenta por un método, sí lo fuesen por el otro, al integrarse. El MIP relaciona las magnitudes de la pobreza con sus causas. "El resultado permite una diversificación más sofisticada de la pobreza, estableciendo tres tipos de pobres: los que son pobres solo por líneas de pobreza, los que son pobres solo por NBI y los que son pobres por ambos métodos" •

Ante el incremento, generalización y diversificación de la pobreza, visibles a fines de los '80, ésta comienza a ser un tema importante en el





Transformando México: Una visión integral hacia el futuro

A medida que el país enfrenta el desafío de elegir a quienes guiarán su destino, la transformación de México se convierte en un reto colectivo, un compromiso que trasciende las urnas y se arraiga en la construcción de un futuro donde la equidad, la sostenibilidad y la innovación serán sin duda, las piedras angulares de un país resiliente y vibrante.

En este 2024, la visión de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra) invita a todos a contribuir a un México mejor. Estamos en el umbral del año electoral más significativo de la historia reciente de México, y Canacintra ha trabajado intensamente en construir una plataforma sólida de propuestas y reflexiones de la mano de muchos actores y ciudadanía, delineando una ruta estratégica que no solo moldeará la trayectoria del país, sino que, de manera intrépida, busca cimentar los pilares de

un México más equitativo.

De esta manera impulsa la voz de la industria con propuestas desde la raíz, ya que ha venido trabajando un documento que amalgama las voces y visiones de los 14 sectores, 103 ramas industriales, 76 delegaciones de la Cámara, y de expertos académicos, y representantes de la sociedad civil, manifestadas en los Foros "La Fuerza de las Propuestas" que tomaron como base de su concepción los Objetivos de Desarrollo Sostenible 2030 de la Organización de las Naciones Unidas.

El documento aborda cuatro ejes

cruciales que convergen en un contexto global donde la sostenibilidad del modelo económico es imperante a corto, mediano y largo plazo. Desde la urgencia de atender el estrés hídrico hasta la migración hacia fuentes de energía sostenibles, cada propuesta se teje con un hilo conductor: la transformación integral de México.

Hablemos del estrés hídrico. Esa sombra que oscurece la competitividad de México exige respuestas inmediatas. La propuesta de invertir en nuevas tecnologías para el aprovechamiento sostenible del agua no solo toca la crisis,

sino que también impulsa la reactivación del mercado interno, la transferencia tecnológica y la investigación para soluciones sostenibles.

Así también, la migración hacia fuentes de energía sostenibles surge como un paso fundamental. Ampliar la red eléctrica basada en energías renovables no solo fortalece la competitividad, sino que también se erige como imán para la inversión extranjera y activa el mercado nacional. Una visión que trasciende fronteras y sienta las bases para un México más autónomo, competitivo y resistente.

Por otra parte, el aprovechamiento eficiente de los recursos naturales, vinculado a una política industrial protectora del medio ambiente, se proyecta como el componente esencial para elevar la calidad de vida en el sector de la industria de transformación.

Canacindra no solo formula propuestas desde su cúpula, sino que se sumerge en un ejercicio democrático y deliberativo con los foros realizados, iniciativa que busca incidir directamente en el Plan Nacional de Desarrollo 2024-2030, construyendo las bases de una planificación a largo plazo, en sintonía

con las necesidades del sector industrial y la sociedad.

Y lo afirmo con mucha convicción: Las propuestas en políticas públicas, comercio exterior, innovación y tecnología, y seguridad, resuenan como notas armónicas en la sinfonía de la transformación. Desde impulsar la productividad de las empresas industriales hasta promover la diversificación de mercados internacionales, cada sugerencia se inscribe en la ruta hacia un México más próspero y equitativo.

Presidenta de Canacindra



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

ALBERTO AGUILAR

Arreciará crisis de agua en mayo por falta de inversión, Cutzamala 40,000 mdp y por plan a 2050

Otro tema que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha soslayado es el del agua, pese al cambio climático y los rezagos que se arrastran.

Simplemente el presupuesto de Conagua de **Germán Martínez** se ha reducido en el sexenio dadas las prioridades asistenciales y las obras insignia: este año su partida es de sólo 62,000 mdp.

Vaya únicamente las obras que requiere el sistema Cutzamala, 8 presas que abastecen el 35% de las necesidades del vital líquido del Valle de México, significan cerca de 40,000 mdp. Ahora **Martí Batres** jefe de gobierno de la CDMX habla de perforar pozos y AMLO dice que se puede traer agua del sureste.

Nada de ello servirá y los expertos hacen ver que la escasez de agua se agudizará de aquí a mayo, en detrimento del grue-

so de las alcaldías y otros municipios conurbados.

La crisis también la padecen otros estados como Sonora, NL, Tamaulipas, Sinaloa con presas al 20%, justo porque no se ha invertido.

Le adelantaba que hoy el Consejo Consultivo del Agua que preside **Raúl Rodríguez Márquez** presentará "El Decálogo por el Agua" con propuestas de IP, academia y sector social para impulsar una estrategia nacional el próximo sexenio. Se entregará a los equipos de **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**.

Urgen medidas de fondo, incluso en mantenimiento de la red vigente para cerrar las fugas del 50% de lo que se maneja. La agenda se planteó al 2050. Obvio nodal ensanchar la capacidad y mejorar lo que se tiene. Acceder a tecnolo-

gía en monitoreo y control de los sistemas. Imprescindibles también campañas de concientización y capacitación al personal. Se habla de al menos una inversión de 20,000 mdp sólo para mantener la infraestructura gris existente, amén de más fondos para la gestión del agua e incentivos para los organismos operadores.

Obligado actualizar la Ley de Aguas Nacionales, más que obsoleta ya que ni siquiera contempla el cambio climático, y ni hablar del ámbito agrícola que consume 76% del agua vs 5% de la industria con programas educativos a productores y normas de uso bien definidas.

En el ínter la crisis hídrica ya ha secado lagos y lagunas en distintas partes del país y tiende a ser peor, si no se actúa. Veremos si hay voluntad.

QUE CERVANTES DEL CEE ASUMIRÍA ECONOMÍA CON SHEINBAUM

Fijese que a Francisco Cervantes, polémico presidente del CCE ya se le menciona como serio candidato para ocupar Economía, si en las urnas logra imponerse Claudia Sheinbaum. Al dirigente se le ha visto aplaudir con gran entusiasmo a la candidata de Morena en diversos actos de proselitismo. De concretarse sería el corolario a una gestión en la que el organismo cúpula evito alzar la voz para no confrontar a Andrés Manuel López Obrador.

SAT PIDE MÁS A FIBRA UNO Y FIBRA NEXT SE TAMBALEA

Ahora resulta que en una de esas la colocación de Fibra Next por la Fibra Uno de André El-Mann ya no se realiza. Ayer la emisora informó que no ha podido concretar el trámite con el SAT a cargo de Antonio Martínez. La autoridad volvió a requerirles más información. De ahí que se analicen otras alternativas para maximizar el valor del portafolio industrial.

ASUME PÉREZ DEL NYCE LA COMENOR Y POR MERCADO CONFIABLE

Quien acaba de asumir como presidente del Consejo Mexicano de Normalización y Evaluación de la Conformidad (COMENOR) es Carlos Pérez timón del NYCE. Uno de sus objetivos en su gestión 2024-2026 será el trabajar con empresas y gobierno para tener un mercado cada vez más confiable para el consumidor.

PPG-COMEX INAUGURA EN MONTERREY Y 12 MDP EN EL ÚLTIMO AÑO

La líder en el ámbito de pinturas PPG Comex que lleva Javier Sosa inaugurará hoy en Monterrey una tienda de experiencia. Significó una inversión de 4 mdp de los 12 mdp que ha realizado la firma en el último año.

@agullar_dd
albertoaguilar@dondlnero.mx



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

MUJERES Y ECONOMÍA

CARLOS LOPEZ JONES

Este viernes 8 de marzo es el Día Internacional de la Mujer, y aunque han ido ganando espacios en el quehacer económico nacional, y seguramente México será gobernado entre 2024 y 2030 por una mujer, hay mucho por hacer.

Sin importar quién gane este 2 de junio, ya sea Claudia o Xóchitl, resulta fundamental entender y apoyar a la mujer mexicana contemporánea, con políticas públicas que ayuden a romper el techo de cristal que todavía existe.

En muy pocos años, la mujer mexicana pasó de casarse entre los 18 y 22 años, como sucedía entre 1950 y 1980, a no casarse y juntarse con una pareja, o casarse, como sucede en la actualidad, entre los 25 y 30 años. Al casarse las mujeres más grandes, el número de hijos en promedio se redujo de forma dramática de 4 hijos en promedio a 1.7 hijos en la actualidad.

La mujer mexicana hoy tiende a contraer matrimonio más grande que sus mamás y abuelas, porque su nivel educativo es mucho mayor. Actualmente hay muchas carreras, sobre todo en el cuidado de la salud y docencia, así como algunas humanidades, donde la matrícula escolar es mayoritariamente femenina, lo cual es un gran avance, pero al mismo tiempo una desventaja.

En el mercado laboral actual, hay una mayor demanda por egresados y egresadas de carreras relacionadas con las ciencias exactas, como la física, la química, así como ingenierías, matemáticas y tecnología que con carreras tradicionales. Por eso, aunque los sueldos para hombres y mujeres sean idénticos, en promedio una mujer gana menos que

un hombre. No es el género, es lo que estudia.

Por lo anterior, es necesario el próximo sexenio, crear políticas públicas que apoyen a la mujer.

En primer lugar, se requieren escuelas de tiempo completo, para que las niñas tengan una mejor preparación académica y sus mamás, puedan trabajar sabiendo que sus hijos e hijas están bien cuidados.

Es necesario retomar los refugios para mujeres violentadas. Toda persona sin importar su sexo debe ser capaz de trabajar y poder ganar su sustento, sin depender de terceros y es obligación del Estado, brindar esas oportunidades.

Hay que hacer campañas de difusión para acercar a las estudiantes de secundaria y preparatoria a carreras con mayor carga de matemáticas. Xóchitl, al ser ingeniera, y Claudia, al ser científica ambiental, son buenos ejemplos de lo que una mujer puede lograr cuando se tiene una buena preparación académica.

La interrupción legal del embarazo, debe ser una opción legal en todo el país. Una mujer puede no estar preparada en un momento de su vida, para ser madre y postergar esa decisión, le permitirá a ella, pero sobre todo a su hijo o hija, tener un mejor hogar con bases más sólidas para su crianza.

Actualmente, solamente el 46.5% de las mujeres mexicanas en edad de trabajar, lo hace, frente al 75% de los hombres. Eso debe cambiar. La mujer es el bono económico de los próximos 30 años.



ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

Trump vs Biden 2.0

El segundo martes más importante en el año electoral en los Estados Unidos fue hace 2 días, el futuro de los candidatos presidenciales tomó una ruta muy clara, pero no definitiva aún.

Sin embargo, la revancha de Donald Trump y los republicanos contra Joe Biden y los demócratas, está tomando forma, una segunda parte del cara a cara de 2020 parece volverse a dar el 5 de noviembre de este año.

El supermartes fue el escenario donde ambos partidos dividieron a los delegados que estarán presentes en las convenciones nacionales de cada uno de los 2 principales partidos. Son 4 mil 674 los demócratas y 2 mil 429 los republicanos, quien obtenga la mitad más uno será el abanderado en la contienda presidencial.

Los demócratas deben sumar mil 968 para tener en Joe Biden su candidato, mientras que los republicanos tienen que llegar al número mágico de mil 215 para llevar como candidato a Donald Trump. Ambas cifras se ven muy posibles.

Poco más de un tercio de los votantes salieron a las calles para expresar su preferencia en 16 estados del territorio. Y como suele suceder en casi cualquier elección, ambos contrincantes se dijeron triunfadores, se llamaron ganadores en sus partidos.

La participación de ciudadanos es menor en estos

procesos de selección, pero en los demócratas fue más marcado el descenso, veremos realmente si este comportamiento se repite en los 244 días que faltan para la jornada electoral, nada en política es ni definitivo y mucho menos para siempre.

Todo indica que Donald Trump arrasó en 11 de los 16 estados, con la información que se tiene hasta el momento, sin embargo, el desarrollo de la crisis migrante será la que sin duda mucho influya en la decisión final, el cómo la enfrenta Biden y cómo la aprovecha Trump.

Los republicanos y principalmente su abanderado Trump dicen que los votantes no volverán a equivocarse como lo hicieron hace 4 años, mientras que Biden y sus demócratas dicen conocer la fórmula para volver a salir triunfadores.

La verdad es que aún seguimos escuchando discursos e historias de quien es mejor gobernante, pero sobre todo quién lo hace mejor, los estadounidenses ahora sí votarán por 2 formas de dirigir el país y de las rutas que han trazado para solucionarlos.

El supermartes de marzo, marcó ya una tendencia sobre los nombres de los 2 candidatos, pero tenemos que estar pendientes de quien llegue, ya que, el fantasma del estado de salud, de Biden y por el otro lado, el judicial en contra de Trump siguen rondando en torno a ellos.

De los posibles relevos en ambos partidos, no se habla, pero ya se trabaja, pues tampoco nada está definido.



MOSAICO RURAL

Presencia de México en la *Foodex* Japón 2024, un relevante evento internacional

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**



Es bien conocida la buena reputación de los alimentos mexicanos en el mundo, desde las bebidas espirituosas hasta las frutas y hortalizas. Por ello, es de especial relevancia la participación de la agroindustria mexicana en la Feria Internacional de Alimentos y Bebidas de Japón (*Foodex*) 2024.

Se trata de la tercera feria de alimentos y bebidas más grande en el mundo y la más importante de Asia, por lo que resulta estratégica para los agroexportadores mexicanos al aprovechar los tratados de libre comercio que tiene nuestro país, como el Acuerdo de Asociación Económica México-Japón (AAEMJ) y el Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (TIPAT).

Esta presencia, además, demuestra el compromiso de las cadenas agroalimen-

tarias para fortalecer la posición de los productos mexicanos en el mundo y las ventajas que esto trae consigo para los productores nacionales y la economía del país.

En esta edición 49, México exhibe el segundo Pabellón más grande de América Latina con la participación de los gobiernos de Michoacán, Jalisco y Sinaloa y organizaciones como la Asociación Nacional de Exportadores de Berries (*Aneberries*), Empacadoras de Mango de Exportación (*Emex*), Mexican Pork y la Asociación de Productores Exportadores de Aguacate de Jalisco (APEAJAL).

Además, se cuenta con la presencia de 26 expositores de Baja California, Chiapas, Chihuahua, Colima, Estado de México, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Puebla, Sinaloa, Sonora, Veracruz y Yucatán que ofrecen cárnicos de res y cerdo, pescados, frutas y hortalizas, granos y leguminosas, agroindustriales procesados y en conserva y bebidas espirituosas.

Este tipo de exposiciones permite a los productores incrementar sus exportaciones, diversificar su cartera y aumentar el valor agregado para satisfacer las demandas del consumidor japonés.

Por ello, es de reconocer la colabora-

ción entre la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural y el Consejo Nacional Agropecuario (CNA) que hicieron posible esta exhibición.

En la inauguración del pabellón, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural reconoció el trabajo de los productores para lograr conquistar los mercados más exigentes y destacó el papel clave de la autoridad sanitaria para llevar los alimentos mexicanos a más países.

Morelos impartirá el curso Casos Exitosos de Patentes del Sector Agropecuario y Salud

Aquí les presento un relevante curso para asistir y difundir: Casos Exitosos de Patentes del Sector Agropecuario y Salud, que se realizará el 20 de marzo en el Centro Nacional de Investigación Disciplinaria en Salud Animal e Inocuidad (CENID-SAI) en Jiutepec, Morelos.

Destaca la participación del Instituto Nacional de Investigaciones Forestales Agrícolas y Pecuarias (INIFAP), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), Tecnológico de Monterrey y ponentes como las doctoras Katia Isabel Herrera Quevedo, Liliana Aguilar Marcelino y el doctor Ashutosh Sharma, entre otros. Informes en: aguilar.liliana@inifap.gob.mx



CÓDIGO DE INGRESOS

¿Mujeres en los negocios y STEM?... Faltan

GUADALUPE ROMERO



A quello de que somos administradoras por naturaleza, por condición humana de nuestros más remotos antepasados (ellos salían a cazar y ellas se quedaban a mantener a la tribu), ¿dónde quedó? Salarios paupérrimos frente a los varones, pocas oportunidades, discriminación, menosprecio de voz y mando y abuso, de todo esto sí que hay mucho que contar. No es queja, es un llamado a que todos hagamos algo. ¡Ya es hora!, y no lo digo yo -ni mi vecina-, aquí los que analizan los datos y los hechos (matemáticas, femenino, el universo presente en todo, hay señales).

Este año se aprobó un presupuesto en ciencia y tecnología para mujeres de 12 mil millones de pesos, 19.6% del presupuesto total de estas actividades. Y el 98% de los recursos está destinado a investigación científica y becas de posgrado (es decir, para las que ya lo lograron). Son datos que analizó el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP).

Los expertos del CIEP apuntan que se observa una brecha de género en los empleos en áreas STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas -femeninos-) y tecnológicas: en 2023, de los 3.6 millones de trabajos STEM,

el 12.9% fueron ocupados por mujeres como auxiliares técnicas en ciencias exactas (35%), profesionistas en sistemas computacionales (13%), y profesionistas en física matemáticas (13%), entre otros.

Por otra parte, 15.5% de los 500 mil empleos tecnológicos fue desempeñado por mujeres, la mayoría de ellas como desarrolladoras de software (94%); situación que se agrava porque las mujeres se enfrentan a limitaciones de crecimiento profesional, fenómeno conocido como techo de cristal, pues sólo uno de cada 10 puestos de dirección en informática corresponde a una mujer.

El Programa Nacional para la Igualdad entre Mujeres y Hombres 2019-2024 contempla acciones específicas relacionadas para las áreas STEM. Sin embargo, no existen programas o actividades específicas que impulsen a mujeres y niñas en estas actividades, subraya el CIEP.

Que quede anotado. En su más reciente análisis, *Grant Thornton*, Mujeres en los Negocios 2024, refiere que América Latina ostenta el porcentaje más alto de puestos directivos ocupados por mujeres: 36% en total (basado principalmente en resultados de Brasil y Argentina). Dicen que la región presenta una tendencia constante y activa de acción gubernamental en favor de las mujeres trabajadoras.

Pero, y aquí el negrito en el arroz. Existen pruebas de que estas medidas no han conducido a un progreso equitativo en todas las empresas de América Latina. El 12% de las empresas no tiene ningún alto cargo directivo ocupado por mujeres, mientras que el

17% sólo tiene uno. Por tanto, a pesar de que la cifra destacada es alentadora, el aumento del porcentaje de altos cargos directivos ocupados por mujeres en la región no ha sido universal y sigue estando lejos de alcanzar la paridad, *Grant Thornton 2024*.

Uno más. El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en México y Grupo Financiero Banorte presentaron la "Estrategia para transversalizar la perspectiva de género en los ejercicios de presupuestación participativa local", con la que los estados y municipios de México podrán fortalecer la perspectiva de género en sus ejercicios, instrumentos y herramientas de presupuestación, así como la transparencia y la rendición de cuentas en el ejercicio del gasto público.

El avance anunciado es que ya se encuentran en la segunda fase y buscan que el enfoque de género adquiera un papel protagónico en los instrumentos de presupuestación participativa estatal y municipal. En esta etapa participarán los gobiernos estatales de Sinaloa, Sonora, Baja California, Baja California Sur, Chihuahua, Michoacán, Estado de México y Tlaxcala. Bien, ¡hagamos entonces!

REMANENTES

En Hacienda, de Rogelio Ramírez, está pendiente sustentar que existe un combate efectivo a las prácticas que contravienen la Ley de Adquisiciones. Y más después de la misiva que recibió la Oficialía Mayor, de Thalía Lagunas, donde un personaje que pretende prevalecer oculto se ha encargado de conformar razones sociales como LimpiaCero, Aseo Privado Institucional, Cleanium Limpieza, Arnot Seguridad Privada y Servi-

Página: 12

Area cm2: 385

Costo: 72,911

2 / 2

Guadalupe Romero

cios Corporativos, Distribuidora Yaab, y Grupo Relissa Servicios Corporativos, Gerlim, Servicios de Nano Limpieza, Servicios Integrales Retimar, Limpieza Jored, Comercializadora de Servicios Reyson, Pulizia Servicios Corporativos con el único fin de elevar los costos del mercado y simular competencia. Su modus operandi es coordinar precios para hacer pasar a una de las integrantes del mismo grupo como la oferta más atractiva, lo que ha resultado a su favor en el IPN, Conagua, AICM, SEP, ISSSTE y hasta en el Metro, le permitirán sumarse de esta manera 100% perversa y opaca.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

La inflación nos quita los billetes de 20 pesos

Ahora que el Banco de México nos anuncia que va a retirar de la circulación los billetes de 20 pesos y sustituirlos con monedas de esa denominación es buen momento para recordar los efectos devastadores que tiene la inflación en la vida cotidiana.

Quien se encarga de las compras habituales de casa no necesita tantos recordatorios de lo que implica una alta inflación, pero aquellos que quizá están más concentrados en generar recursos sí se pueden ver más sorprendidos de ver desaparecer ese papel moneda que nos ha acompañado durante tantas décadas.

El billete que ahora se va a dejar de fabricar, para dar paso a una moneda de esa denominación de 20 pesos, apareció por primera vez en 1985, pero en ese entonces su valor era de 20,000 pesos.

El antecedente del billete que ya no tendremos en nuestras carteras no es realmente aquel billete de 20 pesos que apareció en 1822, porque más allá de toda la historia que puede haber en medio de estos últimos 202 años, nuestro peso mexicano perdió tres ceros en 1993 cuando se creó de manera temporal el "nuevo peso".

Entonces, entre 1985 y 1992 tui-

mos un billete de 20,000 pesos, que dio paso en 1993 al billete de 20 nuevos pesos y que en 1995 recuperó su denominación de papel moneda de 20 pesos.

La estabilidad inflacionaria lograda durante los primeros 20 años de este siglo permitió la supervivencia hasta ahora de esos billetes. En el camino sí perdimos, víctimas de la inflación, los billetes de 5 y 10 pesos.

Y de verdad que ha sido una extinción lenta, porque los que vivimos los años 80, pasamos de las monedas de buenos metales y bajas denominaciones a las monedas de aleaciones corrientes y billetes llenos de ceros al final de esa década.

Para tener una idea comparativa de lo que puede hacer una alta inflación en el circulante monetario, hay que hacer memoria desde cuándo conocemos los *pennys*, *nickels*, *dimes* y *quarters* del dólar con los que seguimos conviviendo.

¿Quién se acuerda de los Morelos de a peso o de las pirámides de 20 centavos?

Perder ahora el billete de 20 pesos, que tanto podíamos estirar hasta hace algunos años, o ver que salen con más naturalidad los billetes de 1,000 pesos para pagar una compra sólo implica que los productos moneta-

rios que ofrece el banco emisor se tienen que adaptar a la realidad de los precios.

La sustitución de monedas por billetes tiene más un sentido de practicidad para llevar a cabo operaciones con esa parte del circulante que un asunto de seguridad.

Resulta que, con datos del propio Banco de México, el año pasado se falsificaron más monedas de 20 pesos, 42,345 unidades, que billetes de esa denominación, 13,256 unidades falsas detectadas el año pasado.

La seguridad es responsabilidad tanto de la Casa de Moneda, que los fabrica, como de los usuarios que deben distinguir las medidas de seguridad al momento de usar esos billetes y monedas.

Pero claramente se siente algo de nostalgia cada vez que la inflación hace presa una de esas piezas y la condena a la extinción, como ahora sucede con los billetes de 20 pesos.

Los que vivimos los años 80, pasamos de las monedas de buenos metales y bajas denominaciones a las monedas de aleaciones corrientes.



El lado oscuro del oro verde: El aguacate mexicano en la encrucijada del crimen

En Michoacán se libra una batalla que trasciende las fronteras de lo agrícola para adentrarse en las sombras del crimen organizado. El "oro verde", como se le conoce popularmente al aguacate por su lucrativo mercado, enfrenta hoy una paradoja que desafía la conciencia nacional y global: su floreciente éxito económico viene manchado por la violencia y la coerción.

El informe "Violento y Vibrante: El auge del aguacate en México y el crimen organizado", publicado hace unas semanas por la Iniciativa Global contra el Crimen Organizado Transnacional, analiza minuciosamente la intrincada relación entre la expansión de la industria del aguacate y las actividades del crimen organizado. Este documento no sólo ilumina con cifras y datos, sino que también narra las historias humanas detrás de esta compleja trama.

Michoacán, la capital mundial del aguacate, se encuentra en el ojo del huracán, donde la demanda insaciable de mercados como Estados Unidos y la Unión Europea ha llevado a una expansión sin precedentes de la industria. Sin embargo, esta demanda por el aguacate ha venido acompañada de deforestación, pérdida de biodiversidad y, lo más alarmante, una escalada en la violencia e inseguridad alimentada por el crimen organizado.

Estos problemas no son meros subproductos de un sistema de libre mercado, sino indicadores de una profunda crisis social y ambiental que requiere una respuesta multidimensional. La involucración del crimen organizado en la industria aguacatera no es un secreto; las tácticas de extorsión, el control territorial mediante la violencia y el lavado de dinero son realidades que afectan la vida de productores y comunidades.

El informe critica la forma en que los acuerdos de libre comercio han priorizado la expansión económica sobre las condiciones de producción sostenible, los derechos humanos y la protección ambiental y señala que es necesario incorporar estos aspectos esenciales en los nuevos acuerdos comerciales. El oro verde, símbolo de prosperidad para algunos, es también fuente de desesperación y miedo para otros.

La solución no radica en el abandono de la industria, sino en su transformación hacia prácticas más justas y sostenibles. Es imperativo un enfoque integral que considere los derechos humanos, la protección del medio ambiente y la lucha contra el crimen organizado como ejes centrales de la política agroindustrial y de comercio exterior. Hasta ahora ni los gobiernos federales del PRI, PAN y Morena, ni los estatales del PRI, PRD y Morena parecen haber querido, podido o sabido hacer algo para eliminar a la delincuencia organizada de esta próspera, creciente y redituable industria. Más bien parecen haberse coludido con los delincuentes, como lo asegura el informe.

La historia del aguacate mexicano está en un punto de inflexión; es momento en que las dos candidatas presidenciales digan que van a hacer al respecto: dejar que continúe su camino ensombrecido por la violencia y la explotación, o, por el contrario, escribir un nuevo capítulo donde el desarrollo económico y la sostenibilidad convivan en armonía. La respuesta a esta encrucijada definirá no solo el futuro de Michoacán, sino también el rostro que México desea mostrar al mundo.

El informe está en <https://shorturl.at/hlEJX>

f Facebook: Eduardo J Ruiz-Healy

@ Instagram: ruizhealy

🌐 Sitio: ruizhealytimes.com



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

¡Se hunde Pemex!

No hay ningún fortalecimiento en esa empresa perdidosa y presupuestívora. De hecho, todo lo contrario, como se demuestra en un reportaje del pasado lunes...

La promesa principal en la campaña electoral de Claudia Sheinbaum es el ofrecimiento de continuidad. Ni siquiera se imaginan los estrategias a cargo, de la imposibilidad de dicha ilusión. La nave de la 4T hace agua por muchos de sus flancos, que obligadamente requerirán de reparación. Uno de ellos, el de la empresa estatal Pemex, encargada, supuestamente, de fortalecer el monopolio estatal "nacionalista" en la industria petrolera.

No hay ningún fortalecimiento en esa empresa perdidosa y presupuestívora. De hecho, todo lo contrario, como se demuestra en la nota periodística del lunes pasado aquí en **El Economista** "Pemex eleva gastos y tiene su peor desplome en rentabilidad en una década". Quizá el pasaje más importante en el reportaje, sea lo relativo a la forma en como la administración encabezada por el agrónomo Oropeza fracasó en la consecución de sus metas. En ese respecto, mientras que las finalidades, que se quedaron cortísimas, eran de lograr al cierre de 2023 1.3 millones de barriles en la producción de gasolina, diésel y demás petrolíferos y de 2 millones de barriles en la

extracción de crudo y condensados, en el periodo 2021-2023 "la producción de petrolíferos subió apenas 11.2% y la de crudo 6.8 por ciento. Incidentalmente, el periodo correspondiente a los más grandes subsidios por parte del gobierno federal.

En el reportaje citado, una atención especial se prestó al deterioro que han tenido los indicadores de rentabilidad de la entidad. Según la nota, en el 2023 Pemex tuvo "su peor retroceso en rentabilidad en cuando menos una década, lo que coincidió con una notable alza en sus gastos operativos". En concreto, el margen de ganancias antes del pago de impuestos, intereses, depreciación y amortización significó en el 2023 un desplome de diez puntos porcentuales con respecto al nivel de 2022, situándose en 21% de sus ventas totales. En el 2023, en cuanto a ese indicador, Pemex se ubicó muy por debajo de empresas como Petrobras (54%), Equinor (41%), Chevron (24%) y Eni (23%).

Por su parte, como ya se enunció, el año pasado los gastos operativos de Pemex crecieron 35.7% para situarse en un nivel récord de 228.2 miles de millones de pesos. En el 2023 también los gastos administrativos de la empresa estatal crecieron de manera importante, aunque en menor proporción que los operativos. ¡Medalla de plástico para el agrónomo Oropeza al frente de Pemex!



La marcha financiera hacia la guerra

- **En medio de tensiones globales intensificadas, es razonable preocuparse de que el orden internacional esté colapsando y de que otras prioridades hayan desplazado la búsqueda de la estabilidad financiera como un bien público global. Están resurgiendo viejas estrategias para ganar un juego de suma cero, con siniestros ecos del siglo XX**

BERLÍN. Dado que la estabilidad financiera global debe considerarse un bien público, muchas instituciones internacionales se dedican a establecer las condiciones para sostenerla. Sin embargo, los conflictos geopolíticos a menudo traen consigo un cambio de mentalidad: de repente, la inestabilidad se convierte en una herramienta útil para proteger los propios intereses en una competencia global de suma cero. En nuestra era actual de guerras comerciales, cadenas de suministro transfronterizas y restricciones al acceso a tecnologías clave (llamémosla geotecnopolítica), está surgiendo una versión más nueva de esta vieja dinámica. Si la historia sirve de guía, la guerra financiera está a la vuelta de la esquina.

En el siglo XX, ambas guerras mundiales estuvieron precedidas por la formación de bloques rivales y un aumento de los ataques financieros selectivos. A medida que aumentaron las tensiones diplomáticas, cada lado intentó socavar las capacidades del otro mediante una guerra de desgaste financiero. Por lo tanto, la movilización financiera precedió a la movilización militar en el período previo a 1914.

Por ejemplo, durante la Segunda Crisis Marroquí de 1911, Francia respondió al despliegue de una cañonera por parte de Alemania en la ciudad costera de Agadir orquestando una rápida liquidación de valores alemanes, lo que desató el pánico financiero en Alemania. Al mismo tiempo, Austria-Hungría, cuyas empresas querían aprovechar el mercado de capitales francés,

abandonó a su aliado alemán y se alineó con París. Como resultado, Alemania se sintió menos segura del apoyo de Austria y más decidida a inventar cuestiones económicas que obligarían al imperio de los Habsburgo a volver a su lado.

El camino hacia la guerra en 1939 estuvo marcado aún más notoriamente por ataques financieros. La Gran Depresión había demostrado cómo los pánicos y los colapsos bancarios podían desmoralizar y destruir países enteros, y los estrategas tenían un arma evidente a su disposición. Dado que los desplomes de los precios de los bonos o las salidas de divisas obligarían a los gobiernos a adoptar la **Página 59 de 76** contamedida fiscal, crear una crisis financiera era una forma eficaz de reducir el gasto de un rival en defensa (siempre la mayor partida

presupuestaria).

Así, a partir de 1936, los planificadores económicos alemanes utilizaron repetidamente un banco de Ámsterdam para lanzar ataques contra el franco francés, consiguiendo finalmente limitar el presupuesto militar de Francia. Esta movilización financiera para la guerra tendió la trampa que se cerró sobre Francia cuando la Alemania nazi invadió en 1940.

En medio del aumento de las tensiones globales tras la pandemia de Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania en 2022, es razonable preocuparse de que el orden internacional esté colapsando y de que otras prioridades hayan desplazado la búsqueda de la estabilidad financiera como bien público global. Están resurgiendo viejas estrategias para ganar un juego de suma cero y la guerra financiera ha regresado con venganza en forma de sanciones.

De hecho, parece ser sólo cuestión de tiempo antes de que la especulación financiera hostil se una al arsenal de la guerra híbrida, junto con los ciberataques y la desinformación masiva. Un entorno de tasas de interés más estrictas ha hecho más probable la turbulencia en el mercado de bonos. Las condiciones están dadas para ataques financieros.

Las vulnerabilidades son evidentes en todo el mundo. El régimen de bajas tasas de interés de los últimos 15 años ha impulsado auges de la construcción en todo el mundo, pero el Covid-19 cambió los patrones de vida y de trabajo, impulsando un cambio indefinido en las expectativas sobre cómo se utilizarán los edificios y la infraestructura relacionada (si es que se utilizan). Con la disminución del trabajo de oficina en los

principales centros urbanos, los bienes raíces comerciales han quedado especialmente vulnerables. Ya estamos presenciando el espectacular colapso de importantes promotores inmobiliarios como Evergrande en China y Signa en Austria y Europa central.

La agitación también está afectando a los mercados bursátiles. El índice MOEX ruso cayó más del 50% en el año posterior a octubre de 2021; aunque empezó a recuperarse en octubre de 2022, ahora está flaqueando de nuevo.

De manera similar, el índice compuesto de Shanghai de China cayó casi un tercio desde septiembre de 2021 hasta finales de enero de 2024. Desde entonces, las autoridades chinas han estado interviniendo con medidas cada vez más amplias para frenar la especulación y detener el colapso. La situación en Hong Kong —el intermediario financiero clave entre China y el mundo— parece aún peor.

Se podrían interpretar estas señales del mercado como un veredicto financiero contra Rusia y China. Después de todo, el Occidente geopolítico luce bien: el Nikkei japonés, junto con los mercados bursátiles europeos y estadounidenses, están en alza, y los problemas del sector inmobiliario comercial no han conducido a ninguna forma de pánico generalizado. Además, las instituciones occidentales se enorgullecen cada vez más de garantizar la resiliencia financiera y económica.

Es difícil pensar en algún método que los rivales geopolíticos puedan utilizar para provocar un colapso en Occidente en general. No existe un equivalente obvio al banco de Ámsterdam de los años 1930 que se deshizo del franco francés en un ataque en

el momento preciso diseñado para ablandar al enemigo antes de una invasión.

Lo único que queda es retórica. Como tantas otras cosas, las finanzas siguen narrativas construidas que pueden cambiar abruptamente, provocando una revaluación general. La parte más fascinante —y reveladora— de la extraña entrevista del presidente ruso Vladimir Putin con el experto estadounidense de derecha Tucker Carlson este mes no fue su delirante recorrido por un milenio de historia rusa; fue su obvio intento de reescribir la narrativa del mercado financiero.

Putin comenzó observando que “el dólar es la piedra angular del poder de Estados Unidos”. Luego esbozó un escenario en el que el mundo se volvería contra el dólar y castraría a un Estados Unidos debilitado: “Pero no dejarán de imprimir. ¿Qué nos dice la deuda de 33 billones de dólares? Se trata de la emisión”.

No se equivoquen: éste fue un llamado a atacar la posición financiera dominante de Estados Unidos. Es cierto que es fácil descartar las fanfarronadas de Putin. Hizo algo similar con sus amenazas anteriores de guerra nuclear, y la potencia de esa política arriesgada disminuyó rápidamente.

Sin embargo, dado que las vulnerabilidades financieras globales seguramente seguirán aumentando, las hostilidades en este

teatro de guerra híbrida parecen mucho más plausibles que el uso de armas nucleares. Podemos estar seguros de que los rivales de Estados Unidos de-

pendarán cada vez más del poder narrativo para abrir grietas en los principales mercados occidentales.





Japón como número cuatro

Los titulares que confirman que Alemania superó a Japón el año pasado como tercera economía más grande del mundo deberían servir como una llamada de atención. A menos que las autoridades adopten reformas de largo alcance que mejoren la productividad, la posición global del país seguirá declinando

TOKIO. El libro de 1979 del profesor de Harvard Ezra Vogel, *Japón como número uno: lecciones para Estados Unidos*, se convirtió instantáneamente en un éxito de ventas en Japón. El título halagador ciertamente ayudó a las ventas, pero fue el argumento central del libro —que el enfoque japonés de la gobernanza y los negocios era superior a otros— lo que realmente causó sensación.

En ese momento, Japón estaba en lo más alto. Su PIB había crecido aproximadamente un 10% anual durante la mayor parte de los años 1950 y 1960, y entre un 4% y un 5% durante la segunda mitad de los años 1970, una tendencia que continuaría durante los años 1980. Pero los empresarios y líderes políticos japoneses no estaban seguros de si Japón había tenido éxito económico gracias a su sistema único o a pesar de él. Para ellos, el libro de Vogel equivalía a una especie de

sello de aprobación y reforzaba la creencia de que Japón pronto podría superar a Estados Unidos y convertirse en la economía más grande del mundo.

En los años siguientes, Japón parecía estar avanzando hacia este objetivo. En la segunda mitad de la década de 1980, los precios de las acciones japonesas se triplicaron y los precios de los activos reales se cuadruplicaron. En 1988, el PIB de Japón equivalía al 60% del de Estados Unidos (en dólares corrientes) y, con una población de aproximadamente la mitad del tamaño en ese momento, su PIB per cápita era significativamente mayor. En 1995, tras una fuerte apreciación del yen, la economía japonesa tenía aproximadamente tres cuartas partes del tamaño de la economía estadounidense.

Ese resultó ser el Japón "pico". Pronto, la economía se vio afectada por un estancamiento y una deflación que duraron décadas. De 1995 a 2010, Japón experimentó

un crecimiento negativo del PIB (en términos de yenes). Mientras tanto, la economía estadounidense creció alrededor de un 2% anual y China acumuló año tras año un crecimiento de dos dígitos. Hoy en día, el PIB de Japón representa apenas el 15.4% del de Estados Unidos, y el PIB de China ha sido mayor que el de Japón desde 2010. Lejos de ascender al número uno, Japón cayó al número tres.

La noticia de que China había superado a Japón como segunda economía del mundo no provocó mucha protesta entre el público japonés, que parecía prácticamente resignado a la caída de su economía. Sin duda, los votantes japoneses habían dado al opositor Partido Democrático de Japón (PDJ) una victoria sobre el dominante Partido Liberal Democrático (PLD) el año anterior. Pero la luna de miel con el PDJ no duró mucho. El partido se quedó muy corto en materia de gobernanza, diplomacia y política económica, y de 2009 a 2012, un desfile

de primeros ministros del PDJ duró apenas un año cada uno en el cargo.

En las elecciones de diciembre de 2012, los votantes japoneses probaron un enfoque diferente y eligieron a Abe Shinzō, del PLD, como primer ministro por segunda vez. Abe rápidamente introdujo un audaz paquete de políticas económicas –llamado Abenomics– que apuntaba finalmente a sacar a la economía japonesa de dos décadas de deflación y recesión con tres “flechas”: flexibilización monetaria masiva, política fiscal expansiva y una estrategia de crecimiento a largo plazo. .

El plan de Abe funcionó... hasta cierto punto. Gracias a la expansión monetaria del Banco de Japón, Japón finalmente logró una tasa de inflación positiva. Pero el crecimiento real siguió siendo difícil de alcanzar debido al rápido envejecimiento de la población. Aunque la productividad laboral aumentó significativamente, las ganancias fueron insuficientes para compensar la disminución en el número de trabajadores y las horas de trabajo. Si a eso le sumamos la depreciación del yen en 2012-2014, el PIB de Japón disminuyó (en términos de dólares estadounidenses), antes de estabilizarse.

Ahora, Japón ha caído aún más: el año pasado, Alemania superó a Japón como la tercera economía más grande del mundo. Y, una vez más, la reacción pública ante la noticia de la decadente posición global de Japón ha sido un encogimiento de hombros.

El tipo de ira constructiva que pueda impulsar una reforma dinámica no se ve por ninguna parte.

La lista de medidas necesarias para revitalizar la economía japonesa es tan conocida como larga. Por ejemplo, Japón debe orientar los depósitos bancarios personales y los ahorros institucionales hacia acciones y alternativas. Y los aumentos de productividad son urgentemente necesarios en todos los sectores, un imperativo que debe perseguirse mediante una digitalización agresiva, dado el tamaño decreciente de la población.

Mientras tanto, la escasez de mano de obra actual debería hacer subir los salarios nominales, y la fuerte demanda de bienes y servicios, así como el aumento de los costos de los insumos, deberían reflejarse en precios más altos. Esto es una especie de arte olvidado en Japón: durante décadas de deflación, a medida que los consumidores se volvieron contra las empresas que subían los precios, el mecanismo de precios se volvió prácticamente inoperativo. Los precios relativos y absolutos se congelaron y la asignación de recursos se vio afectada.

La buena noticia es que las “mentalidades deflacionarias” están cambiando, sobre todo porque el BOJ ha logrado mantener la inflación por encima de su objetivo del 2% durante casi dos años. Pero una política monetaria ultralaxa conlleva altos costos. El creciente diferencial de tipos de interés con Estados Unidos, donde los tipos aumentaron

rápidamente en 2022-23, contribuyó a la rápida depreciación del yen frente al dólar, de ¥115 en enero de 2022 a ¥150 diez meses después y durante todo 2023.

Pero si bien la depreciación del yen frente al dólar estadounidense podría haber contribuido a la caída del PIB de Japón en dólares estadounidenses, no es toda la historia. Después de todo, una moneda débil a menudo puede impulsar el crecimiento al hacer que las exportaciones sean más competitivas. Pero no hay señales de esto en Japón, lo que refleja un problema más profundo: tanto la innovación como la producción han abandonado en gran medida el país. Los pagos a las empresas estadounidenses de servicios de TI están aumentando rápidamente, lo que impulsa las importaciones. Japón debe tomar medidas urgentes y decisivas para revertir esta tendencia, como promover la educación científica y tecnológica para generar producción de servicios de TI a nivel nacional.

Si la caída de la economía al cuarto lugar no es suficiente para despertar a Japón, pronto caerá al quinto lugar. El Fondo Monetario Internacional proyecta que el PIB de la India superará al de Japón (en términos de dólares) en 2026. Para evitar una mayor caída, el gobierno de Japón debe diseñar una estrategia clara para aumentar la productividad, expandir la fuerza laboral y asignar la escasa mano de obra a los sectores más productivos.





De qué manera la Ley de chips de EU afecta a Taiwán

- Aunque bien intencionada, la Ley de chips de EU está tan mal diseñada que probablemente socave al TSMC de Taiwán, el principal fabricante de semiconductores del mundo, y deje a toda la industria aún más vulnerable de lo que ya es. Tanto Taiwán como Estados Unidos sufrirán las consecuencias no deseadas de la legislación

CHICAGO. La concentración de la fabricación de semiconductores avanzados en Taiwán ha planteado temores en Estados Unidos sobre la vulnerabilidad de esta cadena de suministro si China bloqueara o invadiera la isla. La Ley de chips y de Ciencia de Estados Unidos intenta resolver esa vulnerabilidad con subsidios por 52,000 millones de dólares para alentar a los fabricantes de semiconductores a radicarse en Estados Unidos. Pero la legislación, tal como está diseñada, no podrá cumplir con su objetivo; puede, incluso, debilitar la industria más importante de Taiwán, amenazando aún más la seguridad de la isla.

La industria de semiconductores de hoy está dominada por empresas especializadas en todo el mundo. TSMC en Taiwán se centra exclusivamente en fabricación por encargo, principalmente chips de alta gama, mientras que otras partes igualmente importantes del ecosistema de los semiconductores incluyen a empresas estadounidenses como AMD, Nvidia y Qualcomm (que sólo diseñan chips), al especialista en litografía ASML en Países Bajos, a Tokio Electron de Japón (que fabrica

equipos de manufactura de chips) y Arm de Gran Bretaña (que produce software utilizado para diseñar chips).

Toda esta especialización ofrece dos beneficios principales. Primero, significa que cada parte de la cadena de suministro global puede centrarse en lo que mejor hace y mejorarlo, lo cual beneficia a otras partes de la cadena de suministro. Segundo, la capacidad global ha aumentado en todos los segmentos de la cadena de suministro, lo cual ha permitido que la industria sea más resiliente a los *shocks* de demanda.

El costo de la especialización es que la industria es vulnerable a los *shocks* de oferta. Si bien este problema no se limita exclusivamente a Taiwán, ya que todos los segmentos de la cadena de suministro son potenciales cuellos de botella, ningún otro segmento enfrenta reclamos territoriales por parte de China. Como resultado de ello, Estados Unidos y Japón han ofrecido grandes subsidios a TSMC para reubicarse, y TSMC ahora planea construir nuevas instalaciones en Kumamoto, Japón, y Phoenix, Arizona.

La instalación en Japón se completará según lo planeado, y muchos proveedores de TSMC también se están instalando allí. Pero el proyecto

de Phoenix ya viene sustancialmente retrasado, y son menos los proveedores de TSMC que tienen planes de instalarse en esa ciudad.

La experiencia de TSMC en Camas, Washington (área metropolitana de Portland), en los últimos 25 años arroja más dudas sobre la promesa de la instalación de Phoenix. A pesar de la esperanza inicial de que la instalación de Portland se convirtiera en la cabecera de playa de TSMC en el mercado estadounidense, a la empresa le resultó difícil encontrar los trabajadores que necesitaba para seguir siendo competitiva. Incluso después de un cuarto de siglo de la misma capacitación y el mismo equipamiento, los costos de producción son 50% más elevados que en Taiwán. Como resultado de ello, TSMC optó por no expandir la operación de Portland.

El problema fundamental es que, si bien los trabajadores estadounidenses están capacitados en diseño de chips, el país carece de trabajadores con el deseo o las capacidades necesarias para fabricar chips. Y las capacidades especializadas son escasas en este terreno. Los trabajadores deben ser meticulosos, atentos al detalle y dedicados a la consistencia, la perfección y la producción a tiempo. Deben

tener un fuerte dominio de los principios operativos de su equipo que, en gran medida, es altamente avanzado o customizado y de los datos en el terreno.

TSMC Phoenix seguirá teniendo dificultades porque la realidad es que hay muy pocos trabajadores estadounidenses con las capacidades necesarias para la fabricación de semiconductores. Buscar seguridad económica reubicando la fabricación de semiconductores en Estados Unidos es, por lo tanto, "un ejercicio costoso de inutilidad", como advirtió el fundador de TSMC, Morris Chang, en 2022. Los 52,000 millones de dólares en la Ley de chips pueden parecer una cifra importante, pero no alcanzarán para crear un ecosistema de semiconductores autosuficiente en Phoenix.

La política industrial puede funcionar, pero sólo en las circunstancias correctas. TSMC es una prueba de ello. Los planificadores industriales de Taiwán eligieron explícitamente un nicho que construyeron sobre sus fortalezas existentes en el área de la manufactura. No intentaron replicar a Intel, la compañía de semiconductores líder en su momento, porque eran pocos los trabajadores taiwaneses que tenían las capacidades de diseño necesarias. Del mismo modo, los subsidios de Japón para atraer a TSMC quizá sean exitosos, porque Japón ya tiene una amplia oferta de trabajadores industriales capacitados.

Al igual que la guerra, la política industrial tiene muchas consecuencias no intencionadas. La disponibilidad de dinero gratis amenaza con transformar a TSMC y que pase de ser una empresa que se ha centrado incesantemente en

la innovación para convertirse en una compañía más preocupada por asegurarse subsidios. Cuanto más intente solucionar sus problemas en Phoenix, menos atención podrá prestar la gerencia a otras cuestiones. Esos problemas son tan grandes que, aparentemente, derivaron en la renuncia en diciembre del presidente de TSMC, Mark Liu.

La Ley de chips plantea tres grandes riesgos. Por empezar, si TSMC efectivamente pierde su foco en la innovación, los mayores perdedores serán sus clientes y proveedores, que en su mayoría son empresas estadounidenses. La revolución de IA más amplia, que está esencialmente alimentada por chips fabricados por TSMC, se detendrá por completo. Asimismo, TSMC puede reducir sus inversiones en capacidad en Taiwán, lo que hará que toda la industria sea menos resiliente a los *shocks* de demanda.

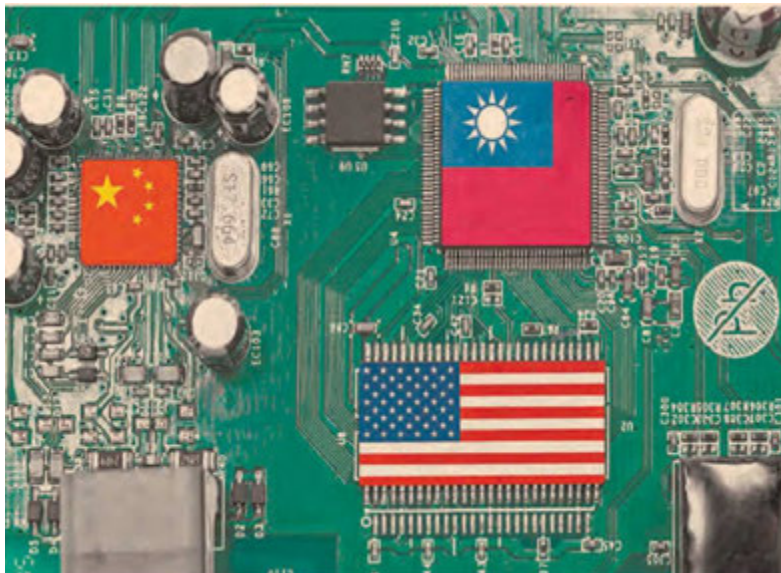
Por último, TSMC puede perder su rumbo a tal punto que otra empresa la reemplace en la posición de líder en manufactura de semiconductores avanzados. Muchos en Taiwán ya consideran que la Ley de chips es un intento por parte de Estados Unidos de apropiarse de la tecnología de Taiwán. Los taiwaneses se han sentido agraviados por declaraciones de políticos estadounidenses de que Taiwán es un lugar peligroso para hacer negocios, o que Estados Unidos necesita elaborar planes para bombardear las plantas de TSMC y transportar a sus ejecutivos a Estados Unidos en caso de una invasión china.

La caída de TSMC de su posición dominante reforzaría aún más la sensación de que a Estados Unidos, en definitiva, no le importa nada

Taiwán. Sin embargo, si se debilita la economía y la seguridad de Taiwán, el daño ocasionado a la propia seguridad nacional de Estados Unidos superaría cualquier beneficio por haber alcanzado una capacidad de semiconductores mayor (y más costosa) en Estados Unidos. La seguridad de Taiwán, al final de cuentas, es la seguridad de Estados Unidos.

Aunque bien intencionada, la Ley de chips está mal diseñada. En lugar de crear una red sustentable de fabricantes de semiconductores en Estados Unidos, probablemente le cause un daño a largo plazo a TSMC y, en definitiva, a la economía de Taiwán. Sería mucho más inteligente que Estados Unidos adoptara una estrategia que proteja su propia seguridad económica y fortalezca, al mismo tiempo, la de Taiwán. Comprometerse a defender a Taiwán y construir capacidad en países como Japón (donde es menos probable que las operaciones perjudiquen los negocios de TSMC) podría representar una estrategia de estas características.

Este comentario también está firmado por Tainjy Chen, decano de la Escuela de Economía y Ciencia Política en la Universidad Nacional de Tsinghua y exministro de Desarrollo Nacional de Taiwán; Huang-Hsiung Huang, presidente de la Escuela de Economía y de la Fundación de Ciencia Política de Taipei, expresidente de la Comisión de Justicia Transicional y exmiembro del Control Yuan y de la Legislatura Yuan en Taiwán; W. John Kao, presidente de la Universidad Nacional de Tsinghua; Hans H. Tung, profesor de Ciencia Política en la Universidad Nacional de Taiwán, y Ping Wang, profesor de Economía en la Universidad Washington en St. Louis.





**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Candidatos presidenciales, pasarela financiera

Hoy los candidatos a la Presidencia de la República, **Xóchitl Gálvez, Claudia Sheinbaum y Jorge Álvarez** tendrán su primera prueba de fuego frente a una parte importante del sector financiero en México.

Tendrán su primera "pasarela" en la plenaria 32 de Citibanamex, que está en pleno proceso de escisión, del cual resultarán dos bancos independientes: Citi y Banamex, que será colocado a la venta.

Como se sabe, la división de este grupo financiero se concretará a mediados de este 2024, en consecuencia la plenaria 32, es la última que se registrará antes de que Citi y Banamex se conviertan en bancos independientes.

Será una oportunidad en la que el liderazgo reconstituido en Citibanamex, con vistas a su próxima escisión, escuche las propuestas de los 3 candidatos.

Ahí estarán **Ernesto Torres Cantú, Ignacio Deschamps y Manuel Romo**. La CEO de Citi, **Jane Fraser**, presenciará el evento, vía zoom.

Los tres aspirantes a la primera magistratura tendrán la oportunidad de presentar sus planes en materia económica y financiera, para el caso de que ganen las elecciones.

Será interesante registrar qué

tipo de modelo económico desarrollarán. Hasta ahora, aunque han expresado ideas generales, no han dado mayores detalles.

Sheinbaum ha dicho que dará continuidad a lo realizado por el gobierno lopezobradorista.

Se ha manifestado a favor del modelo de economía mixta y ha hecho énfasis en la rectoría del Estado y el fortalecimiento de las empresas de energía: Pemex y CFE.

En la actual administración se han tomado medidas contrarias a la inversión privada nacional e internacional en el sector energético. Veremos ¿qué propone?: mantener o cambiar esas políticas.

Aunque en el tema energético ha comenzado a deslindarse en cierta forma, con sus pronunciamientos a favor de las energías renovables. Gálvez ha hecho mucho énfasis en la economía de libre mercado y está rodeada y asesorada por ex funcionarios de gobiernos previos que están a favor de la apertura del sector energético y una mayor participación privada.

Se ha pronunciado en contra de las amenazas a las empresas y la pérdida de libertad consecuente.

La oferta económica de Gálvez, es radicalmente diferente a lo que se ha venido haciendo en la actual administración y al continuismo de la competidora, hasta ahora puntera.

Álvarez Máynez ha defendido

los programas sociales del actual sexenio y ha estado a favor de las reformas a los derechos laborales; se ha pronunciado en contra de la desigualdad económica entre los mexicanos.

Ha contrastado las utilidades de las empresas que cotizan en la BMV que en 2021 y 2022 sumaron más de 900 mil millones de pesos con los recursos que se destinan a los programas sociales. Propone no sólo aumentar el crecimiento económico sino impulsar el desarrollo económico. Se ha pronunciado a favor de las energías verdes.

En un par de horas, los candidatos a la Presidencia expondrán sus propuestas y proyectos.

Los tres candidatos presidenciales están invitados también a participar en la "pasarela" de la 33 Convención de Aseguradores de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) los próximos 9 y 10 de abril del año en curso. La invitación ya les fue extendida y está pendiente su confirmación.

Posteriormente, para el mes de abril, está prevista su participación, en la Convención de la Asociación de Bancos de México.

En tales oportunidades, la opinión pública, podrá conocer con más detalle cuáles son sus ideas y propuestas para hacer crecer la economía y cuál será el modelo económico que impulsarían. Veremos.

Atisbos

Tras la victoria aplastante en las elecciones primarias de Estados Unidos de **Donald Trump**, la gran interrogante es si su eventual triunfo representará un riesgo o un beneficio para México.

Hay quienes opinan que beneficiará a México porque endurecerá la guerra comercial con China, en consecuencia, aumentarían las oportunidades para nuestro país, por el *nearshoring*.

En sentido contrario hay quienes opinan que Trump es exacerbadamente proteccionista y buscaría atraer la relocalización de las empresas hacia su territorio y endurecerá las restricciones a las importaciones con partes manufacturadas en China. Consecuentemente afectaría las crecientes inversiones chinas que se vienen registrando en el país.

Por lo pronto, el superpeso, no tuvo una notable variación luego de los resultados del *Super Tuesday*. Al tiempo.



Inteligencia Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

A una década de la preponderancia en telecomunicaciones

Diez puntos porcentuales menos de participación de mercado es el saldo que deja la preponderancia a una década de su Declaratoria e implementación de medidas de regulación asimétrica en el mercado de telecomunicaciones en México.

No obstante, este régimen se ha quedado corto en términos de ganancias en competencia y balance en el terreno de juego entre operadores, a la luz de métricas dadas a conocer por The Competitive Intelligence Unit, al cierre de 2023.

La expectativa es que en este plazo, al igual que otros países que recurrieron a mecanismos similares, se generaran condiciones de competencia efectiva y transitáramos a una fase de desregulación y supervisión eficiente de mercado.

Dimensiones de la preponderancia. En el acumulado de ingresos sectoriales correspondientes a 2023 y equivalentes a \$577.3 mil millones de pesos (mdp), el agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP-T), América Móvil (Telmex-Telnor/Telcel) alcanzó una proporción de 55 de cada 100 pesos generados por la provisión de servicios de telecomunicaciones y venta de equipos.

Esta razón fue de 54.7% durante el cuarto trimestre del año, aproxi-

madamente 10 puntos porcentuales (pp) menor que cuando se emitió la Declaratoria de Preponderancia, en marzo de 2014.

Sin embargo, persiste un marcado desbalance en los mercados en los que participa, tal que acumula ingresos equivalentes a 83% del segmento fijo (telefonía y banda ancha), mientras que en el móvil esta proporción es de 70%. Ello, muy por encima de cualquiera de sus competidores y con escaso rebalanceo a favor de estos.

En el caso del mercado móvil, principal segmento que contribuye con 6 de cada 10 pesos que se generan en el sector, el categórico liderazgo en términos de ingresos de América Móvil se hace notar al contar con una participación 3.7 mayor a la del segundo lugar AT&T (18.6%).

Un preponderante que condena la competencia. En declaraciones recientes, se refirió que la oferta de Telmex ya no es competitiva y por lo tanto su negocio no es rentable.

Es un hecho que en el segmento fijo, los marcados esfuerzos de los operadores competidores cableros en términos de inversión en infraestructura, mejor calidad y menores precios para el consumidor le han arrebatado huella de mercado a Telmex. De manera que su participación se ubica en la vecindad del 40% en

accesos de banda ancha y líneas de telefonía fija.

No obstante, continúa aventajando por más de 10 pp a su competidor más cercano.

En el mercado móvil, la historia es otra y de su posicionamiento no se habla, porque las ganancias en competencia son insuficientes, especialmente en años recientes, al ubicarse en una participación de 58.3% por el número de suscriptores de telefonía y banda ancha móvil.

A una década, el AEP-T se ha dedicado a buscar como incumplir o dar revés a la regulación asimétrica que le es aplicable, en lugar de transitar a un piso parejo entre operadores y condiciones de competencia efectiva.

Además, se ha valido de la falta de supervisión y sanción al incumplimiento para que las medidas de regulación asimétrica cumplan con su cometido. Al mismo tiempo, pretende que se le habilite su incursión en otro mercado para ganar más participación de mercado.

Por todas estas razones, estos 10 años no son suficientes para alcanzar las promesas esperadas bajo este régimen y se requiere de medidas adicionales eficaces, de verificación y castigo a su inobservancia, para evitar una eternización de la preponderancia en nuestro país.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

✉ correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



Preocuparse por la herencia y no por la sucesión

(Parte I)

Muchos clientes y conocidos vuelven a externar preocupación con relación a las próximas elecciones. Los problemas que convergen de distintos ámbitos a un ambiente de polarización despiertan tal inquietud. Hay temor con respecto a la manera en que evolucione el proceso y que ello desemboque en problemas que traigan como consecuencia la inestabilidad de variables financieras e impacten de manera negativa el rumbo de la economía.

Soy un observador como todos en el tema político, pero lo que sí puedo construir es un escenario más o menos sensato de si es posible o no que haya una crisis que afecte a la economía y las variables financieras. He tenido que dividir mi razonamiento en dos partes, en esta primera describiré por qué considero que hay elementos que pueden prevenir un desajuste en variables financieras; en la segunda parte, analizaremos el importante reto que en materia financiera enfrentará el nuevo gobierno, y que sí puede tener consecuencias adversas en dicho tema.

Empezaré por recordarle la historia más reciente. En lo que va del siglo no hemos tenido transiciones de gobierno que hayan desestabilizado las principales variables financieras. En 2006, pese a la inestabilidad política hasta la toma de posesión, la inflación promedio de ese año fue 3.6% y la devaluación acumulada entre 2006 y 2007 alcanzó solo el 2.7 por ciento. En 2012, la promesa de un gobierno que movería a México dio como resultado también estabilidad en las variables, la inflación de ese año fue también inferior a 4% y la promedio 4.11%; el peso experimentó un movimiento

de apreciación, el tipo de cambio frente al dólar bajó 7 por ciento.

En 2018, la inflación promedio fue 4.90%, en una tendencia de baja tras el "gasolinazo" de 2017, mientras que hubo una apreciación del peso de 2 centavos (de \$19.67 a \$19.65 por dólar), con todo y la entrada del nuevo gobierno, y sucesos aparentemente disruptivos como la cancelación del aeropuerto o el triunfo de Donald Trump en las elecciones en Estados Unidos.

Estos sucesos tienen una sólida base de explicación. Hay una estructura de ajuste de nuestra economía que permite que los choques en el exterior o las noticias adversas no se transmitan a las variables financieras sino a la tendencia de crecimiento.

Esta estructura está cimentada en: la disciplina fiscal, bajo endeudamiento con un manejo eficaz de la deuda, la autonomía del banco central, la acumulación de reservas internacionales y la consolidación de una economía de las más abiertas al comercio en el mundo con un esquema de tipo de cambio flexible.

Todos estos elementos siguen presentes. No importa qué escuche usted en los discursos, este gobierno en el tema financiero ha respetado las políticas neoliberales que favorecen a la estabilidad y gracias a ello, hoy:

a) En la segunda mitad del sexenio se tienen tasas de crecimiento del PIB alrededor del 3%, incluido la expectativa para este año.

b) Esto es resultado de el efecto favorecedor de la relocalización de la producción (Nearshoring) y de que no se modificó la estructura de apertura comercial y en especial se respetó el Tratado de Libre Comercio con Norteamérica.

c) El flujo de divisas ha crecido sustancial-

mente a raíz de este fenómeno. Para darle una idea, el déficit de las cuentas externas en 1994 era de 7% del PIB, ahora no llegará al 2 por ciento. Gracias a la inversión directa, a las remesas y a este resultado, a México le sobran dólares.

d) No importa que la orientación del gasto público sea fuertemente criticable (ya hablaremos de ello en la segunda parte de esta colaboración), hubo una disciplina fiscal hasta el año pasado. El déficit público en 1994 era de 16% del PIB, este año cerraremos cerca del 5 por ciento.

e) EL nivel de endeudamiento hasta el cierre de este año aumentará de manera marginal, a cerca del 50% del PIB, pero nada comparable con los elevados déficit fiscales que vemos en todo el mundo, en especial en economías similares.

f) El Banco de México ha ejercido su autonomía para controlar el brote de inflación del 2022 y 2023, respetando su mandato único. Ahora vemos posiblemente el inicio de una tendencia de baja que ubicará a la inflación anual en este año de transición, también alrededor del 4 por ciento.

Como puede ver, es fácil enumerar argumentos para pensar que, gane quien gane, es muy probable que las variables financieras muestren de nuevo estabilidad en la transición. Es la expectativa que hasta el momento se refleja en las cotizaciones en los mercados.

Por el momento, no se preocupe por el episodio de sucesión, puede que los siguientes dos años tengan más elementos inquietantes.

Página 70 de 76

*Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.



Volaris reporta menos tráfico

- Oro apunta a máximos históricos

- Nu México espera licencia

Volaris, la aerolínea de bajo costo que opera en México, Estados Unidos, Centro y Sudamérica, reportó que durante el segundo mes del 2024 su capacidad disminuyó 13.7% en comparación con el año anterior, debido a las aeronaves en tierra, a causa de las inspecciones aceleradas de motores Pratt & Whitney.

Los pasajeros transportados por milla bajaron 10.9%; incrementando el factor de ocupación en 2.8%, ubicándose en 85.9 por ciento.

En el mes la aerolínea transportó 2.1 millones de pasajeros, una disminución de 15.2% en comparación con febrero del 2023.

Los pasajeros transportados por milla en el mercado doméstico mexicano disminuyeron 21.5%, mientras que los pasajeros internacionales tuvieron un incremento del 13.2 por ciento.

El precio del oro marcó a media semana su tercer día de máximos consecutivos, pues las apuestas sobre un retraso en el recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal han elevado la demanda por activos refugio.

En un rally de siete días de ganancias, el precio del oro al contado o spot subió poco más de 6.2%, para colocarse en el máximo histórico de 2,154.5 dólares la onza.

Del rally de la última semana, el precio del oro batió niveles inéditos en las últimas tres jornadas consecutivas.

Fue el 6 de agosto de 2020 cuando el precio del oro anotó un nivel no visto al cerrar en 2,058.40 dólares.

Nu México, la filial en el país del banco digital brasileño Nubank, sigue a la espera de recibir la autorización que solicitó a finales del año pasado para operar como una institución de banca múltiple en el país, como lo han hecho otras empresas tecnológicas de servicios financieros.

Este banco digital ya ofrece tarjeta de crédito, así como cuentas de ahorro y débito bajo la llamada Cuenta Nu, pero una licencia bancaria le permitirá ofrecer inversiones y portabilidad de nómina.

Entre algunos de los productos que les han solicitado se encuentran las inversiones, portabilidad de nómina y límites de depósito más altos.



Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva
 @RodrigoAlczarS1

¡¡No he chocado!! ¿Y mis cincuenta mil pesos qué?

Viene alguien de una cena, se la pasó bien, se tomó cuatro o cinco tragos y no quiso agarrar taxi de regreso, se sintió suficientemente bien para manejar. De pronto, lo para una patrulla, le hace soplar el aditamento para saber su nivel de alcohol en la sangre, y se da cuenta que rebasa los límites claros establecidos en la ley.

El policía le menciona al conductor que debe imponerle una sanción, a lo que este le contesta airado: "¡¡Pero si no he chocado!!".

La ley menciona que si alguien rebasa esos límites tiene que ser acreedor a una sanción, por lo que, aun cuando el conductor no ha chocado, no ha atropellado a nadie y ni siquiera iba zigzagueando, debe ser multado.

Lo que sanciona la ley en este caso es el mero riesgo de que el conductor choque. Como sociedad hemos decidido establecer una sanción en la ley para conductores que no supieron medir riesgos, no solo para conductores que chocaron.

De igual forma sucede con ciertas prácticas anticompetitivas mediante las cuales las empresas deciden no competir entre ellas. Si bien se sancionan caso por caso, no es necesario tener evidencia de que tuvieron efectos perniciosos en el mercado, pues el mero acuerdo para no competir implica un riesgo de que se reduzcan las alternativas reales para los consumidores y se altere el proceso mediante el cual se forman los precios competitivos.

Este ejemplo no es de mi autoría. **Herbert**

Hovenkamp, un reconocido ensayista y académico en temas de política de competencia, escribió en 2008 en "The Antitrust Enterprise", que todo tipo de leyes, no solo las de competencia económica, contemplan una variedad de atajos o presunciones para conductas potencialmente nocivas que son muy costosas de evaluar de manera individual. Por ejemplo, como es muy difícil saber qué individuos sí pueden y qué individuos no pueden manejar con más de 0.08 grados de alcohol en la sangre, la ley prefiere emitir un juicio "de clase" y prohibir que cualquiera maneje por encima de ese nivel. Por ello, conducir con un nivel superior de alcohol en la sangre es ilegal, tenga o no un accidente el conductor, porque es difícil pensar en los beneficios sociales que se derivan de conducir en ese estado, y porque en la gran mayoría de los casos representan un elevado costo social.

De tal modo, si una empresa, del tamaño que sea, acuerda no competir con otra, ambas pueden ser sancionadas, aún si el acuerdo para no competir no llega a conseguir los efectos que originalmente se buscaban, por ejemplo, subir los precios.

En algunos casos se han establecido excepciones, pero tienen que ser revisadas antes por la autoridad de competencia, esto las distingue de las conductas que no están sujetas a un procedimiento de análisis y que en ese sentido son ocultas y requieren de un proceso de detección que es costoso para

la autoridad.

Los casos de excepción que ha habido en México para no sancionar acuerdos entre competidores son:

- Club de compras de gasolineras: en 2017 Cofece autorizó un acuerdo entre competidores, usando el procedimiento de revisión de concentraciones. El acuerdo era entre 54 estaciones de servicio competidoras para formar el consorcio G500 cuyo objetivo fue que mejoraran las condiciones en que las gasolineras adquieren sus insumos. Sin embargo, de forma preventiva, les señaló expresamente que deben comportarse independientemente en la comercialización de sus productos.

- En marzo de 2020 Cofece manifestó que, durante la pandemia, no perseguiría acuerdos de colaboración entre competidores si se demostraba antes que eran necesarios para mantener o incrementar la oferta, evitar la escasez de mercancías y que no tuvieran por objeto desplazar a otros competidores.

Es cierto que en otros países las normas de competencia permiten un mayor número de excepciones y que en la literatura de las últimas décadas se ha ido reconociendo que algunas estrategias de coordinación entre competidores pueden mejorar la eficiencia del mercado. No obstante, la legislación mexicana no contempla aún todas esas excepciones y hasta que no lo haga el papel de la autoridad será aplicar la ley en sus términos.



Humanismo para enfrentar un problema global

UN TEMA TAN IMPORTANTE

El pasado domingo, frente a un Auditorio Nacional esperanzado por la presentación de un programa de gobierno humanista y de vanguardia, la candidata a Jefa de Gobierno de la Ciudad de México, Clara Brugada, presentó una lista de acciones a implementar a partir de su inminente llegada al Palacio del Ayuntamiento y con las cuales se profundizará la transformación

iniciada por la Dra. Claudia Sheinbaum en 2018.

De entre todas las propuestas, ha generado mucho interés entre el Pueblo de la capital aquellas centradas en la atención y solución de las consecuencias generadas por la crisis mundial de la sequía. En medio de un torbellino de noticias falsas y de políticos de oposición buscando sacar raja, la candidata del obradorismo no solamente propone un pacto de Estado, sino soluciones a la altura de quien será de las mejores gobernantes del mundo.

Destaco algunas: convocar a todos los actores sociales y políticos para construir una política de Estado que ofrezca soluciones estructurales, un programa metropolitano para la rehabilitación de fuentes de abastecimiento, la sustitución del agua de riego por agua tratada, recuperación de mantos acuíferos, duplicación del programa para la cosecha de agua de lluvia, hasta la creación de la Secretaría del Derecho y Gestión Sustentable del Agua.

Los capitalinos están observan-

do: sabrán identificar si los dirigentes de la oposición genuinamente tienen interés en sumarse con propuestas que busquen el beneficio de las mayorías, o si deciden seguir entregados a la desinformación, las campañas de pánico y la búsqueda del negocio. Un tema tan importante no deja espacio para la politiquería.



Definición de "Muscle Car"

TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

Editor Autos RPM

Tracción trasera, dos puertas, transmisión manual, gran cofre, cajuela más corta, grandes llantas, toda la potencia posible, sonido de motor emocionante... y ciertas características especiales para controlarlo, no sólo para manejar, sino para disfrutar el controlar un auto así, con todo el músculo al eje trasero.

Esta semana ha cambiado la palabra *Muscle*, de las revoluciones por minuto a las que entrega la potencia un motor a gasolina, a la entrega inmediata de torque, es decir conocimos el primer *muscle car* totalmente eléctrico, que trae la promesa de ser más rápido, acelerando de 0 a 100 km/h en 3.3 segundos.

Escuchar la velocidad o el ruido de su movimiento con mucho más decibelios que el de gasolina y más emocionante de manejar. Es el Charger de Dodge, así la marca se convierte en músculo eléctrico y deja a los entusiastas hacer lo propio.



Lo único es que es tracción a las cuatro ruedas y no al eje posterior.

Su competencia podría ser Mustang Mach-E, pero deberían tener un estilo crossover del Charger de Dodge.

Al ser eléctrico, el músculo está garantizado, con tracción a las cuatro ruedas difícil será hacer lo que se puede con tracción trasera, pero para ello el *software* puede controlar mucha de esa potencia en distintos modos de manejo que se haga.

Por su parte, Mustang a gasolina sigue y puedo apostar que seguirá, aunque esa apuesta no la puedo mantener si va a tener energía alternativa en algún momento como híbrido o híbrido enchufable; el 100% eléctrico me parece se quedará por algún tiempo el Mach-E, que también lleva en el nombre Mustang, pero solo en el nombre, porque es un estilo *crossover*, con todas las características de un deportivo.