



## El miedo justificado por las pensiones

La política pública tiene tres componentes: la estrategia, la planeación y ejecución de mediano plazo y la táctica. La estrategia es el gran objetivo que se busca lograr y está impregnada de la ideología de la administración en turno. Por ejemplo, en tiempos de **Carlos Salinas de Gortari**, la ideología era liberalizar la economía; por lo tanto, la estrategia fue sumarse al GATT, lo que encajó perfectamente cuando surgió la oportunidad de celebrar el TLC con EU y Canadá. La planeación y ejecución de mediano plazo consistió en la privatización de las ineficientes empresas estatales y transformar instituciones como el Banco de México para que la política monetaria pudiera ir más allá de los vaivenes políticos. En la planeación y ejecución de mediano plazo, **Salinas de Gortari** fue fortaleciendo los perfiles liberales dentro del PRI y desplazó y negoció con los nacionalistas, así como con líderes sindicales y empresariales. Obviamente, las tácticas fallaron y se dieron la rebelión zapatista, el asesinato del candidato oficial y, después, del secretario general del partido. La ejecución de mediano plazo tampoco funcionó: la autonomía de Banxico ya no pudo evitar la crisis económica de diciembre de 1994 y la corrupción salió a flote. Sin embargo, la estructura económica del país se definió y hoy México está integrado a la región de Norteamérica.

### IDEOLOGÍA E IMPROVISACIÓN

En la administración de **Andrés Manuel López Obrador**, la ideología es regresar a un Estado nacionalista previo al cisma del PRI, en donde la vida del país transcurre bajo el tamiz de la Presidencia, por lo que no hay lugar para órganos autónomos. Sin embargo, es tal el éxito del liberalismo y la integración a Norteamérica que se mantiene el apoyo al T-MEC y a la autonomía del Banco de México. La estrategia consiste en fortalecer a las empresas del Estado, crear nuevas, impulsar la economía a través del gasto público en obras emblemáticas y poner énfasis en los programas sociales, lo cual se encuentra alineado con la popularidad electoral del partido, por lo tanto, la continuidad política. Aunque la estrategia no es del todo coherente, es relativamente clara. Sin embargo, donde no hay claridad es en la planeación y ejecución de mediano plazo.

### DISFUNCIÓN

Un ejemplo de ello es la cancelación del Aeropuerto de Texcoco, una decisión errática con orientación ideológica que resultó en un costo de más de 400 mil mdp, y la construcción del AIFA. Sin embargo, posteriormente se tomaron más decisiones tácticas producto de las ocurrencias. Desde que se concibió, era obvio que el AIFA tendría sentido para vuelos internacionales y carga, pero no se arrancó en paralelo para generar los plazos necesarios y lograr que las compañías de carga se trasladaran con apoyo financiero para los centros de mantenimiento. Tampoco se planeó adecuadamente administrar el deterioro del AICM, al tiempo que se habilitaba la viabilidad del AIFA. De manera sintética: una estrategia subordinada a una ocurrencia ideológica, con nula planeación y ejecución de mediano plazo, y mucha táctica para tratar de sacar la situación adelante. El resultado es que en 2024 el AIFA está desierto, el AICM está muy deteriorado y el sistema metropolitano de aeropuertos no se asoma por ningún lado.

#### **LA INCERTIDUMBRE**

Ése es el marco de referencia que genera incertidumbre con respecto al Fondo de Pensiones del Bienestar, que surge bajo la visión ideológica de un gobierno de 1970 que controla todos los aspectos de la economía, en el que el dinero de los trabajadores lo gestionaba el gobierno y lo utilizaba para otras necesidades, más allá de dotar a los trabajadores de un retiro digno. En la parte táctica, se plantea una reforma constitucional cuatro meses antes de la elección presidencial, lo cual incentiva el voto por el partido en el poder, con la promesa de una pensión mínima garantizada de poco más de 16 mil pesos. En la táctica política, la oposición se encuentra en la disyuntiva de plantear que la reforma no es financieramente viable y es populista, lo cual le permitiría al Presidente atacarlos y sembrar la duda sobre el resto de los programas sociales. La opción que han tomado hasta ahora los líderes de la oposición es no abordar el tema. Sin embargo, considerando la orientación ideológica que suele articular la estrategia, no es fácil creer que sólo se trata de una instrumentación práctica y no el principio para tomar control del monto que administran las afores. Los legisladores pueden defender que se trata de una instrumentación práctica, pero ante la consistencia de esta administración, hay mucha incertidumbre. Además, genera desconfianza la ausencia de planeación de mediano y largo plazos, y que la gran estrategia obedezca a pulsiones e intuiciones ideológicas que no corresponden con el México del siglo XXI.



Nos enfocamos ahora a revisar los resultados durante este primer trimestre de 2024 en los aspectos económico y social. Muchas cifras pueden dar una noción errónea de la situación en el país y a nivel global. Vamos a analizarlas

Crecimiento, inflación y tasa de interés.- Este trimestre experimentó una caída en el crecimiento, pero se sigue pensando que en 2024 vamos a aumentar entre 2.5 % y 3 por ciento. En un año electoral es esperable que haya altas y bajas, pero hay factores que tienen inercia propia. La inflación va bajando gradualmente y se espera esté en niveles previstos hasta 2025 y tampoco es algo preocupante. Las tasas de interés que fija Banxico bajaron un poco, pero no se esperan movimientos importantes este año, hasta no estar seguros de que la inflación ya se redujo.

Tasa de cambio e inversiones. La moneda mexicana está pasando por un buen periodo, ya que el aumento espectacular de las remesas y nuevas inversiones para la exportación de vehículos y otros bienes de capital siguen altas. Por cierto, hay señales y cuestionamientos por parte del tesoro de Estados Unidos acerca de la procedencia de esas remesas, con algunos casos extraños. Veremos qué pasa. Los inversionistas importantes tienen planteado un panorama a largo plazo y parecen no prestar atención a la agitación política de este sexenio. ¿Sabían algo ellos que nosotros los humildes ciudadanos ignoramos? ¡Ya díganlo, por favor!

Parece que, a pesar del fragor electoral, no se prevé este año ninguna corrección importante en las tasas, pero nunca se puede predecir un acto externo. Lo único que sigue golpeando a los ciudadanos, mipymes y a ciertas poblaciones es la violencia desatada. Mis asesorados en varios estados viven con miedo y algunos ya se salieron de su región por el clima violento. Hay angustia y enojo en muchas partes.

Otro asunto que se viene planteando es el endeudamiento externo del país, tanto nacional como en otras divisas. Mi opinión por ahora, es que está alto, pero razonable, y lo dedican a terminar obras de infraestructura, salvar a Pemex y a CFE, además de sostener los programas sociales que han sido factor clave de este régimen y, ya dicho por todas las candidatas, seguirán en el sexenio entrante, con diversas adecuaciones.

Hay un poco de preocupación acerca de la carga financiera que este régimen le va a pasar al siguiente, ya que el flujo de fondos propios no va a alcanzar y se necesita un ajuste en 2025 y años posteriores.

Hay varias opciones: adquirir más deuda externa, con su peligro correspondiente, hacer una reforma fiscal con un aumento de impuestos y otros cargos a la población y, definitivamente diseñar un proceso de manejo racional de los fondos, evitando gastos inútiles o redundantes. Seguramente va a ser una mezcla de los tres, ya que ninguna candidata se puede aventar el riesgo de una crisis financiera como las que pasamos anteriormente.

**Muchos analistas más versados que yo, que no soy economista ni profeta, han considerado el manejo macroeconómico y monetario del país como razonable, a pesar de los aullidos y propuestas radicales que no han prosperado.** Yo espero que el país siga creciendo, que las autoridades en verdad apoyen a los millones de empresas a regularizarse, a crear nuevos emprendedores con empleos dignos y en un clima de tranquilidad, paz interna y mucha menos corrupción. Nos lo merecemos todos para acabar con la polarización reinante. ¡Ojalá se cumpla lo anterior!

**Los inversionistas parecen no prestar atención a la agitación política de este sexenio.**





Uno de los motores de la economía de México son las exportaciones. Tenemos que entender bien su estructura, porque esto nos permite entender algunas de las fortalezas y de las vulnerabilidades que tiene la economía de México.

Los datos de referencia para mi análisis de las exportaciones son los del cuarto trimestre de 2024. Nos revela que hay una alta concentración en dos niveles: geografía y sectores.

La narrativa básica sobre el comportamiento de las exportaciones es que se explican por el T-MEC y, recientemente por el fenómeno del *nearshoring*.

En cuanto a la dimensión geográfica se observa una alta concentración en pocos estados. Cuatro entidades tienen una participación superior al 10 por ciento. El común denominador es que están en la frontera norte. Son Chihuahua, Coahuila, Nuevo León y Baja California.

Otras tres entidades tienen una participación entre 5% y 10 por ciento. Dos completan la frontera norte (Tamaulipas y Sonora) y el otro es Guanajuato.

De estas siete entidades provienen poco más del 64% de las exportaciones de México. Son casi dos terceras partes del total. Esto quiere decir que 78% de las entidades del país exportan tan sólo un tercio del total.

Esta realidad explica el alto crecimiento económico durante este siglo en el Bajío y en el norte del país. Es algo muy bueno para estas regiones, pero a nivel nacional es uno de los factores que explican las brechas en el desarrollo regional.

En cuanto a los productos que exporta México, el primer dato relevante es que 90% son exportaciones de manufacturas. Esto confirma que nuestro país es una de las fábricas del mundo.

A nivel de sector productivo específico, poco más de 41% de las exportaciones son

del sector automotriz. Una muy alta concentración en un sector.

Los tres siguientes sectores en relevancia son los de electrónicos (14.6%), productos eléctricos (6.5%) y el de petróleo y gas (5.1 por ciento). En el agregado, estos cuatro sectores representan poco más de dos terceras partes del total.

Esta alta concentración puede ser una fuente de vulnerabilidad para nuestra economía. Si en una negociación comercial se imponen restricciones a la importación de automóviles provenientes de México nos pueden afectar de manera muy importante.

El siguiente punto es entender el balance del sector externo. **El diferencial entre exportaciones e importaciones es negativo, pero relativamente pequeño como proporción de la economía.**

El detalle de los datos nos indica que el déficit comercial se explica fundamentalmente por la balanza petrolera. Esto implica que la parte de manu-

factura y de productos agrícolas tienen un pequeño superávit.

Si las exportaciones de México son por un monto muy importante y hay déficit quiere decir que también se importan muchos bienes. Nuestro país demanda muchos bienes del exterior, tanto de consumo, como intermedios y de capital.

Un buen ejemplo es el del sector agropecuario. Exportamos aguacate y jitomate, pero importamos trigo y maíz. Hay especialización y se aprovechan las ventajas competitivas.

Lo anterior nos lleva a un superávit que es mucho menor a las exportaciones. Esto no quiere decir que se debe evaluar al sector por este neto ni que sea algo malo.

La perspectiva de las exportaciones es positiva. No está libre de retos. Uno es lograr una mayor participación de las entidades del sur del país. Otro es diversificarlas para no depender tanto de un solo sector.

**México demanda muchos bienes del exterior, tanto de consumo como intermedios y de capital.**





## MÉXICO SA

*Gaza: en ruinas, 97% del PIB // Toda la población pasa hambre // Afore: ayer aplausos, hoy histeria*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**M**ÁS DE 34 mil asesinatos (la mayoría niños y mujeres) es, hasta ahora, el saldo del genocidio llevado a cabo por Benjamín Netanyahu (nuevo Hitler, pero en hebreo) en la franja de Gaza. No hay condena internacional –así sea de dientes para fuera– que detenga la masacre del régimen israelita, que incluye la “modalidad” de matar por hambre a la población y no dejar piedra sobre piedra de la infraestructura en la zona, con los hospitales como uno de los objetivos estratégicos.

**SOBRE ESTO ÚLTIMO**, el Banco Mundial (“con apoyo financiero de la Unión Europea”) elaboró el informe Evaluación provisional de daños en la franja de Gaza, en el que subraya que “el costo estimado de la destrucción de infraestructura crítica asciende a alrededor de 18 mil 500 millones de dólares, lo que equivale a 97 por ciento del producto interno bruto (PIB) combinado de la Ribera Occidental y Gaza en 2022”.

**DEL CITADO INFORME** (en el que “se utilizaron fuentes de recopilación de datos a distancia para medir los daños en la infraestructura física en sectores críticos ocurridos entre octubre de 2023 y finales de enero de 2024”), se destaca que, más allá del genocidio practicado por Netanyahu, la agresión israelí afecta a toda la economía: la vivienda representa 72 por ciento de los costos; la infraestructura de servicios públicos (abastecimiento de agua, salud y educación) 19 por ciento, y los daños a edificios comerciales e industriales, 9 por ciento. En varios sectores, al parecer la tasa de daños se está estabilizando, ya que quedan pocos activos intactos. Según cálculos, la destrucción ha dejado 26 millones de toneladas de restos y escombros, y su eliminación tardará años.

**TAMBIÉN SE ANALIZAN** las repercusiones en la población de Gaza. Más de la mitad de los habitantes está al borde de la hambruna y el 100 por ciento sufre inseguridad alimentaria aguda y malnutrición. Más de un millón de personas no tiene vivienda y 75 por ciento de la población ha sido desplazada. Los impactos acumulativos catastróficos en la salud física y mental han afectado en mayor medida a mujeres, niños, ancianos y a personas con discapacidad, y se prevé que los niños más pequeños sufrirán consecuencias en su desarrollo durante toda su vida.

**EL 84 POR** ciento de los establecimientos sanitarios han resultado dañados o destruidos; no

hay electricidad ni agua para el funcionamiento de las instalaciones restantes; la población tiene acceso mínimo a la salud, medicamentos o tratamientos vitales. El sistema de abastecimiento de agua y saneamiento prácticamente ha colapsado: suministra menos de 5 por ciento de su producción anterior y las personas obtienen raciones de agua cada vez más pequeñas. El sistema educativo se ha desintegrado y el 100 por ciento de los niños no asiste a la escuela.

**BRUTAL HA SIDO** el impacto en las redes eléctricas, así como en los sistemas de generación de energía solar, y al apagón casi total desde la primera semana del conflicto. La entrega de ayuda humanitaria básica a la población se ha vuelto muy difícil debido a que 92 por ciento de las carreteras primarias están destruidas o dañadas, y la infraestructura de comunicaciones se encuentra seriamente afectada.

**ENTRE LAS MEDIDAS** clave para impulsar las actividades iniciales de recuperación, el Banco Mundial destaca el aumento de la asistencia humanitaria, la ayuda alimentaria y la producción de alimentos; la provisión de refugio y soluciones de vivienda rápidas, ampliables y eficaces en función de los costos para las personas desplazadas, y la reanudación de los servicios esenciales.

**LA INSTITUCIÓN FINANCIERA** multilateral puntualiza que “tan pronto como la situación lo permita, se completará la evaluación amplia e integral de daños y necesidades, así como los requerimientos de financiamiento para llevar a cabo la recuperación y la reconstrucción. Se prevé que el costo de los daños, pérdidas y necesidades estimados a través de dicha evaluación será considerablemente más alto que las cifras de una evaluación provisional”.

**Y TODO ELLO** ha sucedido ante la pasividad de una comunidad internacional que en el mejor de los casos dice, pero no hace nada para detener el genocidio.

### Las rebanadas del pastel

**LAS AFORE SE** han convertido en el nuevo caballo de batalla de la oposición, la misma que aplaudió a rabiar cuando descaradamente Ernesto Zedillo hurtó el ahorro de los trabajadores para entregarlo al gran capital y armarle un jugosísimo negocio con utilidades de cuenta de hadas a costillas de terceros. Pero ahora, histérica, se dice “muy preocupada”.

X, antes Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com

Fecha: 13/04/2024

Columnas Económicas

 **La Jornada**

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 433

Costo: 35,506

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ Más de un millón de personas no tiene vivienda y 75 por ciento de la población ha sido

desplazada por los bombardeos sobre la franja de Gaza. Foto Afp



## Resultados récord

En este primer trimestre de 2024, LG Electronics ha demostrado una vez más que se puede superar cualquier expectativa. Con ingresos consolidados que alcanzan los 21.09 billones de KRW y utilidades operativas de 1.33 billones de KRW, LG no solo establece un nuevo récord, sino que también pone de manifiesto la solidez de su estrategia y operaciones. Pero, ¿qué está detrás de estos números impresionantes?

La diversificación ha sido un punto crucial en la estrategia de LG. No solo ha logrado consolidarse en el mercado con sus ya conocidos electrodomésticos y soluciones de entretenimiento en casa, sino que ha sabido expandirse a otros sectores como el B2B y las soluciones integrales para negocios. Esta expansión es testimonio de una visión empresarial que busca no solo adaptarse, sino adelantarse a las necesidades del mercado.

Una de las joyas de la corona de LG este trimestre ha sido la introducción y expansión de sus televisores OLED 2024, que combinan lo último en inteligencia artificial para ofrecer una experiencia visual sin precedentes.

Esta tecnología no solo redefine lo que esperamos de nuestros dispositivos visuales, sino que también demuestra cómo LG sigue liderando en innovación tecnológica. Asimismo, el lanzamiento de avances en la división de componentes de vehículos muestran un claro enfoque hacia la tecnología disruptiva, adaptándose a las nuevas demandas de un mundo cada vez más digitalizado y conectado.

La nueva filosofía de LG, "Life's Good", se ve reflejada en cada uno de los avances y productos que la empresa ha lanzado este trimestre. Desde el desarrollo de la Inteligencia Afectiva en dispositivos, que busca ofrecer una experiencia más cálida y personalizada a los usuarios, hasta servicios innovadores de suscripción que permiten a los consumidores adaptar sus electrodomésticos y servicios a un estilo de vida dinámico y moderno. LG no solo vende productos; vende una experiencia que mejora la vida de las personas.

El futuro parece prometedor para LG. Con una cartera de pedidos que promete superar todas las expectativas y una serie de innovaciones en camino que incluyen desde tecnologías de inteligencia artificial hasta soluciones en robótica y carga de vehículos eléctricos, LG está no solo respondiendo a las tendencias del mercado, sino que está moldeando el futuro de la tecnología.

Los resultados de este trimestre no son solo un reflejo del éxito financiero de LG, sino también de una estrategia bien ejecutada que integra diversificación, innovación y sobre todo una filosofía orientada al bienestar del usuario. El camino que LG está recorriendo es consistente y lo mejor de todo, es que "Life's Good" es una promesa que sigue cumpliendo con cada innovación y cada cifra récord. Así que sí, los buenos resultados financieros de LG no son casualidad; son el resultado de un camino bien trazado hacia el futuro.

**No solo** se trata de electrodomésticos, la diversificación ha sido un punto crucial en la estrategia de LG