



CAPITANES

Cae generación

Apenas ayer le comentábamos que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), a cargo de **Ricardo Mota Palomino**, no hizo público ningún tipo de protocolo en el sector eléctrico como resultado del eclipse solar.

Alrededor de las 13:00 horas, el Cenace tuvo que gestionar una reducción aproximada en la generación de 2 mil 703 megawatts como resultado de la salida de centrales solares, esto, comparando la generación observada hace una semana contra la de ayer.

Sin embargo, se desconoce cómo se realizó la operación con esa salida de capacidad.

Cabe recordar que Durango y Coahuila, dos Estados en donde fue posible apreciar el eclipse al 100 por ciento, tienen una capacidad de generación fotovoltaica importante.

En Coahuila, operan seis centrales fotovoltaicas y en Durango, cuatro, de acuerdo con el mapa de la Asociación Mexicana de Energía Solar.

Durante el eclipse anular del 14 de octubre del año pasado, el Cenace sólo reportó un estado operativo de alerta para el Sistema Interconectado Nacional, pero no durante el horario que se presentó el fenómeno.

La demanda eléctrica ayer, hasta las 19:00 horas, fue de 42 mil 720 megawatts.

Potencial económico

Para Americas Society/ Council of the Americas (AS/COA), organismo encabezado por **Susan Segal**, es necesario poner el ojo en el potencial económico de México, previo a las elecciones presidenciales del 2 de junio.

Por ello, llevarán a cabo su decimoquinta conferencia en la Ciudad de México para analizar la situación económica del País.

La intención es analizar la contribución del sector privado al crecimiento y el desarrollo en el último sexenio, pero también cómo colaborar con la Administración entrante para detonar la economía mexicana.

El foro se llevará a cabo el próximo 23 de abril y contará con la participación de **Carlos García**, director general de Valero México; **Ana López Mestre**, country manager de Newmont México; **Héctor Orellana**,

vicepresidente y director general para Latinoamérica Norte de Medtronic, y **Felipe García Moreno**, Mexico Senior Country Officer de J.P. Morgan.

Por parte del sector público estarán los Secretarios de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y de Economía, **Raquel Buenrostro**.

En el evento se darán a conocer oportunidades de inversión en el País y se revisará el papel de México en la competitividad y liderazgo compartidos en la región de América del Norte, entre 2024 y 2030.

Inclusión tech

La mejor manera de atraer a las mujeres a la tecnología es acercarles los medios para que aprendan de ella.

El grupo Women Of Web3 lanzó la Certificación como Analista de Blockchain para mujeres no programadoras, con apoyo de la startup Epic Queen, de



Ana Karen Ramírez.

La meta es aprender de blockchain y criptomonedas, sus fundamentos básicos, funcionamiento y aplicación en diversas industrias.

También conocerán sobre wallets, la creación de NFTs (Non Fungible Tokens), la Web 3.0 y el movimiento Cypherpunk, que trabaja en proteger la seguridad y privacidad de los usuarios digitales.

En México, sólo 12.9 por ciento de los 3 millones 600 mil empleos de las áreas de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (STEM, por sus siglas en inglés) los ocupan mujeres, de acuerdo con el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP).

Women Of Web3 es un grupo internacional de 17 mujeres líderes, creadoras y desarrolladoras en la industria de la Web 3.0, entre las que están **Sofía Vera Reyes**, codirectora de Kassia, y **Débora Carrizo**, CEO de Sein Labs.

IA en acción

La compañía global de Inteligencia Artificial (IA) y analítica avanzada de datos, SAS, alista la celebración de

su evento anual en el que se conversará sobre el rumbo de la aplicación y uso de estas tecnologías.

El SAS Innovate 2024 se da en un momento de coyuntura relevante, pues el uso de la IA va ganando cada vez más relevancia en sectores e industrias.

Al evento acudirán organizaciones que ya utilizan la IA y analítica avanzada para optimizar su negocio, gestionar el riesgo, combatir el fraude y mejorar sus relaciones con clientes.

Entre estas compañías están AstraZeneca, Banorte, Citi, Duke Health, First Citizens, Georgia-Pacific, Gilead, Kellanova, Posten Norge, PZU, Telefónica, Volvo y AES, entre otras.

SAS, que en México lleva **Héctor Cobo**, presentará aplicaciones específicas para sectores e industrias, como la banca, educación, gobierno, salud, seguros, ciencias de la vida, retail y telecomunicaciones.

La IA Generativa ha llamado la atención del público, pero para muchas organizaciones ponerla en práctica es un desafío.

En el evento participan como socios Amazon Web Services, Intel y Microsoft.



La amenaza china al T-MEC

"En febrero de 2024, el gigante chino *Build Your Dreams* (BYD) presentó un crossover eléctrico con un bajísimo precio de \$14,000 dólares. Un medio declaró: 'Los estadounidenses se lo comerían y se vendería como pan caliente'. Pero siempre hay un costo, que en este caso podría ser la industria automotriz estadounidense".

Apenas un párrafo del demoledor reporte "En ruta de colisión: la amenaza existencial china a la industria automotriz estadounidense" de "The Alliance for American Manufacturing" (AAM).

El estudio de esta asociación de las principales empresas manufactureras de Estados Unidos (EU) presenta un caso bien fundamentado para lo que aseguran es una "amenaza existencial" para el sector automotriz:

- El sector representa 3% del PIB de EU.
- Genera 1 millón de empleos con un sueldo promedio de \$60,000 dólares anuales (unos \$85,000 pesos al mes).
- Por cada empleo del sector se generan 11 empleos más.
- Entre 2009 y 2022, el gobierno chino aportó a sus fabricantes de vehículos eléctricos más de \$29,000 millones de dólares a través de subsidios, gastos en I&D y

exenciones fiscales.

La industria manufacturera de EU atribuye el éxito de los vehículos chinos, particularmente los eléctricos (el futuro de la industria), a una estrategia de subsidios y apoyos masivos del gobierno.

O sea, a una competencia desleal.

El reporte cita declaraciones recientes de Elon Musk: "Las empresas automotrices chinas son las más competitivas y tendrán un éxito significativo fuera de China, dependiendo de qué tipo de aranceles o barreras comerciales se establezcan".

La conclusión de Musk es matona: "Si no se establecen barreras comerciales, prácticamente demolerán a la mayoría de las empresas automovilísticas del mundo. Son extremadamente buenos".

Meléndez, eso es un problema EU-China, ¿qué le importa a México?

Paciencia, ahí voy.

Dada la enorme ventaja competitiva de los autos chinos (que un analista de UBS estima en 25% del costo de producción) y el arancel del 27.5% que enfrentan para entrar a EU, las armadoras del país asiático tienen echado el ojo a una posible solución.

¿Ya adivinaste?

Claro, instalarse y producir en México para apro-

vechar las ventajas arancelarias del T-MEC. Por eso BYD y otras armadoras actualmente estudian la posibilidad de instalar plantas en nuestro país.

Esto, por supuesto, no pasa desapercibido en EU.

Dice el reporte: "Las reglas de origen (del T-MEC)

están atrayendo importantes inversiones chinas para eludir los aranceles estadounidenses. Detrás de los anuncios de BYD y las estatales Chery y SAIC Motors, la inversión directa china en México ha aumentado 126% entre 2018 y 2022".

Hombre, es 100% lógico. Si soy un fabricante chino, mis carros son hipercompetitivos y está el T-MEC, ¿por qué no lo aprovecharía? Simplemente cumpla las reglas de origen y listo, ¿no?

Pues si la AAM se sale con la suya, la respuesta sería: ¡NO!

Si no me crees, revisa estas dos propuestas del reporte:

1. Hacer cumplir y endurecer plenamente las reglas de origen del T-MEC para todo el contenido de automóviles para garantizar que sus signatarios se beneficien del acuerdo de manera equitativa.
2. Excluir a automóviles y partes fabricados por empresas con sede en economías sin mercado, como China, de

obtener cualquier trato preferencial en virtud del T-MEC.

Faltan dos cosas para completar la amenaza china al T-MEC: que gane Trump (hombre, según el Baker Institute, hasta Biden podría bloquear a los autos chinos producidos en México) y la revisión al tratado que viene en 2026, donde inclusive cualquiera de los 3 países podría hasta salirse del acuerdo.

Mi punto es claro: se está armando un escenario preocupante para México. No sólo por lo que implica esta amenaza china para el T-MEC, sino por lo que representa la industria automotriz para nuestro país.

Porque este sector es por mucho el más exitoso del T-MEC: representa el 36% de las exportaciones mexicanas a EU y ha crecido en el sexenio un 40%. Ah, y con el *nearshoring* podría crecer mucho más.

Por todo esto, habrá que estar muy atentos a lo que suceda con las inversiones automotrices chinas en México.

Por supuesto que son buenas noticias hoy... lo que no me queda claro es si serán buenas noticias en el futuro.

Veremos y diremos.

Posdata. El más irrellevante electoralmente fue el menos peor: en eso ganó Máynez. La guerra de lo-

do entre Claudia y Xóchitl termina en empate. Lluvia de datos alternativos y propuestas facilonas. Como Sheinbaum no fue noqueada, ganó. Y ni modo, una ner-

viosa Xóchitl, dado que no noqueó, perdió.

EN POCAS PALABRAS...

“Hay que cerrar a los chinos la puerta de atrás del T-MEC”.
Alliance for American

Manufacturing

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com
/melendez



What's News

Blackstone acordó la compra de un propietario de edificios de departamentos de lujo por unos 10 mil millones de dólares. Blackstone está sacando de la bolsa a Apartment Income REIT, conocido como AIR Communities, que tiene 76 comunidades de viviendas de renta ubicadas principalmente en mercados costeros como Miami, Los Ángeles y Boston, confirmaron las compañías. Blackstone planea invertir otros 400 millones de dólares para mejorar estas propiedades, reveló la firma.

◆ Taiwan Semiconductor

Manufacturing recibirá hasta 6.6 mil millones de dólares del Gobierno de EU para un complejo de fábricas que se construye en Phoenix y ampliará el alcance y la sofisticación de la operación, parte de un esfuerzo para que la industria nacional de semiconductores crezca de nuevo. TSMC, como se le conoce a la compañía, invertirá más de 65 mil millones de dólares en total y agregará una tercera fábrica de chips al complejo que comenzó a construir en el 2021, comentaron funcionarios estadounidenses.

◆ **Puig Brands**, propietario de Jean Paul Gaultier, planea salir a bolsa en España mediante una venta de acciones por 3 mil millones de euros. La compañía de belleza con sede

en Barcelona, que también es dueña de las casas de modas Carolina Herrera, Paco Rabanne y Nina Ricci, anunció ayer que busca solicitar su listado en Madrid y otras bolsas españolas. La oferta pública inicial de Puig superaría los 2.56 mil millones de dólares de Galderma como la más alta este año, indicó Dealogic.

◆ **Spirit Airlines** está retrasando la entrega de aviones Airbus, provocando el envío de pilotos a casa más tarde este año, al tiempo que la aerolínea busca aumentar la liquidez tras cancelar su fusión con JetBlue el mes pasado. Spirit dijo que su acuerdo con el fabricante de aviones europeo retrasará los pedidos para el 2025 y el 2026 a entre el 2030 y el 2031, lo que mejoraría su liquidez en unos 340 millones de dólares en los próximos dos años.

◆ **Kimberly-Clark** venderá su unidad de equipos de protección personal a Ansell por 640 millones de dólares, llegando a un acuerdo que tenía años de estar bajo consideración, dijo el CEO de la compañía. Ansell adquirirá de Kimberly-Clark una compañía que diseña, comercializa y vende guantes, gafas y otras prendas bajo las marcas Kimtech y KleenGuard. Los productos Kimtech están dirigidos al mercado científico, mientras que KleenGuard se vende a usuarios industriales.



El Congreso está tan ocurrente y fuera de control que ya se le mandó clausurar

La composición del actual Congreso de la Unión, tanto en diputados como en senadores, es de muchos políticos advenedizos, varios de ellos incluso llegando a sus cargos mediante tómbola. Y estos últimos meses en la LXV Legislatura se han presentado iniciativas que muestran lo riesgoso que representa el actual Congreso para todos, incluido el gobierno federal. Van ejemplos:

-Reformas laborales: la reforma para reducir de seis a cinco los días laborales y de 48 a 40 las horas máximas por jornada afectaría mucho el entorno laboral, pero sobre todo el de la iniciativa privada, pues no aplicaría para los trabajadores del sector público. Son varios los legisladores que han intentado avanzarla, a pesar de poner en riesgo las inversiones extranjeras. El tema ha ocasionado tensiones entre Morena y el gobierno federal. En este mismo tema existe un dictamen

que aumenta de cinco a 20 los días de permiso de paternidad. Así que hay mucha tensión, con el riesgo de que descarrilen la economía nacional.

-Cuotas musicales femeninas en eventos musicales: en el Senado quieren votar, a propuesta de Morena, que en los festivales musicales, de cualquier tipo, haya una cuota mínima de participantes de género femenino (25% a 33%). De lo contrario, van a sancionar a la producción, organizadores y responsables comerciales, con 15% de lo recaudado en taquilla. ¿Es esta la forma de imponerse en la cultura? ¿Van a forzar a las sinfónicas y hasta a los mariachis a tener 33% de mujeres? ¿Quién se va a animar a hacer eventos musicales en México?

-Forzar la entrada de personas indígenas y afromexicanas a los noticieros en TV: la senadora Susana Harp (Morena) quiere obligar a todas las estaciones de TV (abierta y

restringida) a que tengan comunicadores indígenas y afroamericanos, otra cuota. Pero, además, quiere que se deje de transmitir toda la época del Cine de Oro Mexicano, pues piensa que en estas icónicas novelas y películas se aplican estereotipos que hoy son inaceptables. Así que, a censurar todo, hasta lo que se transmite en redes sociales y en plataformas de internet. En contra de esta iniciativa se pronunció hasta el Instituto Nacional de los Pueblos Indígenas.

-Ley Contra el Odio Racial para meter a opositores a la cárcel: la semana pasada en la Cámara de Diputados se aprobó una minuta sobre el Código Penal Federal, que propone meter cuatro años a la cárcel a “quien, por cualquier medio, incluidos los electrónicos (redes sociales) difunda, publique o propague ideas basadas en la superioridad o el odio raciales, o incite a cometer cualquier acto de violencia contra alguna persona determinada”. Así de ambiguo es el texto. El PAN trató de incluir que hubiera una manifestación “expresa” de odio o violencia, pero su moción no fue aceptada.

Al parecer, quieren instrumentos para meter a la cárcel a cualquier persona. De hecho, esta minuta es muy similar a una ley que, también la semana pasada, se aprobó en Venezuela para meter a la

cárcel a quienes promueven el fascismo. Algo que suena bien, pero con tipos penales ambiguos, como el mexicano, está más bien dirigida a la oposición. De hecho, corre el rumor de que la ley en México, originada desde el Senado, tiene como objetivo las publicaciones de Ricardo Salinas Pliego, en redes sociales, contra una senadora.

-Creación de las Bebetecas: Movimiento Ciudadano quiere que, además de ludotecas para niños, ahora se cree el término de Bebetecas y que sean espacios sólo para niños y niñas de cero a seis años.

-Nuevos días festivos: el PT quiere declarar “el día nacional de la banda de música sinaloense de tambora”; otra del PT: “el día nacional de los apaches”; Morena: “el día de la mujer en el sector aeroespacial”, y el PRD quiere “el día nacional de la butifarra”. ¡Así!

Los coordinadores parlamentarios, sobre todo los de Morena —senador Ricardo Monreal y diputado Ignacio Mier— la tienen difícil con bancadas rebeldes y ocurrentes. Tan es así que, aunque le quedan tres semanas de sesiones al Congreso, el Presidente de la República ha mandado la instrucción de que ya no aprueben NADA. Eso es una gran noticia. Pero, ¿qué seguirá con la mayoría de estos legisladores que buscan reelegirse?

¿Quién se va a animar a hacer eventos musicales en México?



DESBALANCE

A declarar patrimonio e intereses

:::: Nos dicen que una vez que termine abril, mes de la declaración anual de impuestos para personas físicas, muchos burócratas tendrán que cumplir con otra obligación. Nos cuentan que en mayo deben entregar su declaración de situación patrimonial y de intereses correspondiente a 2023. Nos dicen que es una de las más importantes, porque se trata del año que en realidad es la antésala del fin de sexenio, y ahí se podrá ver de manera anticipada quién se enriqueció de la noche a la mañana, o alguno de sus parientes más cercanos. Nos recuerdan que el año pasado la Secretaría de la Función Pública, que tiene como titular a **Roberto Salcedo Aquino**, recibió un millón 383 mil 262 declaraciones de situación patrimonial e intereses en su modalidad de modificación, lo que implicó 96.28% en nivel de cumplimiento.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Roberto Salcedo

Secretaría de la Función Pública, que tiene como titular a **Roberto Salcedo Aquino**, recibió un millón 383 mil 262 declaraciones de situación patrimonial e intereses en su modalidad de modificación, lo que implicó 96.28% en nivel de cumplimiento.

AMDA ya no quiere chocolates

:::: Nos reportan que la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), de **Guillermo Rosales**, ya se reunió con Xóchitl Gálvez, candidata a la Presidencia por la coalición Fuerza y Corazón por México, a quien pidieron que, de



Guillermo Rosales

ganar la elección, frene la regularización de autos importados de manera ilegal, conocidos como *chocolates*, pues el actual gobierno pretende seguir haciéndolo hasta que Andrés Manuel López Obrador concluya su mandato el próximo 30 de septiembre. AMDA reporta que hasta ahora se han legalizado 2 millones 185 mil 408 autos *chocolates*, de los cuales la mitad se

concentra en Tamaulipas, Chihuahua y Baja California. Nos dicen que no han podido reunirse con la candidata de Sigamos Haciendo Historia, Claudia Sheinbaum, y temen que esa práctica se extienda al próximo sexenio.

Revolut logra licencia de banco

:::: Luego de que a inicios de marzo le platicamos que la *fintech* inglesa Revolut estaba cerca de obtener su licencia en México, ya obtuvo el visto bueno de la CNBV, de **Jesús de la Fuente**, para operar como banco. La firma llega en un momento clave para la competencia entre nuevos bancos en el país, donde además de Bineo, Hey y Open Bank se espera lo que pase con Nu y su trámite de licencia para pasar de Sofipo a banco. La noticia no sorprendió a los grandes bancos del país, nos dicen, pues están conscientes de que hay espacio para más jugadores y se viene una ola interesante de financieras digitales que traerán modelos interesantes, lo que obliga a reforzar la inversión en tecnología. Habrá que ver cuánto tarda Revolut en arrancar operaciones.



Jesús de la Fuente

de la Fuente, para operar como banco. La firma llega en un momento clave para la competencia entre nuevos bancos en el país, donde además de Bineo, Hey y Open Bank se espera lo que pase con Nu y su trámite de licencia para pasar de Sofipo a banco. La noticia no sorprendió a los grandes bancos del país, nos dicen, pues están conscientes de que hay espacio para más jugadores y se viene una ola interesante de financieras digitales que traerán modelos interesantes, lo que obliga a reforzar la inversión en tecnología. Habrá que ver cuánto tarda Revolut en arrancar operaciones.



IMSS-Bienestar: cae aceptación y sube presión a gobernadores

La candidata presidencial del Morena, Claudia Sheinbaum, dedicó un par de mensajes de su estrategia de postdebate para sustentar las cifras con las que asegura que la población mexicana está satisfecha con el modelo de salud del IMSS-Bienestar. No obstante, omitió incluir los datos que exponen que la imagen de ese instituto se ha deteriorado en los últimos tres años y que los sistemas de salud que generan mayor satisfacción a los ciudadanos son los que se mantienen bajo el control de los gobiernos estatales, aquellos

que el presidente Andrés Manuel López Obrador quiere desaparecer mediante su modelo de centralización.

La fuente de estos datos es, como la misma aspirante lo refirió, la Encuesta Nacional de Calidad e Impacto Gubernamental (ENCIG) 2023, presentada hace apenas unas semanas por el Inegi. En el estudio se establece que el nivel de satisfacción general de los mexicanos respecto a los servicios públicos de salud se colocó en el último año en un 57.9%, pero la cifra correspondiente a los servicios de salud en el

IMSS es de 48.7%, lo que representa una caída de más de tres puntos porcentuales respecto a la cifra de satisfacción que este instituto generaba en el 2021, cuando el 52% de la población se sentía satisfecha.

En lo que respecta a los sistemas de salud estatales, la ENCIG 2023 reporta que estos generan en los usuarios un 58.1% de satisfacción, es decir, un par de décimas por arriba del promedio nacional y mejor calificados en más de nueve puntos porcentuales que las notas que los usuarios otorgan a la marca que hoy en día comparten Zoé Robledo, como director del IMSS, y Alejandro Calderón Alipi, cabeza del IMSS-Bienestar, quien recientemente fue puesto en el ojo del huracán por su relación con los hijos del presidente.

Aun con estos datos, la estrategia del gobierno sigue siendo desaparecer lo que las encuestas dicen que ha funcionado, además de imponer un modelo centralizado que ha sustituido a los sistemas de salud de las entidades que controla Morena y que amenaza con absorber el de ocho estados que todavía gobierna la oposición.

Las entidades que se resisten a adoptar el modelo del IMSS-Bie-

nestar y, por lo tanto, a ceder al gobierno federal el control de sus servicios médicos son Aguascalientes, de Tere Jiménez; Coahuila, de Manolo Jiménez; Chihuahua, de Maru Campos; Durango, de Esteban Villegas; Guanajuato, de Diego Sinhue; Jalisco, de Enrique Alfaro; Querétaro, de Mauricio Kuri, y Yucatán, que gobierna Mauricio Vila. Las ocho libran de manera permanente una batalla para acceder a los recursos que les corresponden del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud, y en las tres plazas que irán a elecciones el próximo 2 de junio (Guanajuato, Jalisco y Yucatán) la presión que viene desde el centro ya tiene un enfoque electoral.

La semana pasada, durante las primeras horas de abril, personal de salud que prestaba servicios en esos estados para el desaparecido Insabi fue notificado que el Programa Presupuestario E023 estaba

cancelado y que pasarían de manera inmediata al desempleo, simple y sencillamente porque sus gobiernos estatales se habían negado a firmar el convenio con el IMSS-Bienestar. El mayor número de despidos se enfocó en el estado de Yucatán, donde cientos de médicos enfermeras y camilleros salieron a protestar a las calles por lo que consideran una extorsión para que su estado se alinee a los designios de Palacio Nacional y para que la población en esa plaza vote por el candidato de Morena.

Había esperanzas de que un proyecto de gobierno de Claudia Sheinbaum considerara por lo menos un sistema de verdaderamente federal y no simplemente de control central, pero a la luz de lo que defendió en el debate, parece que las cosas no cambiarán mucho en salud si se convierte en presidenta de México. ●

**Las entidades que se resisten a aceptar el modelo
IMSS-Bienestar libran una batalla para acceder a recursos del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud.**



DINERO

Manipularon el debate para favorecer a Xóchitl // Deducciones fiscales // Pierde Santa Clara juicio contra las etiquetas

ENRIQUE GALVAN OCHOA

HUBO ADVERTENCIAS ANTICIPADAS de que la imparcialidad de los debates estaba en riesgo cuando la hiperactiva consejera del INE, la panista Carla Humphrey, se adueñó de la presidencia del comité de debates y la designación de moderadores. El diseño que propuso tenía la intención mal disimulada de proteger y dar ventaja a la candidata prianista Xóchitl Gálvez. No tendría que debatir directamente con Claudia Sheinbaum, la candidata de Morena y aliados, ni con Jorge Álvarez Máynez, de Movimiento Ciudadano. No necesitaría *telepromter*. El esquema consistió en recabar opiniones de los ciudadanos, las filtró Signa Lab, del ITESO, y la selección se entregó a los moderadores, Denise Maerker y Manuel López San Martín. Así se llegó al manipulado episodio de antenoche. Xóchitl no hizo más que atacar, esbozar algunas propuestas y de despedida mostró de cabeza la bandera nacional. Por otro lado, se averió el sistema de cronómetros, le quitaron tiempo a Claudia. Aun con desventaja, ganó el encuentro, así lo reconocen hasta los comunicadores de oposición. Morena está pidiendo al Instituto Nacional Electoral que el segundo debate sea rediseñado, debe darse uno que sea auténtico. Las empresas que fueron contratadas para la transmisión del evento, según ha trascendido, cobrarán una millonada. Son Full Circle y MVS Net. No han dado una explicación del origen de la falla. El moderador López San Martín trabaja para MVS.

Deducciones

SI ESTÁ PREPARANDO su declaración de impuestos de 2023, conviene que tome nota de las deducciones que puede hacer porque lograría una importante reducción en sus contribuciones. Estas son: 1.- honorarios médicos, dentales, psicológicos o nutricionales; 2.- Gastos hospitalarios; 3.- Medicinas incluidas en facturas de hospitales; 4.- Honorarios a enfermeras; 5.- Análisis o estudios clínicos; 6.- Prótesis. 7.- Compra o alquiler de aparatos para el restablecimiento o rehabilitación del paciente. 8.- Lentes ópticos graduados y 9.- Primas por seguros de gastos médicos. ¿Quiénes pueden beneficiarse con este esquema fiscal? Las personas físicas que obtienen ingresos por honorarios, sueldos y salarios,

arrendamiento y actividad empresarial y/o profesional, precisa el SAT.

Seguirán las etiquetas

¿ALGUIEN SE TOMA la molestia de leer las etiquetas de los productos que informan del contenido de azúcar, sal o grasa? No todos los consumidores lo hacen pero su número va creciendo, afectados por la diabetes, la hipertensión y otras enfermedades. De ahí la importancia del fallo de la Suprema Corte de Justicia de la Nación al negar un amparo a la empresa Santa Clara, propiedad de FEMSA. La compañía productora de quesos y otros derivados de la leche había argumentado que el etiquetado constituye una barrera al libre comercio. De vez en cuando, la Suprema Corte se anota un buen punto.

**Ombudsman social
Asunto: propuestas para Claudia**

QUISIERA COMPARTIR ALGUNAS propuestas para que se consideraran en los propósitos de gobierno de Claudia y Morena: 1.- Que los delitos contra la patria nunca prescriban (fraude, corrupción, tráfico de influencias, desfalco, etcétera). 2.- Que los mandos superiores en las fiscalías, los jueces, los ministerios públicos y los ministros de la SCJN (y algunos más) presenten una fianza obligatoria al tomar el cargo, para reponer el posible daño causado por malas decisiones tomadas en su desempeño. 3.- Que todos los prisioneros en las cárceles de todo el país sean obligados a desempeñar un trabajo para costear su manutención. Un trabajo que consista en producir bienes necesarios y de consumo común para que sean fácilmente comercializables.

Jorge Granados

Twitterati

EMILIO AZCÁRRAGA JEAN ya tiene su propio Andrés Roemer. El conductor de Televisa Patricio Cabezut tiene orden de aprehensión y ya se giró alerta migratoria por el presunto abuso sexual cometido contra sus hijas.

@AndreyMayarev

Facebook y Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com

Fecha: 09/04/2024

Columnas Económicas

Página: 8

Dinero / Enrique Galván Ochoa

 La Jornada

Area cm2: 410

Costo: 35,850

2 / 2

Enrique Galván Ochoa



Al mediodía, Claudia Sheinbaum se reunió con estudiantes, académicos, directivos y personal sindicalizado del Instituto Politécnico Nacional. Foto María Luisa Severiano



MÉXICO SA

Daniel Noboa y sus gorilas // “Evité la guerra”, dice // Debate: caldo sin carne

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DESPUÉS DE CONOCER las “razones” y “argumentos” del gobierno que encabeza el junior Daniel Noboa para justificar el asalto a la embajada mexicana en Ecuador y la violación del derecho internacional, queda claro que en la evolución humana primero apareció esta familia oligárquica, mucho tiempo después el mono y millones de años más adelante el *Homo sapiens*, de cuya existencia obviamente el mandatario de aquel país no tiene la menor idea.

EN UNA MEZCLA de cinismo, primitivismo y vandalismo, el troglodita oligárquico asegura que “unos políticos ecuatorianos caducos han solicitado a México que nos declare la guerra y a la comunidad internacional que nos sancione económicamente, incurriendo en una traición a la patria nunca antes (sic) vista... Jamás protegeremos a criminales que les han hecho daño a los mexicanos”.

ES DECIR, NOBOA ordenó a sus gorilas tomar por asalto a la representación diplomática, golpear a sus integrantes y violar el derecho internacional, porque su intención era ¡¡¡“proteger” a los mexicanos de “políticos ecuatorianos caducos” y así “evitar la guerra”!!! Brillante, sin duda, y para reforzar la posición del junior su canciller, Gabriela Sommerfeld Rosero, se aventó la puntada de afirmar que el presidente de su país “está dispuesto a restablecer relaciones con México siempre que se respete la soberanía nacional”, aunque no pudo evitar acusar al gobierno mexicano de “incurrir en provocaciones e incumplimientos en la concesión de asilo” al ex vicepresidente Jorge Glas (un asilado político al que las fuerzas de seguridad secuestraron de la representación diplomática a punta de pistola).

SIN DUDA ALGUNA, la señora Sommerfeld Rosero tiene una amplia “experiencia” en materia diplomática y de ello da cuenta que a lo largo de su carrera profesional ha sido presidenta y directora de la aerolínea ecuatoriana Aerogal (que fue absorbida por Avianca) y Equair (que quebró) y directora general de un hotel en Quito. ¿Y las relaciones exteriores? Bueno, para eso no tuvo tiempo, pero de todas maneras Noboa la designó ministra de Relaciones Exteriores y

Movilidad Humana de Ecuador.

ENTONCES, ENTRE UN junior primitivo sin la menor idea de cómo gobernar un país ni llevar sus relaciones internacionales y una canciller experta en aerolíneas quebradas y hotelería, carente siquiera de una pizca de conocimiento sobre el comportamiento diplomático y el derecho internacional, resulta más que obvio que el asalto a la embajada mexicana en Ecuador no será la primera barbaridad que cometa ese par.

EN CAMBIO, LA canciller mexicana Alicia Bárcena, ella sí con amplísima experiencia diplomática, ayer subrayó varios puntos sobre el conflicto con Ecuador: “No existe ninguna justificación para que las fuerzas de policía hayan irrumpido en la embajada de México ni de agredir físicamente la dignidad del personal diplomático; México se ha apegado al derecho internacional respecto a la Convención de Viena y a la Convención de Caracas; nuestro país ha mantenido una comunicación directa y constante con Ecuador antes de este incidente, por supuesto, para abordar el tema del asilo. Y si Ecuador tenía una interpretación diferente a la de México respecto a las convenciones de asilo o de Viena sobre relaciones diplomáticas, debió recurrir en todo momento a procedimientos pacíficos, tal como lo establece la Carta de la Organización de Naciones Unidas o el Pacto de Bogotá, y no lo hicieron”.

ANTE TAL SITUACIÓN, Bárcena reiteró la condena “pública y enérgica” del gobierno mexicano por la violación de la inmunidad y el ingreso ilegal de las fuerzas ecuatorianas a la embajada y la agresión física al personal. Por ello, se rompieron relaciones con aquella nación sudamericana y se ordenó la salida del personal mexicano. También recordó que “estamos recurriendo ya a la Corte Internacional de Justicia y a otras instancias para denunciar a Ecuador por violaciones al derecho internacional. Se oficializó este rompimiento de relaciones con una nota verbal que ya salió el día de ayer, y el gobierno comunicó la ruptura de las relaciones consulares. Por supuesto, queremos que se nos garantice el respeto a los locales, bienes y archivos de la embajada en Ecuador”.

Las rebanadas del pastel

SOSO, POR DECIRLO suave, el debate del domingo: Xóchitl, sin novedades, porque nunca da una; Jorge Álvarez Máynez sólo pudo mostrar la enorme dentadura que tiene; y Claudia, sin venir al caso, presumiendo premios por su labor en el gobierno de la CDMX. A ver si en el segundo debate ofrecen más carne y menos caldo.



▲ La canciller Alicia Bárcena afirmó ayer que Ecuador no recurrió en primera instancia a

métodos pacíficos antes de ocupar por la fuerza la embajada. Foto Pablo Ramos



NEGOCIOS Y EMPRESAS

La caída de Boeing

MIGUEL PINEDA

HAY EMPRESAS QUE son tan grandes y poderosas que parece que vivirán durante siglos. Sin embargo, los gigantes también desaparecen si no se adaptan a las nuevas realidades.

UN CASO DE burocratización y descuido es el de Boeing Company, una de las principales empresas aeroespaciales del mundo. Fundada por William Edward Boeing, en 1916 en Seattle, fue pionera en la aviación comercial y militar.

DURANTE LA PRIMERA Gran Guerra comenzó su expansión, al vender 51 hidroaviones a la Marina de Estados Unidos en 1917. En esa década también desarrolló un servicio de correos entre Canadá y Seattle, el cual se extendió.

A LO LARGO del siglo XX, a través de fusiones y adquisiciones, obtuvo el liderazgo en la producción de aeronaves. Su mayor crecimiento lo alcanzó con la fusión de McDonnell Douglas en 1997, cuando integró a cerca de 200 mil empleados.

A FINALES DE ese siglo se convirtió en el principal contratista de la NASA, que en 2014 le comisionó el desarrollo de una nave espacial para llevar astronautas al

espacio, ya que la agencia dependía de Rusia para este servicio.

SIN EMBARGO, LA compañía se durmió en sus laureles y la competencia con otras firmas privadas, como Space X de Elon Musk, limitó sus negocios con el gobierno y mostró sus deficiencias en el sector aeroespacial, caída de la cual no se ha repuesto.

PARA COLMO DE males, algunos aviones 737 MAX han presentado graves fallas, con dos accidentes entre 2018 y 2019, en los que murieron 346 personas. Los problemas de diseño y procesos internos ocasionaron la suspensión de vuelos de 287 aviones durante 20 meses, con pérdidas multimillonarias para la empresa y sus clientes. Otro signo de descuido es el desprendimiento de la puerta de una aeronave en pleno vuelo, después de que habían hecho ajustes y pruebas a lo largo de meses.

BOEING COMPANY ES una empresa estratégica para Estados Unidos y no la dejará quebrar. Si fuera el caso, Airbus tendría en Occidente el monopolio de la producción de grandes aviones. Boeing se ve en la necesidad de reestructurar sus operaciones, desprenderse de varios negocios y despedir a miles de trabajadores, con un alto costo social.



► Empleo a tope

La semana pasada se publicó el dato de empleo en Estados Unidos y la cifra volvió a sorprender. Resulta que se esperaban 215 mil nuevas plazas en marzo y el número oficial fue de 303 mil. Esta buena noticia abona para un escenario de buen crecimiento económico; sin embargo, es paradójico que

para efectos de inflación preocupe la fortaleza del mercado laboral.

Dicha fortaleza implica gasto, consumo, poder adquisitivo y un posible incremento de la inflación. La semana pasada fue negativa y solo el viernes rebotó un poco el mercado después de varias sesiones a la baja. El escenario de una recesión o muy bajo crecimiento económico está, de momento, descartado, lo que es una buena noticia.

Lo que sí está cambiando —y no es una buena noticia— es la posibilidad de que la Reserva Federal de Estados Unidos ya no baje tasas en junio. Prolongar la vida con tasas altas es muy caro, pero lo es más que la inflación se salga de control.

También en México se habla de la posibilidad de poner pausa en la próxima reunión de Banxico, a celebrarse el próximo 9 de mayo. En resumen, sí puede haber un cambio en

los escenarios de baja de tasas, que hagan este proceso más lento. Ha habido declaraciones de algunos miembros de la Reserva Federal en las que hablan de no bajar más la tasa este año. Me parecen exageradas.

Esta semana se publica la inflación al consumidor y al productor en Estados Unidos. De salir ambas bien, pueden cambiar el rumbo de lo que expongo. Si salen mal, se consolidará el escenario de no bajar o bajar la tasa de manera más lenta.

También esta semana empiezan los reportes trimestrales, donde de nuevo hay optimismo. Estos reportes traen la información de cierre de año, del periodo navideño, por lo que debido a la época muchos serán buenos; sin embargo, si las expectativas fueran muy altas y el resultado lejano, también puede haber decepciones. En términos generales, hay optimismo y debe ser de nuevo una temporada mejor a la esperada.

También hay muchas decisiones de bancas centrales. La más importante será la del Banco Central Europeo (BCE). Se espera que no haya cambios y que la tasa de interés permanezca en 4.50 por ciento.

Por último, con el tipo de cambio por debajo de los 16.40 pesos por dólar, reitero la oportunidad de compra para inversión. Estoy cierto de que eventualmente será una acertada decisión.



IN- VER- SIONES

CETELEM

Aprueba Inbursa la nueva razón social

Desde el pasado viernes, la asamblea general extraordinaria de accionistas de Grupo Financiero Inbursa, que preside Marco Antonio Slim Domit, aprobó que su subsidiaria la sofom financiera de crédito al consumo y automotriz, Cetelem Inbursa, cambie de razón social para quedar solamente como Cetelem SA de CV, Sofom regulada.

DUEÑA DE NIVEA

Beiersdor cambia al director en México

La alemana Beiersdor, fabricante de productos de cuidado personal como las marcas Nivea, Eucerin, Curitas & Labello, nombró a Santiago Grazzini como su nuevo director general para México y Centroamérica. Grazzini toma la encomienda de desarrollar más las marcas en estos mercados. La empresa está ampliando su planta en Silao.

AEROPUERTOS

Asur logra 6.6% más pasajeros en marzo

El Grupo Aeroportuario del Sureste (Asur), dirigido por

Fernando Chico Pardo, informó que el tráfico total de pasajeros en marzo de 2024 alcanzó la cifra de 6.5 millones, lo que representa un incremento de 6.6 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior. Esto fue por viajeros internacionales.

CRIPATOMONEDAS

Bit2Me se expandirá en mercado nacional

La española de *crypto exchange* Bit2me, que dirige y cofundó Leif Ferreira, iniciará su expansión en México aunque no revela el monto de inversión para ello; sin embargo, los motiva que el país es el tercero de la región en actividad de transacciones cripto con 60 mil millones de dólares.

FORO DE LOGÍSTICA

A debate, liderazgo para el nearshoring

Será el próximo jueves 11 de abril, en el marco del Logistics World Summit & Expo 2024 cuando se discuta en uno de los paneles el rol de México como Líder del Nearshoring en Latinoamérica, donde participará entre otros la transportista Traxión, liderada por Aby Lijtszain, quien moderará el panel.



Bancos, de la mala imagen del Fobaproa a la buena capitalización y utilidades

Durante 2023, la utilidad alcanzada por los bancos fue de 273,314 millones de pesos, un aumento del 15% respecto a lo obtenido en 2022, según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Incluso, si lo medimos en términos reales (quitando la inflación), los bancos obtuvieron una utilidad real de 10.04% respecto a 2022, cuando ganaron 237,321 millones de pesos.

DE LOS MALOS DE LA PELÍCULA A LOS CAPITALIZADOS

No hay duda. A los bancos les fue bien en el sexenio de López Obrador. No figuraron como los malos de la película, cuando, años atrás, recién salidos del Fobaproa, su problema era de imagen y credibilidad. Ahora a los bancos se les ve como una herramienta para poder crecer más, es decir, canalizar el ahorro a la inversión productiva.

¿Están prestando? Sí.

Durante 2023 prestaron 6.8 billones de pesos, un 9.7% más que en 2022, cuando prestaron 6.2 billones de pesos.

En el 2021 prestaron 5.5 billones de pesos.

Después de la pandemia, los bancos prestaron más. Y, hay que decirlo, están bien capitalizados.

La capitalización exigida por Basilea es de 10.5%, y el sistema bancario mexicano ha estado cercano al 19 por ciento. Los bancos son solventes.

BANCOS, DESDE COMISIONES HASTA TARJETAS

Esto no quiere decir que no haya problemas. Han existido bancos, de nicho, que han quebrado: Banco Famsa y Banco Accendo (otrora InvestaBank).

Pero, en lo general, el sector bancario está fuerte, ganando y prestando. Ahora, claro que hay áreas de oportunidad.

Los bancos podrían ayudar a reducir el precio a ciertas operaciones. Por ejemplo, ahora que la Cámara de Diputados determinó eliminar el cobro de las comisiones por uso de tarjeta de crédito, son comisiones que absorben los comercios, pero los bancos podrían ayudarles a los pequeños negocios en

darles Terrinales Punto de Venta más económicas. O bien, en general, los bancos podrían ayudar a prestar más y más barato. Hoy, el crédito más exitoso es el hipotecario: económico y competitivo. Pero no pasa lo mismo con el crédito automotriz (ronda los 19% anual) y ya ni se diga la tarjeta de crédito, donde los cobros comienzan en el 50 por ciento. Aun así, es positivo que los bancos presten y estén bien capitalizados.

BBVA, SEGUIDO POR BANORTE, SANTANDER Y BANAMEX

Los bancos con mayores utilidades se refieren a su tamaño.

BBVA, el banco más grande en cartera de crédito, fue el de mayores utilidades. BBVA, a cargo de Eduardo Osuna, alcanzó un 32% del total de utilidades de la banca que representaron 87,612 millones de pesos. Pero también ha prestado fuerte, en las mismas proporciones, y ha apostado a la digitalización y pymes a nivel local. El segundo banco con mayores utilidades también es el segundo más grande: Banorte, presidido por Carlos Hank González, que ha lanzado su banco digital Bineo. Banorte tuvo utilidades por 42,311 millones de pesos.

El tercer banco con mayores utilidades también ocupa el tercer lugar en tamaño. Se trata de Santander, dirigido por Felipe García, con ganancias por 29,095 millones de pesos en 2023. En cuarto lugar de utilidades se encuentra Citi Banamex, con 22,279 millones de pesos. El banco dirigido por Manuel Romo, y que buscará dividirse entre Citi y Banamex para poderse vender el próximo año, sigue con buenas utilidades en el sector bancario.

INBURSA SORPRENDE; SCOTIA VA POR MÁS; HSBC APROVECHA SER GLOBAL

El que sorprendió fue Inbursa, a cargo de Marco Antonio Slim. Inbursa, el banco ligado al Grupo Carso, de Carlos Slim, ha buscado determinados nichos. Tuvo utilidades por 20,400 millones de pesos. Scotiabank viene empujando fuerte. Adrián Otero, su director, busca crecer en tamaño. Lo están logrando. Scotiabank es fuerte en créditos hipotecarios, pero va por otros

ségmentos. Obtuvo una utilidad de 11,102 millones de pesos.
Otro que también está empujando fuerte es HSBC, con **Jorge Arce**, aprovechando su parte global. Ganó 7,989 millones de pesos.



EL CONTADOR

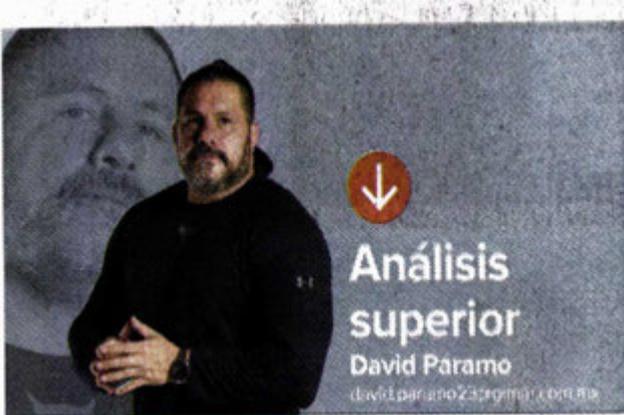
1. Este martes se reunirá en Acapulco, Guerrero, la Conferencia Nacional de Gobernadores. Se sabe que en el evento, que se dará previo a la edición 2024 del Tianguis Turístico de México, se anunciará que será **Mara Lezama**, gobernadora de Quintana Roo, quien quedará a cargo de la Comisión de Turismo. Además, también se dará un adelanto de lo que México prepara para ser el país invitado en la Feria Internacional de Turismo, en Madrid, España, durante enero del siguiente año. Se espera que se lance la campaña México te conquista, que será la que se presente en Fitur, ya que los gobernadores aprovecharán que estará en México la directora de esa feria, **María Valcarce**.

2. El futuro de la industria de los seguros se analizará este 9 y 10 de abril en la 33 Convención de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, que preside **Juan Patricio Riveroll**. En 2023 las aseguradoras pagaron cerca de 500 mil millones de pesos a los usuarios de seguros en diferentes rubros como vida, pensiones, accidentes y enfermedades, siniestros viales y desastres causados por fenómenos naturales como *Otts*. Los riesgos cibernéticos, los retos del cambio climático, el acceso a servicios de salud, la inteligencia artificial, la protección para el retiro y los seguros inclu-

yentes son parte de la agenda que se revisará, con una visión al 2050, con más de 50 expositores y más de mil asistentes.

3. La dirigencia de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, a cargo de **Octavio de la Torre**, se puso a trabajar con la Comisión Federal de Competencia Económica, presidida por **Andrea Marván**, para combatir la informalidad, uno de los principales problemas económicos que enfrenta el país. Para ello, se anunció la instalación del Consejo Consultivo de Competencia Económica en mayo. Este consejo actuará como un grupo técnico que guiará los estudios, y análisis para formular recomendaciones ante la competencia desleal de la informalidad. Ambos organismos buscan fortalecer la competencia económica y la promoción de un ambiente empresarial equitativo.

4. Los emprendedores universitarios pueden encontrar a un aliado en Banco Santander México, liderado por **Felipe García Ascencio**, ya que otorgará medio millón de pesos y asesoría internacional a los ganadores del Santander X México-Reto University 2024, el cual está dirigido a mayores de 18 años que cuenten con un proyecto universitario. La buena noticia es que no es necesario que tenga ventas o que esté legalmente constituido, pero deberá disponer de un producto mínimo viable y/o tener un prototipo que permita la validación de la solución. Las inscripciones estarán abiertas hasta el 31 de mayo. Se buscan iniciativas disruptivas para atender desafíos presentes y futuros en cualquier ámbito.



La estrategia

Sería fácil caer en el lugar común de decir algo como: “se rompieron las lanzas al interior de la Secretaría de Agricultura”, sin embargo, la realidad es que la relación entre el secretario **Víctor Manuel Villalobos** y el subsecretario **Víctor Suárez** nunca ha sido buena. El primero podría ser miembro del *team científico*, mientras que el segundo pertenece al *team fanático*.

Su mala relación ha dificultado la buena marcha de la Secretaría de Agricultura y ha puesto al Presidente en situaciones verdaderamente complejas, como es la ambivalente posición que tiene el gobierno mexicano en temas como el maíz genéticamente modificado o el glifosato.

Si se hace un recuento de estos temas notará que esta administración ha tratado de quedar bien con las dos posiciones simultáneamente por lo que dependencias como la Secretaría de Economía, encabezada por **Raquel Buenrostro**, han tenido que hacer una labor complicada en el marco del T-MEC.

Cuando ya no esté este gobierno, algún día alguien se preguntará qué funcionó tan mal en Agricultura durante esta administración y se encontrará que el Presidente se equivocó imponiendo al subsecretario.

REMATE CAMBIARIO

El peso terminó la sesión en 16.31 pesos por dólar, un nivel muy similar al que tocó en agosto de 2015 cuando se cotizaba en 16.29 pesos por dólar. Mucho más allá de caer en los absurdos debates que plantean incultos altamente politizados, quienes tratan de darle todos los méritos al gobierno federal y de ahí derivan en ridículos discursos como señalar que el actual nivel de tipo de cambio es un triunfo de la economía moral, cualquier cosa que esto sea, vale la pena establecer algunos principios fundamentales de esta situación.

1. Desde que Banxico, hoy gobernado por **Victoria Rodríguez**, es autónomo decidió tener un tipo de cambio flexible, es decir, que se ajusta de acuerdo con la oferta y demanda.

2. La principal misión de la comisión de cambios, en la que Banco de México comparte con la Secretaría de Hacienda, representada por **Rogelio Ramírez de la O**, es que las operaciones se realicen con liquidez suficiente. No existe ningún objetivo en materia cambiaria, pero sí intervienen cuando sucede algo en la economía que no garantiza suficiente liquidez.

3. Tan sólo en este sexenio el tipo de cambio se ha movido

en una banda que va de los 24.98 dólares al registrado al cierre de la sesión de ayer. Mucho más allá de este movimiento de prácticamente nueve pesos por unidad, lo relevante es que no ha implicado problemas para las finanzas públicas.

4. Cuando el tipo de cambio era fijo representaba la última barrera de orden de las finanzas públicas. Si se tenía que mover la paridad significaba que todas las demás variables económicas se encontraban en problemas. Ahora funciona de una manera mucho más parecida a la de un amortiguador, lejos de tener los efectos devastadores que tuvo en los periodos populistas de **Luis Echeverría** y **José López Portillo**.

5. No puede hablarse de efectos positivos o negativos para la economía en su conjunto. Plantearlo así equivale a tomar una posición maniquea y radical que sólo hace evidente la incultura de quien así se expresa. Se tiene que tener claro que los efectos son totalmente diferentes para cada agente económico y que mientras no impacte en el nivel general de precios es irrelevante para la inmensa mayoría de los mexicanos, quienes tienen una relación más bien anecdótica con el tipo de cambio.

6. El peso mexicano es la moneda más operada de mercados extranjeros en el mundo. Nueve de cada diez que se operan en el mundo no tienen contraparte nacional, es decir, no tienen que ver con la economía mexicana.

7. Gran parte del movimiento del tipo de cambio se explica por una mezcla entre las elevadas tasas de interés que está pagando México en comparación con otros países, el debilitamiento generalizado del dólar.

REMATE CUESTIONARIO

El *Padre del Análisis Superior* le plantea los siguientes cuestionamientos para que los consulte con su almohada.

Si gana la contienda presidencial **Claudia Sheinbaum** ¿quién le parece que sería mejor secretario de Hacienda entre **Gabriel Yorio** y **Gerardo Esquivel**?

Si gana la elección **Xóchitl Gálvez** ¿quién le parece más dotado para manejar las finanzas públicas durante su administración entre **Enrique de la Madrid** y **Fernando Galindo**?

Estos cuatro personajes son garantía que el manejo de las finanzas públicas estaría en buenas manos, pues no sólo se trata de personas altamente competentes, sino que tienen una gran reputación con la comunidad financiera internacional.

REMATE VERGONZOSO

Patricia Armendáriz tuvo un paso más bien malo cuando fue servidora pública y su recorrido por el sistema financiero no fue sustancialmente mejor. Esta mujer está haciendo una bizarra campaña para ser tomada en cuenta dentro de una carrera política en la que muy poco bueno tiene que contar.



Sader: sigue la rebelión en la granja

Desde la semana pasada, el presidente **López Obrador** ya reconoció que no hay en México un sustituto para el glifosato y se pronunció a favor de que se prorrogue la entrada en vigor de la prohibición para su importación, que estaba prevista para el 1o de abril en el decreto publicado en el *Diario Oficial de la Federación* el 13 de febrero de 2023 y que también prohíbe el uso de maíz transgénico para consumo humano.

Aunque lo ideal, para no generar incertidumbre jurídica es que se publique en el *DOF* una modificación al decreto, en opinión del titular del Consejo Nacional Agropecuario, **Juan Cortina**, no es necesario publicar la modificación por el reconocimiento de que no hay ni en México ni el mundo un fertilizante que sustituya al glifosato en su costo y eficiencia para combatir plagas que afectan la producción de granos y cereales.

López Obrador reconoció también que hay discrepancias en su gabinete, pero no movió un dedo en torno a la abierta rebelión del subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria, **Víctor Suárez**, quien junto con la titular de Conacyt se pronunció en conferencia de prensa en contra de prorrogar la prohibición a la importación del glifosato.

Pese a las declaraciones de **López Obrador**, **Suárez** publicó ayer en su cuenta de X un comunicado del firmado por el secretario de Desarrollo Agropecuario, Rural y Pesca del estado de Veracruz, **Evaristo Ramírez**, firmado el viernes pasado, quien se pronunció porque no se postergue la importación de glifosato.

La duda es si otros secretarios de Agricultura seguirán el ejemplo del de Veracruz, en franco enfrentamiento no sólo con los titulares de Sader, **Víctor Villalobos**, y de Economía, **Raquel Buenrostro**, sino también del propio Ejecutivo. En mi

opinión, publicar una modificación al decreto sí dará mayor certidumbre a los productores agropecuarios, porque es evidente que sigue y seguirá la rebelión en la granja.

AMIS, CONVENCIÓN

Hoy inicia la 33ª Convención de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que dirige **Norma Alicia Rosas**. En la convención, que concluye mañana, no participará ni el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, ni el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quienes son las principales autoridades del sector financiero, aunque desde luego en la sesión inaugural sí participará **Ricardo Ochoa**, el presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y mañana habrá un mensaje por parte de **Héctor Santana**, titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social.

El tema central de la convención será: Asegurando un mundo en transformación, y se enfocará en temas como cambio climático, futuro de la salud, digitalización y automatización, y la revolución de la inteligencia artificial en el mercado asegurador.

BAJAN INGRESOS PETROLEROS PARA ESTADOS Y MUNICIPIOS

Moody's publicó un análisis sobre el impacto en la deuda subsoberana, por el efecto negativo de los mayores apoyos gubernamentales a Pemex. Señala que los mayores estímulos fiscales para Pemex se han traducido en una reducción en los ingresos petroleros o transferencias no etiquetadas que comparte el gobierno federal con gobiernos estatales y municipales.

El problema es que las participaciones representan 65%, en promedio, en los ingresos de las entidades y 45% de los municipios calificados por Moody's. Desde 2023 los ingresos petroleros bajaron 52% vs. 2022 por los estímulos fiscales, la baja de los precios del crudo y el fortalecimiento del peso y la exceptiva es negativa en 2024. na 26 de 73

**Publicar una
modificación
al decreto
sí dará mayor
certidumbre a
los productores
agropecuarios.**



Ante la evidente falta de consenso y capacidad para mostrar de dónde provendría el financiamiento de la reforma en materia de pensiones, pareciera que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** está dispuesto a usar el "voto disciplinado de su mayoría simple" para apoyar la primera iniciativa que pretende ser el "plan B" con el que buscan resolver el boquete de 88 mil millones de pesos que en materia de pensiones del Estado tiene el gobierno mexicano.

La **iniciativa presentada la semana pasada (en plena Pascua y todavía con la mitad del país de vacaciones) por los diputados Ignacio Mier y Angélica Cisneros** pretende expropiar los llamados "saldos inactivos" de las cuentas de ahorro para el retiro de las afores, la cuota de cesantía del IMSS correspondiente y el patrimonio de vivienda acumulado, imponiendo arbitrariamente el límite de 70 años para que reclamé sus recursos. Tan sencillo: la SCJN ha determinado en varias ocasiones que los saldos de los fondos no reclamados por los trabajadores son "imprescriptibles", lo mismo que los saldos de las llamadas "cuentas inactivas", y que estos deben estar disponibles y entregados cuando los trabajadores o sus deudos los reclamen en caso de fallecimiento.

Pero siempre en búsqueda de bolsas, y con la pantalla de que vendrán de los recursos incautados del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (INDEP), la iniciativa **Mier-Cisneros**, sobre la que debería pronunciarse claramente el titular de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, determina que los recursos que permanezcan en las cuentas de las afores sean transferidos al Fondo de Pensiones para el Bienestar, en el momento en que los trabajadores del IMSS cumplan 70 años y los del ISSSTE alcancen los 75, sin importar si están activos o no, y sin necesidad de resolución judicial. ¡Les vale la ley!

La transferencia de los recursos acumulados

en el Infonavit correría una suerte similar, pues se propone que se transfieran (o sea, se expropien en favor del Fondo de Pensiones para el Bienestar) al momento en que el trabajador cumpla 70 años. Y aunque establece la obligación a las administradoras de seguir enviando un estado de cuenta, no dispone de reglas claras ni de rentabilidad ni de administración, pero, en

general, pretende con ello subsanar el problema que acumuló el gobierno al simular pagos de salarios integrales y tasar las pensiones sobre pírricas cuotas mínimas. Mire, para cubrir el galimatías se establece que los trabajadores y, en su caso, sus beneficiarios, podrán acudir ante el INDEP para solicitar sus recursos, como si fuera una gran ventanilla de las afores. Obvio, al no tener la obligación legal de administrar los recursos, no le quiero proyectar el viacrucis para los trabajadores y los deudos de los mismos.

El fondo será un fideicomiso público no considerado entidad paraestatal y que el Banco de México actuará como fiduciario, el que tendrá como fin recibir, administrar, invertir y entregar los recursos que le sean aportados conforme a las disposiciones aplicables, pudiendo establecerse aportaciones adicionales a su patrimonio.

Según el diputado **Mier**, se brindará a los institutos de seguridad social los recursos necesarios (que pasan del saldo de los trabajadores adscritos al IMSS e Infonavit) para procurar que los trabajadores que alcancen los 70 y 75 años de edad y cuya pensión sea igual o menor al monto equivalente al salario promedio registrado en el IMSS o en el ISSSTE, reciban "un complemento" a las obligaciones del gobierno en relación con la pensión que se obtenga conforme a las disposiciones aplicables. ¡O sea, cachucha político-electoral con recurso ajeno!

Se acota a los trabajadores cotizantes a partir del 1 de julio de 1997 y trabajadores del ISSSTE

adscritos al régimen de cuentas individuales que cotizan en el ISSSTE. El colmo es que se señalan, en artículos transitorios, modificaciones que no son temporales, es decir, se crean o modifican derechos y obligaciones mediante normas que sólo tienen por objeto determinar la vigencia o modo de aplicación de las normas expedidas.

Y fíjese lo que es curarse en salud: los recursos del fondo serán transferidos al IMSS, al Info-

navit o al ISSSTE, a efecto de que estos realicen los pagos correspondientes, por lo que el fondo no responderá del destino que den a los recursos, pues el famoso “complemento de pensión” estará sujeto a la suficiencia del fondo, así como a las reglas que determine la SHCP, sólo que ya sabe que, en política, ¡toda bolsa presupuestal incautada es fuente de presupuesto B!



La energía de Xóchitl

Platiqué ayer con Rosanety Barrios y al escucharla me sorprendió que ella –del equipo de Xóchitl Gálvez– tuviera una clara coincidencia con Jorge Islas Samperio, de la campaña morenista de Claudia Sheinbaum. También me vino a la mente ese remate de zapatos:

“Aprovechen los últimos días... Porque nos vamos... 2X1”. Así dice el último post que en octubre publicó en Facebook la Zapatería Elba de Poza Rica, Veracruz. El negocio ya cerró.

Los habitantes de esta población jarocho se quejan de que cierran los OXXO y mueren también las Farmacias Calvillo y otros negocios familiares que durante décadas figuraron en esta ciudad llena de dinero en días de auge petrolero.

Ese auge se esfumó hace 10 años en Veracruz y en Campeche. A los proveedores de Pemex les pagan a destiempo en este 2024, si les pagan, y la petrolera parece no tener dinero ni para dar mantenimiento a sus propias plataformas.

Si se convierte en Secretaria de Energía, Rosanety Barrios promete incluir **el pago a proveedores en el segundo lugar de las prioridades del gobierno**. Antes tendría que ganar Gálvez, quien otorgó a Barrios la responsabilidad de su plan energético.

¿CUÁL ES ENTONCES “LA” PRIORIDAD DE XÓCHITL?

¿Si éste es el segundo lugar, cuál ocupa el primero? “La prioridad



número uno es invertir en transmisión”, me respondió Barrios.

¿Qué rayos es eso? Para cualquiera que transite por una carretera nacional o en algunas avenidas urbanas, resulta habitual ver esas torres altas de metal que cargan dos o tres pares de largos cables. Son torres de transmisión de electricidad en alta tensión.

Rosanety denuncia que las administraciones presidenciales pasadas y la presente se ocuparon en construir “fábricas de electricidad”, plantas de generación que queman y convierten gas o combustible, principalmente. Ese esfuerzo dejó de lado un detalle: **hay que resolver cómo llevar esa energía eléctrica a centros comerciales, fábricas, casas...**

¿Cómo se ven esos cables colgando en la banqueta y cómo suena el transformador que revienta en los días de calor?

Como el Periférico en hora pico, este país hoy tiene electricidad embotellada. En varios puntos de México no hay ya capacidad de transportar más electricidad, lo que impide que llegue energía a nuevos negocios. El que alcanzó, alcanzó.

Eso es un tremendo riesgo que tan pronto como para 2025 puede tirar las aspiraciones de quien llegue a la presidencia de atraer inversiones por la vía del “nearshoring”, esa palabra que representa inversiones en manufactura, como la de Tesla que medio Monterrey sigue esperando.

Invertir en líneas de transmisión eléctrica en alta y media tensión es caro. Si el país necesita unos 120 mil millones de dóla-

“En varios puntos de México no hay ya capacidad de transportar más electricidad”

res en energía eléctrica para los próximos 15 años, casi un 20 por ciento de eso debe dedicarse a los cables.

A un ritmo, digamos, de mil 300 millones por año.

En tercer lugar para Rosanety y Xóchitl, está la recuperación de reguladores desdibujados, como los de la Comisión Reguladora de Energía.

Árbitros imparciales indispensables para recuperar inversión privada en actividades permitidas por Ley.

¿EN QUÉ COINCIDEN LOS PLANES DE ENERGÍA DE XÓCHITL Y CLAUDIA?

En hidrógeno verde. Ambas campañas prometen inversiones en energía limpia, pero tanto Islas Samperio como Barrios advierten un alto interés en esa tecnología.

¿En qué consiste? En usar energía eléctrica producida con el sol o el viento para separar el agua en hidrógeno y oxígeno, aprovechando el primero como biocombustible, por ejemplo.

Atención, quienes buscan proyectos innovadores. Si una de estas dos candidatas llega a la presidencia, tendrá los oídos abiertos.

Invertir en energía es clave para cada nación ante la incertidumbre creciente por conflictos regionales entre países, un tema abordado en una carta pública de Jamie Dimon, líder de JP Morgan, misma que bien conviene una sentada de lectura.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Prevén alza de 35% en venta de planes funerarios

J. García López anticipa un aumento del 35 por ciento en las ventas de planes y servicios funerarios para finales de 2024. Manuel Ramírez, el director general de J. García López, compartió a Fernando Navarrete, reportero de EL FINANCIERO, que, a pesar de la demanda relativamente baja de planes funerarios prepagados en México en comparación con otros mercados internacionales, la compañía es optimista en superar sus resultados ascendentes de los últimos años.

“Uno de cada tres servicios que se operan en la Ciudad de México lo atendemos nosotros, es decir el 35 por ciento del mercado, superando los 20 mil servicios anuales. Estamos creciendo a doble dígito en la penetración y colocación de planes a futuro, el año 2023 cerramos con 25 mil contratos colocados”, declaró Ramírez.

A pesar de estos resultados positivos, Ramírez señaló que la penetración de los servicios funerarios prepagados es lenta, especialmente considerando una población de más de 139 millones de personas que potencialmente

podrían hacer uso de un servicio. “Este año, apuntamos a un aumento del 35 por ciento en las ventas”, aseveró.

Ramírez destacó que, a diferencia de países como España o Estados Unidos, donde la penetración del mercado de servicios funerarios puede alcanzar entre el 40 y el 60 por ciento, en México solo representa el 7 por ciento en el sector formal. El resto, dijo, a menudo cae en manos de la informalidad.

J. García López opera 11 sucursales en el Valle de México, principalmente en la capital y el área metropolitana. La compañía cuenta con alrededor de 14 hornos de cremación operativos y una red de más de mil 100 socios trabajando para la firma. También ofrecen servicios a través de *'Bye, Bye, Friend'*, el primer santuario para mascotas, que proporciona entre 12 y 16 servicios diarios en promedio.



IA a la 'mexicana' en Berkeley

Ozaru, una empresa mexicana cuya misión es la de democratizar el uso de la Inteligencia Artificial llevándola a las trincheras de las operaciones de primera línea de las compañías y mejorando su eficiencia, se convirtió en la única firma nacional seleccionada para formar parte del Batch 17, el prestigioso programa de aceleración de la Universidad de Berkeley.

Entre más de 2 mil aspirantes de todo el mundo, solo 17 startups fueron seleccionadas, y Ozaru fue una de ellas.

La propuesta de Ozaru busca impulsar la productividad de las empresas a través del empoderamiento y la profesionalización de los trabajadores de primera línea, los que ocupan puestos operativos, de logística, de ventas o de atención al cliente. Estos

trabajadores, que representan el 80 por ciento de la fuerza laboral, a menudo se ven privados de las herramientas tecnológicas que podrían facilitar y mejorar su trabajo.

Para resolver este problema, Ozaru desarrolló AI Supervisor, una solución de IA que 'vive' en una versión de Whatsapp. La herramienta busca eliminar fricciones para los trabajadores, muchos de los cuales todavía dependen del lápiz, papel y pluma para realizar sus actividades en pleno 2024.

Detrás de Ozaru se encuentran los mexicanos **Guillermo Garza, Nomara Parra y Ernesto Rodríguez**. Su apuesta es la combinación de herramientas tecnológicas, como la IA, y los datos obtenidos de las actividades diarias puede ayudar a los trabajadores y a las empresas a tomar mejores decisiones.

EGADE mantiene "triple corona"

EGADE Business School, bajo el liderazgo de **Horacio Arredondo**, reforzó su posición en la élite de las escuelas de negocios globales, con la reacreditación de la Asociación de MBAs (AMBA) por un nuevo periodo de cinco años. Con esta distinción man-

tiene su "triple corona" de acreditaciones internacionales que otorgan AMBA, la Association to Advance Collegiate Schools of Business (AACSB) y la EFMD Quality Improvement System (EQUIS), un reconocimiento que solo el 1 por ciento de las mejores escuelas de negocios en el mundo logra alcanzar.

De acuerdo con el panel evaluador de AMBA, EGADE destaca por su compromiso continuo con los más altos estándares de excelencia educativa, su nuevo plan estratégico, la remodelación de su sede en Monterrey y su enfoque de liderazgo en América Latina.

El futuro del nearshoring en AL

En Logistics World Summit & Expo 2024, participará Traxión, que dirige **Aby Lijtszain**, como moderador del panel "México a la vanguardia: Líder del *nearshoring* en Latinoamérica", donde hablarán de esta tendencia creciente en la región. El 11 de abril, expertos como Carlos Canseco, de Clúster Logístico de Querétaro; Javier Valadez, de Paccar México; y Frank Gundlach, de Truck & Bus Volkswagen México, se reunirán para discutir los desafíos y oportunidades que el *nearshoring* ofrece a la industria logística.



Banco del Bienestar, listo para ser más eficiente

El debate con los candidatos presidenciales dejó muchos frentes abiertos para continuar la discusión sobre qué se espera en los próximos seis años para el país. Pero uno sin duda importante, por el monto que se maneja y el impacto social que tiene, es el referente a los re-

cursos que se usan en los programas sociales, y ahí la gran duda es cómo evitar la fuga de ese dinero hacia rubros distintos.



Victor Lamoyi

Cada partido político tiene en mente diversas acciones a seguir para que se haga un uso eficiente y transparente de los recursos, desde fortalecer la **Auditoría Superior de la Federación (ASF)**, que encabeza **David Colmenares**, dar más facultades a la **Secretaría de la Función Pública (SFP)**, que lleva **Roberto Salcedo**, para que se cumpla con el cometido con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que etiquete de manera estricta; lo cierto es que no hay una sola fórmula ni camino cien por ciento seguro para evitar la fuga de dinero en los programas sociales.

Eso sí, interesante y que seguro será motivo de discusión entre los próximos legisladores y funcionarios de la próxima administración, es que se retomará del proyecto económico que diseñó el partido en el poder actualmente **Morena**, que preside **Mario Delgado**.

Y uno de los puntos a seguir de cerca es el futuro del **Banco del Bienestar**, que lleva **Víctor Lamoyi**, ya que con más de tres mil 149 sucursales, al menos en físico, dejemos de lado el tema de sistemas, ciberseguridad y demás, es el principal vehículo por donde se distribuyen ya los programas sociales y en donde se tiene que tener el control

más estricto en sus operaciones, tal como sucede con la banca comercial.

De entrada, tiene cautivos a más de 27 millones de beneficiarios de programas sociales que actualmente cobran las pensiones, apoyos y becas otorgados por el gobierno de México y que pueden ser clientes potenciales, de ofrecer los servicios ampliados que hoy la banca comercial da, desde créditos anticipados con base en la nó-

mina, en estos casos programas sociales, seguros básicos, créditos para vivienda o construcción o para automóvil, por mencionar algunos de los productos más solicitados.

Si bien en periodos de dispersión de recursos atienden en promedio a más de 500 mil beneficiarios por día en su red, ser un banco más competitivo, con mejor atención y servicios, y sobre todo “desquitar” la inversión hecha en las sucursales, es un tema en el que falta aún mucho por hacer.

Las mil cachuchas de Alicia Bárcena

Al igual que su antecesor, todo indica que la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) es el centro de atención múltiple de los problemas de todo tipo que se le presentan a México, ahí tiene el conflicto actual con Ecuador. Pero ojo, también pocos saben que es parte importante de la supuesta demanda que hay en Estados Unidos en contra de México, por el caso de la empresa estatal Mexicana de Aviación.

Como todos saben, luego de hacer alarde en todos los medios que demandarían al gobierno mexicano por 838.5 millones de dólares y luego recalcaron y que siempre no, que será sólo por nueve millones 999 mil dólares lo que exigirá SAT Aero Holdings de Félix Sánchez contra

Mexicana de Aviación ante una Corte del Distrito Sur de Nueva York.

Los que saben de estos temas, explican que por ser una demanda mercantil, donde los montos reclamados a criterio del demandante pueden ser estratósfericos y escandalosos mediáticamente, no quiere decir que vaya a ser cumplida al pie de la letra la petición, y considerando las leyes estadounidenses, estiman que ese camino podía resultar contraproducente, al no justificarse el monto y sí haber riesgo de consecuencias legales en contra.

Bueno, de esa demanda ahora no se sabe si procede o no, eso lo decidirá un juez, lo que sí es un hecho, es que de acuerdo a fuentes de la Cancillería, que lleva **Alicia Bárcena**, nadie del gobierno de México ha sido notificado aún formalmente de demanda alguna por ninguno de los dos montos.

Y es que de haber notificación del tribunal a la parte demandada, deberá cursarse por vías diplomáticas, es decir, por la SRE, pero así como se ve el panorama, hay altas probabilidades de



Alicia Bárcena

que sólo haya quedado en anuncios mediáticos y el asunto se resuelva sin llegar a tribunales.

Ecuador, busca nuevo socio y no es México

El drama internacional que se generó entre Ecuador y México con la consecuente ruptura de relaciones diplomáticas entre ambos países a raíz de la irrupción de la policía ecuatoriana a la embajada de México en Quito, conlleva también de manera inminente una “pausa” en las relaciones comerciales.



Justin Trudeau

Eso sí, dados los datos de la balanza, resulta relativamente más perjudicial para el país gobernado por Daniel Noboa, ya que hay una alta presencia de empresas mexicanas como América Móvil, Aeroméxico, Bimbo, Femsa, por mencionar algunas.

Desde el 2020, la pandemia frenó las negociaciones de un tratado de libre comercio con México, esto porque nuestro país pidió revisar el tema de la importación de plátanos. En ese tema, Sonsoles García, ministra de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca de ese país, no descartó que se retomen las negociacio-

nes ante un eventual cambio de gobierno, pero definitivamente no este año, por cuestiones de agenda. Pero ojo, con quien sí ya arranca todo el proceso de negociar un tratado de libre comercio es con Canadá, que gobierna **Justin Trudeau**.

Aseguradores con Hacienda

Y será el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**, el invitado y orador principal este día en la Convención de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), a donde irá acompañado por el subsecretario Gabriel Yorio. Lo más interesante, como saben, es que esta industria ya entregó sus propuestas a los candidatos, y una que nada más



Rogelio Ramírez de la O

no gustó, es el hecho de insistir en vender al gobierno seguros para la población vía los programas sociales. Aunque, al menos en seis años, reconocen han buscado acercarse y proponer cambios en el sector asegurador, ya que estaban muy alejados. Estos dos días veremos muchos temas de la industria discutiéndose entre los aseguradores, la política quedó de lado.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Desaceleración económica: ¿tendencia o bache en el camino?

Después de superar las expectativas de los analistas por varias veces en términos de crecimiento económico el año pasado, la economía mexicana terminó el 2023 con una desaceleración. A finales de 2022, el consenso de analistas anticipaba un crecimiento de 0.9 por ciento para 2023 (un servidor 1.4 por ciento). Como ya sabemos, el PIB creció 3.2 por ciento el año pasado. Un aspecto importante es que la mayoría de los economistas anticipábamos una desaceleración fuerte en los Estados Unidos por la restricción monetaria del Banco de la Reserva Federal (Fed). Cosa que no sucedió. A pesar de que la economía mexicana creció 3.6 veces lo que pronosticaba el consenso, la actividad económica terminó el año con un menor impulso. En el primer trimestre, el PIB creció 0.5 por ciento con respecto al trimestre anterior (ajustado por estacionalidad). En 2T23 registró un crecimiento de 0.8 por ciento y en 3T23 se aceleró todavía más a

1.1 por ciento. Sin embargo, en el cuarto trimestre la economía solo creció 0.1 por ciento.

Como comenté en este espacio el 6 de febrero pasado, la desaceleración se explicó por dos factores principalmente: (1) Una fuerte caída en la producción agropecuaria (-1.0 por ciento trimestral) debido a los efectos del fenómeno climatológico de “El Niño”, que es transitorio; y por (2) una caída en la producción manufacturera (-0.5 por ciento) ante un descenso pronunciado de la producción automotriz (-12.9 por ciento mensual en noviembre y -34.5 por ciento en diciembre), debido a un cambio atípico en los nuevos modelos de los autos, en donde la producción paró también de manera transitoria (“A veces lo que se ve, no es lo que parece”). Debido a que la desaceleración del último trimestre de 2023 fue explicada por aspectos “de una sola vez” y que tres de las cuatro fuerzas que explicaron el crecimiento de México el año pasado estarían presentes en éste,

consideraré que 2024 podría iniciar con un fuerte impulso.

Sin embargo, parece que este “bache en el camino” del cuarto trimestre de 2023 se extendió al primer trimestre de 2024. En este sentido, las preguntas ahora son ¿Cómo se ve el crecimiento este año? y ¿Cómo empezó el año? El consenso de analistas proyecta un crecimiento de 2.4 por ciento para este año en nuestro país. Creo que puede ser hasta 3.0 por ciento. En mi opinión, el crecimiento en 2023 fue impulsado por: (1) Recuperación de sectores que se encontraban rezagados por debajo de los niveles pre-Covid, como la construcción, los servicios de hoteles y restaurantes y las actividades recreativas; (2) crecimiento de EU; (3) aceleración del gasto público en los proyectos de infraestructura insignia del presidente López Obrador; y (4) *nearshoring*, vía principalmente la construcción de parques industriales.

Si bien considero que el factor (1) ya no será relevante para

explicar el crecimiento en 2024, los otros tres serán clave. Ahora veamos los datos de actividad económica de 2024 que se han publicado hasta el momento. De lado de la oferta agregada, se han publicado los reportes de enero, febrero y marzo de la producción automotriz, así como la producción industrial de enero (0.4 por ciento mensual) y el IGAE (una aproximación del PIB mensual) de enero (-0.6 por ciento mensual). De lado de la demanda agregada, se han publicado las ventas al menudeo de enero (-0.6 por ciento mensual), el indicador mensual de consumo privado, también para enero (-0.6 por ciento) y el de inversión fija bruta para el primer mes del año (0.1 por ciento). Así, estos datos parecen indicar que ese “bache en el camino” se extendió al menos a enero de este año, pero con algunos detalles que creo que vale la pena mencionar.

Por un lado, “El Niño” está teniendo un efecto más prolongado. A diferencia de lo que anticipaba, la producción agropecuaria registró una caída más pronunciada en

enero (-12.9 por ciento mensual). Sin embargo, la producción automotriz sí se ha estado recuperando, registrando incrementos mensuales en los primeros tres meses del año.

Hacia delante, se sigue proyectando un crecimiento fuerte en EU para este año (alrededor de 2.5 por ciento), el *nearshoring* continúa y se va a exacerbar conforme se incrementan las tensiones geopolíticas entre China y EU. Asimismo, el gobierno mexicano desea finalizar las obras de infraestructura icónicas de esta administración, por lo que debemos de anticipar una aceleración de la actividad económica en los próximos meses. Adicionalmente, otros indicadores como la recaudación del IVA en enero y febrero en México—que guarda alta correlación positiva con el consumo interno—, se elevó 4.1 por ciento anual, en términos reales, de acuerdo con el último reporte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Otro tema relevante que puede dar un impulso adicional

al consumo privado a partir de febrero son el adelanto del pago de programas sociales, debido a que la ley prohíbe que el gobierno entregue este tipo de apoyos dos meses previos a la elección. En este sentido, ya observamos que el monto de billetes y monedas en poder del público aumentó cerca de 10.0 por ciento anual en febrero de este año, en términos reales, de acuerdo con el último reporte mensual de agregados monetarios que publica el Banco de México. En resumen, a pesar de que la actividad económica empezó el año reflejando parte de la debilidad que hizo que la economía se desacelerara a finales de 2023, considero que existen elementos para anticipar un mejor desempeño del PIB hacia delante.

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

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



¿Qué tan sustentable es la infraestructura que construye el Gobierno de México?

El Grupo de Administración Ambiental de las Naciones Unidas, emitió en 2022 los Principios Internacionales de Buenas Prácticas para la Infraestructura Sustentable: *United Nations Environment Programme (2022). International Good Practice Principles for Sustainable Infrastructure.*

A continuación, se apuntan los 10 principios rectores presentados en el documento y mi opinión de cumplimiento de las tres obras insignia de la 4T: el Tren Maya, el AIFA y la Refinería Dos Bocas, con cada principio.

Planeación estratégica para asegurar la alineación de las decisiones y políticas de infraestructura con las agendas globales de desarrollo sustentable y el cumplimiento ambiental.

Es obvio que el acelerado inicio de las obras sin contemplar el adecuado cumplimiento con los lineamientos ambientales, MIAs y ETJs, se aleja de la agenda ambiental, especialmente del Tren Maya y de la Refinería.

Prestación de servicios responsable, resiliente y flexible para atender las

necesidades actuales de infraestructura, prever cambios e imprevistos sobre la marcha y promover sinergias entre proyectos y sistemas de infraestructura.

El Tren Maya y el AIFA parecen estar desconectado con las necesidades reales de sus sectores, y no generan sinergias entre el proyecto y el resto de la infraestructura del sector.

Evaluación integral de la sostenibilidad durante el ciclo de vida, incluyendo los

impactos acumulativos de múltiples sistemas de infraestructura en ecosistemas y comunidades durante toda su vida útil, para evitar atarse a proyectos y sistemas de infraestructura con efectos adversos.

Al parecer, los tres proyectos carecen de una evaluación de impacto global de la infraestructura en ecosistemas y comunidades.

Evitar impactos ambientales de la infraestructura e invertir en infraestructura natural para utilizar la habilidad de la naturaleza en proveer servicios esenciales de infraestructura y múltiples bene-

ficios a la gente y al planeta.

Los impactos ambientales del Tren Maya y la Refinería han sido devastadores y no se cuenta con inversiones en infraestructura natural que generen externalidades positivas de estas inversiones.

Eficiencia y circularidad de recursos para minimizar la huella de la infraestructura en los recursos naturales, reducir emisiones, desechos y otros contaminantes e incrementar la eficiencia y asequibilidad de los servicios.

Es evidente el incumplimiento del Tren Maya y de la Refinería con este principio.

Equidad, inclusión y empoderamiento a través de un balance entre la inversión en infraestructura social e infraestructura económica para respetar, proteger y cumplir con los derechos humanos y promover el bienestar, particularmente de los grupos más vulnerables o marginados.

La toma de decisiones en las tres obras ha sido totalmente desbalanceada y excluyente y sus impactos sociales hacia los grupos vulnerables no están

claros.

Mejoramiento de beneficios económicos a través de la generación de empleo y el apoyo a la economía local.

No se cuenta con una evaluación *ex-ante* de los beneficios económicos y aún no operan o están muy subutilizadas las obras como para determinar sus impactos *ex-post*.

Sostenibilidad fiscal y financiamiento innovador para cerrar la brecha en la inversión en infraestructura y en un contexto de presupuestos públicos cada vez más restringidos.

La inversión de los tres proyectos está anclada en el presupuesto federal y ha generado endeudamiento adicional, sin una clara

política de ingresos, cerrándole el paso a otros mecanismos innovadores de financiamiento.

Toma de decisiones transparente, inclusiva y participativa que incluye análisis de los involucrados, participación pública permanente y mecanismos de controversia para todos los involucrados.

El proceso de ejecución de los tres proyectos ha estado plagado de opacidad, exclusión y autoritarismo, sin mecanismos de réplica técnica, social o política.

Toma de decisiones basada en evidencia que incluye el monitoreo permanente del rendimiento e impactos de la infraestructura con base en indicadores de desempeño y

la promoción de la difusión de datos con todos los involucrados

Las fallas, errores y retrasos de los tres proyectos evidencian la falta de seguimiento de indicadores reales e incontrovertibles de los mismos, con una tendencia clara a la opacidad y a la descalificación de los involucrados.

Para las Naciones Unidas, la OCDE, el BID, y otros organismos internacionales, que elaboraron el documento referido, creo que estamos **REPROBADOS** en la sustentabilidad de nuestra nueva infraestructura.



¿Quién se benefició con el debate? ¿Claudia? ¿Xóchitl?

Una de las preguntas más frecuentes tras un debate entre candidatos es: **¿quién ganó?** Creo que, en una contienda electoral, se trata de una pregunta ociosa, o en todo caso, que puede importar sobre todo al ego de los participantes.

La pregunta pertinente es la siguiente: **¿cuál fue el efecto del debate en las intenciones de voto de los electores?**

Los ejercicios más útiles para medir el impacto de los debates son aquellos que, a través de un panel suficientemente amplio y representativo, tienen un registro de las intenciones de voto **antes del debate y las que hay después de ese ejercicio.**

Pero, con frecuencia, no inmediatamente después de que suceda, sino tras algunos días de deliberación pública respecto a lo que pasó.

No he visto ningún ejercicio de este tipo.

Hay hipótesis que pueden adelantarse sobre la base de lo ocurrido, a la espera de poder verificarlas en estudios demoscópicos que se realicen en las siguientes semanas.

Parto de una base: **Claudia Sheinbaum va adelante** en las encuestas por una diferencia de dos dígitos.

Entre las encuestas que se hacen públicas, solo una, la de Massive Caller, le da a Sheinbaum una diferencia de un dígito.

La función del debate para Sheinbaum era diferente a la que tenía para Gálvez.

La candidata de Morena **debía impedir que el**

debate le restara puntos, o al menos, una cantidad significativa de puntos.

La candidata del frente opositor lo que debía tratar era que **el debate le sirviera para ganar** la mayor cantidad de puntos.

¿Cómo conseguirlo?

Para Sheinbaum la clave era seguir el libreto, como mayormente lo hizo. Logró en casi todos los casos, que **la agenda del debate fuera la que ella deseaba**, no la que propiciaban las intervenciones de Gálvez o las preguntas de los moderadores.

Para Xóchitl la intención era **asestar golpes que sacaran de balance a Sheinbaum** y en el debate y posdebate, apropiarse de la agenda.

El posdebate está abierto aún, pero no le va a ser fácil a Xóchitl conseguirlo.

Por ejemplo, en el caso de la referencia de los contratos de Grupo Indi, se tendría que demostrar **que Sheinbaum recibió algún beneficio** por las asignaciones recibidas por esta corporación o que hay irregularidades en los procesos.

Los señalamientos de que los **'Panama Papers'** registran la presencia de familiares de la candidata de Morena, si no hay más elementos que ese hecho, **tampoco será el gran golpe** pues hay miles de mexicanos en esos listados. Las referencias derivan de que eran clientes de Merrill Lynch en 1990. Según hace 34 años.

Los temas como el caso Rébsamen o la Línea 12, han sido abordados inextenso desde hace años. No

parecieran tener la novedad o el impacto para que los votantes que aún no definen su voto lo hagan por Xóchitl.

Pero, ya lo veremos en las mediciones de las siguientes semanas.

Del otro lado, creo que **los ataques de Sheinbaum contra Gálvez tampoco van a definir** la agenda. Quizás el más fuerte y recurrente, la referencia a que es la candidata del *PRIAN*, fue contestado con la afirmación de que ella no ha militado nunca en ningún partido.

Ambas afirmaciones son correctas y ambas muy sabidas, por lo que creo que no tendrán impacto ni ofrecerán novedad.

He escuchado con cierta frecuencia en los últimos

días que el debate ha contribuido a dejar en evidencia que **las elecciones del próximo 2 de junio son respecto a dos visiones del país.**

Si eso es lo que arrojó el debate (yo no estoy seguro de ello, creo que el resultado es más complejo), es probable que haya **más beneficios que perjuicios para la candidata de Morena**, ya que el respaldo ciudadano a AMLO es sustancialmente superior a su rechazo (58 contra 41 en la última medición de *EL FINANCIERO*).

La estrategia de Morena ha sido convertir esta elección en un plebiscito. Si como resultado del debate eso fue lo que se obtuvo, creo que abonará a favor de Sheinbaum.

Pero, ya veremos las mediciones.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AL NIGROMANTE SE LE VUELVE EL CHIRRIÓN POR EL PALITO

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

El 30 de septiembre de 2020, el abogado Paulo Díez Gárgari encabezó un grupo de personas que bloqueó por hora y media el Viaducto Bicentenario, la autopista urbana elevada que conecta al Estado de México con la CDMX sobre el Periférico Norte, para protestar contra el concesionario, el fondo de inversión internacional Aleática; el abogado de Infraiber fue acusado de interrupción a las vías generales de comunicación en la Fiscalía del Estado de México; ese acusado elevó su caso ante la Fiscalía General de Alejandro Hertz Manero al considerar que ahí ganaría su caso... pero, sopas, esa fiscalía ya solicitó la mayor pena posible contra Díez Gárgari.

El personaje en cuestión trae pelito casado contra Aleática, que adquirió las concesiones carreteras que pertenecieron a la española OHL, pues busca que le regresen a Infraiber (que pertenece a Pedro Topete) el contrato de servicio de contabilización de pase de autos en las autopistas mexiquenses de cuota y/o le resarzan con varios cientos de millones de dólares que, alega, dejaron de ganar por un servicio que no funcionó.

Tal es la desproporción de ese reclamo que hace unos años Díez Gárgari aseguró que el funcionario, que dio marcha atrás al contrato de Infraiber, el entonces secretario de comunicaciones y transportes Gerardo Ruiz Esparza, en verdad no había muerto si no que se había "auto desaparecido" para evitar presentarse ante la FGR por las acusaciones hechas por su Infraiber.

Por esa extrasensorial capacidad de resucitar a los muertos, aquí se le llamó "El Nigromante Díez". Pero son muchos los sustos que se lleva quien invoca espíritus chocarreros.

Y es que la FGR, tras realizar una investigación complementaria, concluyó que existen elementos suficientes para formular una acusación formal contra Paulo Díez — mediante un oficio de acusación formal— y solicita que un juez federal le dicte al abogado la máxima pena aplicable por la toma del Circuito Bicentenario, considerando el dolo con el que llevó a cabo sus acciones.

Y es que trascendió que en la acusación, la agente del ministerio público Michelle Soto Velasco invoca el artículo 533 de la Ley de las Vías Generales de Comunicación, donde se establece como delito ese tipo de interrup-

ciones, que ameritarían como pena máxima 7 años de cárcel y la multa de 300 Unidades de Medida y Actualización (UMAs). El chirrión se le volteó.

Díez se buscó solito esa bronca: fue advertido explícita y directamente por la Secretaría Federal de Seguridad y Protección Ciudadana de que su intención de tomar el Viaducto Bicentenario en 2020 no cumplía los supuestos de una manifestación pacífica... pues siendo una vía elevada y de alta velocidad, comprometía la seguridad de los usuarios.

Por el abogado nigromante litigó el asunto ante la instancia federal, incluso con el absurdo de denunciarse a sí mismo ante la FGR, para ahora sólo enfrentar la acusación de la Fiscalía de la que esperaba cobijo.

Ni modo. Ahora habrá que ver que deciden los jueces que llevan el caso.

Miguel Hidalgo, la economía chilanga mas fuerte. Recientemente el Instituto Mexicano de la Competitividad (IMCO), que dirige Valeria Moy, dio a conocer su primer reporte en el que señala la capacidad que tienen las alcaldías para generar, atraer y retener el talento y la inversión en capital. Era intuitivo, pero la investigación demostró que Miguel Hidalgo es la demarcación con la economía más firme de la capital pues alberga el mayor número de sectores económicos, la que presentó la mayor tasa de solicitudes de patentes y contiene la mayor proporción de empresas.

El documento titulado "Radiografía Chilanga" destaca un círculo virtuoso en

Miguel Hidalgo: la política del gobierno de Mauricio Tabé es aliada de emprendedores, inversores y empleadores... lo cual atrae más talento, inversión y por ende, genera mayor número de empleos y riqueza. Así se refuerzan los informes de los dos últimos años de la SEDECO capitalina que colocan a Miguel Hidalgo como la alcaldía que más empleos formales genera, con una de cada tres plazas de la CDMX.

Fracaso Alimentario. No hay una sola razón, pero todas confluyen al fracaso de la política pública para la producción de granos básicos del país durante el gobierno de Andrés Manuel López Obrador: un nivel históricamente bajo de 47% es lo que se espera se registre este año en la producción de maíz, trigo, frijol, sorgo y arroz, es lo que presentó el Grupo Consultor de Mercados Agropecuarios, que dirige Juan Carlos Anaya. Esta semana pasa ante la mesa de trabajo de la Comisión de Recursos hidráulicos de las Cámara de Diputados titulada "El uso del agua en la agricultura"; ahí, Nahúm Hamed García Villanueva, Gerente de Distritos de Riegos de la Conagua, destacó la creciente dependencia de importaciones. Un aumento exorbitante, es posible explicar, por la creciente demanda en las ciudades y la reducción de la productividad media que, en el caso del arroz llega a 21% y por ende se deberá importar 79% de ese grano.

Este es un tema que, definitivamente, tendrán que abordar Xóchitl Gálvez y Claudia Sheinbaum en sus campañas.



PESOS Y CONTRAPESOS



INGRESO, EL RETO

POR ARTURO DAMM ARNAL

El fin de la economía, que comienza por la producción (medio) y termina por el consumo (fin), es el bienestar de las personas, que debe ser el resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo, con el gobierno quitándole a Pedro una parte de su ingreso para dárselo (de una u otra manera) a Juan, redistribución del ingreso que es la principal tarea de los gobiernos, que absorbe cada vez más presupuesto.

En 2001 el gasto social (redistribución del ingreso), fue 61.21% del gasto total del gobierno. En 2024, será 67.69%. El incremento es de 10.58%.

El camino correcto, desde el punto de vista de la ética, en general, y de la justicia, en particular, no es el de la redistribución gubernamental del ingreso, que es expoliación legal, propia del Estado de chueco, antítesis del Estado de derecho. El camino correcto, el que es acorde con la dignidad de la persona y condición necesaria de la libertad individual, es el de la generación personal del ingreso, gracias a un trabajo suficientemente productivo (lo cual tiene que ver con el capital humano), y suficientemente demandado de parte de los empleadores (lo cual tiene que ver con las inversiones directas).

El problema es la baja capacidad de la población ocupada para generar ingreso suficiente. Según la información

proporcionada por el Inegi en los indicadores de ocupación y empleo, de febrero, 70.5% de la población ocupada generó hasta dos salarios mínimos diarios, 497.86 pesos, lo cual es inconstitucional, porque en el artículo 123 de la Constitución leemos que el salario mínimo tendrá que ser suficiente para que el trabajador y su familia satisfagan correctamente sus necesidades normales en el orden material, social y cultural, y para proveer la educación obligatoria de los hijos, lo cual con un salario mínimo de 248.93 pesos diarios, dado el actual nivel de precios, y pese a los considerables aumentos salariales otorgados en esta administración (181.08% de 2019 a 2024), resulta imposible. En febrero, 40.1% de la población ocupada generó hasta un salario mínimo de ingreso, 248.93 pesos diarios.

¿Qué se requiere para que aumenten los ingresos? En primer lugar que aumente la productividad de los trabajadores, que sean capaces de hacer más con menos, para lo cual se requiere de más y mejor capital, siendo capital todo lo necesario para producir bienes y servicios: recursos naturales; instalaciones, maquinaria y equipo, y la tecnología incorporada a ellos; conocimientos, habilidades y actitudes. Capital natural, capital físico y capital humano, respectivamente.

En segundo lugar que la demanda de trabajo, de parte de los empleadores, aumente más que su oferta, de parte de los trabajadores, para lo cual se requieren más inversiones directas, que producen bienes y servicios, crean empleos (demandan trabajo), y generan ingresos, mismas que dependen de la confianza que tengan los empresarios para invertir directamente, confianza que, en escala de cero a cien, en marzo, según el indicador de la confianza de los empresarios de la manufactura, la construcción, el comercio y los servicios no financieros, del Inegi, se ubicó en 42.35 unidades, más cerca del cero (total desconfianza), que del cien (confianza total).

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal



Urge revisar las comisiones bancarias



Ni la digitalización ha logrado derribar las barreras que le impiden a la población tener fácil acceso a los servicios bancarios.

Una de éstas es el cobro de comisiones que hacen algunos comercios por pago con tarjeta, el cual ya está en proceso de revisión en el Senado y podría quedar prohibido en caso de ser aprobado, tal cual lo hizo la semana pasada la Cámara de Diputados.

Otra muy relevante, y que también debería entrar a revisión, es el cobro que hacen los bancos a las personas por el uso de cajeros automáticos cuando no son clientes directos de esa institución de crédito.

La siguiente semana se llevará a cabo en Acapulco la Convención Bancaria, y será interesante ver si los candidatos presidenciales que se darán cita en el evento abordan este importante reto con los banqueros y si se comprometen a impul-

sar condiciones que beneficien a los usuarios o si evaden el tema, más preocupados por obtener apoyos en plena campaña electoral.

Para dimensionar la relevancia de este tema, le cuento que las comisiones por retiro de efectivo van de los 22 a los 30 pesos y contribuyen de manera importante a las utilidades récord que han declarado los bancos.

Tan sólo el año pasado, el monto fue superior a los 272 mil millones de pesos, 36 mil millones más que un año antes.

¿Quién le pondrá el cascabel al gato en el tema de las comisiones?

EL CONFLICTO LABORAL QUE VIENE EN LA SECRETARÍA DEL AGUA MEXIQUENSE

Donde las cosas no están nada bien, es en la Secretaría del Agua del Estado de México, pues nos dicen que desde hace unas semanas comenzaron una serie de despidos injustificados, lo que ha provocado el descontento de más de 160 trabajadores.

Fuentes que conocen como está el teje y maneje en ese organismo, nos dicen que el artífice de esta violación laboral es Rolando Francisco Cañas Moreno, quien se desempeña como director General de Asuntos Jurídicos e Igualdad de Género en esa secretaría, y quien es mal asesorado por una funcionaria de menor rango, de nombre Joanna Hilda González Gutiérrez, quien dice a todo el que quiera escucharla que goza de una amistad muy cercana con la gober-

nadora Delfina Gómez.

Expertos en derecho laboral consultados por este reportero, nos afirman que estas decisiones que toma Francisco Cañas, quien hasta hace poco tiempo se desempeñaba como director general de Asuntos Jurídicos de la Seduvi, en la Ciudad de México, son violatorias a los derechos laborales de los trabajadores, pues no existe una causal que haya derivado en todos estos recortes.

Lo que no están tomando en cuenta es que los afectados ya son asesorados y en breve presentarán más de 100 demandas que llegarán en cascada a la Secretaría del Agua mexiquense.

Y es que nos dicen, que éstos funcionarios prefieren gastar en juicios laborales, que seguramente perderán por las irregularidades en los procesos de despido, en lugar de aplicar esos recursos para resolver el problema del suministro del agua que tanto aqueja a la entidad.

SERVICIO SOCIAL

Se solicita su colaboración para localizar el debate que vio Marko Cortés y aplaudidores, en el que según él, ganó la candidata del frente opositor, Xóchitl Gálvez.

Por más que busco no lo encuentro.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.



Hay una burbuja en los mercados



Cuando en Estados Unidos se gestaba la crisis subprime, algunos se dieron cuenta de lo que sucedía y sacaron provecho de ello, pero la gran mayoría de los participantes del mercado y de los analistas no dimensionaron lo que estaba a punto de suceder.

El emblema de esa gran crisis que arrastró al mundo entero fue la quiebra de Lehman Brothers en septiembre del 2008, el resto es historia.

Se supone que tras ese episodio no tan lejano se afinaron los mecanismos de detección de las burbujas peligrosas en los mercados. Hasta ahora, esos radares de Wall Street no marcan la formación de una tormenta de esas dimensiones, pero hay algunas señales de nerviosismo.

El epicentro de lo que ahora vemos con algunos precios en los mercados financieros, como los máximos históricos en el precio del

oro o la inusual apreciación del peso frente al dólar, de la mano de otras monedas emergentes, tiene que ver con las expectativas respecto al futuro de la política monetaria de los Estados Unidos.

Cuando la Reserva Federal (Fed) inicie con un proceso de baja en su tasa de referencia en un camino hacia la neutralidad, necesariamente habrá ajustes en los mercados financieros.

Lo podemos pensar en estos términos, cuando un comercio abre sus puertas en temporada regular, a una hora determinada, los clientes entran y salen con tranquilidad, no hay expectativas de ofertas extraordinarias y saben los horarios de apertura y cierre.

Pero cuando llega la fecha de las ofertas, en las que solo unos cuantos podrán conseguir lo que quieren y, además, hay un retraso en la apertura de la puerta principal, lo que sucede es que los clientes se agolpan en la entrada y se dan escenas de pánico, empujones y pisotones como las de muchos Black Fridays en Estados Unidos.

Los inversionistas empiezan a tomar posiciones más especulativas y cada vez más riesgosas antes de que la Fed abra la puerta de la baja en las tasas de interés, no estamos lejos de un portazo un poco descontrolado ante cualquier señal imprevista o errónea.

No es realmente responsabilidad del banco central de los Estados Unidos, porque su trabajo es evitar que una decisión apresurada de baja en las tasas eche a perder el trabajo de contención inflacionaria ganado hasta ahora.

Pero las señales empiezan a apuntar que cuando se dé un guiño o de plano una baja en la tasa de referencia interbancaria, actualmente en 5.50%, habrá turbulencias en los mercados.

Y, sí, donde se ve que la parvada puede ser más numerosa es en el mercado de divisas. Hay muchas posiciones especulativas en torno al peso mexicano, además de otras monedas, que están aprovechando las ganancias que dejan esas monedas en sus propios mercados, pero es un hecho que ante un cambio de señales podrían provocar movimientos especulativos.

Hoy la paridad del peso frente al dólar no responde a la realidad comparativa de las economías de México y Estados Unidos y un movimiento brusco de salida hará que los niveles que pueda alcanzar la paridad ante tal especulación tampoco tengan nada que ver con los fundamentales económicos.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.



IQ FINANCIERO

México será proveedor de técnicos e ingenieros para el *nearshoring*

Claudia Villegas



México está rompiendo moldes y desafiando las expectativas tradicionales. La floreciente producción de talento técnico se está convirtiendo en una pieza clave para cimentar la posición del país como un epicentro de inversión y producción técnica a nivel regional. La apasionada dedicación de los mexicanos a las carreras técnicas, junto con un perfil poblacional impulsado por el bono demográfico y una población numerosa, sitúa a México en un lugar privilegiado de competitividad sin parangón, aseguran los expertos del Observatorio Nearshoring, la firma que encabeza el economista Jorge Flores Kelly y que cuenta con el principal indicador para medir el impacto de la relocalización de cadenas productivas en la economía. Hace algunos meses tuve la oportunidad de visitar Taipei y allí fui testigo como el principal activo de ese país nos son las instalaciones para diseñar obleas de silicio y después fabricar semiconductores. El principal activo y riqueza es su gente. Por ello, a las exposiciones de nuevas tecnologías y patentes acuden grupos de niños y jóvenes, de niñas y chicas, tan sólo para inspirarse y conocer a las empresas en las que trabajarán en unos años. Ese fenómeno comenzará a presentarse en México. Sólo se necesita catapultar las ventajas que ya tenemos: México ya es el principal país en donde se gradúan cada año el mayor número de técnicos e ingenieros. No es gratuito que desde Arizona estén buscando contratar ingenieros e inge-

nieras mexicanas. Este es el verdadero momento México.

INICIA CÓNCLAVE DE ASEGURADORES

Hoy inicia la Convención Anual de Aseguradores y lo hace con grandes conferencias pero, sobre todo, con la decisión de mantener la integración de una comunidad resiliente luego de varios años complicados que pusieron a prueba la fortaleza de este sector. A cargo de Norma Alicia Rosas, la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) será la anfitriona de un cónclave en el que se analizarán temas como cambio climático, gestión del riesgo y aseguramiento. Pero en esta convención de la AMIS también se contará con información sobre la revolución de la inteligencia artificial y su impacto para el sector asegurador. Estará con los aseguradores Sebastian Thrun, ex vicepresidente de Google. En el diseño del futuro, la AMIS presentará el panel mega tendencias futuras, el cliente del seguro en 2050 que estará moderado por Daniella Gurra, vicepresidente de la AMIS y en el que participarán Salvador Alonso y Caloca, director general de Seguros Banorte, Álvaro Cubria, de la Práctica de Servicios Financieros en América Latina de McKinsey Miami así como Laura Rosado, Estrategia y Evaluación del Desempeño e Impacto, AXA Emerging Customers. Los paneles y foros no tendrán desperdicio y seguramente habrá pronunciamientos importantes de temas que le importan a este sector como el de incrementar la participación del sector asegurador en la economía.

N+ BRILLA

En temporada de elecciones y debates, es importante reconocer – más allá de la polarización de estos últimos cuatro años – el valor de algunos medios de comunicación y periodistas, sobre todo cuando se dice que desde

las redes sociales se está informando a muchas personas. Por ejemplo, durante los incendios que dañaron muchos territorios en diferentes sectores del país, leímos en las redes sociales cientos de notas falsas que alimentaron la confrontación y que obstaculizaron la orientación veraz e informada para atender comunidades afectadas. Afortunadamente la televisión abierta desde la trinchera de los noticieros N+ de Televisa hicieron la diferencia con reportes puntuales en tiempo real y con fuentes autorizadas. Los periodistas de N+ reportan y muestran evidencias dejando atrás a las redes sociales que, como pronostican algunos expertos, se limitarán al espectáculo y, en el mejor de los casos, al entretenimiento. Mientras tanto, el equipo de N+ no sólo gana premios de periodismo sino que se distingue por una de las mejores coberturas en acontecimientos informativos. De la misma forma, durante la conducción del primer debate rumbo a las elecciones para la presidencia de la República vimos en pantalla dos proyectos de televisión abierta: la primera con la periodista Denisse Maerker, una periodista informada y seria que trató de remontar el letargo en el que cayó el abigarrado formato del debate decidido y coordinado por el Instituto Nacional Electoral. Maerker sabe que las audiencias son lo más importante y, por ello, buscó por todos los medios mantener la vinculación con las personas del otro lado de la pantalla. Eso es la información en televisión. Este lunes 8 de abril cumplimos la cita a la que emplazó hace más de dos décadas el periodista Jacobo Zabludovsky: fuimos testigos de otro eclipse. Quizás también estamos emplazados a una nueva cita: la transformación de las redes sociales y el regreso de la televisión de calidad desde las nuevas plataformas digitales especializadas en información, pero con el respaldo de las cadenas de tv. Veremos.



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
FERNANDO SÁNCHEZ ARGOMEDO

El debate: ¿Qué necesitamos los mexicanos?

"El viaje de la humanidad" es un libro de Oded Galor que pone en la mesa una reflexión sobre el aprendizaje de la humanidad. Uno que es la diversidad; pues en un país en el que se aprovecha la diversidad, hay innovación que lleva al crecimiento y a la prosperidad. El otro aprendizaje es la visión de largo plazo, aunado al desarrollo de instituciones inclusivas. En otras palabras, un país que logra grandes avances, es un país que encuentra un propósito común, en el que se suman sus ciudadanos para lograr desarrollo y prosperidad.

El llamado es a la unidad, porque, por otra parte, ese baluarte que es la diversidad genera también tensiones de polarización, mismas que son aprovechadas por los líderes 3P (populistas, post verdad y polarización); como los llama Moises Naim en su libro "La revancha de los poderosos". Estos liderazgos populistas, además de argumentar con su "propia verdad" anulando la realidad y creando una verdad relativa sin sustento, empujan naturalmente a la polarización; ya que quienes no piensan como ellos, son automáticamente definidos como contrarios, creando a su vez una "base social" mediante una promesa de revancha.

El elemento es ideologizar la realidad dando explicaciones propias de un pensamiento único, "es porque lo digo", eso ya lo experimentó el mundo y llevó a la creación de totalitarismos que derivaron en guerra y muerte. El debate nos debe hacer pensar qué proyecto nos va a permitir a los mexicanos sentarnos juntos a poner en común nuestros puntos de vista y, no solo eso, sino también como sociedad permitirnos dar un

paso adelante para que juntos podamos cambiar la realidad que nos duele. Entonces, no es la polarización, es la búsqueda común de soluciones; y no es sólo la búsqueda común de soluciones, sino el asumir un rol de protagonistas para resolverlos.

Pero, ¿cuál es el principal problema y cuáles son sus causas? El principal problema es la pobreza y la marginación, el 37.8% de la población no tiene un ingreso para pagar lo que incluye la canasta básica, es decir, casi 50 millones de mexicanos no cuentan con el ingreso suficiente para comer bien; y ni hablar del 7.1% de la población que vive en situación de pobreza extrema, que equivale a 9.2 millones de personas.

La causa de este problema es la falta de oportunidades, y la falta de oportunidades es causado por la falta de empleo y prosperidad; y la falta de empleo y oportunidades es derivado de la falta de empresas, mismas que surgen del emprendimiento, de la inversión y del desarrollo económico. Pero no puede haber todo esto si no hay libertad, democracia y Estado de Derecho.

La única forma para que en México avancemos a las soluciones, es crear un proyecto común en donde todos nos sumemos para crear estas condiciones.

Es momento de la sociedad civil, es momento de aprovechar la creatividad impulsada por la diversidad de puntos de vista, es momento de exigir UNIDAD. Alejémonos del pensamiento único, vayamos hacia adelante por la UNIDAD, unidad que se soporta en ver la realidad con esperanza. #OpiniónCoparmex



Altas tasas empujan al peso, excesiva brecha vs EU, exportación en jaque y premio a importación

En tanto que en el debate presenciamos un muy bajo nivel de los candidatos -el peor **Jorge Álvarez Máynez** como aliado de Morena- el panorama económico no se ve sencillo para lo que resta del 2024 y no se diga 2025.

Le platicaba del ajuste que realizó a sus expectativas para el PIB 2024 el equipo económico de Banco Base que encabeza **Gabriela Siller** a sólo 1.6% y 0.8% en 2025, dada la desaceleración de la economía.

Entre los factores negativos que considera ese banco está el estancamiento de las exportaciones. Medidas en dólares se contrajeron 1% en el último trimestre del 2023 y en enero 2.5%, con cierta mejora en febrero y estancamiento en marzo.

A futuro, con todo y la favorable evolución de EU que crecería en el año un 2%,

para la exportación hay grandes retos, máxime la revaluación del peso. Contra los pronósticos ayer se cotizó en 16.35 unidades por dólar.

Un elemento que impulsa esa fortaleza que presume **Andrés Manuel López Obrador** como señal de que se va bien, son las altas tasas. Con todo y el ajuste de Banxico de **Victoria Rodríguez** para llevarlas a 11%, el diferencial vs las de EU, son 550 puntos base, muchísimo si se considera que en el pasado lo más que se pagaba al inversionista era una brecha de 300 puntos.

Para diversos expertos, Banxico tendría que acelerar el recorte. No se cree que suceda en mayo, máxime que la FED de **Jerome Powell** tampoco está en la línea de bajar sus réditos por el vigor de la economía de EU.

Como quiera para las exportadoras el

“super peso” merma su competitividad, máxime otros “costos ocultos” como inseguridad, mayores salarios, el alza del transporte y la gasolina, 50% más cara que en EU.

Los espacios son limitados, máxime las interrogantes en la escena político-electoral, mientras que los importadores tienen todo a su favor para ganar terreno.

Así que nodal la política monetaria de Banxico, ya que un peso fuerte, propaganda política aparte, tiene sus bemoles.

CAMINO REAL INVERTIRÁ 3,000 MDP Y A HOTEL DE POLANCO 200 MDP

En el marco del Tianguis Turístico que se realiza en Acapulco desde mañana, resulta que Camino Real que preside **Olegario Vázquez Aldir** anunciará la inversión programada para remodelar y ampliar varios de sus hoteles. Muchas de las obras iniciaron en 2023. La suma andará sobre 3,000 mdp. Destaca el emblemático inmueble de Polanco. Ahí se destinarán 150 mdp para apuntalar el piso ejecutivo, amén de otros 50 millones para desarrollar una nueva área de restaurantes gourmet. Otros inmuebles de esa cadena están en Acapulco, Guadalajara, Monterrey, Saltillo y Tijuana.

ANALIZAN RETOS DE LOGÍSTICA CON NEARSHORING Y PANEL CON TRAXION

Esta semana será la Logistics World Summit & Expo 2024. Destaca el panel vincu-

lado al *nearshoring*. Participará la gente de Traxion de **Aby Lijtszain**. De hecho **Enrique Llaca** director comercial de la firma será el moderador. También **Carlos Canseco** timón del Clúster Logístico de Querétaro, **Javier Valadez** de Paccar México y **Frank Gundlach** de Truck & Bus VW México. Hay grandes oportunidades con ese fenómeno en la logística y en particular transporte de carga, de personal, crossborder y almacenamiento.

ADVIERTE DIMON DE JP MORGAN RETOS DE INFLACIÓN Y TASAS DEL 8.0%

James Dimon, timón del JP Morgan Chase emitió una carta a sus accionistas en donde se refiere a las dificultades que habrá este año para abatir la inflación en EU. Entre los elementos a considerar está el elevado gasto público con **Joe Biden**, las millonarias inversiones verdes en el escenario, la remilitarización del mundo y la reestructura del comercio global. En su óptica reducir las tasas no será tan fácil para la FED y hay el riesgo de que los réditos pudieran trepar al 8% en los siguientes años. Difícil descartarlo.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



– MUNDO DIGITAL –

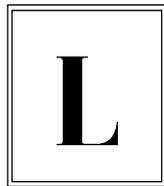


ARMANDO
KASSIAN

#OPINIÓN

IMPACTO DE LA IA GENERATIVA EN SPOTIFY

Tiene potencial de transformar la experiencia de usuarios e industria de la música en general, sin embargo, también plantea interrogantes éticos



La reciente implementación de la funcionalidad de creación de listas de reproducción mediante Inteligencia Artificial (IA) generativa por parte de Spotify ha generado un debate sobre beneficios y desafíos que esta innovación conlleva. Esta nueva característica tiene potencial de transformar

la experiencia de los usuarios y la industria de la música en general, pero también plantea interrogantes éticos y culturales que merecen una reflexión cuidadosa.

Beneficios. Personalización mejorada: la IA puede analizar hábitos de escucha de los usuarios y generar listas de reproducción personalizadas que se adapten a sus preferencias musicales, descubriendo nuevas canciones y artistas afines.

Eficiencia y diversidad: al utilizar algoritmos de IA, Spotify puede ofrecer listas de reproducción más diversas y actualizadas, lo que permite a los usuarios explorar una gama más amplia de música sin invertir tiempo en buscar manualmente.

Descubrimiento de talento emergente: la IA tiene potencial de destacar artistas emergentes al incluir sus canciones en las listas generadas automáticamente, lo que beneficiaría a mú-

Ofrece ventajas significativas en cuanto a personalización y eficiencia

algoritmos de IA plantea preocupaciones de privacidad de usuarios y transparencia en el uso de datos personales.

Impacto en creatividad humana: La automatización en la creación de listas de reproducción plantea preguntas sobre el papel de la intuición humana y creatividad en curación musical, lo que afectaría la conexión emocional entre usuario y música.

Implicaciones. Mejora de la experiencia del usuario: la IA puede enriquecer la experiencia de escucha al ofrecer recomendaciones más precisas, lo que podría aumentar la retención de usuarios y compromiso con la plataforma.

Transformación del panorama musical: la adopción generalizada de la IA en la curación de listas de reproducción podría influir en las tendencias y en la forma en que se descubre, consume y promueve la música, impactando a la industria.

Adaptación cultural: la integración de la IA en la creación de listas de reproducción puede reflejar y moldear las preferencias musicales de la sociedad, lo que plantea la cuestión de cómo esto podría influir en la evolución de la cultura musical.

En conclusión, implementar la funcionalidad de creación de listas de reproducción mediante IA generativa en Spotify ofrece ventajas significativas en cuanto a personalización, eficiencia y descubrimiento musical. Pero, también plantea desafíos en términos de sesgo algorítmico, privacidad y creatividad humana. Es crucial abordar estas consideraciones éticas de manera proactiva para garantizar que la integración de la IA mejore la experiencia de los usuarios y enriquezca la industria musical de manera equitativa y sostenible.

sicos menos conocidos al exponer su trabajo a un público más amplio.

Desafíos y ética. Sesgo algorítmico: hay preocupación de que los algoritmos de IA puedan perpetuar sesgos culturales y de género al recomendar música, lo que limitaría diversidad y reforzar estereotipos.

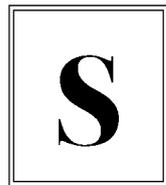
Privacidad y transparencia: recopilación de datos para alimentar



UN MONTÓN — DE PLATA —



Se requiere una actualización metodológica que incluya nuevas tecnologías para medir con mayor precisión las audiencias



Se aproxima un cambio relevante en la industria que mide a la televisión mexicana y a las empresas que emiten y difunden contenidos audiovisuales. Varias empresas, entre las que destaca TV Azteca, Televisa Univisión, Imagen, y Havas, están demandando que se realicen ajustes a la forma en la que se miden las audiencias.

Están señalando que se requiere una actualización metodológica que incluya nuevas tecnologías para medir con mayor precisión las audiencias expuestas al contenido audiovisual y a los anuncios publicitarios en el país.

Al centro de esta solicitud está Nielsen Ibope México (NIM), firma que deberá comprometerse más con esta solicitud. NIM, si bien mide audiencias de la manera más cercana a un alcance nacional, permanece estancada en la metodología de medición, porque continúa focalizada en televisión lineal, y no miden nada de lo que ocurre digitalmente ni en plataformas de *streaming* como YouTube, Netflix o ViX. Es una omisión clave: desde hace años mucha gente consume contenidos audiovisuales en distintas plataformas.

La medición actual, muy limitada, ya ha generado muchas dudas

La solicitud de una nueva metodología incluye tanto a la televisión tradicional unidireccional (TV abierta, cable), como la transmisión vía digital y *streaming*, como ocurre en otros países.

La medición actual, muy limitada, ya ha generado muchas dudas entre autoridades, audiencias e industria de contenidos. Ya es inefectiva.

En adición, ha habido un comportamiento peculiar en NIM, pues recientemente convocó (en su condición de monopólica en la medición) a sus clientes a unos talleres para definir “la evolución de la medición”, cosa que se hizo con desorden y que posicionaba a esa empresa en absoluto control de cualquier nueva metodología. Debido a su falta de seriedad las agencias de medios y publicidad y las televisoras decidieron no participar.

México va detrás de otros países en esta materia. Las solicitantes han dicho que países como Italia, Francia, Reino Unido o Canadá instituyeron comités de industria en los que los actores del sector participaron, y que sirvieron para actualizar confiablemente las metodologías de medición. Estos comités son llamados Joint Industry Committee o JIC.

Sabiendo eso, las televisoras del país y varias empresas del sector anunciaron la creación de un JIC para México. El propósito es contar, de una vez por todas, con una metodología verdaderamente confiable.

WEF Y EL ESPACIO

El Foro Económico Mundial publicó un informe del impacto del sector espacial. Reveló que la economía espacial se triplicará para alcanzar 1.8 billones de dólares en 2035, registrando una tasa de crecimiento promedio dos veces la del PIB Mundial. Este sector rivalizará en tamaño con la industria de semiconductores. Tecnologías como posicionamiento, comunicaciones o navegación serán las grandes beneficiadas de esta gran ola.



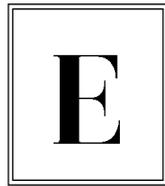
- CORPORATIVO -



#OPINIÓN

El Museo de la Bolsa (MUBO) cumple cinco años de ser referente de la cultura financiero y bursátil del país en un espacio de 450 metros cuadrados

EXPERTOS EN NEARSHORING



El *nearshoring* se ha convertido en una tendencia clave para el sector logístico y otras industrias, al destacar por su potencial catalizador, tanto a empresas mexicanas como extranjeras. Sin embargo, el éxito del mismo depende intrínsecamente de la disponibilidad y eficiencia de servicios logísticos integrales desde el transporte de personal, fundamental para asegurar que los empleados lleguen a sus lugares de trabajo ubicados a menudo lejos de los centros urbanos, hasta el transporte de carga, crucial para el movimiento de materias primas y productos terminados.

Además, el *nearshoring* intensifica la necesidad de servicios de logística *cross border*, facilitando el comercio entre México y Estados Unidos, donde igualmente críticos son los servicios de logística de terceros (3PL) y cuartos (4PL), que ofrecen soluciones integrales para la gestión de la cadena de suministro. En este contexto, Traxión, encabezada por **Aby Lijtszain**, al ser ejemplo y facilitador clave del *nearshoring*, moderará un panel en el Logistics World Summit & Expo 2024, titulado *México a la vanguardia: Líder del Nearshoring en*

Se ha convertido en tendencia clave para el sector logístico y otras industrias

Latinoamérica, el jueves 11 de abril.

El panel contará con expertos del sector como **Carlos Canseco**, director general de Clúster Logístico de Querétaro; **Javier Valadez**, director de Operaciones de Paccar México; y **Frank Gundlach**, director general de Truck & Bus Volkswagen México, quienes analizarán el tema con **Enrique Llaca**, director Comercial

Corporativo de Traxión. Y bueno, los alcances del *nearshoring* son un imán de inversiones directas iniciales donde se abren oportunidades para la infraestructura energética y de movilidad que podrían ampliar la capacidad exportadora de México más allá de los buenos números alcanzados en estos años.

LA RUTA DE DINERO

Con la novedad que la red de cafeterías Starbucks, que opera aquí Alsea, y que cuenta con 820 tiendas en todo el país, según su último informe trimestral, acaba de anunciar una semana de sorpresas y beneficios para los fans del café. Desde ayer y hasta el 14 de abril organiza de manera conjunta con DiDi Food, Rappi y Uber Eats una semana de ofertas y lanzamientos especiales. El caso es que a través de las diferentes aplicaciones se encontrarán bebidas seleccionadas a 49 pesos. Starbucks donde quieran, cuando quieran y como quieran. Esa es la clave de la experiencia de la marca, señaló Bibiana Rosique, directora de mercadotecnia de Starbucks México... El Museo de la Bolsa (MUBO) cumple su primer lustro, lapso en el que ha recibido a más de 280 mil personas, por lo que ya es un referente para la cultura financiera del país. Hablamos de un espacio ubicado en el *mezzanine* de la Bolsa Mexicana de Valores, que en sus 450 metros cuadrados de espacio combina elementos históricos, tecnológicos e interactivos, además de exposiciones permanentes y temporales que explican de manera accesible el funcionamiento de nuestro mercado bursátil.

Página: 15

Area cm2: 248

Costo: 46,966

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Ecuador vs México, ¿quién pierde más?

El incidente diplomático entre Ecuador y México a raíz del asalto de la embajada mexicana en Quito, deja una estela de dudas sobre la conveniencia de abrir nuevos conflictos. “Pero qué necesidad”, diría el divo de Juárez.

Tristemente este país ha transitado en las últimas décadas varios periodos de inestabilidad. Desde los tiempos de “El Loco” Abdalá Bucaram, hasta el 2005, Ecuador vivió el derrocamiento de tres presidentes. La excepción fue el periodo de Rafael Correa quien ha sido el presidente ecuatoriano con mayor duración al gobernar de 2007 a 2017.

Después de Correa, la situación en Ecuador comenzó a complicarse por la mala gestión de Lenin Moreno quien apenas terminó su mandato en 2021 con 10% de aprobación con una crisis económica y social. Por eso las elecciones las ganó fácilmente el banquero neoliberal Guillermo Lasso quien tampoco terminó su gestión porque en mayo de 2023 disolvió el parlamento y llamó a elecciones anticipadas tras ser casi enjuiciado por supuestamente solapar actos de corrupción.

Por eso, apenas en noviembre pasado, el empresario de 35 años Daniel Noboa, asumió la presidencia tras una violenta campaña presidencial que cobró la vida al candidato Fernando Villavicencio. A eso hay que sumarle la toma de un canal de TV abierta en enero por lo que Noboa decretó el estado de excepción.

El joven empresario y presidente ha llegado a esa

posición gracias a la fortuna de su familia. El Grupo de Empresas Noboa y Corporación Noboa tiene más de 110 compañías en Ecuador y fueron desarrolladas por su padre Álvaro Noboa, el hombre más rico de Ecuador y quien fue (sin tener éxito) cinco veces candidato a la presidencia. Cuatro de ellas fueron por su partido el PRLAN o Partido Renovador Institucional Acción Nacional, que curioso.

Muchos creen que el actual gobierno ecuatoriano está lleno de improvisaciones. Otros dicen que la influencia de su padre es demasiada, sin embargo, lo que sí es un hecho es que sus decisiones le cuestan caro a su país.

Algunos descartan que la ruptura de relaciones diplomáticas con México pueda afectar al comercio bilateral de ambos países. Según datos de la Federación Ecuatoriana de Exportadores (Fedexpor) citados por el portal web, Primicias.ec; México le vendió a Ecuador 701 millones de dólares en 2023. Las mayores empresas mexicanas en ese país son América Móvil, Arca-Continental y Femsa. En 2023 los ecuatorianos vendieron a México 202 millones de dólares el cacao y sus derivados, el principal producto.

Como se puede ver, la relación comercial entre ambos países es modesta, sin embargo, el incidente con México le puede costar a Ecuador su ingreso a la Alianza del Pacífico. Para lograrlo solo le faltaba firmar un acuerdo comercial con México y aunque estaba casi listo, los bandazos políticos podrían echar por la borda la estrategia que, supuestamente era estratégica para los ecuatorianos. ¿Quién pierde más?

Página: 13

Area cm2: 297

Costo: 56,245

1 / 2

Ricardo Contreras Reyes



RICARDO CONTRERAS REYES

PASE DE ABORDAR

Eclipse diplomático

No se trata de defender al gobierno de la mal llamada Cuarta Transformación. Se trata de la defensa de nuestra patria ante la flagrante violación a su soberanía por la violenta irrupción de las fuerzas policiales de Quito, que sin el mínimo respeto, allanaron el viernes pasado las instalaciones de la Embajada de México en Ecuador en busca del expresidente ecuatoriano, Jorge Glas, acusado de corrupción y refugiado en la sede diplomática desde diciembre.

Estas acciones eclipsaron las relaciones bilaterales entre ambos países y el Presidente López decidió romper relaciones diplomáticas con el país sudamericano.

La condena ha sido unánime. Desde la Organización de los Estados Americanos (OEA), que denunció la violación al Derecho Internacional, a la Convención de Viena de 1961, hasta las dictaduras de Venezuela, Cuba y Nicaragua. También se sumó Argentina, Brasil, Bolivia, Honduras, Chile, Colombia, Uruguay, entre otros.

El miércoles pasado, López, en su tradicional Conferencia Mañanera, y muy a su estilo injerencista y en franca contradicción a la Doctrina Estrada, a la que tanto alude cuando le conviene, “lanzó la primera piedra y escondió la mano”.

Dijo que las elecciones presidenciales de Ecuador en 2023 se desarrollaron en forma “muy extraña”, pues los candidatos lucraron con el asesinato del candidato Fernando Villavicencio y la violencia en general a su favor en sus campañas.

En respuesta, la Cancillería de Ecuador calificó los dichos de López como desafortunados, pues el país aún está de luto por el asesinato de Villavicencio, un “hecho que conmocionó a la sociedad ecuatoriana y amenazó la democracia, la paz y la seguridad”. En represalia, el Gobierno de Ecuador declaró a la embajadora, Raquel Serur Smeke, “persona non grata” y ordenó su inmediata salida del territorio ecuatoriano.

Después vino el asalto a la sede diplomática de México en Ecuador y todo empeoró. El domingo arribó el personal de la Embajada de México en Ecuador. La Secretaria de Relaciones Exteriores, Alicia Bárcena, anunció que México recurrirá a la Corte Internacional de Justicia para denunciar las violaciones al Derecho Internacional por parte de Ecu-

Página: 13

Area cm2: 297

Costo: 56,245

2 / 2

Ricardo Contreras Reyes

dor, así como a las instancias regionales e internacionales pertinentes.

“La SRE exige una investigación exhaustiva del ataque perpetrado, al tiempo que reitera su compromiso en la lucha contra la violencia en todas sus formas”.

GUÍA DE TURISTAS

Creado en el periodo neoliberal y conservador, este lunes arrancó la edición número 48 del Tianguis Turístico de Acapulco, donde se espera la participación de mil 337 compradores de 787 empresas, así como la presencia de 43 países, mil 441 expositores y la presencia de las 32 entidades federativas. Bajo la sombra del Huracán Otis, que dejó una honda huella de destrucción en el paradisíaco puerto guerrerense, el evento albergará 97 pabellones, de los cuales 65 son de corporativos y 32 de los estados del país. El evento también será el escaparate para la promoción de la gastronomía y las artesanías del país... En medio de fuertes acusaciones de corrupción entre ambos bandos, se llevó al cabo el Primer Debate Presidencial el pasado domingo, donde no hubo sorpresas, cada una de las candidatas se proclamó ganadora del encuentro. Lo cierto es que la gran encuesta será la del próximo 2 de junio. Ese día sabremos si en realidad Claudia Sheinbaum era la puntera en las encuestas o si estaban “cuchareadas”, tal como acusa la oposición...

Página: 13

Area cm2: 341

Costo: 64,578

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

PIB y recursos fiscales, con mayor presión en 2024 y 2025

Para 2024 y 2025, el gabinete económico del Gobierno Federal supone que la economía de México crecerá más allá del 3.5%, que la inversión seguirá fluida y que no habrá necesidad de más recursos fiscales para atender las necesidades presupuestales que reclaman sus programas sociales.

Sin embargo, ante las cifras que se plasmaron en los Precriterios Generales de Política Económica (PGPE) 2025, los empresarios del país difieren de lo dicho por el gobierno, que maneja un gran optimismo y pretende sembrar un ambiente de salud presupuestal para el próximo año, aunque lo cierto es que se deben fortalecer las fuentes de recursos públicos y existe debilidad en el crecimiento económico.

El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP) insiste en que el gobierno debe mejorar el ambiente de negocios ante el proceso de relocalización, lo que mejoraría la recaudación tributaria ante una mayor actividad productiva.

En los PGPE, que son la base para diseñar el ingreso y el gasto del próximo año, predomina el optimismo en los escenarios económicos, pero la verdad es que hay una fase de debilitamiento.

En el escenario oficial se estima para 2024 un rango de crecimiento que va de 2.5% a 3.5% anual, mientras que para 2025 se prevé un rango de 2.0% a 3.0% anual. Sin embargo, las encuestas de especialistas del Banco de México y Citibanamex anticipan para el presente año una tasa de crecimiento de 2.4% y una de 1.9% para 2025, mientras que el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un avance de 2.7% para 2024 y uno de 1.5% para 2025.

El gobierno de la 4T cree que para 2024 sus ingresos presupuestarios superarán en 114.1 mil millones de pesos (mmdp) y confía en que habrá ingresos no petroleros por 59.2 mmdp, pero en el mejor de los casos los ingresos tributarios sólo aumentarían en 14.6 mmdp respecto a lo aprobado.

El gabinete económico cree que para 2024 habrá más ingresos petroleros porque hay un precio mayor del crudo de exportación. Se prevé un nivel de 71.3 dólares por barril de crudo, 14.5 dólares más que la estimación previa. Sin embargo, baja la producción de crudo de 1 millón 983 mil barriles por día a una de 1 millón 852 mil tambos.

Página: 13

Area cm2: 341

Costo: 64,578

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

Además, se habla de más ingresos esperados y un menor gasto por concepto del costo financiero de la deuda. Se cree que los ingresos tributarios serán mayores en 345.5 mmdp a lo estimado para 2024, lo que podría concretarse por la política recaudatoria del SAT.

La inversión pública se caerá por la terminación de algunos de los proyectos insignia del gobierno, y aunque se piense en una baja de 3.0% en términos reales en el costo financiero de la deuda, habrá que evaluar en el resultado el efecto de la inflación, lo que podría elevar hasta 1.3 mil millones de pesos costo financiero de los débitos.

LA SALA Superior del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF) decidirá esta semana si regresa o no al ex titular de la Unidad de Inteligencia Financiera y exfiscal general del estado de Hidalgo, Santiago Nieto Castillo, la candidatura de Morena al Senado de la República por el estado de Querétaro, luego de que la sala regional Toluca se la revocó por no cumplir con el requisito de elegibilidad de residencia efectiva mayor a 6 meses a la elección.

Nieto Castillo, que fue destituido de la UIF, luego de su fastuosa boda en Antigua, Guatemala, presentó ante el Instituto Nacional Electoral, su credencial de elector para probar su residencia en San Juan del Río, Querétaro, pero resulta que el domicilio que acredita es un lote baldío. Es el número 82 de la calle de Aquiles Serdán, donde no hay construcción alguna. Al lado en el número 80 vive su papá y en el 84 su hermana, pero en el 82 es un baldío.



(Parte 1 de 2)

¿Cómo manejar el estrés financiero de estar endeudado?

Frecuentemente recibo solicitudes de ayuda de personas que están muy endeudadas. Me pone muy triste porque suelen contactarme cuando están ya en una situación muy crítica, se encuentran sin opciones y no tengo forma de ayudarles.

Siento muchísima empatía por esas personas y me gustaría hacer algo, al menos ayudándoles a aprender de esa terrible experiencia para que salgan fortalecidos de ella. Pero la mayoría está demasiado estresada como para querer escuchar y conversar con alguien como yo.

Debo decir que aunque yo nunca he estado endeudado, viví de primera mano el estrés que las deudas causan en el entorno familiar. Mi padre nunca supo manejar bien su dinero y vivió sumamente endeudado y preocupado hasta sus últimos días. Siempre que llegaba el estado de cuenta de alguna tarjeta de crédito se enojaba y veíamos su desesperación porque no sabía de dónde iba a sacar dinero para pagar. Quizá por eso nunca quise tener esa vida y siempre fui muy cuidadoso en el manejo de mis propias finanzas.

En este espacio he escrito, varias veces ya, cómo se hace un plan para salir de deudas. Eso requiere tener capacidad de pagar los mínimos en todos los créditos que uno tiene y un monto adicional, que se puede destinar a la deuda más pequeña (sobre todo cuando uno está muy apretado, para liberar un poco esa presión) o bien, a la más cara.

Pero también requiere cambiar los hábitos que llevaron a tener esa deuda, y eso no es nada fácil. Además, se necesita mucha paciencia: salir de deudas toma su tiempo.

Esto me lleva a recordar con cariño a una persona que tuve la fortuna de ayudar. Ella me confesó: "cada vez que veo algo bonito, me convengo de que me lo merezco; me doy permiso de darme ese gusto porque trabajo mucho—aunque no tenga el dinero". Después de una pausa añadió: "pero siempre, después de comprarlo, me siento muy culpable".

Ella misma sabía que esa forma de pensar representaba un problema, pero no lograba cambiar ese hábito. Le pregunté entonces si alguna vez había hecho un presupuesto o un plan de gastos y me comentó que sí, pero que nunca le había funcionado porque siempre terminaba gastando más de lo que había puesto en él, algo que también es de lo más común.

Los presupuestos tradicionales tienen dos problemas: las personas "presupuestan" lo que van a recibir en el mes (pero que todavía no tienen) y luego la manera como "deberían" gastar ese dinero. Pero no lo usan como una herramienta para guiar sus decisiones de gasto *a priori*, ni lo suelen ajustar cuando las cosas cambian. Por eso rara vez funcionan.

El plan de gastos, en cambio, resuelve esos problemas. Uno planea con dinero que ya tiene, no con el que espera recibir la siguiente quincena. Cada vez que uno recibe un ingreso, se hace una sencilla pregunta: ¿qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar? De esta manera, a cada peso que ganamos le asignamos un trabajo.

Es muy importante que ningún peso se quede sin trabajo. El dinero es como un niño pequeño: si uno no le dice

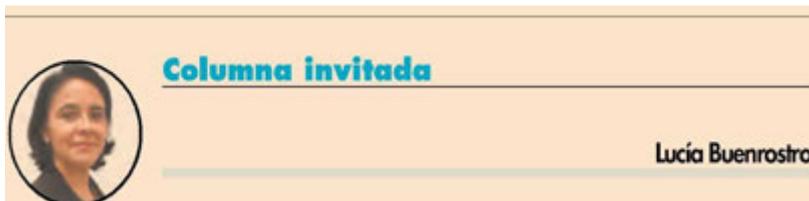
exactamente qué es lo que tiene que hacer, entonces hará lo que se le dé la gana y esa es la manera más fácil de perder el control.

Pero además, el plan de gastos se utiliza como una herramienta para tomar decisiones financieras. No importa el dinero que uno tiene en la cuenta de nómina: lo que importa es el monto que uno tiene disponible para esa categoría en específico.

¿Qué pasa si ese monto no es suficiente? Por ejemplo, ¿qué sucede si uno asignó 1,200 pesos para pagar la luz, pero el recibo llegó por 1,500? Situaciones así son muy frecuentes y cuando suceden, uno simplemente se adapta y busca el dinero faltante en otras categorías donde sí haya disponible, atendiendo desde luego a sus propias prioridades. De esta forma, el plan de gastos se utiliza de manera activa, para tomar decisiones financieras (guiar nuestras decisiones de gasto).

El estrés financiero que provocan las deudas tiene mucho que ver con la forma como nos relacionamos y gastamos nuestro dinero. Por eso es importante atacar el problema de raíz y complementar con otras estrategias de manejo de estrés financiero, de las cuales hablaremos en la segunda parte.

Mi padre nunca supo manejar bien su dinero y vivió sumamente endeudado y preocupado hasta sus últimos días. Siempre que llegaba el estado de cuenta de alguna tarjeta de crédito se enojaba y veíamos su desesperación porque no sabía de dónde iba a sacar dinero para pagar.



50 años del Comité de Basilea

Este año marca el 50 aniversario del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés), el organismo encargado de emitir estándares internacionales de regulación con el objetivo de asegurar que los bancos tengan suficiente capital para absorber pérdidas, incluso bajo niveles de estrés significativo y que, después del periodo de estrés, puedan continuar con las operaciones críticas con sus clientes y contrapartes.

Fundado por los países integrantes del Grupo de los Diez (G10), el BCBS actualmente está integrado por 45 instituciones de 27 países. México es miembro desde 2009 a través de la Comisión Bancaria y de Valores y del Banco de México. La composición del BCBS, igual que la regulación, es el resultado de un proceso evolutivo marcado principalmente por tres factores, la globalización del sistema financiero, la creciente complejidad de las operaciones realizadas por los bancos y las crisis bancarias.

Antes de 1988, los requerimientos de capital y los mecanismos de supervisión y de observancia de la regulación variaban de un país a otro, provocando pérdidas significativas debido a la aplicación laxa de las normas, al aumento de la actividad de los bancos internacionales y al arbitraje regulatorio. Por ejemplo, la crisis bancaria de los

años 80 y principios de los 90 en Estados Unidos puso de manifiesto la ineffectividad de los sistemas e indicadores de los reguladores para identificar bancos emproblemados y operaciones bancarias de alto riesgo en otras jurisdicciones.

Es en este contexto que surgió la necesidad de establecer estándares internacionales de requerimientos de suficiencia de capital basados en riesgo y mecanismos de intercambio de información para identificar mejores prácticas prudenciales. El acuerdo original, Basilea I, publicado en 1988 por el BCBS es el primer conjunto de recomendaciones orientadas a satisfacer esta necesidad. Basilea III es el esfuerzo más reciente del organismo para proteger al sector bancario de los excesos que culminaron en la crisis financiera global de 2007-2008.

Afortunadamente, bancos y reguladores están de acuerdo en muchas cosas. Es una realidad que bancos con mejores niveles de capital, acorde a su perfil de riesgos, tienen mayor probabilidad de soportar pérdidas. Esto pudo ser constatado el año pasado, cuando tres bancos de Estados Unidos entraron en resolución, ¿a quién no le interesa que los bancos estén seguros?

También están de acuerdo en que mantener la coordinación en materia regulatoria entre países es fundamental. Esto es más relevante para bancos

globales, la adopción de estándares internacionales reduce costos y evita múltiples requerimientos regulatorios en cada país en el que operan, que hasta podrían ser contradictorios.

Los retos del BCBS no son pocos. Es un ideal pretender alcanzar un marco regulatorio con reglas idénticas en todos los países. Cada país adapta las recomendaciones para reflejar su propio marco legal, la estructura de sus instituciones y las prioridades ante problemáticas locales. Más aún, cuando el marco regulatorio está diseñado como respuesta a crisis en países desarrollados principalmente, ¿qué tanto se debe impulsar la implementación completa y consistente de reformas regulatorias entre economías emergentes?

También es un reto determinar el capital mínimo aceptable que los bancos deberían mantener. Las reglas deben de considerar no sólo el nivel de capital sino también la calidad de los activos destinados a absorber las pérdidas en un periodo. ¿En qué punto los requerimientos de capital pueden inhibir el financiamiento a la economía real?

Los retos del BCBS son heredados directamente a los reguladores locales, quienes son los responsables de procurar la estabilidad del sistema financiero y, al mismo tiempo, su sano desarrollo en beneficio de la población. En este rubro todavía hay mucho trabajo por hacer.



Alerta por las importaciones chinas

Evidentemente que en términos políticos resulta muy conveniente que haya un mercado de consumo como el mexicano que esté inundado de productos importados de China que resulten más baratos que otras importaciones o que la producción local.

Para un régimen que no ha tenido empacho en abrir las fronteras, por ejemplo, para la importación de automóviles de desecho del mercado estadounidense, los autos chocolate, para generar aceptación electoral en el norte del país, poco le importará cuántas trampas haya en las importaciones de productos de consumo chino y eso mantiene electores contentos.

Las quejas de los industriales y comerciantes mexicanos han sido históricas, pero la única forma en que el gobierno mexicano se puede ver obligado a hacer algo al respecto es cuando la queja llega desde el gobierno de su principal socio comercial.

Y las preocupaciones llegan lo mismo de La Casa Blanca que del Congreso, la misma atención le po-

nen demócratas que republicanos. Cuando se trata de los efectos comerciales de China sobre el mercado estadounidense, claramente todos en ese país están del mismo lado.

La representante comercial del gobierno de Joe Biden, Katherine Tai, llevaba algún tiempo pidiendo que México aclarara el origen de las crecientes exportaciones de acero a Estados Unidos.

Ya en febrero pasado Tai se cansó de ver cómo el gobierno de López Obrador omitía la urgencia de una respuesta contundente, el tío Lolo pues, y elevó el nivel de la protesta de la mano del Senado estadounidense que también pedía explicaciones ante la sospecha de una triangulación de acero y aluminio chino, que pasa por México para obtener certificaciones del T-MEC, y llega al mercado estadounidense.

Otro republicano que ya le puso atención al tema es nada menos que el candidato Donald Trump, quien ya adelantó el cierre de la frontera a los autos chinos fabricados en México si gana las elecciones.

Y este pasado fin de semana, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen,

dijo que ya conocen la historia de la inundación de productos chinos subsidiados y que el gobierno de Biden no lo iba a permitir. Ese mensaje fue un, te lo digo chino Juan, para que lo escuches Pedro mexicano.

En México la queja ha sido permanente por parte de diferentes sectores industriales y comerciales. Por ejemplo, la Confederación de Cámaras Industriales, la Concamin, lleva tiempo con la queja de que las importaciones chinas ponen en riesgo millones de empleos nacionales en sectores como el vestido y el calzado.

Porque, además, ya no son las grandes pacas de ropa que se distribuyen en los tianguis, ahora los usuarios importan directamente esos productos a través de aplicaciones en sus teléfonos móviles.

La industria automotriz ya puso también el grito en el cielo por las importaciones de autos eléctricos. No se trata de rechazar la competencia del país líder en esos autos como lo es China, es el hecho de que en el precio hay un alto componente de subsidios que depreda a la competencia.

Seguro que, si el mensaje de alerta llega desde los más altos niveles del principal socio comercial de México, podría haber una mejor respuesta del gobierno mexicano que si "solamente" lo hacen los industriales y comerciantes mexicanos que suelen ser ignorados por su propia autoridad.



Urgen programas que garanticen igualdad de oportunidades

Labrando el camino hacia un futuro más igualitario y justo

- A través de iniciativas educativas, se pueden superar las barreras culturales y sociales que limitan el desarrollo de las mujeres

Viridiana Díaz

viridiana.diaz@economista.mx

En un mundo donde persisten los estereotipos de género y la desigualdad, las mujeres enfrentan diversos desafíos para participar en sectores tradicionalmente dominados por hombres. Desde los modelos que limitan la elección de carreras hasta la carga desproporcionada de cuidados y trabajo doméstico, las mujeres luchan por igualdad de oportunidades y reconocimiento en la sociedad.

Una de las principales barreras es la percepción cultural de que ciertas profesiones son más adecuadas para hombres, lo que perpetúa la discriminación y la falta de representación femenina en roles de liderazgo. Sin embargo, movimientos como STEM están promoviendo la participación de mujeres en campos como la ciencia y la tecnología, lo que desafía estos patrones y fomenta la diversidad en el lugar de trabajo.

Además, la desigualdad en la distribución del trabajo do-

méstico limita la capacidad de las mujeres para avanzar en sus carreras, ya que se espera que asuman la mayor parte de las responsabilidades familiares. Esta carga afecta su tiempo y energía; así, se dificulta su participación en roles de liderazgo y toma de decisiones, destacó Lorena Vázquez Ordaz, reciente ganadora del Premio a la Trayectoria Exatec 2024, quien destaca los desafíos y estrategias para fomentar la participación de las mujeres en roles de liderazgo y toma de decisiones.

La brecha salarial también es un obstáculo significativo, con mujeres ganando menos que hombres por el mismo trabajo y las mismas horas. Esta disparidad desmotiva a muchas mujeres a seguir avanzando en sus carreras y perpetúa la desigualdad económica de género.

Para abordar estos desafíos, es crucial que las instituciones y empresas promuevan la igual-

dad de oportunidades en todos los niveles, desde el reclutamiento hasta la promoción. Esto incluye programas de capacitación en liderazgo y políticas que equilibren la vida laboral y personal, como horarios flexibles y licencias parentales equitativas, agregó Lorena Vázquez.

En cuanto a las políticas gubernamentales, éstas desempeñan un papel clave en la promoción de la equidad de género, mediante la implementación de leyes y programas que garanticen la igualdad de oportunidades y aborden la violencia de género. Estas políticas pueden impulsar la participación política de las mujeres y garantizar su representación en la toma de decisiones.

Por su parte, las organizaciones de la sociedad civil también son fundamentales para empoderar a las mujeres y promover su participación activa en la sociedad. A través de programas educativos, capacitación en

habilidades y defensa de políticas inclusivas, estas organizaciones pueden ayudar a superar las barreras culturales y sociales que limitan el desarrollo de las mujeres.

“Para superar las barreras culturales y sociales, es importante que a través de programas integrales se aborden las causas subyacentes de la desigualdad de género, esto incluye medidas para eliminar los roles de género tradicionales, promover la educación de las niñas y garantizar el acceso equitativo a recursos económicos”, destacó la vocera.

En última instancia, la sensibilización y la educación son herramientas poderosas para combatir la desigualdad de género. Al aumentar la conciencia sobre estos problemas y promover la inclusión y la diversidad, podemos construir un mundo más justo y equitativo para todas las personas, independientemente de su género.



Capacitación.

La participación de mujeres en campos de ciencia y tecnología desafía los estereotipos. FOTO: SHUTTERSTOCK



Para superar las barreras culturales y sociales, es importante que, a través de programas integrales, se aborden las causas subyacentes de la desigualdad de género, para promover la educación de las niñas y garantizar el acceso equitativo a recursos económicos”.

Lorena

Vázquez Ordaz,

GANADORA DEL PREMIO
A LA TRAYECTORIA EXATEC
2024.





TSMC obtiene 6,600 mdd

- OMA baja 5% tráfico de pasajeros en marzo
- Colgate-Palmolive se prepara para crecimiento
- Norwegian Cruise encarga ocho buques

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) recibirá hasta 6,600 millones de dólares del gobierno de Estados Unidos para un complejo fabril en construcción en Phoenix, Arizona, y ampliará el alcance y la sofisticación de la operación, como parte de una iniciativa para hacer crecer la industria nacional de semiconductores, reportó el diario estadounidense *The Wall Street Journal*.

TSMC invertirá más de 65,000 millones de dólares en total y agregará una tercera fábrica de chips al complejo que comenzó a construir en 2021. La empresa con sede en Taiwán, el mayor fabricante de chips por contrato del mundo, también fabricará chips de dos nanómetros de última generación en una de sus fábricas allí.

TSMC, que fabrica chips para empresas como Apple y Nvidia, obtendrá los recursos por etapas a medida que sus proyectos alcancen los hitos negociados.

Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) transportó 2 millones 088,412 viajeros en marzo, un descenso de 5% frente a los viajeros registrados en el tercer mes de 2023.

OMA cortó así con una racha de 35 meses de incrementos en el tráfico de usuarios.

La caída del tráfico de la compañía se explicó por un descenso de 7.4% en el tránsito de viajeros nacionales y del avance de 10% en el tráfico internacional.

Colgate-Palmolive está preparada para un continuo impulso de crecimiento orgánico de las ventas en el corto a mediano plazo en comparación con sus pares, dado su poder de fijación de precios y ganancias de participación de mercado en los segmentos de cuidado bucal y mascotas, dijo Morgan Stanley.

Está previsto que la compañía publique sus resultados del primer trimestre el 26 de abril y Morgan Stanley espera que registre ventas orgánicas "sólidas, por encima del consenso" para el período, mientras que se espera que los márgenes brutos y las ganancias por acción estén en línea con Street Views.

Morgan Stanley estima el crecimiento orgánico de las ventas de la compañía en el primer trimestre en un 6.2%, en comparación con el consenso del 5.1 por ciento.

El operador de cruceros Norwegian Cruise Line Holdings realizó el mayor pedido de buques de su historia para satisfacer la creciente demanda de viajes en crucero.

La compañía encargará ocho nuevos buques entre las tres marcas de la compañía, cuya entrega está prevista entre 2026 y 2036.

Norwegian Cruise Line hizo su anuncio después del cierre de las operaciones bursátiles. Sus acciones cerraron a 19.39 dólares, un alza del 2.65 por ciento.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Mexicana, los leguleyos y una oportunidad

Por fin quedó claro que la empresa “arrendadora de aviones” establecida en Texas, alias Petrus, alias SAT Aero Holdings, no era precisamente la alternativa que debió haber tomado el gobierno mexicano para establecer su aerolínea comercial, que lleva el nombre de Mexicana de Aviación. Se dijo a tiempo y se desestimó la advertencia, pero al fin el presidente calificó a sus creadores de “leguleyos” que incumplieron un contrato que la Sedena firmó en su momento.

Y de algún modo es entendible, porque la aviación civil y en particular la aviación comercial no es una actividad fácil de emprender, el modelo de negocio tiene demasiadas aristas y basta ver la cantidad de aerolíneas que han quebrado para darnos cuenta que la operación y sobre todo, la sostenibilidad en el tiempo de una empresa de éstas, no es para empezar a aprender.

El que Sedena haya recurrido a una empresa “especializada” es, pues, algo que cabía esperar, el problema fue que las personas a las que acudió no tienen precisamente las mejores credenciales. Recordemos que **Félix Sánchez** fue, sí, director de Operaciones de Mexicana de Aviación, pero también fue uno de los operadores de lo que se perfiló como una quiebra maquinada (diseñada por un despacho de abogados) que, al final, tuvo un pésimo resultado para todos, incluido **Gastón Azcárraga**, quien tuvo que huir y vive precisamente en Nueva York, donde casualmente está la Corte que está encargada de la demanda contra el gobierno mexicano.

Esto le presenta a la Sedena y al Grupo Aeroportuario, Ferroviario y de Servicios Auxiliares Olmea-Maya-Mexica (GAFSACOMM) una oportunidad que puede ser de oro. Por un lado, la propuesta de

traer aeronaves Boeing 737-800 ponía a la nueva Mexicana en el carril de una competencia frontal por las mismas rutas que ya operan las tres aerolíneas comerciales mexicanas: Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobús, con un riesgo alto de distorsionar un mercado que tiene un delicado equilibrio donde muy frecuentemente hay pérdidas.

Hoy, la nueva Mexicana podría elegir un modelo de aviación regional que tenga una vocación verdaderamente social y que contribuya a fortalecer la conectividad en el país. Tiene ya pactadas aeronaves Embraer, algunas de ellas u otras similares pueden elegirse para que cubran rutas que otras empresas regionales desaparecidas dejaron de servir y que han dejado desconectado a parte del país.

Por otra parte, si la intención es que la Aerolínea del Estado Mexicano acuda a profesionales con experiencia en aviación civil, lo cual sería deseable, México tiene muchos profesionales que tienen esa especialización y, sin ir más lejos, hay un grupo de trabajadores de Mexicana de Aviación, quienes aún desempleados lucharon hasta el final por re-flotar su empresa. Entre ellos hay quienes pueden aportar su capacidad para tener la solidez de una aerolínea segura y eficiente, una operación impecable, un plan de comercialización competitivo y el servicio cálido y profesional que siempre caracterizó a Mexicana.

Ojalá que esta mala experiencia no sólo lleve a una contrademanda sino a un replanteamiento efectivo de la nueva Mexicana. Y por cierto, aún falta entregar la mitad del dinero que se le debe a los extrabajadores de esta aerolínea, muchos de ellos, como Arturo Zúñiga (la Medusa), quien acaba de morir, no lograron ni siquiera ese resarcimiento.



Ímpetu Económico

Una mejor medición de audiencias en México

Gerardo Flores
@GerardoFloresR



Ayer se dio a conocer en nuestro país la creación de un comité conjunto de industria para la medición de audiencias expuestas a contenidos audiovisuales y anuncios publicitarios. Se trata de un tipo de mecanismo conocido internacionalmente como Joint Industry Committee (JIC) que funcionan en muchos países y que normalmente son conformados por varios de los participantes en una industria, tanto del lado de los proveedores de un servicio, como empresas usuarias de ese servicio, por ejemplo.

La importancia de este tipo de figuras reside en el hecho incontrovertible de que los hábitos de consumo de contenidos audiovisuales han venido evolucionando a partir de la creciente presencia de las nuevas formas de tener acceso a ellos, como es el caso de las plataformas de streaming. Sin embargo, las formas de medir cómo están consumiendo las personas dichos contenidos no han evolucionado con la misma velocidad, lo que ha provocado que surjan ideas, muchas veces equivocadas, sobre cuál es el verdadero peso que el consumo de contenidos audiovisuales digitales tiene en los hábitos de las personas o los hogares, en muchos casos sobredimensionando dicho peso.

El problema con ello, es que orilla a personas que dependen de esa información a tomar decisiones equivocadas, como es el caso

de los anunciantes, que en muchos casos, basados en información que sobredimensiona el consumo real de contenidos audiovisuales a través de plataformas de streaming o a través de internet, destinan presupuestos a la compra de espacios publicitarios en ese tipo de plataformas que exceden los montos o porcentajes que destinarían si tuvieran a la mano la información más precisa. Es decir, terminan invirtiendo de manera deficiente recursos que de por sí son escasos.

En diversos países se han creado JICs para que entre todos los participantes en el ecosistema de distribución de contenidos audiovisuales y los correspondientes espacios publicitarios, se avance a través de mecanismos que ninguno de dichos actores puede controlar en lo individual, para que se puedan tener datos más precisos sobre el consumo de dichos contenidos. Ello, porque la forma en que agentes o empresas que tradicionalmente se especializaron en la investigación o medición de mercados, como es el caso de Nielsen, no han podido dar respuesta a las dudas de múltiples participantes, en muchos países, sobre los verdaderos datos que explican el consumo de contenidos audiovisuales.

Por ello, ante la falta de adaptación de esas formas tradicionales, quizá en parte por el poder de mercado que esas firmas de medición acumularon con el tiempo, se han creado ya JICs en muchos países para lograr una mejor medición de las audiencias. Cabe mencionar que obvio esos JICs desarrollan los mecanismos para certificar que quienes hagan las

mediciones cumplan con los más altos estándares.

Tal es el caso de países como el Reino Unido, Francia, Alemania, Italia o Estados Unidos. En el Reino Unido, el JIC creado en aquel país se tradujo en que desde algún tiempo, la medición de las audiencias tanto de televisión abierta, como televisión restringida y a través de plataformas de streaming, la realiza un organismo llamado Barb, que semanalmente publica la lista de los 50 programas más vistos por los británicos.

Para lograr ello, desde octubre del año pasado, Barb incrementó el número de hogares con paneles de medición a 7,000 hogares, de una muestra que previamente se componía de 5,100 hogares. El nuevo tamaño de muestra implica un universo de 16,000 personas cuyos hábitos de consumo diarios tienen seguimiento por parte de Barb, que mide qué vio cada una de esas personas, en qué dispositivo y por cuánto tiempo.

Las mediciones difundidas semanalmente por Barb son ampliamente reconocidas por todos los actores, incluyendo a las autoridades reguladoras como Ofcom.

Así que la iniciativa anunciada ayer en nuestro país, por TelevisaUnivision, IPG Mediabrand, Imagen, Omnicom, Publicis Media, TV Azteca y Havas, para avanzar en la mejora de la forma en que se miden las audiencias en nuestro país va por la ruta correcta, la misma que ya empezaron a transitar actores similares en otras naciones. Es una buena medida que producirá mejor información para todos, incluyendo los anunciantes.

*El autor es economista.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Súper peso ¿romperá piso de 16 unidades?

Ayer, 8 de abril del 2024, el día siguiente del primer debate de los aspirantes a la Presidencia de la República—entre **Claudia Sheinbaum, Xóchitl Gálvez** y **Jorge Álvarez Maynez**—, el peso se apreció notablemente en su cotización frente al dólar.

Cerró en 16.33 unidades por dólar, con una ganancia de 12.32 centavos o 0.75 por ciento y marcó un nuevo mínimo en los últimos ocho años.

La perspectiva de algunos analistas es que el precio del dólar podría registrar un rebote entre 16.65 y 16.70 pesos.

En sentido contrario, consideran que de mantenerse la tendencia positiva, el siguiente piso podría ser el de 16 pesos por unidad.

Otros incluso pronostican que podría romper ese nivel y cotizar por debajo de los 16 pesos.

El peso viene registrando una racha de apreciación acumulada del 13% para el cierre del 2023.

Los factores que han estimulado ese comportamiento son el atractivo rendimiento que paga el banco central a los inversionistas, el optimismo por el nearshoring, y el ingreso de divisas, entre otras fuentes, por el comercio exterior.

En las redes y en las conversaciones sociales la pregunta es si el debate de los candidatos a la primera magistratura del país influyó en la apreciación del peso frente a la divisa estadounidense.

La respuesta inmediata, prácticamente en automático, es no.

La explicación del fortalecimiento del peso

tiene que ver con la profundidad del mercado cambiario mexicano, las buenas cifras de empleo en Estados Unidos—difundidos en los últimos días—, que difuminan las expectativas de un enfriamiento de su economía y, las divisas que entran a México por exportaciones, remesas e Inversiones Extranjeras Directas.

Por supuesto de manera destacada, influye el “premio” que paga Banco de México a los inversionistas.

Aunque Banxico recortó recientemente la tasa de interés de 11.25% a 11%, sigue representando un rendimiento muy apetitoso para los inversionistas.

Por otra parte, en Estados Unidos y México, los bancos centrales de ambas naciones están luchando contra la inflación.

Y en la aplicación de sus respectivas políticas monetarias se sigue observando que el diferencial de la tasa de interés en ambas economías, es importante.

Y se proyecta que así se mantendrá, a pesar de que se realicen una mayor cantidad de recortes a la tasa de interés en México, que en Estados Unidos.

Son los factores económicos en el extranjero, más el atractivo premio que paga Banxico, los que están determinando la fortaleza del peso.

Por eso, resulta poco factible, que el debate presidencial hubiera podido tener algo que ver con la apreciación de la moneda nacional.

De hecho, ni siquiera se registró un pronunciamiento contundente, en materia económica, por parte de alguno de los candidatos.

Los electores atestiguanos un primer debate, calificado más bien como “raro”. O como

un debate que no fue debate.

Más allá de la polarización de los simpatizantes de cada una de las dos candidatas punteras, la de oposición Gálvez y la oficial, Sheinbaum, que los lleva a “interpretar” que una o la otra ganó, lo cierto es que fue el primer “round” de una serie de tres.

Y ya sea por el formato, las fallas del reloj o la mala producción televisiva, lo cierto es que el resultado fue más bien desabrido.

Aunque hubieran hecho alguna declaración llamativa para los mercados, éstos, tienen claro que apenas son candidatos y todavía no están en la posibilidad cercana de concretar lo que prometen.

El fortalecimiento del peso, tiene una dinámica, que desde hace tiempo, ha estado alejada de lo que ocurre en el ámbito político nacional.

Desde mi punto de vista, es muy probable que el peso frente al dólar rompa el piso de las 16 unidades.

Al tiempo.

Atisbos

Los bancos registran utilidades extraordinarias para los primeros 5 años del gobierno lopezobradorista. En ese lapso ganaron 958 mil 702 millones de pesos. Al cierre del año 2023, tuvieron ganancias récord por 273 mil 314 millones de pesos. El banco que encabeza el ranking de ganancias fue BBVA México con utilidades por 87 mil 612 millones de pesos para el cierre del año pasado. Esa cantidad representa el 32.06% del total de utilidades que logró el conjunto de bancos. Los bancos en México, pasaron, en este sexenio, de ser el “villano favorito” al “hijo pródigo”.



Project Syndicate

Por Mohamed A. El-Erian y Michael Spence

El gigante indio ha llegado

CAMBRIDGE/MILÁN. El reciente éxito económico, el sólido impulso y las perspectivas prometedoras de la India están haciendo que el país sea cada vez más influyente tanto a nivel regional como internacional. Pero la experiencia de otros países –sobre todo China durante las últimas tres décadas– sugiere que una influencia tan rápida y un progreso tan sólido pueden ser difíciles de gestionar. Después de todo, una acción que tiene sentido a nivel interno puede entrar en conflicto con lo que otros países esperan de una economía sistémicamente importante. Del mismo modo, acciones que tienen sentido a nivel internacional podrían complicar el progreso económico interno.

Al igual que China, la importancia sistémica de la India se ha hecho evidente antes en su proceso de crecimiento y desarrollo que otras economías emergentes, principalmente porque cuenta con la mayor población del mundo (más de 1,400 millones). Su creciente presencia es fácil de detectar. Es la quinta economía más grande del mundo y, con una tasa de crecimiento anual de 5 a 6 puntos porcentuales superior a la de Alemania y Japón, bien podría pasar al tercer lugar en unos cuatro años.

Sin embargo, los ingresos relativos per cápita pintan un panorama diferente. El PIB per cápita de la India, de 2.389 dólares, todavía está muy por debajo del nivel de las economías de altos ingresos y sigue siendo considerablemente más bajo que el de China. En términos de tamaño económico general y niveles de ingresos, India se encuentra aproximadamente donde estaba China en 2007, hace casi una generación.

Al ajustarse a los niveles diferenciales de precios –el llamado ajuste de paridad del poder adquisitivo–, los países de ingresos bajos y medianos bajos tienden a aumentar en tamaño relativo. Con el ajuste de la PPA, India ya ocupa el tercer lugar, con aproximadamente la mitad del tamaño de la economía estadounidense.

Preparado para un crecimiento continuo Las emisiones de dióxido de carbono, otra dimensión del impacto global, pintan un panorama similar. India sólo está detrás de China y Estados Unidos en términos de emisiones totales de CO₂. Pero esto, nuevamente, es función de su gran población; sus emisiones per cápita siguen siendo bastante bajas, 1,89 toneladas métricas, muy por debajo del promedio mundial de 4.66 toneladas métricas.

Además, India ya tiene planes para reducir sus emisiones. El siguiente cuadro, de un informe de sostenibilidad de McKinsey de 2022, muestra vías alternativas de descarbonización que podrían tomarse. El escenario de “línea de visión” (LoS) (la línea azul real) refleja la adopción anticipada de tecnologías, políticas y compromisos existentes que ya se han implementado o anunciado, mientras que el escenario acelerado captura medidas de mayor alcance, como la fijación de precios del carbono y captura, utilización y almacenamiento de carbono (CCUS).

Pero incluso el escenario LoS nos parece muy agresivo. Dado que las emisiones totales de CO₂ alcanzarán su punto máximo a mediados de la década de 2030, y con un crecimiento anual del 7% en el ínterin, esto sólo se logrará si la intensidad de carbono de la economía disminuye a un ritmo igualmente rápido. Pero durante la última década, señala McKinsey, la intensidad de carbono de la India disminuyó a un ritmo del 1.3% anual. Si India logra mantenerse en el camino de la LoS, sus emisiones de CO₂ per cápita alcanzarían un máximo de 2.71 toneladas métricas, algo que nunca antes se había hecho. Será difícil mantenerse en este camino y lo más probable es que la

India enfrenta una creciente presión global relacionada con la sostenibilidad, como ha sido el caso de China.

Mientras tanto, la urbanización de la India, que ya avanza a un ritmo constante y moderado, probablemente se acelerará a medida que más personas busquen empleo en los sectores industriales.

China desempeña un papel importante en la reciente historia de crecimiento de la India. Sus altos niveles de ingresos medios implican que eventualmente estaba destinado a deshacerse de empleos de manufactura y ensamblaje que requerían mucha mano de obra. Pero ese proceso se ha visto acelerado por la rápida diversificación de las cadenas de suministro globales, debido a diversas crisis económicas y acontecimientos geopolíticos. Lo más probable es que haya incentivos del lado de la demanda para que India expanda su sector comercializable, y la manufactura para la exportación brindará oportunidades de empleo para las personas de bajos ingresos en los sectores rurales.

Apple, por ejemplo, está ampliando el montaje del iPhone en la India, en colaboración con socios como el fabricante taiwanés Foxconn. India ya representa el 7% de la producción de iPhone, y gran parte de ella se destina a la exportación. Dicho esto, los flujos netos de inversión extranjera directa (IED) hacia la India disminuyeron drásticamente en el actual año fiscal, y aún está por verse si habrá una ola de inversión impulsada por las exportaciones en los sectores manufactureros.

Por último, la India también cuenta ya con un próspero sector digital y financiero. Con una economía nacional grande y en crecimiento, tiene una ventaja natural en la

innovación digital a gran escala, debido al hecho de que dichas tecnologías tienden a tener costos fijos relativamente altos, pero costos variables bajos.

Al igual que con el sector manufacturero, los acontecimientos recientes en China influyen en esta cuestión, debido a los cambios en el modelo económico y de gobernanza de China, junto con el deterioro de sus relaciones con algunas economías avanzadas.

Dado que el desarrollo de la India continúa ganando fuerza, uno de los mayores desafíos será evitar el error que otros han cometido al no reconocer su recién adquirida influencia sistémica global y no adaptarse en consecuencia. Tanto China como las grandes tecnológicas demuestran que nunca es demasiado pronto para empezar a gestionar su propio ascenso.

El autor

Mohamed A. El-Erian, presidente del Queens' College de la Universidad de Cambridge, es profesor de la Wharton School de la Universidad de Pensilvania y autor de *The Only Game in Town: Central Banks, Instability, and Evating the Next Collapse* (Random House, 2016) y coautor (con Gordon Brown, Michael Spence y Reid Lidow) de *Permacrisis: un plan para arreglar un mundo fracturado* (Simon & Schuster, 2023).

El autor

Michael Spence, premio Nobel de Economía, es profesor emérito de Economía y exdecano de la Escuela de Graduados en Negocios de la Universidad de Stanford y coautor (con Mohamed A. El-Erian, Gordon Brown y Reid Lidow) de *Permacrisis: un plan para arreglar un mundo fracturado* (Simon & Schuster, 2023).

