



# CAPITANES



## ALEJANDRO GARZA SALAZAR...

Es socio fundador y director de AZTLAN Equity Management, firma de gestión de portafolios y fondos de inversión global que listó en la Bolsa Mexicana de Valores un fondo especializado en nearshoring para que los inversionistas destinen recursos a 30 empresas que se prevé sean las más beneficiadas con este fenómeno.

## Ya merito

Es la frase que describe la entrada en operación de la refinería de Dos Bocas, Tabasco.

Desde su inauguración en julio de 2022, la entonces Secretaria de Energía y ahora candidata a la gubernatura de Veracruz, **Rocío Nahle**, aseguró que a finales de ese año se estarían produciendo gasolinas.

El sexenio está por terminar y ante inversionistas, el 27 de febrero pasado, el director general de Pemex, **Octavio Romero**, aseguró que ahora sí en las próximas semanas entraría en operación Dos Bocas.

Dos semanas después, ahora en el aniversario 86 de la expropiación petrolera, Romero lanzó como nueva fecha de pro-

ducción de combustibles de la refinería Olmeca el mes de septiembre.

Incluso, dijo, será entonces cuando se alcance la anhelada soberanía energética, pues sólo se cubrirá con importaciones 6 por ciento de la demanda, apenas unos 77 mil barriles diarios.

Sin embargo, algunos especialistas aseguran que al complejo aún le falta el segundo tren de refinación y la planta combinada, que aunque se terminen en los próximos meses, también deberán pasar por su proceso de pruebas operativas antes de poder generar combustibles.

Una vez que estas obras estén concluidas, se espera una producción gradual que llegue a los 200 mil barriles de combustibles, en el mejor de los casos.

## ¿Primer recorte?

Este jueves se dará a conocer la decisión de política monetaria del Banco de México (Banxico), que preside **Victoria Rodríguez Ceja**, la cual cobra especial relevancia porque se anticipa un primer recorte a su tasa de referencia.

Con ello, el banco central marcaría el fin de su pausa monetaria que inició en mayo de 2023, cuando decidió ya no hacer cambios a su tasa de referencia. El último movimiento se hizo en marzo de ese mismo año, cuando llegó a 11.25 por ciento, nivel en el que permanece.

Aunque el consenso de analistas estima un recorte de 25 puntos base, todavía falta saber si la decisión se toma de manera unánime.

A finales del mes pasado algunos integrantes de la

junta de Gobierno de Banxico se pronunciaron por un recorte en la tasa bajo el argumento de que en el País hay un claro proceso de desinflación.

Tanto la gobernadora Rodríguez Ceja como el subgobernador **Omar Mejía** aseguraron que hay condiciones para una baja en la tasa, y **Jonathan Heath** consideró que tendría que ser un ajuste fino.

Sin embargo, las subgobernadoras **Irene Espinosa** y **Galia Borja** han enfatizado la necesidad de ser "muy prudentes".

Tras conocerse el dato de inflación de 4.40 por ciento para febrero, se anticipa que la decisión sea recortar la tasa.

## Contra los plásticos

Hoy se presenta en la Ciu-

dad de México el Pacto de los Plásticos, iniciativa con la que se busca combatir la contaminación ocasionada por este material.

El Pacto pretende sumar a empresas para que se comprometan a eliminar el uso de plásticos problemáticos, aumentar las tasas de reuso y reciclaje, así como alcanzar mayores porcentajes de este componente reciclado en empaques.

**Jorge Rickards**, presidente para México del Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés), es el encargado de convocar a las grandes empresas nacionales que consumen y producen altas cantidades de plásticos de un solo uso a sumarse al Pacto.

Esta iniciativa forma parte de una red de 14 Pactos presentes en países como Estados Unidos, Canadá, Chile, Colombia, Reino Uni-

do, India, entre otros. Los organismos que la impulsan son la Fundación Ellen MacArthur, la organización de verificación de cumplimiento social sin fines de lucro WRAP, así como WWF.

Entre las grandes empresas que forman parte de los Pactos en diversos países están Amazon, Danone, Nestlé, Coca Cola Company, Walmart, Mars, Pepsico, por mencionar algunas.

Se espera que estas compañías con presencia en el País pronto se sumen a la iniciativa para México.

## Empresa innovadora

Nubank, la plataforma de servicios financieros digitales fundada y dirigida por **David Vélez**, fue incluida nuevamente en la lista de las Empresas más Innovadoras del Mundo, elaborada por Fast Company.

Nu ocupa el primer puesto en la categoría de América Latina y el sitio 22 en el ranking global, el cual reconoce a empresas líderes de sus sectores que impulsan soluciones innovadoras.

Este listado destaca las distintas integraciones tecnológicas que ha hecho Nubank, entre ellas la protección a los usuarios después de un robo de teléfono móvil o tarjeta de crédito, así como la función para bloquear automáticamente llamadas telefónicas sospechosas de centros de atención a clientes falsos.

La noticia surge en medio de la expansión del negocio de Nu, pues en 2023 alcanzó 8 mil millones de dólares en ingresos y una utilidad neta de mil millones de dólares.

En 2023, Nu sumó a 19.3 millones de clientes para llegar a un total de 93.9 millones.

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



# Chile y México: el abrazo digital

El emblema de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), diseñado por José Vasconcelos, tiene un entrañable símbolo: un ave bicéfala, el cóndor chileno y el águila azteca, cubriendo el territorio de América Latina. Un llamado entrañable desde la educación y el conocimiento para una conversación donde la racionalidad y la información nos hagan libres. José Vasconcelos fue interlocutor de la primera conversación seria entre Sur y Norteamérica hispana.

Después de la Revolución Mexicana, Vasconcelos, desde su escritorio de la SEP, realizó un llamado al sur del continente, a una mujer poderosa. Una mujer valle, mujer montaña, mujer río, mujer cordillera, una mujer estremecedora: Lucila de María Godoy Alcayaga, del Valle de Elquí, conocida como Gabriela Mistral.

Gabriel Mistral acudió al llamado y recorrió el México salvaje de principios del siglo XX a pie, caballo y mula, construyendo un legado enorme: misiones culturales para alfabetizar la cultura indígena; instaló un modelo vigente hasta hoy de escuela

rural, las primeras bibliotecas públicas y la edición del libro visionario, "Lecturas para mujeres".

Mi abuela, doña Delfina Hernández Santander, profesora rural, guardaba con celo impoluto esas bibliotecas y lecturas para mujeres. Mil 197 escuelas llevan el nombre de Gabriela Mistral. *"Enseñar siempre: en el patio y en la calle como en la sala de la clase. Enseñar con actitud, el gesto y la palabra"*.

La relación entre Mistral y Vasconcelos era de amigos sinceros. Aquí Mistral le decía a Vasconcelos: "usted está a la par de Sarmiento (Domingo Faustino Sarmiento). Le ha dado tuétano, a lo que le llevó a Europa medioevos y renacimientos, a favor de los indios", es decir, la educación y la cultura.

Tiempo después, en Temuco, se da el encuentro mítico de dos enormes, Mistral y Neruda. Él recuerda que "ella me hizo leer los primeros grandes nombres de la literatura rusa que tanta influencia tuvieron sobre mí".

Si Mistral fue la maestra, la pedagoga de la educación indígena y social, Neruda sería el pedagogo de la juven-

tud emocional, el maestro de la poesía, que revelaba la íntima emoción y la volvía pública. Quien le dio armas a las y los jóvenes del mundo para comunicar una verdad emocional escondida en la discreción cultural y psicológica. Nereidas mediterráneas y diosas mitológicas latinoamericanas acompañaban las palabras y la letra provocadora de Neruda.

Chile es el país mejor conectado de América Latina, más de 97% del territorio conectado. En marzo de 2023, tuvo la banda ancha fija más rápida del planeta. Un hecho épico. Chile se compara en esta materia con Singapur, Malasia, Japón, Suecia, Noruega o Dinamarca, pero tiene algo más, fue el primer país que lanzó 5G en América Latina bajo la presidencia de Sebastián Piñera y es el líder en el cono sur para el despliegue de Data Centers y cables submarinos. Chile cree en la infraestructura digital como instrumento para habilitar la economía digital.

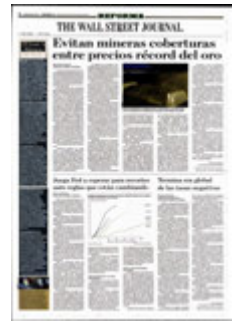
Chile fue el primer país que promovió la neutralidad tecnológica y tiene la política de precios de espectro radioeléctrico más bajos desde

hace 14 años. Un subsecretario de Telecomunicaciones, Jorge Atton, adaptó la máxima del dirigente social, Emiliano Zapata, al mundo digital y dijo que "el espectro es de quien lo trabaja". Chile no tiene empresas públicas, pero sí una fuerte vocación de rectoría y regulación eficiente.

Un fenómeno no menor es la sencillez de su modelo. Mientras que existen órganos regulatorios poderosos como Anatel (Brasil), IFT (México) y CRC (Colombia) o Ministerios TIC como Colombia o Ecuador, Chile cuenta con una sencilla y eficiente Subsecretaría de Telecomunicaciones. Funciones de política pública y regulatoria compartidas.

Esta semana se celebró el Foro Chile Digital, un espacio donde el pensamiento de Mistral y Neruda fueron evocados por el país más exitoso en materia digital en la región.

Termino con las palabras de Neruda: *"Podrán cortar las flores del jardín, pero no podrán detener la primavera"*, menos la primavera digital de Chile.



# What's News

**L**uego de más de 100 años de vender nieve, Unilever, el propietario de Ben & Jerry's, ha perdido el gusto por ese negocio. Unilever anunció que planea separar su unidad de helados -que también produce Magnum, Breyers y Klondike- y convertirla en un negocio independiente. La venta también es una posibilidad. La compañía agregó que unos 7 mil 500 empleos se verían afectados como parte de un programa de reestructuración que busca ahorrar unos 870 millones de dólares en los próximos tres años.

◆ **Super Micro Computer**, cuyas acciones han subido más del triple este año gracias al auge de la inteligencia artificial, está sacando provecho de ese aumento con una oferta pública de acciones. Supermicro reveló que planea vender 2 millones de títulos. Eso recaudaría alrededor de 2 mil millones de dólares al precio de cierre del lunes de mil dólares. La compañía de San José, California

planea usar lo recaudado para respaldar sus operaciones, impulsar su capacidad de producción e invertir más en investigación y desarrollo.

◆ **La presión** sobre los bolsillos de los canadienses se relajó nuevamente el mes pasado, con el ritmo anual de inflación desacelerándose a su nivel más lento en ocho meses. Los precios al consumidor aumentaron 2.8% en febrero respecto al año anterior, informó Statistics Canada, donde los economistas anticipaban que avanzara a 3.1%. Eso marca el segundo mes consecutivo en el que el índice de precios al consumidor ha estado dentro del objetivo del 1% a 3% del Banco de Canadá, luego de enfriarse a 2.9% en enero.

◆ **El fabricante** chino de autos eléctricos XPeng parece ir avanzando en su intento de volverse rentable este año, al proyectar un mayor crecimiento de ventas. XPeng redujo su pérdida

neta de 2.36 mil millones a 1.35 mil millones de yuanes (187.5 millones de dólares) respecto al mismo periodo del año pasado. Los ingresos trimestrales aumentaron más del doble comparado con el 2023, lo que la compañía atribuyó al acelerado crecimiento de las ventas de sus SUVs G6 y G9.

◆ **AstraZeneca** está adquiriendo a Fusion Pharmaceuticals por hasta 2.4 mil millones de dólares como parte de un plan para acelerar el desarrollo de tratamientos anticáncer de nueva generación. El acuerdo llega tras una serie de otras compras recientes de AstraZeneca en los miles de millones de dólares y en un momento de intensa actividad de fusiones y adquisiciones en la industria farmacéutica, que ha visto a grandes compañías hacerse de negocios biotecnológicos más pequeños.

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



## DESBALANCE

### Superpeso pone a temblar a los profetas de Wall Street

..... El domingo surgió otro profeta que asegura que la supermoneda nacional tiene los días contados. "Da miedo lo que está pasando con el peso mexicano", expresó **Robin Brooks**, integrante del Instituto Brookings, una de las más prestigiosas consultoras en Wall Street. Nos explican que la divisa cerró ayer en 16.80 unidades por dólar y aparece entre las tres más apreciadas del año. Sin embargo, para el también exestratega en jefe de divisas de Goldman Sachs, el súperpeso está sobrevaluado y viene su derrumbe inminente si **Donald Trump** gana las elecciones de noviembre. Desde hace un par de años, nos recuerdan, los oráculos financieros quieren vender el cuento de que el tipo de cambio está demasiado fuerte, pero la moneda ha sabido protegerse de las malas vibras y superar las expectativas hasta de los más entusiastas, aunque también es cierto que amenazar con "un baño de sangre", como lo hizo Trump el fin de semana, pone a temblar incluso a los más valientes.



WILFREDO LEE. AP

Donald Trump

## Viene diagnóstico de la corrupción

El 25 de marzo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), a cargo del australiano **Mathias Cormann**, dará a conocer el Panorama de la Corrupción y la Integridad de los 38 países que la integran, entre ellos México. Todo parece indicar que no habrá muchas mejoras para el país, nos comentan. A fines de febrero, cuando Cormann visitó México para presentar el análisis del organismo sobre la economía mexicana, ofreció algunas pinceladas en materia de corrupción. De ahí que se anticipe que el panorama actualizado mantendrá lo dicho sobre México. En la edición 2023 del Índice de Percepción de la Corrupción (IPC) de Transparencia Internacional, publicado el 30 de enero, México ocupó la posición 126 entre 180 naciones evaluadas, la misma que se dio a conocer un año antes.



ZOLTAN BALOGH, EFE

**Mathias  
Cormann**

## El año de Hidalgo

A seis meses de que termine el sexenio, nos dicen que llama la atención el que en la Administración Pública Federal (APF) del gobierno que encabeza **Andrés Manuel López Obrador**, apenas esté publicando el Código de Conducta que debe regir en todas las dependencias y entidades del gobierno federal, cuando debería ser al principio. Cada secretaría de Estado ha publicado en varios días, a través del *Diario Oficial de la Federación*, los lineamientos a los que deben apegarse los servidores públicos bajo los principios de legalidad, honradez, lealtad, imparcialidad y eficiencia. Pero para otros que no se olvidan de las malas prácticas en el pasado que solían darse en el año de Hidalgo, lo anterior podría interpretarse como recordatorio a portarse bien porque como dice el refrán: "Piensa mal y acertarás".



## Funcionario arrastra a Nahle, Sener y Pemex

Entre tantos escándalos que se le agolpan a la ahora candidata de Morena a la gubernatura de Veracruz, Rocío Nahle, hay uno potencialmente explosivo, el cual se reveló en este espacio en abril del año pasado y ahora tomó fuerza por nuevas denuncias. Se trata de un funcionario muy cercano a la exsecretaría de Energía, relacionado con la trama de corrupción de Odebrecht y la entrega de contratos, en presunta complicidad, a empresas privadas: José Samuel Sánchez Reyes, subdirector Jurídico de Contratos y Convenios de Pemex, quien desde diciembre despacha como director general de Normatividad en Hidrocarburos en la Sener.

El 5 de diciembre, un reportero cuestionó al presidente Andrés Manuel López Obrador sobre las denuncias por corrupción y nepotismo de Sánchez Reyes, a lo que el mandatario respondió: "No conozco del caso, pero se va investigar y luego informaremos".

Ya van casi cuatro meses desde que el Presidente se comprometió a dar a conocer el resultado de las investigaciones. Se sabe, sin embargo, que este es uno de los temas que lo han distanciado de la candidata de Mo-

rena en Veracruz, mientras que la candidata presidencial, Claudia Sheinbaum, también ha puesto tierra de por medio con la extitular de Energía, a quien en algún momento evaluó para ser coordinadora de su campaña.

La novedad del caso es que hay una carpeta de investigación en la Fiscalía Especializada en materia de Combate a la Corrupción, que encabeza María de la Luz Mijangos, por presunto enriquecimiento ilícito, al parecer relacionado con 21 propiedades y por los menos 12.3 millones de pesos de patrimonio injustificado.

También existen otras denuncias enviadas al Órgano de Control Interno de Pemex y a la Dirección Jurídica de la petrolera, que encabeza Luz María Zarza Delgado. Una de estas, hecha por una colaboradora de Sánchez Reyes -y de la cual esta columna tiene una copia-, relata que "al encontrarme desempeñando las actividades de analista de la revisión de los contratos y convenios que se pretendían suscribir con diversos proveedores y Pemex, co-

menzó la presión laboral y acoso para dar prioridad a algunos contratos con empresas como Litoral Laboratorios, Química Apoyo, Construcciones Industriales Tapia, Comesa, Avanzia, Iberdrola, Baker Hugues, Diavaz, Hoerbiger de México y Honeywell".

"El C. SAMUEL solicitaba de manera muy enérgica, y utilizando todo su poder como jefe para amedrentar utilizando las frases como "urge para mañana", "el jefe lo está pidiendo" o "si no puedes se lo paso a otro analista", se revisaran un sin número de contratos, convenios y opinión de propiedad intelectual en los que tenía interés propio, pues su actitud respecto a que se entregaran firmados los asuntos incluso en el menor tiempo que establecía la normatividad de la Gerencia, era evidente", se expone en la denuncia en la que se revelan otros nombres de sus más cercanos operadores, como el de Kenia Irina Hernández García, Karla Inés Piñón Olguín, Federico Fregoso Contreras y Leonardo Cornejo Serrano, este último relacionado directamente con el escándalo de corrupción de Odebrecht y actual supervisor principal de la refinería de Dos Bocas, designado por Rocío Nahle.

Sánchez Reyes también tiene denuncias por acoso y hostigamiento. Las presuntas víctimas narraron en los correos que estos actos ocurrían en el piso 9 de la Torre Ejecutiva de Pemex, en la Ciudad de México, donde laboraba el exfuncionario, hoy directivo de la Secretaría de Energía. ●

@MarioMal

La candidata Claudia Sheinbaum también ha puesto tierra de por medio con la extitular de Energía.





## MÉXICO SA

# Xóchitl vuelve a pendejarla // “Invita” a violar ley electoral // ¿Se animarán los magnates?

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**B**RILLANTE QUE ES, Xóchitl Gálvez de nueva cuenta la *pendejó* al “invitar” a los empresarios del país a violar abiertamente la ley electoral, pues les propone que hagan campaña a su favor, que “convenzan” a sus trabajadores a que voten por ella y a que dejen de ser “timoratos y miedosos”, porque de otra forma “nos lleva el carajo”. Y su “convocatoria” a que se salten las trancas se registró justo en un “convivio” organizado por una de las agrupaciones patronales más reaccionarias y que más ha metido las manos y las narices (junto con el Consejo Coordinador Empresarial), la Confederación Patronal de la República Mexicana, en los procesos políticos sucesorios en el país.

**ANTE CÁMARAS Y** micrófonos, la émula de Vicente Fox dijo a los empresarios agrupados en la Coparmex: “les voy a cantar derecho; hay dos caminos: claudicamos o luchamos; yo los invito a luchar, a ponerse las pilas; yo me estoy jugando todo; me pude haber quedado en mi zona de confort como empresaria, a hacer dinero y estar tranquila, y decidí dar la pelea por ustedes, por sus hijos y sus familias, así es que los necesito: sepárense dos meses y medio de sus empresas y pónganse a hacer campaña, convenzan a sus empleados, convenzan a la gente de la comunidad (a que voten por ella), no hay mañana, o autoritarismo o democracia, o combustóleo o energías limpias, o educación para el trabajo o la asistencia de por vida ... los necesito no timoratos, no miedosos; pierdan el miedo o nos lleva el carajo”.

**EN CASTELLANO SIMPLE**, lo que Xóchitl sin tapujos propone a los patrones agrupados en la Coparmex (y por extensión a otras organizaciones de la cúpula empresarial) es que descaradamente hagan lo que saben hacer: violar la ley electoral, meter las manos donde ésta lo impide, “convencer” a sus empleados –aunque se “separen de sus empresas dos meses y medio”– para que voten por ella y, desde luego, invertir mucho dinero en su campaña (compra de votos incluida), es decir, lo mismo que hicieron Fox, Calderón y Peña Nieto: regalar un banco de sangre a los vampiros de la Coparmex y demás organismos cupulares del sector privado.

**Y COMO XÓCHITL** no tiene la menor de idea de qué es y a qué obliga la ley electoral, entonces se fue por la libre para “invitar” a los patrones a que en sus respectivas empresas coaccionen el voto, chantajeen a sus empleados, amenacen

con quitarles la plaza si votan en un sentido distinto al que se les ordena y, en fin, induzcan el sufragio a quienes consideran de su propiedad (los trabajadores), algo en lo que, dicho sea de paso, las organizaciones cupulares del sector privado tienen el colmillo retorcido.

**CÓMO OLVIDAR EL** dedo flamígero de quien fuera, en el periodo electoral de 2006, cabeza visible de la Caintra Monterrey, también ex presidente de la Coparmex, Alberto Fernández Garza, que amenazó con “una huelga fiscal” del empresariado si el candidato Andrés Manuel López Obrador ganaba la elección presidencial. O la mano negra del Consejo Coordinador Empresarial (con José Luis Barraza como cabeza visible, quien después apareció como uno de los accionistas de la reprivatizada Aeroméxico), disfrazada de “libertad de expresión”, en la campaña sucia en contra de quien calificaban como “un peligro para México”, con propaganda negra en los canales de Televisa y Tv Azteca, que alimentaba el voto del miedo ante “el riesgo de cambiar de rumbo”, porque “apostarle a algo distinto implicaría retroceso”. Y ante todo ello, el Instituto Federal Electoral fingió demencia.

**LO MISMO EN** las elecciones de 2012 y 2018, cuando los dueños de Soriana, Coppel, Grupo México (el tóxico Germán Larrea), Grupo Bal (Alberto Bailleres), FEMSA (José Antonio *El Diablo* Fernández), Grupo Chihuahua (Eloy S. Vallina Lagüera), Herdez (Héctor Hernández Pons Torres), Aeroméxico (Andrés Conesa, ex asesor de Pedro Aspe), Kimberly Clark (Claudio X. González Laporte) y algunos más (casi todos integrantes del Consejo Mexicano de Negocios), que descaradamente amenazaban a sus respectivas plantillas laborales con el pretexto de que con su “voto razonado” e “inteligente” alejarían al país de “políticas populistas”.

**EN SÍNTESIS, XÓCHITL** invita a los empresarios a que de nueva cuenta enseñen el cobre, aunque quién sabe si se animen, porque su derrota está prácticamente garantizada.

### Las rebanadas del pastel

**COMO EL GOBIERNO** “nada ha hecho para reconstruir Acapulco”, autoridades del sector turístico informan que el puerto ya cuenta con 8 mil 300 habitaciones y 180 hoteles en operación, con lo que se declara preparado para el Tianguis Turístico y la Convención Bancaria.

Fecha: 20/03/2024

Columnas Económicas

 **La Jornada**

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 421

Costo: 33,890

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ La candidata de Fuerza y Corazón por México, Xóchitl Gálvez, durante su

participación en el encuentro organizado por la Coparmex. Foto María Luisa Severiano



## DINERO

### Sheinbaum y Cárdenas: reunificación de la izquierda // El fracaso de la guerra sucia // México rechaza repatriaciones de Texas

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**L**OS DESENCUENTROS ENTRE los dos principales líderes de la izquierda, Cuauhtémoc Cárdenas y Andrés Manuel López Obrador, se remontan a muchos años atrás. En fecha reciente hubo un momento crítico: el tabasqueño dijo que consideraría al michoacano como "adversario político" por su adhesión al grupo Punto de Partida-Mexicolectivo, integrado por conservadores. "Respeto mucho al ingeniero Cárdenas, lo considero un precursor de nuestro movimiento, pero estamos viviendo momentos de definiciones, o se está con la oligarquía o con el pueblo", dijo. La reacción de Cárdenas fue inmediata. Se deslindó del grupo en el que figuraban Dante Delgado, José Narro Robles, Enrique Krauze y otros opositores. Tiempo después renunciaría al cargo de coordinador de asesores de la Presidencia su hijo Lázaro Cárdenas Batel. Las relaciones de Cuauhtémoc y Andrés Manuel quedaron en punto muerto. En estas circunstancias, la reunión de la candidata de Morena y aliados, Claudia Sheinbaum, con Cuauhtémoc Cárdenas, con motivo de la conmemoración de la expropiación petrolera, adquiere un significado múltiple. Primero, su coincidencia con las bases de la política energética de Sheinbaum, el apoyo del ingeniero a su candidatura y la reunificación de las fuerzas de izquierda.

#### Asesor

**EL INGENIERO CÁRDENAS** invitó a Claudia a la guardia de honor en memoria de su padre, el general Lázaro Cárdenas, en el Monumento a la Revolución de la Ciudad de México. Fue ocasión también para que expusiera su plan energético. "Quiero agradecer especialmente al ingeniero Cuauhtémoc Cárdenas el que me haya invitado a esta guardia de honor a uno de los mexicanos más trascendentes de la historia, al general Lázaro Cárdenas". Calificó la política energética del periodo neoliberal de desastrosa. La aspirante presidencial pidió la asesoría del ingeniero Cárdenas para la ejecución de su plan.

#### Fracasa guerra sucia

**ESPERABAN RESULTADOS ESPECTACULARES** de la guerra sucia que desataron

contra Claudia y Andrés Manuel, suponían que los habían hecho pedazos, pero el resultado de la encuesta del diario *Reforma*, una publicación abiertamente anti-4T, les cayó como un rayo. La intención de voto por Claudia sigue creciendo y la popularidad de Andrés Manuel alcanza 73 por ciento a seis meses de que termine su mandato. Enrique de la Madrid, el frustrado aspirante priista a la Presidencia de la República, puso en duda su legitimidad. *Reforma* preguntó a sus encuestados: "¿Quién cree que va a ganar la elección para Presidente?" 65 por ciento se pronunció por Claudia y sólo 15 por ciento mencionó a Xóchitl. A la pregunta específica de "si hoy hubiera elecciones, ¿por quién votaría?, 58 por ciento se inclinó por Sheinbaum y 34 por ciento por Gálvez. Son 24 puntos de ventaja. *Reforma* mantiene una campaña permanente contra López Obrador, sin embargo, publica este dato: "En diciembre de 2023 el apoyo al mandatario era de 62 por ciento, ahora, a seis meses de dejar el cargo, su popularidad se incrementó 11 puntos para colocarse en 73 por ciento". En el fondo lo que molesta a De la Madrid y a los grupos que piensan como él es el fracaso de la guerra sucia.

#### Xochicles

**CIRCULA EN REDES** un video en el que Jair, el jefe de logística de *Alito* Moreno, le rompe la nariz de un cabezazo a Roberto, el jefe de logística de Xóchitl Gálvez. Trataba de abrirle paso a *Alito*, pero se puso violento. Tomó la candidata con filosofía el incidente: "La verdad es que medio lo vi y yo creo que son testosteronas sin control".

#### Twitteratti

**MÉXICO EXTERNA SU** rechazo a la decisión de la Suprema Corte de Estados Unidos por la entrada en vigor de la ley SB4. Nuestro país no aceptará repatriaciones por parte del estado de Texas. El diálogo en materia migratoria continuará entre los gobiernos federales de México y Estados Unidos.

Roberto Velasco Álvarez @r\_velasco  
Jefe de la Unidad para América del Norte de la SRE

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



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Iluso que no se quieran dar créditos

**E**s una visión totalmente equivocada y parcial de la realidad”, dijo **Antonio del Valle Perenchena**, presidente del Grupo Financiero Bx+, cuando se le comentó que la percepción pública es que los bancos no quieren prestar sino solo ganar dinero. “De ser así, las pymes que cerraron por el covid no se hubieran recuperado. Prácticamente han abierto más empresas que las que cerraron y tenemos que seguir con esta dinámica”.

Destacó que el sector bancario normalmente crece más del doble que el PIB cada año aunque frente a otros países su participación es muy baja en la economía. “Los banqueros son hombres de negocios que quieren captar dinero y prestarlos; es iluso pensar que no quieren dar créditos. En México lo que inhibe un crecimiento más importante del crédito es la falta de estado de derecho: armar las garantías para un préstamo es un proceso largo, tedioso y caro, y la recuperación de esas garantías es peor”.

**Del Valle** comentó que sí se ha avanzado en la materia pero que falta, porque “sin mayor estado de derecho se inhibe el crédito y se encarece. Un crédito tiene su costo que empieza por la tasa de interés que se paga al depositante, y la falta de una estructura legal genera un costo mayor, por ejemplo, resulta casi imposible recuperar una garantía cuando está invadido un inmueble; es dinero de los depositantes”.

Calificó de importante que la gente reconozca el valor de la banca en la economía y “creo que la visión es llevar recursos a un mayor porcentaje de empresas y no tengo duda que seguiremos avanzando”. Hay casi 5 millones de empresas en el país y 4 y medio millones son pymes; “México es un país de empresarios

y lo vemos con el amigo que nos vende los tacos en la esquina hasta las grandes empresas”.

El banquero apuntó que la economía del país es grande, pulverizada y diversificada y que habrá cada vez más y mejores pequeñas y medianas empresas. “Tenemos que aprovechar el *nearshoring*, una estructura sana en macroeconomía y finanzas públicas, y una fuerte integración con Estados Unidos y Canadá. “Gane quien gane las elecciones, tendrá que impulsar más la integración”. Este tema lo vemos el viernes.

### Cuarto de junto

La consultora en estrategias de comunicación Grupo NoCom, con filiales en Francia y España, creó NoCom Américas, que estará a cargo de **Rodrigo Brand**, ex director general adjunto de Estudios, Estrategia y Asuntos Públicos de Banco Santander México... Durante la pasada asamblea de socios de la Cooperativa La Cruz Azul se informó sobre la estabilidad financiera y el avance de proyectos estratégicos que se darán a conocer en breve... Las cámaras de comercio de McAllen, Georgia, Atlanta, Austin, Los Ángeles, Detroit, Nueva York y Salt Lake, entre otras, pidieron al Departamento de Transporte de EU que revalide la alianza Delta-Aeroméxico.



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu

Las siete magníficas  
y la concentración

**E**l año pasado, **Michael Hartnett**, analista de Bank of America, bautizó a siete empresas preponderantemente tecnológicas con el mote de “Las siete magníficas”. No es para menos, el tamaño y crecimiento de estos siete gigantes es tal que sus ganancias son hoy iguales a las de todas las empresas que cotizan en Japón y significativamente mayores a las correspondientes en Reino Unido, por dar un par de parámetros.

El selecto grupo está compuesto, en orden de capitalización de mercado, por Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet (Google), Amazon, Meta Platforms y Tesla. Estas siete empresas, que en términos de número constituyen apenas un 1.4 por ciento del índice S&P 500, concentran 30 por ciento de su capitalización total.

Desde luego las ganancias extraordinarias son buenas noticias para los inversionistas con acciones de cualquiera o varias de estas empresas. El problema, si hubiera alguno, radica en la elevada concentración que ya representan en términos de capitalización de mercado y en el muy alto grado de correlación que hay en los factores que determinan su desempeño.

Para algunos comentaristas, esta situación guarda similitudes y riesgos con la nociva burbuja del Dotcom de principios de siglo. En ambos casos el crecimiento estuvo

detonado por el auge de una nueva tecnología, hubo dominancia de un grupo de firmas líderes y se dio un creciente entusiasmo por parte del público inversionista. Existen, sin embargo, diferencias importantes que deberían abonar a la tranquilidad.

Si bien los niveles de apalancamiento en términos de deuda sobre activos son similares en ambos periodos, la naturaleza del mismo no lo es. Para las siete magníficas se observa una proporción mucho más elevada de deuda de largo plazo, lo cual la vuelve mucho más manejable. Por otra parte, el cociente de deuda sobre ingresos es significativamente menor actualmente de lo que se observó en el pasado. En ambos casos, es claro que las siete magníficas cuentan hoy con mayores elementos de estabilidad financiera de las que contaron, en su momento, las empresas que despuntaron en la burbuja Dotcom.

En cualquier caso, la evolución de las siete magníficas es un elemento en el que hay que mantener un ojo puesto y, si bien hoy el sector sigue siendo un muy buen prospecto de inversión, no debe perderse de vista que eventualmente todo lo que sube, tiene que bajar. Lo importante será anticipar en qué momento y a qué velocidad.

**Alfa positivo.** Agustín Carstens, gerente general del Banco de Pagos Internacionales, se suma a las voces que perfilan un aterrizaje suave para la economía mundial, es decir, moderación del crecimiento, pero sin caer en recesión.



## IN- VER- SIONES

### INTEGRACIÓN

#### Grupo inmobiliario se une a Concanaco

El consejo de la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios, que preside **Emilio Rojas Cobián**, aprobó por unanimidad su integración a Concanaco, que lidera **Octavio de la Torre de Stéfano**. Además, la AMPI firmará un acuerdo con el Inegi para compartir su información, incluidos los cierres de operación inmobiliaria.

### DIRECTOR GENERAL

**Francisco Camacho,**

#### el nuevo jefe de Lala

A partir del 1 de mayo, el fabricante de lácteos Grupo Lala, que preside **Eduardo Tricio Haro**, tendrá a **Francisco Camacho Beltrán** como su nuevo director general, en sustitución de **Arquímedes Adriano Célis Ordaz**. El nuevo directivo cuenta con más de 30 años de experiencia en corporativos como Femsa, Danone, Revlon y P&G.

### RECOMPRA DE ACCIONES

#### América Móvil lanza fondo de 15,000 mdp

El consejo de administración de América Móvil, que pre-

side **Carlos Slim Domit**, someterá a aprobación de sus accionistas algunos cambios en su comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como autorizar un fondo de recompra de acciones por 15 mil millones de pesos de abril de 2024 al mismo mes de 2025.

### EMISIÓN BURSÁTIL

#### Fibra Mty capta por certificados 468 mdd

Fibra Mty, que preside **Francisco Garza Santos**, realizó una oferta pública de certificados bursátiles por valor unitario de 11.50 pesos. Tuvo una participación de 56 por

ciento de inversionistas internacionales y una demanda de 1.9 veces, con lo cual captó 468 millones de dólares.

### TECNOLOGÍA MULTINUBE

#### Nutanix abre oficina en Ciudad de México

Nutanix, multinacional de tecnologías híbridas multinube que preside **Rajiv Ramaswami** y en América Latina lidera **Andrés Hurtado**, inauguró oficinas en CdMx con más de 2 mil 300 metros cuadrados y espacio para 150 personas. La idea es impulsar su negocio de digitalización con inteligencia artificial.



En los últimos tres años, el gigante aeronáutico Boeing ha atravesado por una turbulencia sin precedentes, marcando un capítulo sombrío en su centenaria historia. Desde los trágicos accidentes del 737 Max hasta los recientes incidentes que han intensificado su crisis, Boeing se encuentra en una encrucijada, luchando por recuperar la confianza del público y la estabilidad financiera.

Todo comenzó con dos desastres aéreos que conmocionaron al mundo. En octubre de 2018 y marzo de 2019, dos aviones 737 Max se estrellaron poco después del despegue, cobrando la vida de 346 personas. Las investigaciones apuntaron a un sensor defectuoso y problemas con el sistema de aumento de características de maniobra (MCAS) como los culpables. Estos eventos llevaron a la prohibición global de vuelo del modelo, desencadenando una crisis sin precedentes para Boeing.

Desde entonces, Boeing ha enfrentado constantes cuestionamientos sobre la calidad y seguridad de sus aviones. La crisis del 737 Max destapó una serie de problemas que han llevado a la compañía a enfrentar investigaciones regulatorias, demandas legales y un escrutinio público intenso. La reputación de Boeing, alguna vez sinónimo de excelencia en ingeniería y seguridad, se ha visto seriamente afectada.

Críticos argumentan que Boeing desvió su enfoque de la excelencia en ingeniería hacia la reducción de costos y el rendimiento financiero, sacrificando, potencialmente, la seguridad en el proceso. Esta transformación en la cultura corporativa ha sido señalada como una causa subyacente de los fallos que llevaron a los accidentes del 737 Max.

La crisis ha sometido a Boeing a una intensa vigilancia regulatoria y ha desencadenado

una serie de desafíos legales y financieros. La compañía ha acumulado miles de millones en pérdidas debido a compensaciones, costos de producción incrementados y pedidos perdidos. A pesar de los esfuerzos por rectificar los problemas del 737 Max y mejorar sus protocolos de seguridad, Boeing sigue enfrentando obstáculos para recuperar su posición líder en la industria aeronáutica.

Recientemente, un nuevo incidente involucrando a un 737 Max 9 ha añadido más presión sobre la compañía. En un evento que fue inaudito, un avión de Alaska Airlines, volando a 16,000 pies de altura, perdió una de sus puertas selladas. Esto desencadenó otra investigación por parte de la Administración Federal de Aviación (FAA) de Estados Unidos y paralizó esta flota por algunos días.

Lo cierto es que, ante tantos eventos de crisis constante, se ha afectado gravemente la confianza de los inversores y la percepción pública de la empresa. Estos eventos resultaron en una caída significativa en el precio de las acciones de Boeing, ya que los inversores respondieron a las preocupaciones sobre la seguridad, la gestión de la crisis y los desafíos financieros resultantes. De un pico de alrededor de 380 dólares por acción en septiembre de 2019, ahora la acción se vende en 181 dólares.

En México, el principal afectado por esta volatilidad y crisis en Boeing es Aeroméxico, con 19 737 Max 9 en su flota.

Mientras la compañía trabaja para superar estos desafíos, el mundo observa esperando que Boeing pueda elevarse una vez más y recuperar su legado de seguridad, innovación y excelencia.

La tarea no será fácil, pero es esencial para garantizar el futuro de la aviación y la seguridad de los pasajeros en todo el mundo.



Escribo esta columna en un vuelo de la Ciudad de México a Vancouver, a donde me dirijo con mi esposa, **Laura**, antes de viajar a Yellowknife, “capital mundial de las auroras boreales”.

Destination Canada, a petición nuestra, nos apoyó en parte del viaje, pues compartiremos la historia como periodistas.

Y, como un bono extra, obtuve una travesía burocrática para visitar ese país, socio de México a través del T-MEC.

Ésta comenzó cuando compramos los boletos de avión el 28 de febrero y, al día siguiente, Canadá le reimpuso a México la visa; por lo que el 4 de marzo aplicamos la Autorización Electrónica de Viaje (eTA, en inglés), pues tenemos visa de Estados Unidos.

**Laura** recibió su eTA en tres minutos y yo un mensaje que me decía que revisarían mi caso y me responderían en 72 horas.

El lunes 11, 140 horas después, pregunté a la embajada qué podía hacer y me dijeron que escribiera a [mexicoeta.ave@international.gc.ca](mailto:mexicoeta.ave@international.gc.ca).

Luego me compartieron un formato de consulta y allí me respondieron que seguía en revisión y que no hiciera planes hasta tener el veredicto.

En realidad, los planes habían comenzado cuando adquirimos los boletos y, mientras digería aquel comentario, me escribió la directora de PR Central, agencia de Destination Canada, por otro asunto relativo al viaje y le respondí que probablemente no podría hacerlo.

Ella contactó a la embajada y el 12 marzo recibí un nuevo correo indicándome que creara una GCKey y luego una cuenta segura con Inmigración, Refugiados y Ciudadanía de Canadá (IRCC, en inglés).

Un reto de habilidades digitales, pues primero hay que ver cuatro videos en inglés o francés para llenar un formato con seis preguntas secretas y crear la cuenta segura.

Preocupado, porque en uno de los videos decían que posiblemente tendría que tramitar una carta de no antecedentes penales, y el tiempo se agotaba.

Resignado, procedía a abrir la cuenta segura y me pidieron inventar seis preguntas secretas diferentes, lo que me transportó a regiones ignotas de mi memoria. Luego tuve que descargar una App de autenticación y ligarla con el número de mi trámite para una segunda revisión de seguridad.

La recompensa fue *ootro* formato para mis datos, donde poner mi apellido era obligatorio, pero el nombre de pila era opcional.

Incluí ambos y recibí un mensaje de “incorrecto”; al borde de un ataque de ansiedad hablé con un amigo experto en trámites en línea, quien me dijo: “Quítale el nombre de pila”.

¡Bingo!, después de tres horas vinculé mi expediente con la GC Key y la cuenta segura del IRCC... para descubrir que necesitaban una copia en PDF de la visa estadounidense y otra del pasaporte.

Algo que no me habían pedido por correo; tras hacerlo, me respondieron que ya me escribirían, pero pasó otro día y la eTA no llegó.

Ya convencido de que **Laura** se iría sola, yo optaría por un Apple Vision Pro para disfrutar las auroras boreales; venturosamente, el jueves llegó mi eTA que, en lugar de a Canadá, me pareció la llave al cielo.

Algunos mexicanos han abusado de ese país pidiendo refugio, pero, si hay interés en seguir haciendo negocios con viajeros que gastan mucho, tienen que simplificar y orientar mejor.

O, al menos, las autoridades podrían liberar otro video sobre cómo lidiar con el estrés.

**PAUSA**

Esta columna se volverá a publicar el próximo 3 de abril.





Derivado de una reforma constitucional del 2012, el Congreso federal se fijó el plazo de 360 días para emitir la Ley General del Agua, que sustituiría a la Ley de Aguas Nacionales, vigente desde 1992, por lo mismo, tiene 11 años de incumplir hasta las obligaciones que se impone.

El 27 de enero de 2022, todavía siendo presidente de la SCJN **Arturo Zaldívar** —hoy vocero de la 4T y de **Claudia Sheinbaum**, candidata de Sigamos Haciendo Historia—, declaró, por unanimidad de sus 11 integrantes, la omisión legislativa por parte del Congreso federal y ordenó a las cámaras de Senadores y de Diputados expedir la referida ley secundaria antes del 30 de abril de 2022, antes de que concluyera, en ese entonces, ¡el periodo legislativo ordinario de hace dos años!

Sin embargo, casi 12 años después del vencimiento del plazo que el propio Congreso se fijó y a dos años de incumplimiento del mandato de la SCJN, aún se ve algo lejos la posibilidad de contar con una nueva Ley General del Agua. La tarea no es sencilla, pero tampoco imposible. Al ser un tema que involucra a todos los habitantes del territorio nacional, incluyendo a pueblos y comunidades indígenas, la autoridad tiene la obligación de realizar una consulta pública.

En la LXIV Legislatura, desde la Cámara de Diputados se realizó una serie de foros en diversos estados, no obstante, cuando ya se contaba con un proyecto de ley, no hubo consenso entre especialistas, autoridades competentes en materia del agua, entre partidos y ni siquiera dentro de las fracciones parlamentarias. En el Congreso se han presentado diversas iniciativas para regular el tema, incluso existe una iniciativa ciudadana al respecto, pero no hay indicios de que el tema camine, a pesar de que en ambas cámaras y durante dos legislaturas ha tenido Morena mayoría simple. El viernes es el Día Mundial del Agua, para llamar la atención global sobre el grave problema del cambio climático y los efectos del mismo sobre la disponibilidad del líquido.

En México, de acuerdo con la Conagua, desde el 1 de enero de 2024 se ha registrado una disminución de 24% en el agua disponible

porque más de 117 presas del Sistema Nacional estaban, desde el primer mes del año, por debajo del 50% de su capacidad de almacenamiento, y el Valle de México reportó, a principios de marzo, menos del 30% de su capacidad de almacenamiento y suministro.

#### DE FONDOS A FONDO

#Fincluyente... Ayer se presentó una nueva solicitud de autorización para Sofipos en la CNBV, de **Jesús de la Fuente**. Se trata de Fincluyente, propuesta que encabeza **María Hinestrosa**, hija de la diputada **Patricia Armendáriz**, y que incorpora el modelo empresarial que introdujo en Financiera Sustentable para facilitar la renovación de parques vehiculares para transporte masivo que utilizan gas natural.

#CCE... La reelección, por tercera ocasión, de Francisco Cervantes en la presidencia del Consejo Coordinador Empresarial permitirá que la elección y la transición política o cambio de gobierno en México o Estados Unidos no se crucen. Más que preocupación por la sucesión en nuestro país, el posible resultado de la elección en el vecino del norte es el factor de mayor incertidumbre por el tono que pudiera tomar la negociación del T-MEC.

#BYD... Hay quienes creen que la anunciada llegada de BYD, el consorcio automotriz chino que lleva en México **Jorge Vallejo**; las declaraciones de ayer del expresidente de Estados Unidos, **Donald Trump**; así como la serie de iniciativas en el Congreso de EU para que se grave la importación desde México a vehículos ligeros o pesados chinos o con autopartes chinas, deben hacer reflexionar muy bien al gobierno del presidente **López Obrador** sobre la posible prórroga a la exención arancelaria a la importación de vehículos eléctricos de septiembre del 2020. El acuerdo de exención está vigente hasta el 30 de septiembre próximo, un mes antes de que termine el mandato de **López Obrador**, y un elemento que explica el impresionante crecimiento del mercado de vehículos eléctricos importados de China y los anuncios de grandes empresas, como BYD Futong, para establecer plantas en México, de manera que puedan mantener su expansión en el mercado de México y exportar a EU.



## Propuesta energética de Sheinbaum, con contradicciones y dudas

El proyecto energético que presentó el lunes **Claudia Sheinbaum**, acompañada ni más ni menos que de **Cuauhtémoc Cárdenas**, es, por decir lo menos, muy contradictorio en sus objetivos y, además, sin ninguna claridad ni de su costo ni cómo se pretende financiarlo, por lo que, de entrada, hay que sospechar sobre su viabilidad.

Las contradicciones son muchas. Por un lado evidentemente retoma la promesa no cumplida de **López Obrador** de alcanzar la soberanía energética, pero, por el otro, aseguró que se no se incrementará la producción de Pemex que —dijo— se mantendrá en 1.8 millones diarios de barriles que, por cierto, es una meta que nunca se alcanzó en este sexenio.

Si no se incrementa la producción petrolera, para abastecer a las refinerías —incluida Dos Bocas cuando algún día comience realmente a refinar— se tendrá que reducir la exportación de Pemex, pero al mismo tiempo —otra contradicción— **Sheinbaum** sostiene que otra meta es fortalecer a la empresa que tendría cada vez menos ingresos en dólares por la menor exportación y porque, además insiste en que no habrá gasolinazos y ni los precios ni los ingresos de Pemex subirán en términos reales.

Lo que no dice es que los precios de la gasolina dependen de factores externos como son el precio del petróleo a nivel internacional y el comportamiento del dólar. Si ambos suben, la única forma de evitar los gasolinazos sería al aumentar los subsidios mediante el IEPS, como inició la SHCP desde el sexenio pasado, que además de repercutir en las finanzas públicas afectaría los ingresos de Pemex.

**Sheinbaum** no explicó cómo pretende alcanzar la soberanía energética, pero en el caso de **López Obrador** incluye la producción de Deer Park que sí es ya propiedad 100% de Pemex, pero la gasolina ingresa al país como importación que supuestamente —otra contradicción— se pretende disminuir.

### PEMEX CON “DEUDA RAZONABLE”

Otra propuesta de **Sheinbaum** es mantener una “deuda ra-

zonable” —así lo dijo— en Pemex. No podemos saber qué debemos entender por deuda razonable. De acuerdo con **Octavio Romero**, director general de Pemex, la deuda de la paraestatal se reducirá —no dijo cuándo ni cómo— de 107 mmdd a 94 mmdd que aún si lo lograra se mantendría como la petrolera más endeudada del mundo y en quiebra técnica que necesitará de mayores rescates por parte de las finanzas públicas.

Desde luego, **Sheinbaum** ni siquiera mencionó ni los pasivos laborales de Pemex que superan los 100 mdp ni los adeudos a proveedores por más de 150 mmdp.

### INTENSIDAD ENERGÉTICA

Otra contradicción de **Sheinbaum** es lo que denominó “intensidad energética” y pretende que se desvincule el consumo de energía del crecimiento económico priorizando la eficiencia energética y la reducción de emisiones

La meta muy loable, desde luego, es una mayor inversión en plantas eólicas, solares y de hidrógeno verde, pero al mismo tiempo —otra contradicción— no quiere cerrar refinerías que producen energías con combustibles fósiles y presume la compra de plantas de Iberdrola que no son renovables.

Una contracción adicional es que quiere alcanzar su meta de energías renovables, pero mantener la capacidad y distribución de energía eléctrica en manos de la robustecida CFE con una participación de mercado de 54% y dejar en manos del sector privado 46% “o menos justo en un contexto en el que por el *nearshoring* las empresas interesadas en invertir en México lo que requieren es acceso a energías renovables.

La candidata oficialista no explicó cómo pretende alcanzar la soberanía energética.



## EL CONTADOR

**1.** México es el segundo país en el que Mercado Libre, que localmente dirige **David Geisen**, decide lanzar su programa de afiliados. Esta iniciativa, exitosa en Brasil, permite que los creadores de contenido monetizen sus sitios web y redes sociales al recomendar productos y recibir comisiones por las ventas generadas a través de enlaces personalizados. La plataforma de comercio electrónico prevé que el programa de afiliados ayude a ampliar el alcance, la visibilidad y la venta de productos. Mientras que las comisiones que reciben los creadores de contenido varían según la categoría del producto y pueden llegar hasta 22%, los pagos se realizan en un plazo de 60 días a través de una cuenta de Mercado Pago.

**2.** Qualcomm Technologies, que encabeza **Cristiano Amon**, no quiere quedarse fuera de la competencia de los chips con IA luego del anuncio de NVIDIA, de **Jensen Huang**, y presentaron la plataforma móvil Snapdragon 8s Gen 3, que ofrece las funciones más demandadas de la serie 8 a más smartphones insignia Android. Entre las características más destacadas se incluyen la compatibilidad con funciones de inteligencia artificial generativa en el dispositivo, un ISP con detección permanente, juegos móviles hiperrealistas, conectividad de vanguardia y sonido de alta definición. La plataforma es compatible con una amplia gama de modelos de IA. Así, viene fuerte la competencia por el liderato de los chips con IA.

**3.** HCLTech, que dirige **Pablo Gallegos** en México, se sumó al Consejo Directivo de la Asociación Mexicana de la Industria de Tecnologías de Información, con el fin de impulsar proyectos de innovación y sustentabilidad. Esta participación significa que la empresa formará parte de los seis comités del consejo: ciberseguridad, talento digital, estándares de documentos digitales, mujeres en tecnología, vinculación y alianzas, así como inteligencia artificial y nuevas tecnologías. Destaca que HCLTech México es la única empresa global india de tecnologías de la información en el Consejo Directivo de AMITI. Actualmente, esta tecnológica tiene oficinas en la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey.

**4.** **José Abugaber**, presidente de la Concamin, disfrutará el descanso de Semana Santa sin distracciones y en su natal León. Y es que el líder empresarial concluye su gestión de tres años al frente de la central industrial. Será el próximo viernes 22 de marzo cuando entregue las riendas de la Concamin a **Alejandro Malagón**, quien se había desempeñado como secretario general de la confederación y fue electo por unanimidad gracias a su trayectoria. Anteriormente, había sido presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias (Canainca) y vicepresidente de la Concamin. Además, se ha desempeñado como director general en la empresa Jugos del Valle-Santa Clara.



## Banxico para divertir

El Banco de México no está para divertir a los observadores de sus decisiones; sin embargo, tanto la Junta de Gobierno que tendrán hoy, como el anuncio de la decisión de política monetaria que se conocerá el jueves, estarán francamente interesantes.

Una de las características que ha mantenido la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja** ha sido la de tener una gran efectividad en la comunicación. Por diseño, se ha alejado de las posiciones histriónicas que a algunos les gustarían y que, por lo menos, a las que es muy afecto uno de los subgobernadores.

Sin embargo, esta decisión se plantea como un parteaguas. El Banco de México inició antes que la mayoría de los bancos centrales un proceso de alzas que llegó a su tope cuando la tasa de referencia llegó a 11.25 por ciento.

Desde hace por lo menos dos decisiones de política monetaria es claro que al interior de la Junta de Gobierno se ha analizado con profundidad el momento en el que se debe iniciar la baja en la tasa de interés y si se hará por medio de un ajuste fino o será una tendencia de baja.

La semana pasada, el *Padre del Análisis Superior* especuló, con base en las minutas y declaraciones públicas de los miembros de la Junta de Gobierno, que la decisión de disminuir la tasa se daría a través de una decisión dividida. En aquel momento opinó que la decisión sería de cuatro a uno, aun y cuando bien podría ser de tres a dos.

La inflación está disminuyendo, pero ni al ritmo ni a la velocidad deseados. **Agustín Carstens**, presidente del Banco de Pagos Internacionales, advirtió que todavía habrá sobresaltos en materia de inflación. Esta opinión es compartida por la Junta de Gobierno de Banxico.

Algunos consideran que el Banco de México pocas veces ha cumplido con el objetivo de que la inflación se ubique en la meta de 3.0%, de hecho, el promedio histórico es ligeramente superior a 4.0 por ciento. Así que esta administración estaría cómoda con un nivel ligeramente inferior al 4.4% que se registró en el último dato del Inegi, presidido por **Graciela Márquez**.

Banxico ha sido claro en determinar que les preocupan presiones inflacionarias hacia adelante, que podrían derivar no sólo de factores internos, sino también exógenos.

Con base en todos estos datos es claro que habrá un recorte de 25 puntos básicos en una decisión dividida que,

más allá del orden en el que se den los votos, dará suficiente espacio para un cambio de panorama en materia de tasas de interés.

### REMATE EXPROPIADO

En la última parte de esta administración, las expropiaciones se han convertido en una estrategia común ante la falta de acuerdo con los empresarios, quienes tienen las concesiones y/o el usufructo de algunos bienes.

Parecería que se ha optado por este camino ante las prisas por el fin de la administración y notar que algunas compras han resultado francamente ruinosas para los ingresos públicos.

Quizá el caso más emblemático fue la compra de las plantas de Iberdrola por las que se pagó demasiado y se le dio la oportunidad a la empresa española de ir más rápidamente en su proceso de descarbonización.

### REMATE TRAMPOSO

No es extraño que **Octavio Romero** haga ingeniería para presentar los datos. Con habilidad suele combinar sus datos (cualquiera que éstos sean) con estimaciones o con números que están totalmente fuera de la realidad.

En sus discursos dice que la deuda de Pemex va a disminuir 10% al término de la administración, antes había dicho que 17%; sin embargo, omite dos puntos fundamentales: los apoyos por más de 1.5 billones de pesos que han recibido del gobierno federal como aportaciones de capital, condonaciones de impuestos y cambios legales.

También sabe qué esconder en un discurso en el que victimiza ante poderes oscuros que, según su imaginación, tienen una campaña en su contra. Por ejemplo, se le olvidó decir que Pemex tiene peores números que en 2018.

### REMATE POSITIVO

Cuando **Jesús Seade** entró a la negociación del T-MEC una de sus principales prioridades era que mejoraran las condiciones laborales en México. El mecanismo de respuesta rápida ha logrado que disminuyan las diferencias entre Canadá, Estados Unidos y México.

Como fue diseñado permite que los trabajadores mexicanos tengan mayor libertad en sus decisiones y que esto se vea reflejado en mejores condiciones laborales. Siempre se ha cuestionado si la integración económica ha resultado en mejores salarios que, al final del día, es sustancialmente más importante que el crecimiento en sí mismo.



## Con empresarios: Sheinbaum se disculpa y trae estrategia; Xóchitl les pide su apoyo

Cada una de las candidatas presidenciales trae su estrategia. La de **Claudia Sheinbaum** es asistir a muy contadas pasarelas con sus contrincantes. ¿Hace mal? Bueno, es la puntera en las encuestas y prefiere no arriesgarse en enfrentamientos y pasarelas. **Sheinbaum** no ha ido a los foros financieros ni empresariales desde que es candidata presidencial. Se ha disculpado con anticipación por no asistir a los eventos del sector privado. Sin embargo, ha recibido rechiflas, tanto en la reunión de consejeros de Citibanamex así como en la asamblea de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC).

### NI A BANAMEX, CMIC NI COPARMEX

Es claro que la candidata de Morena, apoyada totalmente por el presidente **López Obrador**, sí trae una estrategia de aparecer con los otros candidatos en contadas ocasiones. Incluso la Coparmex acaba de dar a conocer que **Sheinbaum** tampoco asistió a su asamblea, y entonces **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, expresó que buscarán otra fecha más propicia para la candidata de Morena y, así, poderle presentar el documento Acuerdo con Desarrollo Incluyente.

¿**Sheinbaum** está enfrentada con los empresarios? No, su estrategia de campaña política es no asistir a los foros empresariales o no cambiar sus lugares de campaña política por asistir a dichos foros. Debemos decir que la candidata de Morena, siendo precandidata, sí fue a eventos empresariales, como con el Consejo Coordinador Empresarial, y ahí dejó en claro su postura de mantener y fortalecer el T-MEC, respetar la autonomía del Banco de México y atender la máxima prioridad empresarial: la inseguridad. Si bien **Sheinbaum** defiende lo hecho por el presidente **López Obrador**, también trae matices y ligeros cambios en políticas, como, por ejemplo, la petrolera,

donde buscará la transición energética.

### VA A CONVENCIÓN BANCARIA, AUNQUE TAMBIÉN EL PRESIDENTE

**Sheinbaum** no va a asistir a los foros empresariales. Sabe que es la puntera y, por estrategia, evitará las pasarelas. Claro, con una excepción: la Convención Bancaria, 18 y 19 de abril. Es el evento financiero por excelencia. Pero, incluso ahí, Morena ha buscado minimizar el impacto de la otra candidata, **Xóchitl Gálvez**, pues el Presidente decidió asistir el mismo día que van las candidatas y él clausurará el evento. Así o más claro.

### XÓCHITL A EMPRESARIOS: ES AHORA Y PIDE APOYO

Ante tal situación, **Xóchitl Gálvez**, quien ha expresado que enfrenta una elección de Estado, pidió ayer a los empresarios no ser timoratos y ponerse las pilas para las elecciones presidenciales. Dice que ella lo está enfrentando todo, pero necesita del apoyo empresarial. **Xóchitl** es empresaria y, en efecto, ha visto dificultades en el financiamiento de su campaña y, por ello, plantea una suerte de colecta con los empresarios.

Ayer en la Coparmex, **Xóchitl**, de plano, puso las cosas como las ve: es autoritarismo o democracia. Es combustóleo o energías limpias. Es educación para el trabajo o asistencialismo. Lanzó la petición a los empresarios: "Sepárense dos meses de sus empresas y pónganse a hacer campaña, convenzan a sus empleados, convenzan a la gente de la comunidad, no hay mañana". Además, **Xóchitl** también sabe lo que aqueja a los empresarios, la inseguridad y, desde luego, ha prometido dejar de dar abrazos y detener a la delincuencia organizada.

**FRANCISCO CERVANTES, REELECTO EN EL CCE**

Ayer, el Consejo Coordinador Empresarial, por unanimidad, reeligió a **Francisco Cervantes Díaz** como su presidente por otro periodo, 2024 al 2025. **Cervantes** es cercano al presidente **López Obrador**. Lo escucha y tiene acceso al mandatario. Pero, como bien sabemos, el Presidente ha ganado casi todas las batallas al sector privado, desde reforma energética hasta obras icónicas. Pocos organismos empresariales han sido críticos, como, por ejemplo, la Coparmex o a veces la Concamin. **Cervantes** ha sabido llevar la unidad del gremio. No es alguien de enfrentamiento, sino de consensos, y ello le ha caído como anillo al dedo al Presidente. Y ahora **Cervantes** tendrá la voz empresarial en la difícil sucesión sexenal. Y está claro: los grandes empresarios prefieren una voz de consenso y negociación, que una de rompimiento de lanzas con el gobierno.



## Y el mayor inversionista es... el OXXO

**A**yer el Gobierno divulgó una compilación de anuncios de inversión.

Vaya, hicieron una lista de apuestas que harán distintas compañías durante los próximos tres años en México y que de acuerdo con sus estimaciones el dinero se transformará en plazas laborales equivalentes a la población de medio Tequisquiapan.

Eso es bueno, pero el detalle es mejor.

En la lista divulgada por la Secretaría de Economía destaca en primer lugar y por mucho, una compañía llamada Femsa.

Es la empresa mexicana global más poderosa, originaria de Monterrey. Esta compañía encabezada por José Antonio 'El Diablo' Fernández Carbajal es propietaria de la mayor embotelladora de marcas Coca Cola y de

la más grande cadena de tiendas de conveniencia, que gobierna las esquinas de México bajo la marca OXXO.

¿De dónde sacó el gobierno el dato de una inversión equivalente a 9 mil 965 millones de dólares que hará Femsa?

De un reporte público del 15 de febrero en el cual este corporativo anunció que, ojo, durante los "próximos cinco años" esperan invertir más de 237 mil millones de pesos –unos 14 mil millones de dólares– de los cuales, **170 mil millones –casi 10 mil millones de dólares–** se quedarán en el país que les vio nacer. Eso es mayor a cualquier anuncio unitario de inversión extranjera.

Invierten para que el negocio crezca y el negocio debe crecer en beneficio de los accionistas de la empresa, y de Hacienda que ten-

drá acceso a unos **100 mil millones de pesos en impuestos** que pagará este conglomerado en el periodo previsto de 2023 a 2028 y que equivale más o menos a una semana de todos los tributos que cobra el gobierno durante una semana del año.

### ¿BIEN, PERO PARA QUE TODO ESO FUNCIONE... EN QUÉ VA A INVERTIR FEMSA?

Oficial y públicamente dijeron que privilegian las "inversiones orgánicas dentro de sus modelos de negocios probados". Dicho de otro modo, zapatero a tus zapatos.

La compañía difundió también que favorecerá "iniciativas y capacidades con perfiles atractivos" a través de la expansión del mercado y la innovación, oportunidades futuras de creación de valor.

Aquí es en donde está la clave. El “valor” es algo poco revisado en México.

Ustedes podrán quejarse de que a veces no abren la otra caja, pero deben reconocer que la opción de resolver la comida, la carga del celular y la ‘ida al banco’ en 100 metros cuadrados es una solución. Eso vale.

Para entregar valor, decía Steve Jobs, hay que ser obsesivo con lo que busca el cliente. De acuerdo con la gente de Femsa, muchos mexicanos esperaban servicios como los de Spin, una tarjeta de débito que OXXO entrega en minutos y que permite a la gente “guardar”, “recibir”, “pagar” y “enviar dinero”, incluso en línea, sin la necesidad de acudir a una temible sucursal bancaria. Eso vale, también.

Tanto foco pusieron en ese tipo de innovación financiera que esta compañía centenaria encargó inicialmente el asunto a José Antonio Fernández Garza Lagüera, hijo de Fernández Carbajal y heredero natural al liderazgo de Femsa.

Él es la cara de la “transformación del OXXO”, y desde el año pasado el máximo responsable de

ese negocio de “retail” caracterizado por sus miles de tiendas.

El presidente Andrés Manuel López Obrador ha sido abiertamente crítico de Femsa.

El que su gobierno destaque los anuncios de inversión de la empresa mexicana **por encima de los 4 mil millones de dólares; los 4 mil 963 millones y otros 2 mil 450 millones** de las extranjeras DHL, Amazon, y Mercadolibre, respectivamente, merece atención especial.

Noten que todas las mayores inversiones, incluida la de Femsa, son de empresas que apuestan a la innovación a la tecnología. ¿Cómo se preparan ustedes en ese ambiente?

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

**“El dinero se transformará en plazas laborales equivalentes a la población de medio Tequisquiapan”**

**“El Gobierno divulgó una lista de anuncios de inversión (...) que harán compañías en los próximos tres años en México”**





## Unilever se 'deshiela' estratégicamente

En un giro inesperado, la estadounidense Unilever anunció su intención de separar su emblemática división de helados, hogar de marcas como Ben & Jerry's y Magnum, con lo que prescindirá de 7 mil 500 personas, lo que le permitirá ahorrar alrededor de 870 millones de dólares. Este movimiento, que podría desembocar en una venta, marca un punto de inflexión para la multinacional, que durante más de un siglo ha tenido presencia en este frío y dulce negocio.

La decisión de Unilever de escindir su negocio de helados es una respuesta impulsada por el estancamiento en el crecimiento de esa división y los desafíos operativos, debido a que el negocio de los helados, aunque lucrativo, ha enfrentado la competencia feroz, los costos de insumos crecientes y un cambio en las preferencias de los consumidores hacia opciones más saludables afectaron sus ventas. Además, la gestión de una cadena de suministro de frío requiere una inversión considerable. La separación también se alinea con la visión del nuevo CEO, **Hein Schumacher**, quien lidera la reestructuración de Unilever. La venta potencial



de la división de helados podría inyectar capital fresco y permitir una inversión más dirigida en segmentos de alto rendimiento. Mientras tanto, el mercado observa con atención.

## Mujeres buscan trabajo remoto

Buk, firma tecnológica especializada en gestión de capital humano, dirigida en México por **Andrés Gómez**, revelará hoy su "Radiografía de las Mujeres en el Trabajo 2024", en la que se destaca que en el país 57 por ciento de las mujeres en edad laboral busca oportunidades que ofrezcan trabajo remoto o flexibilidad, y cuando éstas tienen hijos menores de 12 años, la relevancia de dicha flexibilidad sube en 7 por ciento. Además, el estudio muestra que 31 por ciento de las mujeres estaría dispuesta a renunciar si no se les brinda la flexibilidad

necesaria (23 por ciento en el caso de los hombres).

Las mujeres en roles ejecutivos y de liderazgo son las que menos perciben mejoras en su capacidad para equilibrar vida laboral y personal. Solo el 31 por ciento de ellas reporta una mejora, en comparación con el 46 por ciento de los hombres en estos cargos. Además, el 23 por ciento de las mujeres indica un empeoramiento en su salud mental en el último año, frente al 12 por ciento de los hombres. La brecha salarial entre géneros se mantiene en un 26 por ciento, y solo 77 mujeres obtienen aumentos de sueldo por cada 100 hombres que lo solicitan. Este panorama genera un mayor estrés y depresión laboral en las mujeres.

El estudio de Buk subraya la importancia de la flexibilidad laboral para retener el talento femenino. Con una muestra de cerca de 4 mil personas, entrevi-

tas personalizadas e información documental, este estudio arroja luz sobre la realidad laboral de las mujeres en el mercado actual.

### **Más del 50% elige ver eventos deportivos en línea**

El análisis “Audience Insights Deportes México 2024”, elaborado por la plataforma publicitaria Equativ, revela que 51 por ciento de los mexicanos optan por ver eventos deportivos en línea, colocando a México como el quinto país a nivel mundial con esta preferencia. El fútbol soccer lidera las preferencias deportivas, seguido de caminatas, carreras, baloncesto y artes marciales. Según **Lucas Vieira**, de Equativ, la integración entre pantallas marca la diferencia en la publicidad deportiva, con dispositivos móviles y televisores conectados como los favoritos del público. A medida que disminuye la edad, aumenta el uso de dispositivos móviles, mientras que la televisión prevalece entre las audiencias más maduras. Además, se destaca la importancia del *engagement* en eventos deportivos, donde la Fórmula 1 lidera, seguida por la Copa de Oro y la UFC. Los Juegos Olímpicos, aunque en octavo lugar en *engagement*, aún generan gran

relevancia publicitaria, con estudios que muestran un aumento de ventas para las empresas participantes en campañas relacionadas. Con la llegada de los Juegos Olímpicos de París en julio, las estrategias publicitarias deben comenzar a prepararse desde abril, asegura la firma.

### **Humo blanco en Amelaf**

**Luis Verduzco Koloffon** fue ratificado para un periodo más como presidente del comité directivo de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), durante su asamblea anual, en la que participaron los 45 laboratorios nacionales que integran la asociación, además se reiteró la intención de trabajar con los candidatos a la Presidencia para que el papel de la industria sea entendido adecuadamente y resolver el problema de salud.

La Amelaf, que tiene a **Juan de Villafranca** como presidente ejecutivo, también alertó sobre el finiquito de los adeudos que tienen entre otros el IMSS, ISSSTE y el extinto INSABI, además de que la Asociación anunció la creación de la comisión “Mujer Farma” que busca posicionar el rol de las mujeres en el sector.



## El punto de inflexión del Banco de México

La suerte está echada en el **Banco de México**, cuya postura de política monetaria **está por alcanzar un punto de inflexión**.

A juzgar por los comentarios recientes de algunos miembros de la Junta de Gobierno y por las expectativas de la mayoría de los analistas, **el primer recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia se anunciará este 21 de marzo**.

Con esta decisión, de confirmarse a las 13:00 horas de mañana, la tasa de interés objetivo se ubicará en 11 por ciento, después de que el banco central la dejó sin cambio en 11.25 por ciento en siete reuniones consecutivas.

Previo a la decisión de Banxico, hoy concluye la reunión de dos días de la Reserva Federal de Estados Unidos, donde se espera que no anuncie ningún ajuste en su tasa de fondos federales, aunque la atención de los analistas se centrará en el llamado *dot plot* o 'diagrama de puntos' que señale los posibles recortes de tasas en 2024.

Los economistas estadounidenses esperan que se produzcan entre dos y tres recortes de tasas este año, lo cual es consistente con lo que la Fed ha venido anticipando y que se espera sea confirmado en el 'diagrama de puntos' que se publicará al término de la reunión de política monetaria este miércoles.



El banco de inversión Goldman Sachs cambió sus perspectivas sobre la política monetaria de EU al anticipar ahora tres recortes de 25 puntos base este año, comenzando en junio, en vez de cuatro, "principalmente debido a la trayectoria de inflación ligeramente más alta".

La inflación en la economía estadounidense, que resultó más alta de lo previsto en el segundo mes del año, sigue representando un desafío para la Fed.

En Estados Unidos la inflación general medida por el índice de precios al consumidor aumentó

en términos anuales de 3.1 por ciento en enero a 3.2 por ciento en febrero y se ubicó por encima de la expectativa del mercado.

La inflación anual del componente subyacente, que excluye los precios más volátiles, disminuyó de 3.9 a 3.8 por ciento en la misma comparación, situándose igualmente por arriba del pronóstico.

La firma de Wall Street también pronostica cuatro recortes de tasas en 2025 y un último ajuste en 2026, que dejarían la tasa de referencia entre 3.25 y 3.5 por ciento desde su rango objetivo actual entre 5.25 y 5.5 por ciento.

Por el contrario, en México **la inflación de febrero dio señales positivas** que fortalecen las posibilidades de que Banxico realice el primer recorte a la tasa de referencia en su decisión de política monetaria de esta semana.

El mes completo resultó en una inflación anual de 4.4 por ciento, menor al 4.9 por ciento observado en enero.

Se prevé que **la Junta de Gobierno de Banxico decidirá por mayoría recortar** en 25 puntos base **la tasa de referencia** a un nivel de 11 por ciento.

**Votarían a favor** al menos **la gobernadora Victoria Rodríguez y los subgobernadores Galia Borja y Omar Mejía**, que harían un bloque mayoritario en esta decisión de política monetaria, que marcaría

el primer recorte de la tasa.

En el frente de línea dura contra la inflación están los subgobernadores Irene Espinosa y Jonathan Heath.

**Mejía considera** que si bien el balance de riesgos para la inflación continúa sesgado al alza, es menos adverso que el prevaleciente a finales de 2022 o inicios de 2023, por lo **que existe espacio para recortar la tasa de referencia**.

La semana pasada, previo al inicio del periodo de silencio que antecede a las reuniones de política monetaria, en su participación en Norte Económico, el podcast de Grupo Financiero Banorte, el banquero central expuso las razones por las cuales **no cree que sería prematuro pensar en un ajuste de la tasa**.

Si se concreta el recorte de la tasa de referencia, se evitará que la postura monetaria restrictiva adoptada por Banxico siga extendiéndose, sin que deje de ser congruente con el mandato prioritario de estabilidad de precios.

**Es poco probable que**, en su guía prospectiva sobre las acciones de política monetaria, el banco central **sea explícito sobre un ciclo de recortes continuos o con pausas**.

Para no adelantar una señal que podría cambiar pronto dado que aún hay retos en el panorama inflacionario, **lo mejor es privilegiar la cautela y prudencia**.

**"Si se concreta el recorte de la tasa de referencia, se evitará que la postura restrictiva de Banxico siga extendiéndose..."**



## De vuelta a lo fundamental

**E**l mundo de las criptomonedas vuelve a estar en el centro de atención mientras Bitcoin se dispara hacia nuevos máximos históricos, superando los \$69,000 que alcanzó en 2021, lo que probablemente hizo que algunos inversionistas se sintieran como si hubieran encontrado un mapa del tesoro.

Pero antes de que corras a buscar tus gafas de buzo y tu pico digital para sumergirte en este mar de números y algoritmos, esto es lo que necesitas saber sobre criptomonedas, especialmente ahora que bitcoin parece estar en la luna.

Primero debes saber que

no son solo dinero mágico de Internet. Detrás de bitcoin se encuentra la tecnología revolucionaria conocida como *blockchain*, que en esencia es un libro contable extremadamente seguro y transparente.

Otro tema importante es la volatilidad de bitcoin. Sí, puede ser emocionante ver su valor aumentar. Pero debes tener en cuenta que lo que sube rápidamente también puede bajar a la misma velocidad (o incluso más rápido), y no querrás ser el que compre en la cima solo para vender en el valle, convirtiendo tu inversión en una especie de "donación involuntaria" al mundo de las criptomonedas.

Ahora, hablemos de adopción. Cada vez más empresas aceptan bitcoin como pago. Pero antes de que te emociones demasiado, recuerda que con gran poder (de compra) viene una gran responsabilidad (regulatoria). El mundo aún está tratando de averiguar cómo lidiar con esta nueva forma de dinero.

La minería de bitcoin es otro concepto fascinante. No, no necesitas un casco ni una pala; solo un montón de computadoras potentes (y una cuenta de electricidad que probablemente asuste). Pero con el próximo evento de *halving*, que reduce a la mitad las recompensas por minería,

podría haber menos bitcoin circulando. Esto podría ser bueno para el precio, pero malo para tu intento de convertirte en magnate de la minería de criptomonedas desde tu sala de estar.

Antes de lanzarte de cabeza a este mundo, recuerda: invertir en criptomonedas puede ser tan arriesgado como intentar hacer malabares con cuchillos. Puedes terminar siendo la estrella del show o necesitando unos cuantos puntos de sutura. La clave está en la moderación, la educación y, sobre todo, en no invertir más de lo que estás dispuesto a perder (o en términos de cripto, no apuestes tu nave espacial a menos que estés preparado para quedarte a pie).

Para concluir, mientras bitcoin sigue rompiendo récords y haciendo soñar a las personas

con islas privadas, es crucial acercarse al mundo de las criptomonedas con una mezcla de curiosidad, cautela y, por supuesto, un buen sentido del humor. Después de todo, en un mercado donde los memes pueden influir tanto en los precios tanto como en los fundamentos económicos, reírse un poco podría ser la mejor inversión que hagas.

***“No querrás ser el que compre en la cima solo para vender en el valle, convirtiendo tu inversión en una especie de "donación involuntaria" a las criptomonedas”***

***“Con el próximo evento de halving, que reduce a la mitad las recompensas por minería, podría haber menos bitcoin circulando”***



# Empresarios, en diálogo abierto con el gobierno



Francisco Cervantes

Ha sido etapa de cambios y ratificaciones entre las cúpulas empresariales. Ahí tiene el relevo que se dio en la **Concanaco** en donde **Octavio de la Torre** con toda su experiencia en temas de tratados comerciales asumió el cargo, justo en momentos que se iniciarán gestiones para destrabar algunos conflictos que han surgido. También, la entrada de **Luis Méndez** en la **Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC)**, organismo que presentó ya propuestas a los candidatos para fortalecer la infraestructura del país.

Y la ratificación corresponde al máximo organismo de las cámaras empresariales del país, en donde fue reelecto por unanimidad **Francisco Cervantes** al frente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) por un año más, por lo que le tocará llevar el diálogo con la siguiente administración federal que comenzará el 1 de octubre.

Y es que hay que reconocer que ha logrado mantener el canal abierto con la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador, lo que incluso le ha valido críticas al interior de la IP.

Pero, en su favor se cuenta haber logrado el apoyo empresarial al incremento del salario mínimo, los cambios en el sistema de pensiones, al disminuir las semanas cotizadas para tener acceso a una pensión, pero también incrementar las aportaciones de los patrones mexicanos.

En la comida con la que concluyó la Asamblea del CCE fue llamativa la asistencia de dos secretarías de despacho como representantes del gobierno: **Raquel Buenrostro**, la titular de Economía, y **Alicia Bárcena**, de Relaciones Exteriores.

La segunda dio un discurso en defensa de los migrantes mexicanos. “Ya quiero ver que Trump los deporta”, advirtió de manera tajante. Pero también fue feminista y les hizo una amable observación a los organismos empresariales por la escasa presencia de mujeres.



MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus

Buenrostro centró su participación en hablar acerca del *nearshoring* y actualizó las cifras sobre anuncios de inversión realizados hasta el 15 de marzo de este año, contabilizando unos 73 anuncios por 31 mil 512 millones de dólares y poniendo un énfasis muy especial en el rol que pueden jugar las Pymes como parte central de las cadenas de suministro.

Y, justamente anunció su presencia esta semana en la reunión de Caintra, que preside **Máximo Vedoia**, y que tendrá lugar en Monterrey, pues la de esta Cámara se trata de una de las más exitosas experiencias para las empresas pequeñas y medianas.

## En busca de más inversionistas

No sólo fue un éxito el primer día de actividades, sino que nuevos aires se integrarán a la **Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap)**, ya que a partir de hoy, **Pablo Coballasi** toma las riendas de la asociación.

Y es que, como bien dijo, el capital privado en México tiene un potencial todavía por alcanzar y prueba de ello son los planes que tiene Coballasi; uno de ellos es continuar reforzando las relaciones con inversionistas ubicados en Estados Unidos.

Para los integrantes de la **Amexcap** se ha hecho una gran labor de promoción dentro del sector tanto en México como en el extranjero.

Por lo que, les adelantamos que en su gestión buscará seguir visitando Estados Unidos, pero también ir a otras geografías como Europa y Asia, que, sin duda, son mercados muy importantes, donde se están moviendo capitales y ven la oportunidad de captar más inversiones.

Aunque en materia de atracción de capitales

hacia nuestro país, es también fundamental el apoyo del sector público, en donde hay retos a vencer, coincidió el subsecretario de Hacienda y Crédito Público, Gabriel Yorio, por lo que es un tema en el que todos deben continuar trabajando, incluido el de transparencia fiscal.

Pablo Coballasi estará al frente de la Amexcap durante los próximos dos años, luego de que **Raúl Gallegos** terminó su mandato, y a quien le reconocen sus agremiados el que los fondos se profesionalizaron aún más.

### Pelearán con todo

La veda electoral podrá frenar las declaraciones de todos los funcionarios públicos, pero no la pelea por la atracción de inversiones a los estados, y ahí tiene la prueba, que igual Jalisco, que gobierna **Enrique Alfaro**, o Aguascalientes, que lleva **Tere Jiménez**, siguen en la lucha por atraer a más empresas internacionales.



Tere Jiménez

Y eso quedó más que claro en el congreso organizado por la Concanaco en Aguascalientes, en donde las pláticas de pasillo justamente eran en torno a los diversos inversionistas de origen chino, que buscan opciones para tener plantas en la zona.

La zona del Bajío es de por sí una de las más prósperas en esos temas, sólo en Aguascalientes tienen 10 plantas de ensamblaje, y por eso es considerado todo un *hub* automotriz, ya que tiene todas las líneas de producción y proveedores en la zona.

Hay que recordar que el año pasado, por ejemplo la empresa china Xinquan México Automotive decidió ampliar la planta que tiene en ese estado, por lo que creció sus líneas de producción de autopartes, ante la creciente demanda del mercado de Estados Unidos. Por lo que no hay que descartar que, dada la experiencia que se tiene, sean elegidos. La pelea está con todo.

### Relevo en Lala

Hace apenas una semana, **Francisco Camacho Beltrán** anunciaba su salida como director corporativo de **Femsa**; ahora se sabe que su nuevo camino estará en **Grupo Lala**, será ahí en donde asuma el mando el próximo 1 de mayo.



Francisco Camacho

Con una amplia experiencia en el mundo de los negocios, recordando que tiene más de 30 años al frente de empresas como **Femsa**, **Danone**, **Revlon** y **P&G**, ahora asumirá la dirección de una de las empresas mexicanas más importantes del país, en la industria de alimentos saludables y que en los últimos años ha venido transformándose, acorde a los tiempos de productos más sanos.

Por lo pronto, Camacho Beltrán asumirá la dirección en lugar de Arquímedes Celis Ordaz, quien será integrado como parte del consejo consultivo del grupo.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## El dilema de Claudia



La candidata de Morena y sus partidos aliados, **Claudia Sheinbaum**, presentó el pasado 18 de marzo una propuesta de programa de energía que incluye el **fortalecimiento de Pemex** y de la CFE, pero al mismo tiempo un mayor **avance en la transición energética**.

¿Cómo conciliar ambos propósitos?

Permítame señalar cuál es la propuesta.

“Pemex y la CFE seguirán **fortaleciéndose como empresas públicas estratégicas** en beneficio de los consumidores domésticos y del desarrollo nacional”, señala una de las líneas de acción planteadas.

Más abajo detalla: “En los próximos años, la producción de petróleo se mantendrá en **1.8 millones de barriles diarios**. El **crecimiento de la demanda** deberá ser absorbido por **fuentes renovables de energía**.... Pemex también, como otras empresas petroleras, puede participar en la explotación del litio, por ejemplo, y en la producción de energía térmica y eléctrica con fuentes renovables de energía”.

Es cierto que hay empresas petroleras que están transitando a convertirse en empresas dedicadas a la producción de energía proveniente de fuentes renovables.

Sin embargo, hacerlo exige **un cambio radical del modelo de negocio que Pemex** ha desarrollado en los últimos años.

En pocas palabras, ese modelo se basó en **fuertes inversiones en refinación** que requirieron de aportaciones cuantiosas del gobierno federal debido a que la filial Pemex Transformación Industrial (PTI), que es la que maneja la refinación, ha perdido dinero de manera sistemática en los últimos años.

Se invirtieron (o se van a invertir) cerca de **20 mil millones de dólares** en la construcción de una

**nueva refinería** y algunos cientos de millones más en la reconfiguración de las refinерías existentes, así como en el control accionario de la refinería de Deer Park.

Los recursos no son infinitos. No alcanza para todo.

Si se pretende que Pemex tenga capacidad para invertir en el desarrollo de energías alternas, tendría que cambiar radicalmente el énfasis y probablemente cerrar algunas de las refinерías más ineficientes.

Pero ya dijo AMLO, casi como advertencia y ratificó ayer Sheinbaum: “**Nada de cerrar refinерías**”.

Si, efectivamente, la candidata de Morena se convierte en presidenta de la República a partir del 1 de octubre, tendrá un dilema.

Lograr que México avance en la transición energética **requiere cambiar la forma en la que hoy operan Pemex y CFE**.

Y, eso implica echar para atrás varias de las estrategias aplicadas por AMLO en su gestión.

Como en pocos ámbitos, en el de la energía, **una posible confrontación de visiones** podría darse muy rápidamente.

Cuando se trata de hacer listados de propuestas para un proyecto de gobierno, parece que todos los objetivos pueden compatibilizarse. Cuando se manejan empresas públicas del tamaño de Pemex o CFE, es claro que no.

¿Seguiríamos con la misma estrategia de esta administración aun a costa de que las finanzas públicas tengan una sangría constante de recursos por el apoyo a Pemex o realmente se cambiarían las prioridades, aunque tenga que modificarse lo hecho en la administración de AMLO en el ámbito energético?

Creo que este dilema sería ineludible.





## La declinante migración mexicana a Estados Unidos

Aunque, por muchos años, la migración de mexicanos a Estados Unidos ha sido significativa, su evolución de largo plazo revela una importancia decreciente. En términos generales, la historia de la migración de México al vecino país del Norte puede resumirse en cuatro grandes hechos.

Primero, a partir de 1970, la inmigración anual mexicana registró aumentos discontinuos hasta alcanzar un pico a principios del presente siglo. Posteriormente, la tendencia ha sido de disminución, con un moderado repunte desde 2021.

Segundo, de 2005 a 2014, los flujos de entrada a Estados Unidos fueron inferiores a los de salida, es decir, durante este período la inmigración neta mexicana fue negativa. Después, esta tendencia se revirtió hasta antes de la pandemia del Covid-19, con una ligera inmigración neta positiva.

Tercero, relacionado con los anteriores, el número de inmigrantes nacidos en México alcanzó su máximo aproximadamente en 2010 y a partir de entonces ha tendido a disminuir.



Como consecuencia, a lo largo de años recientes, los inmigrantes mexicanos han representado una proporción descendente de la población total estadounidense.

Cuarto, estos datos, aunados al creciente flujo migratorio proveniente de otras latitudes, han resultado en que, desde inicios del actual milenio, el porcentaje

de inmigrantes mexicanos dentro de la población inmigrante total de Estados Unidos haya venido a la baja.

Para decidir emigrar, es posible que los individuos, con frecuencia en conjunto con sus familias, estimen que los beneficios esperados superan los perjuicios percibidos. Entre los primeros, destaca la brecha de salarios entre Estados Unidos y México que, aunque no ha sido constante y ha diferido entre sectores, se ha mantenido notoriamente positiva. Igualmente, en esa evaluación podrían influir las oportunidades de empleo, las cuales dependen del ciclo económico, así como las perspectivas de avance y movilidad social que han sido mayores en ese país que en el nuestro.

Por su parte, los inconvenientes probablemente incluyan el sacrificio de abandonar el hogar, los costos financieros del traslado y, en la situación de entrada no autorizada, los riesgos de captura y expulsión.

Algunos de estos factores ayudan a explicar las variaciones de corto plazo en los flujos migratorios. Por ejemplo, la Gran Recesión de 2007 - 2009 en Estados Unidos y el incremento asociado en la tasa de desempleo propiciaron el desplome de la inmigración neta mexicana alrededor de esos años.

Sin embargo, la tendencia declinante de largo plazo en los flujos migratorios de mexicanos hacia Estados Unidos durante el siglo XXI parece reflejar, primordialmente, factores demográficos: la adición anual cada vez menor de la población en edad de trabajar en nuestro país, derivada de la caída de la tasa de fertilidad a partir de los años setenta de la centuria pasada. Específicamente, el número promedio de nacimientos por mujer en México pasó de 6.8 en 1960 a 1.8 en 2021.

Desde su fundación, Estados Unidos ha sido un país de inmigrantes y su progreso material y cultural se ha derivado, en gran medida, de la inmigración. Considerando sus magnitudes, la aportación de la inmigración mexicana ha sido sustancial.

Los flujos migratorios de México han aumentado la población en edad y, sobre todo, con deseos de trabajar en Estados Unidos, lo cual ha contribuido a satisfacer la demanda laboral, especialmente en ocupaciones no preferidas por los oriundos de esa nación.

Dado el bajo nivel educativo de la mayoría de los migrantes mexicanos, los puestos de trabajo ocupados por éstos han sido principalmente de mano de obra poco calificada. No obstante, su quehacer ha sido crucial en la producción de múltiples sec-

tores, desde la agricultura y la construcción hasta los servicios de esparcimiento. Asimismo, al integrar la población económicamente activa, los mexicanos han apoyado el crecimiento del ahorro y el consumo en ese país.

Además, en el grado en que los mexicanos han formado parte del actual aumento de la inmigración en Estados Unidos, su contribución a la economía ha sido particularmente favorable. Existe evidencia de que el reciente aumento de la inmigración atenuó el apretamiento laboral y ayudó a reducir la razón de vacantes a desempleados. Asimismo, la entrada de migrantes contribuyó a la inusitada fortaleza de la actividad económica observada en ese país desde 2022.

A pesar de la decreciente tendencia de largo plazo y la elevada aportación histórica de la migración mexicana, la contienda electoral en Estados Unidos en 2024 ha vuelto a poner en el centro del debate público los supuestos males de la inmigración, lo cual ha incluido críticas a México. La animadversión a la inmigración representa un ejemplo más en el que la política va en contra de los hechos y la economía.

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



## La estrategia

**S**e mantiene la estrategia desde Palacio. Por un lado, desalentar a los votantes; por otro, complicar el día de la elección. Y, para que no haya duda, se regresa a la amenaza del golpe de Estado “técnico”, que tiene doble filo: por un lado se sientan las bases para desconocer, desde el gobierno, la elección y, por otro, se siembra miedo en la población ante la posibilidad de un enfrentamiento postelectoral.

La idea que ahora se busca colocar en la mente de los mexicanos es que las preferencias no han cambiado. La candidata oficial mantiene un amplísimo margen, veinte o treinta puntos, a pesar de que pocos asisten a sus mítines, y menos se quedan en ellos; a pesar de los abucheos que recibe por no presentarse a eventos cerrados; a pesar de que sus candidatos estatales están cada día más rezagados.

Las encuestas de intención de voto han tenido problemas, en todo el mundo, desde hace alrededor de 10 años. Con frecuencia no logran siquiera identificar al ganador, y más a menudo los márgenes son muy diferentes de los pronosticados. Aquí en ..



México hay hoy muchas complicaciones para levantar información. Zonas donde no se puede pasar, por inseguridad, sea por presencia del crimen o porque los ciudadanos no le abren a cualquiera; la omnipresencia de los Siervos de la Nación, que hacen dudar a los encuestados de la identificación de los encuestadores; respuestas equívocas ante el riesgo de represalias (producto del mecanismo de compra de votos en que se convirtió la política social). Con amplísimas tasas de rechazo y no respuesta, la asignación de ese segmento se convierte en un problema.

En estudios que utilizan más la caracterización del votante que la pregunta directa, estos indefinidos pueden asignarse de mejor manera, y, si bien, bajo un escenario de poca votación, se confirma que Claudia tiene una ventaja amplia, al modelar una votación similar a las elecciones presidenciales pasadas (62-63% del padrón), ya estamos hoy en un empate.

Por eso la insistencia en convencer de que el “arroz ya se coció”, y que no vale la pena salir a votar. Pero, por si no alcanzase, se le ponen piedras al proceso. Hace unas semanas la noticia era que los capacitadores del INE no tenían uniformes y celulares; en ésta, Pascal Beltrán

del Río documenta, en su columna, las complicaciones con la impresión de boletas; seguramente aparecerán más obstáculos, parte por la división interna del INE, parte por presupuesto.

Viene Semana Santa, que suele ser un corte en las campañas. Después, quedarán dos meses y en ellos habrá que concentrarse en la movilización del voto. Es muy importante que asista a votar una cantidad equivalente a la que ha votado en otras ocasiones, porque eso es lo que dará legitimidad a la ganadora, la que sea. Es muy probable que eso, además, favorezca a Xóchitl Gálvez, pero eso es secundario, lo relevante es la legitimidad. Sheinbaum no tendría posibilidad de gobernar, y deshacerse de su pastor, si la votación es apenas del 50% de los empadronados. Dicho de otra manera: es otra trampa del megalómano. Lo que le importa es no perder el poder él, nada más.

Por cierto, es también conveniente no caer en la trampa de las propuestas. Como hemos insistido tantas veces, en el mundo actual, el de internet y las redes, la discusión no es de propuestas específicas. La esencia es simple: Sheinbaum ofrece el segundo piso de la “transformación”, y Xóchitl ofrece vida, verdad y libertad. Cualquiera de ellas enfrentará un país con profundos desequilibrios (fiscal, laboral, de tipo de cambio-tasa de interés), y recibirá una sociedad muy lastimada en su seguridad, su salud y su confianza. No se clave en la textura.

***La idea que ahora se busca colocar en la mente de los mexicanos es que las preferencias no han cambiado***



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

**EXPROPIACIÓN ESSA; LO BUENO, LO FEY LO MALO**

POR MAURICIO FLORES

[mauricio.flores@razon.com.mx](mailto:mauricio.flores@razon.com.mx) @mfloresarellano[mauricio.flores@razon.com.mx](mailto:mauricio.flores@razon.com.mx) @mfloresarellano

La adquisición que el Gobierno mexicano hizo de la empresa Exportadora de Sal (ESSA) es de los contados aciertos que en la materia tiene el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador; la compra originalmente se planteó en la administración de Enrique Peña Nieto, pero no cuajó; hoy, con la compra por 1,500 millones de pesos se termina una larga y fea cadena de abusos y excesos —que podría tipificarse como fraude fiscal— por parte del exsocio, la japonesa Mitsubishi, que lidera Ken Kobayashi; lo malo es que no parece existir un plan de negocios federal para agregar valor a la productora más grande del mundo del mineral básico para todo proceso químico y petroquímico.

ESSA, ubicada en Guerrero Negro, Baja California Sur, posee la salinera más grande del mundo y de la mayor pureza, ubicada estratégicamente frente a los países que más demandan sal para procesos industriales: Estados Unidos, Canadá, China, Japón, Corea del Sur y Rusia.

Sin embargo, México vende la materia prima en crudo y luego importa productos terminados. La metáfora lopezobradorista diría que exportamos naranjas para importar jugo.

Pero, además de ello, la exportación se hacía en exclusiva con Mitsubishi con precios preferenciales para el socio con el 49% de las acciones, en volúmenes cada vez más pequeños... un socio que le hacía de "chivo los tamales" al Gobierno mexicano.

De ello se percató la actual secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, en virtud de las alertas que hicieron oportunamente el líder sindical de la empresa, Álvaro Miranda, y previa-

mente la directora del Comité de Transparencia, Norma Leticia Morales. ESSA, de haber llegado a producir hasta 9 millones de toneladas anuales de sal durante la gestión de Jorge Humberto López Portillo..., pero que ahora ha caído a unos 5.8 millones de toneladas.

**Contabilidad salada y manipulada.** ¿Qué se denunció en ESSA? Pues que con un costo de producción promedio de 14 dólares la tonelada, se “promediaba” el precio de transferencia hacia Mitsubishi en 16 dólares por tonelada mediante cuentas de compensación y mediante facturas por presuntos costos y servicios... un precio de venta al socio por debajo del precio de mercado que entre 2014 y 2024 ha oscilado entre 20 y 24 dólares la tonelada.

Al descubrirse esto en 2021, el SAT, en los tiempos de Buenrostro, congeló las cuentas de ESSA, que era dirigida por Nonato Antonio Avilés, despedido por consentir las truculencias. Siendo secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, coloca a un allegado suyo, Gregorio Cavazos, como director de la empresa; sólo duró un año y fue sustituido por otro allegado, Raúl Franco. En “radio pasillo Palacio Nacional” se cuenta que Clouthier abogó para que el Gobierno vendiera su 51% de la salinera a empresarios mexicanos norteros, pero no aceptó AMLO.

Ya en 2024, dado que se habían configurado los posibles delitos de administración fraudulenta, simulación contable y defraudación fiscal, el Gobierno de México ofreció la mitad de la caja disponible de ESSA a Mitsubishi, la cual sin remilgos entregó el changarro en lo equivalente a 7 meses de venta de sal.

El problema es que no hay un plan de industrialización y negocios en torno a ESSA... cuando, con toda seguridad, Mitsubishi buscará cerrar los espacios de mercado a la empresa por ahora encargada a Carlos Patterson.

**Glifosato y sucesión presidencial.** Al igual que la controversia comercial con EU en torno al maíz amarillo, el glifosato —el herbicida comercial para la agricultura comercial— recaerá en el próximo gobierno, ya sea el de Claudia Sheinbaum o Xóchitl Gálvez, como otras de

esas herencias indeseadas del obradorato.

Vaya, diputados de oposición y sectores de la iniciativa privada, junto con senadores de Morena, han expresado su preocupación por las repercusiones de eliminar el uso de este herbicida sin contar con alternativas viables. La Secretaría del Medio Ambiente, de María Luisa Albores, asegura que el herbicida tiene efectos nocivos sobre la salud humana y el medio ambiente..., pero sin mostrar evidencia científica.

Ya sean diputados de oposición o senadores oficialistas, consideran que sostener el uso del glifosato es esencial para garantizar la productividad agrícola, y por tanto, la seguridad alimentaria del país. Eliminar el herbicida sin un sustituto sustentable a un precio similar, equivale a condenar al hambre a millones de personas que no podrán comprar tortilla o pan “orgánicos”.

Por ello, quien sea la presidenta del país, tendrá la delicada tarea de equilibrar la urgente sostenibilidad ambiental con las necesidades de seguridad alimentaria de las grandes urbes.

**Diez Gargari, ánima en pena.** Es sabido que el abogado Paulo Diez Gargari se presenta como luchador contra la corrupción. Pero sus acciones, vistas de cerca, tienen sello comercial desde la concesión de las vías férreas del extinto Tren del Mayab en los tiempos de Felipe Calderón y con apoyo del entonces director de Transporte Ferroviario, Arturo Rivera Magaña.

Hoy Paulo Diez litiga contra el Gobierno federal para obtener una indemnización considerada ilegítima: la Secretaría de Economía informó que el abogado inició un arbitraje internacional en contra del Gobierno al reclamar la recuperación del Viaducto Bicentenario.

No es la primera denuncia con que este personaje busca tomar concesiones de la hispana OHL que hoy son propiedad de Aleatica, como las correspondientes a las autopistas Amozoc-Perote, Libramiento Xalapa, Chamapa-Lechería y Circuito Exterior Mexiquense.

Pero en todas ellas se declaró el no ejercicio de la acción penal pues careció de legitimidad para solicitar los rescates de dichas concesiones... lo cual es casi un hecho con el Viaducto Bicentenario.



## SPLIT FINANCIERO

### ¿CONTRATOS FUERA DE LA LEY?

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

**M**onederos Pay Company ya es vista como un cáncer por las emisoras de monederos electrónicos que sí operan al amparo del SAT, y es que además que la firma no ha sido calificada por el organismo que lleva Antonio Martínez, en el nicho se asegura que opera al margen de la Ley de Instituciones de Crédito al captar recursos de forma abierta, lo que significaría averiguaciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de Jesús de la Fuente. En contra de la razón social no sólo destaca la ausencia de patrimonio social o de infraestructura tecnológica, pues en fechas recientes se le ha señalado mediáticamente por ganar un oneroso contrato por supuestos amiguismos en la Universidad de Chapingo, donde hay ausencia de liderazgo con el rector prófugo; así como por acudir a la compra LA-38-ZW-0389ZW-N-10-2024, con una bonificación que le traería pérdidas millonarias al Centro de Investigación Científica y de Educación Superior de Ensenada, Baja California (Cicese), que encabeza David Covarrubias Rosales.

**Inversión Sport City.** Sport City va por consolidar sus actuales sucursales y hacer urgentes remodelaciones, en lo que piensa invertir entre 30 y 40 millones de pesos (1.8 y 2.3 millones de dólares). El jugoso negocio de este sector es lo que mueve a esta empresa a realizar este plan de negocios, el cual era urgente desde hace mucho tiempo. En total abandono algunos de sus 25 clubes que tiene en las principales ciudades de la República Mexicana, incluyendo la Zona Metropolitana de la Ciudad de México, Guadalajara, Monterrey, Puebla, Cuernavaca, Metepec, Oaxaca, Saltillo y Villahermosa, y ya no digamos el pésimo servicio y calidad de los alimentos de sus City Cafés. Habrá que ver cuál es el resultado final de esta nueva apuesta que en el pasado se ha visto vuelta en escándalos de no brindar un buen servicio a sus clientes.

**AMPI a Concanaco.** La toma de protesta del nuevo líder de la Concanaco-Servytur, Octavio de la Torre de Stéffano, fue el escenario para que la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI) hiciera oficial su adhesión a este órgano cúpula.

La innovación y la rentabilidad serán factores clave para trabajar con la Concanaco en favor del crecimiento de la economía de este sector con presencia en 97 secciones en todo el país, que opera a través de casi 10 mil profesionales inmobiliarios con un crecimiento récord de 20 por ciento en 2023 y una aportación del 5 por ciento al Producto Interno Bruto (PIB).

El nuevo asiento en la Concanaco los acercará con los diferentes organismos empresariales a nivel federal y les permitirá estar mucho más focalizados en cómo se están moviendo los mercados. Ojalá que con estas incorporaciones, el órgano que presidirá De la Torre de Stéffano, se fortalezca porque a decir de quienes forman parte de este gremio, a este señor le falta mucha experiencia.

**Amenaza arancelaria.** "Sobre advertencia, no hay engaño". Donald Trump, virtual candidato a la presidencia de Estados Unidos por el Partido Republicano, ha sentenciado, que en caso de ganar las elecciones de noviembre impulsará un arancel de 100% a los vehículos fabricados en México por empresas chinas. El argumento es o defensa de esta industria de su país, aunque tendría que analizarse esta amenaza porque hay pactos comerciales que su gobierno negoció en su momento, así que mientras eso sucede inyectar la palabra de intimidación es su mejor estrategia.

**Voz en off.** Grupo Lala nombró a Francisco Camacho Beltrán como su nuevo director general, en sustitución de Arquímedes Celis Ordaz, relevo que será efectivo a partir del 1 de mayo.

A Celis se le seguirá teniendo como parte del consejo consultivo de la compañía. El nuevo ejecutivo director viene a fortalecer su experiencia en Fomento Económico Mexicano (FEMSA), de Dannon, Revlon y P&G...





## PESOS Y CONTRAPESOS



### DEL TIPO DE CAMBIO (2/3)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Entre el 19 de abril de 1954 y el 31 de agosto de 1976, el tipo de cambio peso - dólar se mantuvo fijo en 0.0125 pesos (expresado en nuevos pesos, que aparecieron como resultado de la quita de los tres ceros al peso en 1993). Fueron 22 años, 3 meses y 12 días de estabilidad cambiaria.

Entre el 1 de septiembre de 1976 y el 24 de marzo de 2020, el tipo de cambio aumentó de 0.0125 a 25.12 pesos por dólar, el máximo histórico hasta el momento, incremento de 25.1075 pesos, el 200,860.00%. Fueron 43 años, 4 meses y 24 días, con los naturales altibajos a lo largo del camino, de aumentos.

Del 25 de marzo de 2020 al 14 de marzo de 2024, el tipo de cambio bajó de 25.12 a 16.69 pesos por dólar, el mínimo desde el máximo histórico, reducción de 8.43 pesos, el 33.59%. Ya van 47 meses y 21 días, con los naturales altibajos en el camino, de baja en el precio del dólar, tratándose de la mayor racha de apreciación del peso frente al dólar que registran las estadísticas, lo cual llama la atención, surgiendo esta pregunta: ¿por qué?

Para responder hay que recurrir a la ciencia (sí, la economía es ciencia), entendida como la explicación de un efecto a partir de su causa, y a la teoría (sí, en economía hay teorías), entendida como una hipótesis que debe comprobarse empíricamente.

La apreciación del tipo de cambio es la baja en el precio del dólar, misma que, científicamente, se explica por medio del enunciado inverso de la ley de la oferta y la demanda (inverso porque en él la variable independiente, el precio, se vuelve la dependiente, y la dependiente, la cantidad, se vuelve la independiente: primero se mueven las cantidades, causa, y luego los precios, efecto).

Enunciado inverso de la ley de la oferta: *ceteris paribus* (que quiere decir: todo lo demás constante), a mayor cantidad ofrecida menor precio, y viceversa: a menor cantidad ofrecida mayor precio. Enunciado inverso de la ley de la demanda: *ceteris paribus*, a menor cantidad demandada menor precio, y viceversa: a mayor cantidad demandada mayor precio.

Partiendo del enunciado inverso de la ley de la oferta y la demanda, la baja en el precio del dólar se explica, *ceteris paribus*, o por un aumento en su cantidad ofrecida, o por una reducción en su cantidad demandada, o por un aumento en su cantidad ofrecida combinado con una reducción en su cantidad demandada. Esto es lo que la ciencia económica, en este caso el enunciado inverso de la ley de la oferta y la demanda, nos permite saber *a priori*.

Sabiendo lo anterior la pregunta es: ¿a cuál de las tres posibles causas que, desde la ciencia, explican la baja en el precio del dólar, se debe la misma?, pregunta que no puede responderse desde la ciencia, siendo necesaria la elaboración de una teoría, que en este caso pueden ser tres, con la presentación de hipótesis, que tendrán que comprobarse empíricamente con los datos. Teoría I: la baja en el precio del dólar se debe a un aumento en su cantidad ofrecida. Teoría II: la baja se debe a una reducción en su cantidad demandada. Teoría III: la baja se debe a un aumento en su cantidad ofrecida combinado con una reducción en su cantidad demandada.

Lo primero que debemos conocer para saber cuál teoría es la buena, es qué variables integran la oferta de dólares (por qué conceptos entran dólares el país), y qué variables integran su demanda (por qué conceptos salen).

Continuará.



## PPG Comex, el color de los negocios en México

En 2023, la compañía que preside Tim Knavish reportó cifras récord en ventas, ganancias y flujo operativo donde la cartera de productos, el aumento de precios y efectos cambiarios positivos fueron determinantes. Y si bien para este año PPG anticipó, como muchas otras industrias, un menor dinamismo económico mundial, éste sería desigual porque dependería de la región geográfica y el uso final de sus productos. “En 2024, esperamos un aumento en los volúmenes impulsado por el crecimiento de la demanda en China, India y México, el mayor dinamismo de la industria aeroespacial y la economía”, resaltó la compañía en una presentación para inversionistas. Y justo en este contexto el plan para México, el segundo mercado más importante para PPG después de Estados Unidos, es aumentar su presencia en el mercado B2B hasta 30% capitalizando diversas oportunidades, principalmente el *nearshoring*, y el efecto multiplicador que la relocalización de cadenas productivas trae consigo. PPG es el líder mundial de acabados, automotrices, industriales y arquitectónicos que participa en sectores como utensilios de cocina, latas y tapas, vehículos y autopartes, baterías eléctricas, aviones y naves, maquinaria pesada, fuentes de energía, infraestructura y plantas, y electrónica de consumo. Y esta amplia oferta será determinante para capitalizar las crecientes oportunidades en México.

### EFFECTO COLATERAL

Los trabajadores del puerto de Manzanillo acusan a Marcos Paul Mendoza, gerente de operaciones de la Asipona de Manzanillo y a Domingo Sánchez Salinas, asesor de la dirección general, como los responsables de bloquear las operaciones de los buques en varios de los muelles del puerto al realizar una interpretación equivocada de la ley de aduanas, puertos y normas regulatorias. Además, durante las protestas del fin de semana, señalaron que la empresa Hazesa, propiedad de Raúl Sandoval, miente al decir que la carga general no se está realizando en áreas permitidas, ni tampoco almacenadas en áreas operativas conforme lo que señalan las reglas de la Asipona de Manzanillo. El bloqueo de las operaciones en el puerto de Manzanillo es muy grave porque afecta la llegada de carga a México, particularmente la que llega de Asia. Se trata de la Asipona más importante del país que mueve casi la mitad de la carga marítima de México.

### OPORTUNO DIAGNOSTICO

Buk, la firma tecnológica especializada en la gestión de capital humano que en México encabeza Andrés Gómez, elaboró “Radiografía de las Mujeres en el Trabajo 2024”, un amplio reporte que revelará los siguientes días y nos adelanta que 31% de las mujeres está dispuesta a renunciar a sus empleos ante la falta de flexibilidad laboral por parte de sus empleadores y que las madres con hijos menores de 12 años tienen menores posibilidades de acceder a un ascenso en su trabajo, situación que no aplica para los hombres. Muchos pendientes a la vista *Página 45 de 72*



## El fracaso de la Sener en Gas Natural

La Auditoría Superior de la Federación es muy clara en el análisis que hace del Centro Nacional de Control de Gas (Cenagas) del gobierno federal: se debe solicitar la intervención del Órgano Interno de Control y de las autoridades recaudatorias con motivo de las irregularidades detectadas.

Hay seis recomendaciones que se hicieron al desempeño del Cenagas por parte de la ASF en la cuenta pública de 2022 en las que encontraron limitantes para la efectiva operación del Sistema de Transporte y Almacenamiento Nacional Integrado de Gas Natural, básicamente los ductos que se mueven en todo el país, conocido como SISTRANGAS, a cargo del Cenagas. Hay errores en la planeación, establecida por la Sener que no ajustó a las necesidades de demanda de corto plazo de gas natural y de mercado establecidas en la normativa vigente, y las intervenciones de la CRE, para regular el sector no fueron oportunas, lo que representó un riesgo para garantizar la continuidad y seguridad en el suministro del hidrocarburo y, con ello, contribuir a atender la demanda de gas natural en el territorio nacional. Lo que quiere decir la ASF es que se operó por debajo del límite de seguridad por instrucciones de la Sener.

Cenagas, mediante la gestión del SISTRANGAS, atendió el 55.4% de la demanda nacional, mientras que el 44.6% restante estuvo a cargo de otros sistemas no integrados al SISTRANGAS, entre los que destacan los gasoductos a cargo de la CFE.

Otro problema fue que la Sener emitió su Estrategia de Garantía de Suministro para la Optimización de la

Capacidad en el SISTRANGAS que no fue congruente con la política energética vigente y cuatro años después sigue sin programar la licitación de proyectos para contar con inventarios estratégicos y operativos de almacenamiento de gas natural.

Cenagas tiene 37 distintos proyectos, pero ninguno se concretó en infraestructura nueva relacionada con gasoductos que se integrarán al sistema. La ASF recomienda: perfeccionar indicadores, cumplir con el programa regulatorio de la CRE; proponer en la cuarta revisión del Plan Quinquenal de Expansión 2020-2024 del SISTRANGAS, los proyectos de almacenamiento estratégico y operativo; formalizar con las áreas responsables del CENAGAS y ante la CRE la actualización del programa de medición operativa para el periodo 2024-2025, y establecer una metodología de empaque sistémico del SISTRANGAS que le permita mantener rangos operativos acorde con la infraestructura.

### BUZOS

I.- En la ceremonia del 86 aniversario de la Expropiación Petrolera, el sindicato le aplaudió a Octavio Romero porque basificó a 25 mil 411 trabajadores, otorgó 77 mil ascensos y hasta el presidente le aventó una flor cuando lo calificó como un "excepcional director de Pemex". La realidad es que a Romero le tocó la rifa del tigre y con tener la declinación en la producción, mantener las reservas y reducir la deuda en 18%, claro, con ayuda del gobierno, está del otro lado ¿Lo veremos en el Senado o repetirá en la petrolera?



## Finsus foco en Pymes y no tarjetas, por 9,500 mdp de cartera este año y ahorro al 15% manejable

Con la llegada de las plataformas digitales, el mercado financiero vive un "boom" en el ámbito de tarjetas dada su enorme rentabilidad.

Se aprovecha la baja penetración financiera, la limitada cultura y que no hay una regulación, cuando muchas aplicaciones operan como sociedades anónimas.

La "bomba de tiempo" ya la captaron Banxico de **Victoria Rodríguez** y CNBV de **Jesús de la Fuente** y va más allá de las sofipos.

Una firma de ese segmento que se desmarca de esa guerra es Finsus que surgió en 2015 con **Patricia Armendáriz**. Esta ya se desvinculó y la orientación a dar crédito a taxistas desapareció tras una capitalización por 2,000 mdp de un grupo de 40 socios encabezados por **Norman Hagemeister**, actual presidente.

Esta firma es dirigida por **Carlos Marmolejo** con 23 años de experiencia en el sector en instituciones como CNBV, Afore XXI, Consar y Santander.

Finsus ni siquiera está en consumo. Su foco son las pymes con créditos sobre 800,000 pesos en promedio y una tasa ponderada del 25%.

Hay más de 4 millones de esas empresas desatendidas. Finsus ha desarrollado una mecánica para seleccionar a sus clientes. De ahí una morosidad de sólo 1.5% vs 9% de las sofipos.

Por el otro lado, capta con tasas muy atractivas. Hoy están en 15%, aunque el 95% de las cuentas está a plazo de más de un año.

Tiene 200,000 abonados atraídos vía digital, pero sobre todo por la experiencia

"boca a boca" que le ha permitido llegar a pequeñas comunidades. Marmolejo hace ver que su actual universo significa el 10% de los 2 millones de adultos que invierten a plazo.

Finsus maneja depósitos por 8,000 mdp que se espera suban a 10,000 mdp para fin de año, en tanto que la cartera de 6,000 mdp llegaría a 9,500 mdp.

Marmolejo contrasta el riesgo de Finsus al prestar a pymes vs el ámbito de consumo. Además de que su operación con 150 personas es delgada con lo que la brecha entre pasivo y activo es redituable.

Hay además una política de pleno apoyo a sus depositantes, inclusive con créditos de emergencia, por días, semanas o meses con tasas manejables para no ahogarlos. Incluso pueden pagar servicios y comprar sin comisiones. El punto es empujar el ahorro.

Marmolejo hace ver que la regulación de CNBV a las sofipos es estricta. Obvio no descartaría ser banco, si se lo solicitan y está en su mira más adelante ir a bolsa.

Como quiera Finsus convencida de su andar.

### **CERVANTES EN CCE AÑO CORTO Y QUE NL PALOMEÓ A MEDINA MORA**

Ayer formalizó su reelección en el CCE, **Francisco Cervantes**. Como le he platicado éste su tercer año podría ser corto, si el dirigente se incorpora con **Claudia Sheinbaum**. Se habla que ocuparía Economía, depen-

dencia que tendrá gran importancia. Lo sustituiría, se asegura, **José Medina Mora** de Coparmex. Según esto los empresarios de NL no lo ven con malos ojos, pese a que es más aguerrido que Cervantes. Sucede que con Sheinbaum se estima habría más margen de maniobra para la IP. Ojalá.

### **COSTO OPERATIVO EN FIRMAS DE AMCHAM DE 2% A 8% POR INSEGURIDAD**

Recién la AMCHAM presentó un documento prospectivo para impulsar las inversiones. Hay grandes oportunidades, pero también retos como la seguridad. Entre los miembros de esa agrupación que lleva **Carlos García**, este último punto ya tienen un impacto en su competitividad. Un recuento revela que la protección implica del 2% al 8% del gasto operativo. De ese tamaño.

### **ELECCIÓN Y LIGA 2 MESES BAJA DE TENENCIA DE PAPEL POR FORÁNEOS**

Ayer Intercam Banco de **Eduardo García Lecuona** dio a conocer que en febrero la tenencia de títulos gubernamentales en manos de extranjeros bajó 55,000 mdp. Segundo mes en esa tesitura. Parece que el retraso de la baja de las tasas en EU ha moderado el apetito por el papel mexicano, máxime la incertidumbre electoral.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

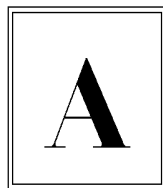


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### PLAN DE SHEINBAUM, GRAN DESAFÍO PARA CFE

***La candidata de Morena sabe que no es factible incrementar la generación eléctrica sin involucrar con mucho mayor fuerza al sector privado***



Algo muy distinto tendrá que ser la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en el futuro próximo si **Claudia Sheinbaum** gana la presidencia. La candidata de Morena planteó que esa paraestatal debe garantizar la capacidad de generación y transmisión de energía, manteniendo la generación

eléctrica por parte del Estado en al menos 54 por ciento del total, mientras 46 por ciento restante deberá ser cubierto por parte de empresas privadas. Pero eso no se puede.

¿Cuál es el fondo del problema? Que la CFE no tiene dinero para la colosal demanda de energía nueva que requiere el país. De acuerdo con Morgan Stanley, México requiere alrededor de 37GW adicionales de capacidad de generación en los siguientes años, lo que equivale a requerimientos de capital por Dlls. \$40 mil millones. Si aplicamos la meta de Sheinbaum al capital adicional requerido para la energía necesaria para que el PIB crezca, eso significa que el gobierno necesitará disponer de, al menos, Dlls. \$21 mil 600 millones adicionales para invertir, a partir del próximo año, en generación. Pero eso es dinero que la CFE no tiene disponible, por lo que el siguiente gobierno

---

***La CFE no tiene dinero para la demanda de energía nueva que requiere el país***

---

necesitará un nuevo marco regulatorio y flexibilizar ese requerimiento, si no desea obstaculizar el crecimiento del PIB y condenarnos a una caída en desarrollo. La inversión urge.

Es lógico pensar que Sheinbaum presentó su plan energético en absoluta concordancia con las políticas actuales del presidente **López Obrador**, sin mover siquiera un milí-

metro la proporción de generación eléctrica planteada originalmente por AMLO. Sin embargo, ella sabe que no es factible incrementar la generación eléctrica sin involucrar con mucho mayor fuerza al sector privado, por lo que es previsible que, conforme avance el tiempo, muestre una postura más flexible al respecto. Lo que es un hecho es que la Comisión Federal de Electricidad puede irse despidiendo de la preponderancia que la 4T quería que tuviera, porque no hay forma de que mantenga el ritmo requerido. Si algo debe hacer Sheinbaum es mudar la misión de esa compañía hacia la transmisión y distribución. Ese sí debe ser su espacio natural de crecimiento e inversión hacia el futuro. Veremos.

#### **HOLCIM**

La cementera suiza adquirió dos plantas concreteras de Grupo Comosa en Querétaro, en San Juan del Río y en Balvanera. Con ello llega a 70 plantas de concreto en el país. Estas adquisiciones le permitirán duplicar su capacidad de producción en esa entidad. Esta cementera está dirigida en México por **Jaime Hill Tinoco**.

#### **NOCOM**

El ex director general adjunto de Santander México, **Rodrigo Brand**, será el nuevo director general de Nocom Américas, una consultora de comunicación estratégica que tiene fuerte presencia en Francia y España. La nueva filial atenderá a clientes en México y en toda la región.



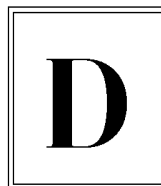
## CORPORATIVO



### #OPINIÓN

## CRUZ AZUL, BUENOS NÚMEROS

***Grupo Rica presentó su Informe de Sustentabilidad 2023 donde destacó su mayor participación en iniciativas de reciclaje de PET y manejo de residuos***



e la mano de la mejoría que experimenta la industria de la construcción entre otras cosas por los proyectos que ha traído el *nearshoring*, las empresas cementeras registran buenos números.

Tal es el caso de Cooperativa La Cruz Azul que acaba de celebrar su Asamblea General de Socios y donde el Consejo de Administración y Vigilancia informó de estabilidad financiera y avance en los proyectos estratégicos.

Para la Cooperativa La Cruz Azul se trata de la reunión más importante del año, donde socios y cooperativistas revisan el estado actual de la cementera y futuro de la empresa, amén de tomar decisiones cruciales para el desarrollo de proyectos estratégicos.

En la reunión, además se presentaron detallados informes sobre la gestión y administración de la cooperativa en el último año, en donde el Consejo de Administración y Vigilancia dio cuenta del manejo de la cementera y en especial de la conducción de los recursos.



---

**La cooperativa proyecta llevar a cabo nuevos proyectos en sus plantas cementeras**

---

Por lo pronto, durante la asamblea se anunciaron nuevos proyectos que pronto serán dados a conocer con una visión de futuro orientada al progreso de la cooperativa, no sólo para aprovechar las oportunidades que se presentan en el mercado, también en línea con un desarrollo sostenible.

**LA RUTA DEL DINERO**

Comenzaron ayer los trabajos del Women Economic Forum que en su sexta edición presentó los avances que experimenta México en el tema de equidad de género. De nueva cuenta la convocatoria de **Michelle Ferrari** tuvo muy buena recepción entre las directoras de empresa y donde en esta ocasión la invitada de honor fue **Rosario Marín**, quien como sabe fue la primera mujer migrante y mexicana en ser la Tesorera de Estados Unidos de 2001 al 2003. Marín resaltó que este año nuestro país elegirá a la primera mujer para la Presidencia de la República, algo que no se ha dado al otro lado del Río Bravo y que se espera traerá cambios importantes en el país, en especial con más oportunidades para las mujeres... Grupo Rica, dirigida por **Miguel Ángel Guizado**, presentó su Informe de Sustentabilidad 2023. En dicho período recolectó más de 500 mil kilos de PET. Además, el embotellador del Sistema Coca-Cola colaboró en la apertura del Centro de Acopio de Petstar, ubicado en Morelos, y benefició a más de mil 500 estudiantes con la instalación de seis escuelas adicionales al año anterior; además que plantó más de cinco mil árboles en los estados de Hidalgo y Morelos. Aunado a ello, a través de su Fundación Misión de Doña Margarita benefició a más de 25 mil mujeres logrando 16 alianzas con instituciones a favor de la mujer... La firma de alimentos Knorr, que como sabe es parte del gigante angloholandés Unilever, entra al mundo del *gaming* con el objetivo de potenciar una mejor alimentación con el videojuego *Mod the Veg*, que es parte de una alianza con el famoso gamer **Tyler Ninja Blevins**.

---



## AL MANDO



### ***El CCMX resaltó el trabajo de AOTS por compromiso y desempeño para enviar a más de 10 mil ejecutivos mexicanos becados por Japón a lo largo de 39 años***



omo parte de las acciones para promover la profesionalización de las Pymes a nivel internacional, desde 2017 el Centro de Competitividad de México (CCMX), que lidera **Juan Carlos Ostolaza**, mantiene una alianza con la organización AOTS México-Japón. La cual ha permitido enviar mediante el CCMX, a más de 140 empresarios mexicanos a Japón a conocer de primera mano la implementación de la filosofía Toyota Production System (TPS). Lo que contribuye con su crecimiento, su desarrollo y sobre todo su competitividad en mercados internacionales.

En este sentido, le cuento que se acaba de llevar a cabo el primer encuentro de exbecarios de AOTS Japón, con la presencia del presidente de AOTS México, el ingeniero **Marcos Escobedo** y **Noriteru Fukushima**, embajador de Japón en México, quién resaltó la importancia de establecer lazos de colaboración para impulsar el desarrollo de los empresarios de ambos países. El CCMX resaltó el trabajo de AOTS por compromiso y desempeño para enviar a más de 10 mil ejecutivos mexicanos becados por Japón a lo largo de 39 años.

---

**Se llevó a  
cabo el primer  
encuentro de  
exbecarios  
de AOTS Japón**

---

### CONCIENCIA POR EL AGUA

A propósito del Día Mundial del Agua, Ecolab, que comanda **Tony Sarraf** en Latinoamérica Norte, dio a conocer la percepción de los consumidores sobre temas del líquido y cambio climático en su estudio *Ecolab Watermark*. Llevado a cabo en 15 países, el documento reveló, entre otras cosas,

que 90 por ciento de los latinoamericanos considera el agua limpia y segura, además de la disponibilidad del líquido, como asuntos prioritarios y sus principales preocupaciones. Sobre la responsabilidad de la conservación del agua, los mexicanos consideran que empresas y gobierno son igualmente responsables con 29 por ciento. El estudio muestra, además, que 83 por ciento de los mexicanos cree que la escasez de agua puede abordarse efectivamente, mientras que 87 por ciento considera que los fabricantes y empresas carecen de orientación clara y/o planes para combatir la escasez de agua.

### REUNIÓN

AMELAF, celebró su Asamblea Anual. Los 45 laboratorios, encabezados por su presidente **Luis Verduzco**, refrendaron su compromiso con el bienestar y salud de las y los pacientes, y reconocieron el trabajo de colaboración que ha tenido con la Cofepris en el último año, aun cuando existen retos que deben de solucionarse antes de que concluya este gobierno. En el marco de esta reunión, **Juan de Villafranca**, presidente ejecutivo, anunció la creación de la comisión "Mujer Farma", que tiene como propósito reconocer el papel central que tienen las mujeres en la industria. El reto en lo inmediato es lograr que en la plataforma de los candidatos presidenciales y al congreso, y también con el equipo de transición, exista una visión correcta sobre la dinámica de operación de la industria, así como la calidad, eficacia y seguridad de los medicamentos fabricados por los laboratorios mexicanos.



## El fracaso de la Sener en Gas Natural

**La Auditoría** Superior de la Federación es muy clara en el análisis que hace del Centro Nacional de Control de Gas (Cenagas) del gobierno federal: se debe solicitar la intervención del Órgano Interno de Control y de las autoridades recaudatorias con motivo de las irregularidades detectadas.

Hay seis recomendaciones que se hicieron al desempeño del Cenagas por parte del grupo auditor de la cuenta pública de 2022 en las que encontraron limitantes para la efectiva operación del Sistema de Transporte y Almacenamiento Nacional Integrado de Gas Natural, básicamente los ductos que se mueven en todo el país, conocido como SISTRANGAS, a cargo del Cenagas. Hay errores en la planeación, establecida por la Secretaría de Energía que no ajustó a las necesidades de demanda de corto plazo de gas natural y de mercado establecidas en la normativa vigente, y las intervenciones de la CRE, para regular el sector no fueron oportunas, lo que representó un riesgo para garantizar la continuidad y seguridad en el suministro del hidrocarburo y, con ello, contribuir a atender la demanda de gas natural en el territorio nacional. Lo que quiere decir la ASF es que se operó por debajo del límite de seguridad por instrucciones de la Sener. Cenagas, mediante la gestión del SISTRANGAS, atendió el 55.4% (4,618.0 MMpcd) de la demanda nacional (8,340.0 MMpcd), mientras que el 44.6% (3,722 MMpcd) restante estuvo a cargo de otros sistemas no integrados al SISTRANGAS, entre los que destacan los gasoductos a cargo de la CFE. Otro problema fue que la Sener emitió su Estrategia de Garantía de Suministro para la Optimización de la Capacidad en el SISTRANGAS que no fue congruente con la política energética vigente y cuatro años después sigue sin programar la licitación de proyectos para contar con inventarios estratégicos y operativos de almacenamiento de gas natural.

Cenagas tiene 37 distintos proyectos, pero ninguno se

concretó en infraestructura nueva relacionada con gasoductos que se integrarán al sistema; de hecho, en el periodo

2022, la contribución del SISTRANGAS en la atención de la demanda nacional se redujo 6.1 puntos porcentuales y proyectos como el Programa para la Implementación de la Medición Operativa en Tiempo Real se cumplió apenas en 66.7%. La ASF recomienda: perfeccionar indicadores, cumplir con el programa regulatorio de la CRE; proponer en la cuarta revisión del Plan Quinquenal de Expansión 2020-2024 del SISTRANGAS, los proyectos de almacenamiento estratégico y operativo que permitan avanzar en el cumplimiento de objetivos de la Política Pública de Almacenamiento de Gas Natural; formalizar con las áreas responsables del CENAGAS y ante la CRE la actualización del programa de medición operativa para el periodo 2024-2025, y establecer una metodología de empaque sistémico del SISTRANGAS que le permita mantener rangos operativos acorde con la infraestructura y operación del sistema.

Buzos

I- En la ceremonia del 86 aniversario de la Expropiación Petrolera, el sindicato le aplaudió

al director Octavio Romero porque basificó a 25 mil 411 trabajadores, otorgó 77 mil ascensos y hasta el presidente le aventó una flor cuando lo calificó como un "excepcional director de PEMEX". La realidad es que a Romero le tocó la rifa del tigre y con detener la declinación en la producción, mantener las reservas y reducir la deuda en 18%, claro, con ayuda del gobierno, está del otro lado ¿Lo veremos en el Senado o repetirá en la petrolera?



# Gubernícolas vs empresaurios



**HUGO GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

**M**uy interesante se está poniendo el diferendo entre el Gobierno Federal y las empresas de Ricardo Salinas Pliego. Más allá de la disputa mediática, resulta muy didáctico ver cómo éste, y otro tipo de empresarios, ya comienzan a vislumbrar su futuro inmediato.

Muchos poderosos ya están viendo cómo se acomodan y apuestan al “borrón y cuenta nueva” implorando que ya se acabe este gobierno. Pretenden que, con el nuevo gobierno, pueda “arreglarse” y, como si se tratara de un cambio de tallador en Las Vegas, mejore su suerte.

Siguen apostando a que todo quede como está. Como si fuese un retorno al pasado, como si estuviéramos en el jurásico político empresarial o como si fuera una caricatura o película de los 80 en la cual los gubernícolas tienen que dominar a los insaciables empresaurios.

## ¿MICROEMPRESAURIOS?

Hablando de prehistoria empresarial, el día de hoy Buk, la firma tecnológica especializada en la gestión de capital humano dará a conocer la “Radiografía de las Mujeres en el Trabajo 2024”. En ella se revela que el 31% de las mujeres está dispuesta a renunciar a sus empleos ante la falta de flexibilidad laboral por parte de sus empleadores. Las madres con hijos menores de 12 años tienen menores posibilidades de acceder a un ascenso en su trabajo, situación que no aplica para los hombres. El estudio de la empresa con presencia en México, Chile, Colombia, Perú; también revelará que la brecha salarial entre hombres y mujeres es del 26%. Por cada 100 hombres que solicitan un aumento de sueldo, solo 77 mujeres lo logran. Por ello, las mujeres se sienten más estresadas y deprimidas laboralmente que los hombres.

El estudio de la firma que en México dirige Andrés Gomez, concluye que la flexibilidad laboral es indispensable para fidelizar al talento femenino. Hay un creciente estrés laboral y mayores problemas de salud mental en las mujeres que en los hombres y los procesos de negociación laboral son inequitativos entre hombres y mujeres.

## HABLANDO DE MUJERES Y...

Una de las embotelladoras del Sistema Coca-Cola, Grupo Rica, dirigida por Miguel Ángel Guizado, presentó su Informe de Sustentabilidad 2023. Informó que a través de su Fundación Misión de Doña Margarita, benefició a más de 25 mil mujeres en los estados de Hidalgo y Morelos, logrando 16 alianzas con instituciones en favor de la capacitación de la mujer. Además, en dicho período, recolectó más de 500 mil kilos de PET y colaboró en la apertura del Centro de Acopio de Petstar en el estado de Morelos, benefició a más de 1,500 estudiantes con la instalación de 6 escuelas de lluvia adicionales al año anterior y se plantaron más de 5 mil árboles en los estados de Hidalgo y Morelos.

•Director de tecnoempresa.mx  
@hugonzalez0

**Sintomático es que una de las candidatas pida (casi implore) a la comunidad empresarial que se sumen a su proyecto, mientras la otra desaira reuniones con empresarios y prefiera estar en concentraciones populares.** *Página 56 de 72*



## Perspectivas con RJO'Brien



# La IA crea y consume capitales. ¿Dejará algo para commodities?

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Es la primera vez que abordo el tema de la inteligencia artificial (IA) ligada a commodities varios. El tema no es nuevo, simplemente no le he dado espacio.

En un mundo donde lo nuevo expira pronto, llega el momento de aplicar un énfasis de más aceleración a la inclusión de IA en el rubro de materias primas.

La IA multiplica la capacidad de procesar datos y lo hace sin pausas ni descansos. "La data" se acumula en formas que derivan en el hallazgo de patrones complejos que permiten determinar anticipadamente posibilidades estadísticas respecto de un objetivo económico a lograr.

La tecnología por más que aprenda rápidamente de sí misma y se perfeccione no es capaz de adivinar el futuro; sin embargo, respecto de un objetivo estructurado, permite la agrupación exitosa de posibilidades para concentrar los resultados que se concentran en la zona más rentable de la curva.

El diseño de los algoritmos es la magia de quien conoce el enfoque y encuentra la capacidad técnica de programación, pero, hasta esa tarea se hace sin requerir tanta experiencia usando comandos simples expresados en lenguaje técnico por las máquinas.

La IA ha logrado agrupar eventos múltiples de información fundamental en periodos largos que pueden ser utilizados para que puntualmente se reduzca la exposición a volatilidad o cambios de precios no deseados. Hoy son capaces de generar señales autónomas de compra y venta para los participantes

de la cadena agroindustrial.

La tecnología evoluciona. Hace tiempo estos modelos primitivos buscaban encontrar el cruce entre promedios móviles de distinta duración, creando señales de entrada y salida en los mercados, seguidores de tendencia que se hicieron muy comunes, al punto que no sabíamos si eran eficientes en realidad o simples profecías autocumplidas cuando una gran mayoría de operadores usaban este tipo de señales creando olas similares de compra y venta.

Hoy esos modelos son solo un indicador más que se adhiere a una matriz más compleja que está permitiendo a muchos operadores (traders), posicionarse en un mercado respecto de otro según lo que sus modelos estén constantemente sugiriendo.

Hay que ser claros, normalmente ningún modelo es universal y de ello depende la diversidad en la operación activa de mercados. Hay que puntualizar que la IA no sustituye al trader, pero le permite hacer su trabajo más eficientemente.

Te preguntará qué tiene que ver esto con los mercados. En la medida que más se involucra la IA, más nos tendremos que acostumbrar a que la información fundamental que en el pasado nos presentaba un curso de acción, se opera anticipadamente, y esto no sucede porque el evento se adivine, sino porque se previene o se atenúa.

Los mercados, especialmente los agrícolas, son muy vulnerables al clima, y ahí es donde aun hay mucho por hacer; sin embar

go, la ciclicidad ofrece patrones y sobre ellos, las máquinas hacen un mucho mejor trabajo cuando de procesar datos se trata.

Hoy, en los mercados, con IA detectamos en los commodities agrícolas una posición especulativa muy vendida. Los famosos fondos del "managed money" han decidido en el presente ciclo agrícola apostar a baja de precios; los fundamentales que puedan respaldar eso, tal vez se reducen de manera simple a que el consumo por razones geopolíticas y financieras varias, está estacionado. Mientras, contra todos los pronósticos el campo en el mundo ha producido más.

Entramos a la zona donde los productores estadounidenses entrarán a sembrar sus cultivos veraniegos. En breve veremos las intenciones de siembra que es una encuesta del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) y es el banderazo de salida al ciclo agrícola.

Si los especuladores apuestan a las bajas, es lógico pensar que los precios han caído, y así ha sucedido. Es lógico pensar que, si el mundo no se normaliza y vemos paz en el Mar Negro pronto, tranquilidad a la navegación en el Mar Rojo, normalización de cruces en el Canal de Panamá, y una retórica menos hostil entre China y Estados Unidos la situación global de consumo no se aceleraría, con lo cual, si el clima no se opone, veríamos un nuevo ciclo agrícola productivo, eficiente y suficiente para la mayor acumulación de inventarios, que es algo que acarreamos presentemente.

El campo cada vez participa más y se vuelve menos espectador en el uso de IA y buscando baja en costos implementa fertilizantes específicos donde gracias a la lectura de drones aplica nutrientes por metro cuadrado, evitando sobre fertilizar o sub aplicar. Lo hace con señalizaciones derivadas de IA que sugieren los mejores momentos para hacerlo entre muchas prácticas que no tendría espacio para documentar. A final del día,

ello se expresa en mejores y mayores aportes productivos que bajan más los precios.

La tierra agrícola sigue siendo muy cara en el mundo, las rentas de campos necesitan ajustar, y no será a la alza. Comprar tierra en los valores actuales para producir a precios presentes trigo, maíz o soya no justifica una inversión de largo plazo. Las tasas hacen que el dinero cueste y cuando juntamos esos elementos, nos damos cuenta de que viene

un ajuste en el mercado. Las operaciones que no sepan gestionar riesgo de precios, y no decidan incluir tecnologías disruptivas serán compradas, absorbidas, o desaparecidas.

Los tiempos cambian y el futuro hoy no es como lo fue ayer. En estos tiempos el presente no existe, operamos anticipadamente lo que vamos a hacer mañana en el hoy.

¿Estás en buenas manos?



## HSBC México sella alianza

Marco's Pizza acuerda abrir 50 unidades

Unilever escindirá su unidad de negocio

Perro policía robot pasea por calles de España

**HSBC México** acordó impulsar la cadena de suministro sustentable en alianza con la plataforma EcoVadis mediante nuevos financiamientos que vigilen los compromisos en materia Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de los proveedores.

Las compañías interesadas podrán usar la herramienta de EcoVadis para calificar sus metas ASG, lo que les abrirá la puerta a mejores tasas de interés para sus financiamientos con HSBC México.

De acuerdo con un estudio de HSBC, 40% de las empresas consultadas alrededor del mundo cuenta con políticas medioambientales en su cadena de suministro.

**La cadena** de pizzerías estadounidense Marco's Pizza anunció su llegada a México como primer paso de su expansión internacional, a través del modelo de franquicias.

La compañía acordó con el mexicano Grupo Pizza Amantes un plan de expansión que considera la inauguración de 50 unidades en Ciudad de México, durante los próximos 10 años.

La marca líder de pizzerías en México es Domino's Pizza, que ostenta el 7.3% del mercado total, seguida de Little Caesars (5.1%) y Pizza Hut (1.9%), de acuerdo con información de Statista.

Sin embargo, la mayoría del mercado es atendido por pizzerías locales o marcas con menos de 2% de participación de mercado.

**Unilever dijo** que escindirá su negocio de helados y planea eliminar 7,500 puestos de trabajo bajo un programa destinado a generar 800 millones de euros (868.6 millo-

nes de dólares) en ahorros de costos durante los próximos tres años.

Las marcas de helados del gigante británico de bienes de consumo incluyen Ben & Jerry's, Wall's y Magnum.

El año pasado, la empresa facturó 7,900 millones de euros, 0.5% más que en 2022. En comparación con otros negocios operativos de Unilever, el helado tiene características "distintas", incluyendo más estacionalidad y mayor intensidad de capital, dijo la compañía el martes.

La medida ayudará a Unilever a centrar su negocio y recursos en marcas globales o escalables "donde podamos aplicar nuestra innovación, tecnología y capacidades de comercialización líderes a través de modelos operativos complementarios", dijo el director ejecutivo, Hein Schumacher.

**La policía** de Málaga llevó el martes a un "perro robot" a patrullar a modo de prueba por el centro de la ciudad, para alegría de los transeúntes, algunos de los cuales imitaron sus andares toscos o presentaron a sus mascotas el zumbante artículo con luces parpadeantes en la parte superior.

Diseñado por investigadores de la Universidad de Málaga en los últimos dos años para apoyar la labor policial y detectar infracciones de tráfico, como el uso de patinetes eléctricos en zonas prohibidas, el robot verde y negro de cuatro patas se controla por medio de un control remoto por ahora, pero con el tiempo integrará inteligencia artificial para trabajar por su cuenta.

Según la investigadora Almudena Díaz, lo que destaca en este proyecto es que se utilizó tecnología 5G para hacer la teleoperación del robot, para hacer el análisis de imágenes y detectar situaciones de peligro.





Es un hecho frecuentemente reconocido por diversas investigaciones que las personas impulsivas tienden a tomar peores decisiones financieras. Ello se vincula con el hecho de que las decisiones impulsivas típicamente responden más a factores emocionales y menos al análisis objetivo de información precisa, sobre las alternativas de las decisiones, las implicaciones de dichas alternativas, las consecuencias probables (no solamente las deseadas) de cada alternativa y, consecuentemente, la ponderación de cuáles alternativas mejor se ajustan a las necesidades específicas de cada persona.

Uno de los factores que de acuerdo con ciertos estudios está detrás de este proceso de decisión, tiene que ver con lo que se conoce como "tasa de descuento". Cuando se trata de decisiones que presentan alternativas con beneficios diferentes en el tiempo, las personas asumimos una tasa de descuento para, de manera casi automática y subjetiva en la mayoría de las veces, tratar de hacer comparables los beneficios de ambas. Un ejemplo típico es ofrecer a una persona 10,000 pesos el día de hoy o la alternativa de una cantidad superior dentro de 1 año, digamos 12,000 pesos. Un elevado porcentaje de personas preferirán el dinero en el presente, cuando la oferta del futuro presenta una tasa de rendimiento (tasa de descuento para este ejemplo) de 20% (2,000 más sobre los 10 el día de hoy). Si la misma persona estaría dispuesta a esperar a 1 año, pero con un monto de 14,000 pesos, eso implicaría que la tasa de descuento que



Economía conductual

Raúl Martínez Solares  
 ✉ raul@martinezsolares.mx

## Impulsividad y decisiones financieras

*"La historia no es algo que ... fue inevitable; sucede porque las personas toman decisiones que a veces son muy impulsivas y puntuales..."*

**Marsha P Johnson, activista del movimiento LGBT.**

resulta favorable para preferir el dinero del futuro es de 40 por ciento.

En este ejemplo, la tasa de descuento de la primera alternativa, si fuera el caso de México, implicaría casi el doble de lo que ofrece un instrumento de ahorro convencional en el país lo cual debería resultar atractivo, mientras que una tasa de 40% de rendimiento difícilmente se podrá encontrar como una inversión financiera sin un muy elevado riesgo.

De acuerdo con el estudio, *Overcoming Impulsiveness: Identifying Prime Targets For Interventions To Influence Financial Behavior*, la tasa de descuento, aun cuando responde de manera objetivo a una condición coyuntural: por ejemplo la tasa de inflación imperante en la economía, las tasas de interés o los instrumentos de inversión disponibles para una persona determinada, es más sensible a factores de personalidad que determinan la impulsividad y la percepción del tiempo, siendo estos factores mucho más difíciles de controlar y de comprender por las personas cuando toman decisiones financieras en el tiempo.

Existen estudios que demuestran que elementos de educación financiera o in-

tervenciones que propicien cambios en la conducta financiera, pueden afectar positivamente y modificar los patrones de impulsividad de una persona; pero la mayoría de los estudios asignan un efecto limitado al conocimiento como factor de modificación de las conductas.

Los elementos más importantes están relacionados con factores de personalidad, muchos de los cuales operan de manera inconsciente; así como actitudes, valores y percepciones personales que inciden también en las decisiones financieras.

De acuerdo con lo anterior, uno de los elementos fundamentales para mejorar la capacidad de toma de decisiones financieras, tiene que ver con la capacidad de hacer una autoevaluación (que como en muchos modelos por ejemplo de tratamiento de adicciones o compulsiones), valora un "inventario personal", para reconocer cuáles son las carencias de carácter que impulsan las malas decisiones.

Solo si identificamos ese conjunto de atributos personales, positivos y negativos, seremos capaces sistemáticamente de mejorar las decisiones que conduzcan a nuestro bienestar financiero.



# El panorama de riesgos para la economía global con Trump

- Aunque el mundo está acosado por guerras, crecientes tensiones entre las grandes potencias y otros riesgos geopolíticos, la mayoría de estos factores no ha afectado radicalmente las perspectivas de las economías y los mercados en el corto plazo. Pero eso podría cambiar si Estados Unidos regresa a una postura agresiva de “Estados Unidos primero”

**N**UEVA YORK. Hemos ingresado a un periodo de conflictos y rivalidades geopolíticas cada vez más intensos. La guerra de Rusia contra Ucrania ya está en su tercer año; el conflicto entre Israel y Hamás todavía puede convertirse en una guerra regional, y la guerra fría que se profundiza entre Estados Unidos y China puede volverse caliente en algún momento de la década por Taiwán.

Si Donald Trump gana la elección presidencial de noviembre en los Estados Unidos, el mundo se volverá todavía más inestable. Y, sin embargo, hasta ahora el efecto de

estos riesgos sobre las economías y los mercados ha sido limitado. ¿Podría eso cambiar pronto?

Por el lado de la guerra entre Rusia y Ucrania, aunque sigue siendo tan brutal como siempre, es probable que sus efectos globales sean más moderados. El riesgo de un involucramiento directo de la OTAN o de que Rusia use armas nucleares tácticas es menor hoy que en otros momentos previos de la guerra. Asimismo, aunque al principio el conflicto provocó un súbito encarecimiento de la energía, de los alimentos, de los fertilizantes y de los metales industriales, incluso la región más afectada (Europa) pudo absor-

ber el golpe con apenas una ligera desaceleración (o en algunos casos estancamiento) del crecimiento, en vez de la recesión grave que muchos analistas temían.

Los hidrocarburos rusos se reemplazaron aumentando las importaciones desde Estados Unidos y países de Medio Oriente. El impacto sobre los precios de los alimentos se redujo desde que Ucrania consiguió reabrir un corredor en el mar Negro para sus

exportaciones de granos.

La guerra entre Israel y Ha-más también ha tenido hasta ahora un impacto económico regional y global limitado. Es verdad que el PIB israelí registró una marcada contracción en el cuarto trimestre de 2023, y es probable que su debilidad se mantenga mientras el conflicto continúe. El daño económico a Gaza es obviamente peor, y los ingresos que Egipto obtiene del canal de Suez (importante fuente de divisas extranjeras) se redujeron por los ataques de los hutíes yemeníes a barcos de carga en el mar Rojo.

Sin embargo, si el conflicto no se sale de sus límites actuales, el impacto sobre las economías y mercados del mundo también seguirá siendo limitado.

Para alentar pronósticos de un impacto internacional más grave se necesitaría una importante escalada regional (por ejemplo, una guerra declarada entre Israel y Hizbolá en el Líbano o señales de que Israel, y tal vez Estados Unidos, van camino de una guerra con Irán). Una guerra plena entre Israel e Irán provocaría una reducción drástica de la producción y exportación de energía desde el golfo; eso llevaría a un aumento súbito de precios de la energía similar a las perturbaciones estanflacionarias globales que siguieron a la Guerra de Yom Kipur (1973) y a la Revolución iraní (1979). Felizmente, la probabilidad de una escalada regional importante sigue siendo baja por ahora.

En relación con la guerra fría (o competencia estratégica) entre Estados Unidos y China, aunque es probable que siga empeorando con el tiempo, tal vez no haya

un deterioro importante de las relaciones este año. El presidente de los Estados Unidos Joe Biden y su homólogo chino Xi Jinping acordaron a fines del año pasado un deshielo táctico, y la reacción de China al resultado indeseable de la elección presidencial en Taiwán ha sido relativamente contenida. Es verdad que la cuestión de Taiwán podría llegar a un punto crítico en algún momento de la década, pero no es probable que eso suceda este año ni el que vendrá. Las fragilidades y debilidades económicas de China pueden inducirle una actitud menos confrontativa hacia Estados Unidos y Occidente.

Al mismo tiempo, no habrá a corto plazo una gran intensificación de la política occidental de reducción de riesgos, relocalización o relocalización a países amigos de actividades productivas y restricciones al comercio de bienes, servicios, capital y tecnología. Mientras la competencia estratégica siga bajo control, el impacto económico global será reducido.

El mayor riesgo geopolítico para el crecimiento y para los mercados es la elección en los Estados Unidos. Pero aquí es importante tener en cuenta que Trump y Biden comparten algunas prioridades en política exterior. Los demócratas y los republicanos son halcones en relación con China, y seguirán siéndolo. Biden y Trump han dado mucho apoyo a Israel, pero también saben que la deseada normalización de relaciones entre este país y Arabia Saudita puede obligar a aceptar una solución de dos estados.

La mayor diferencia entre Trump y Biden tiene que ver con la OTAN, con Europa y con el conflicto entre Rusia y Ucrania. Algunos temen que Trump abandone a Ucrania y deje a Rusia ganar la guerra. Pero puesto que es probable que mantenga la intransigencia hacia China, tal vez le preocupe la señal que en relación con Taiwán enviaría el hecho de permitir la captura rusa de Ucrania. Además, lo que Trump realmente quiere es que los miembros europeos de la OTAN gasten

más en defensa, y si lo hacen, tal vez reconocerá el valor de la alianza, al desplazar su atención en dirección a Asia para aplicar una política de disuasión respecto de China.

El segundo efecto de un gobierno de Trump sobre los mercados sería a través de sus políticas económicas. No hay duda de que habría un endurecimiento del proteccionismo estadounidense. Trump ya dijo que piensa aplicar un arancel del 10% a todos los bienes que importe Estados Unidos (hoy el arancel promedio ronda el 2%), y es de suponer que habrá aranceles incluso mayores para las importaciones procedentes de China. Eso sería motivo de nuevas guerras comerciales, no sólo con rivales estratégicos como China, sino también con aliados de Estados Unidos en Europa y Asia (por ejemplo, Japón y Corea del Sur).

Una guerra comercial mundial reducirá el crecimiento y aumentará la inflación, lo que la convierte en el mayor riesgo geopolítico que los mercados deberán considerar en los meses venideros. En este escenario, el crecimiento económico y los mercados financieros enfrentarían más riesgo de desglobalización, desacople, fragmentación, proteccionismo, balcanización de las cadenas globales de suministro y desdolarización.

Otros riesgos estanflacionarios relacionados con Trump incluyen su actitud negociadora hacia el cambio climático y la probabilidad de que intente sustituir al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, para poner en su lugar a una figura más dócil y flexibilizadora. Por último, sus políticas fiscales aumentarían un déficit que ya es excesivo. Se prorrogarían rebajas de impuestos próximas a caducar y habría una ampliación del gasto en defensa y programas sociales. Aumentaría el riesgo de que en los mercados de bonos se produzcan ventas masivas que provoquen grandes subidas de los tipos de interés. Eso, en un contexto de deuda pública y privada alta y en aumento, provocaría temores a una crisis financiera.

Como dice el dicho: "Es la economía, estúpido". Hoy la mayor amenaza para las economías y los mercados de todo el mundo es la agenda de política económica de Trump.



### El autor

Nouriel Roubini es profesor emérito de Economía en la Escuela de Negocios Stern de la Universidad de Nueva York, economista principal y cofundador de Atlas Capital Team y autor de *Megathreats: Ten Dangerous Trends That Imperil Our Future, and How to Survive Them* (Little, Brown and Company, 2022).

.....





Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote  
@faustopretelin

## Sin Tren Maya no hubo Llaves de la CDMX para los Reyes de Suecia

La diplomacia es un lenguaje universal, pero también refleja el desarrollo y el interés de un Gobierno por el mundo.

El salón Terraza Chapultepec del hotel JW Marriot fue un escenario más del descuidado trato dado a los Reyes de Suecia por parte del Gobierno del presidente López Obrador.

La cita fue el martes 12 de marzo a las 19 horas.

Entre los códigos diplomáticos de la Corona Sueca se encuentra una cena ofrecida a autoridades del país anfitrión.

En esta columna escribí la semana pasada que el presidente López Obrador avisó con tiempo que no asistiría al evento ofrecido por el Rey Carlos XVI Gustavo de Suecia y la Reina Silvia.

AMLO, posiblemente cree que asistir a una cena en compañía de reyes equivale a traicionar a su pueblo. Son las percepciones al margen del Estado o el Estado sin diplomacia.

El presidente AMLO, saltándose el protocolo, decidió que Martí Batres leyera un discurso durante el evento. Las condiciones protocolarias de la cena apuntaban a que lo hiciera uno de los tres secretarios de su Gobierno presentes en el salón Terraza Chapultepec: Alicia Bárcena, Alejandra Frausto y Miguel Torruco; Relaciones Exteriores, Cultura y Turismo, respectivamente.

Uno de los momentos estelares de la cena nunca llegó. El jefe de Gobierno de la Ciudad de México no entregó las Llaves de la Ciudad de México a los Reyes de Suecia. El desdén ocurrió por la cancelación de la postal que tendría el Tren Maya recibiendo a los Reyes de Suecia.

En efecto, en diciembre pasado, un grupo de embajadores mexicanos eliminó ciertas dudas que tenía AMLO sobre la reactivación de la invitación a los Reyes de Suecia en México. "Llévelos al Tren Maya", le dijeron al presidente mexicano.

Le brillaron los ojos.

Pero regresemos a la cena. Martí Batres reveló su admiración por el sistema de bienestar sueco y por su estabilidad democrática.

Sin embargo mencionó dos mentiras y una imprecisión frente a los Reyes. Dijo que en México han "tomado relevancia (...) la educación y la salud".

Recordar el elevado costo humano de la pandemia, más de 700 mil muertos y las mentiras del subsecretario de Salud López Gatell, por una parte, y el adoctrinamiento a través de los libros de texto, demuestran lo contrario.

Batres reinterpreto un comercial de Morena: habló de la pensión para adultos mayores, becas para estudiantes.

La imprecisión: "Quiero terminar con esta frase, espero que halaguen a sus oídos. Cuando aquí queremos presumir una buena política social, una buena política de bienestar, decimos "casi como en Suecia"".

Dinamarca no es Suecia. El presidente AMLO tuvo como modelo a seguir en política de salud a Dinamarca.

A estas alturas del sexenio, y en política exterior, se entiende que Martí Batres ya no logre distinguir entre Suecia y Dinamarca.

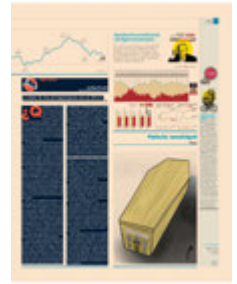
El retroceso en política exterior de México en los últimos seis años queda reflejado en el desinterés que tuvo AMLO en la visita de Estado que él mismo ofreció a los Reyes de Suecia.

AMLO demostró que le faltaron horas-gimnasio en diplomacia. Nunca mostró públicamente protocolos para diferenciar las visitas de trabajo con las de Estado.

Nunca le dijeron al presidente el nuevo papel de las monarquías en el siglo XXI: soft power. El poder blando para atraer inversiones, por ejemplo.

México, en el presente sexenio, no trabajó por el poder blando. La imagen del país en el exterior es coaccionada por el narcotráfico.

Pudimos aprender de la visita de los Reyes de Suecia, pero sin Tren Maya, no hubo Llaves de la CDMX.



## Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## ¿Cómo le irá al superpeso en el 2024?

**¿**Qué pasa con la moneda mexicana? El peso ayer en la noche estaba en 16.80 por dólar. Es la divisa que más se ha apreciado frente al dólar en 2024. Van apenas 12 semanas del año y tenemos motivos para preguntar: ¿se cumplirán los pronósticos de los expertos que vaticinan una depreciación del peso en este año en el que habrá elecciones en México en junio y en Estados Unidos en noviembre?

Si los especialistas tienen razón y le atinan esta vez, la moneda mexicana perderá alrededor del 10% de su valor al final de 2024. Cerrará en torno a los 18.50 por dólar, en un año en el que, además, habrá movimientos de las tasas de interés. ¿Cuántos movimientos a la baja hará el Banco de México? ¿Cuántos hará la Reserva Federal de Estados Unidos?

Esta semana tendremos acción en Washington y en la Ciudad de México. Lo más probable es que la Fed no mueva las tasas y que el Banco de México empiece a mover sus fichas con un movimiento a la baja de 0.25 puntos porcentuales en la tasa de referencia. Estas decisiones sobre el costo del dinero traerán movimientos en el tipo de cambio. ¿Veremos/sentiremos fuertes turbulencias o tendremos un acomodo ordenado de los flujos de capital?

A favor de la estabilidad, tenemos el nivel de reservas del Banco de México. Son 216,800 millones de dólares, que alcanzarían para pagar alrededor de cuatro meses

de importaciones. Tenemos unas finanzas públicas relativamente ordenadas, pero con una presión creciente porque los gastos públicos serán superiores a los ingresos en alrededor de 2 billones de pesos. Cuando hablamos de presión a las finanzas públicas entra en escena Pemex, el homenajeado de la semana. Sus compromisos financieros de corto plazo rebasan los 550,000 millones de pesos.

Es un hecho que la deuda de Pemex tiene y tendrá el respaldo del gobierno federal y, por ello, no hay riesgo de impago. De cualquier modo, lo que pase con Pemex y las finanzas públicas podría tener un impacto en el tipo de cambio. Importa mucho el relato y cómo lo procesan los inversionistas internacionales. ¿Cómo será el próximo sexenio para Pemex? En la administración de AMLO se han destinado 1.8 billones de pesos a salvar a una empresa que no ha podido mejorar en sus signos vitales: producción, costos y deuda. Las finanzas públicas no aguantan otro sexenio de salvavidas a una empresa emblemática que tiene vocación de naufragio.

¿Cómo afectará al tipo de cambio el posible regreso de Donald Trump a la Casa Blanca? En 2016, sus discursos anti-México y anti-TLCAN pusieron a temblar al peso y le tumbaron más de 20% de su valor. Con el tiempo, nos "acostumbramos" a los malos tratos y el valor del peso se estabilizó. Nadie puede asegurar que estamos verdaderamente preparados para Trump 2.0. En cada semana, el aspirante republicano lanza amenazas proteccionistas contra todos los países

que comercian con Estados Unidos, incluyendo México. La más reciente se refiere a las posibles inversiones de fabricantes chinos de automóviles en México. Trump habla de aranceles de 100%, que serían contrarios a lo acordado en el TMEC, pero eso no importa. En la guerra, en la política y en el comercio del siglo XXI casi todo se vale.

¿Estamos listos para ver moverse al peso frente al dólar? Llevamos un poco más de tres años con el peso superfortachón y hemos empezado a olvidar cómo era antes. Ahora tenemos un problema inédito: exportadores que están perdiendo con una moneda que lleva tres años "echando músculo".

¿Se acuerdan del 2020, cuando comenzó la pandemia y el peso se puso a 24 por dólar? Desde entonces, la moneda mexicana ha ganado más de 30% y se ha convertido en la divisa que más se ha apreciado frente al dólar. En esto han contribuido las exportaciones, las remesas, el diferencial de las tasas de interés, respecto a Estados Unidos y Europa, la inversión extranjera directa y en cartera... el *nearshoring*.

¿Habrá depreciación del peso en 2024? No hay nada escrito en piedra. En 2022 y 2023, los expertos vaticinaban una pérdida de 10% del tipo de cambio y ocurrió lo contrario: el peso se revaluó. Eran años que pintaban para ser complicados y salieron mejor de lo que muchos esperaban. Nadie puede asegurar que algo parecido ocurrirá en 2024, pero más vale aprender de la experiencia reciente: los que apostaron contra el peso mexicano, perdieron.



**Ruiz-Healy**  
**Times**

Eduardo Ruiz-Healy  
@ruizhealy

## Las divergentes propuestas energéticas de Claudia y Xóchitl

Con motivo de un aniversario más de la expropiación petrolera decretada por **Lázaro Cárdenas** en 1938, las dos candidatas a la Presidencia de la República presentaron sus propuestas energéticas.

En la contienda por definir el rumbo energético de México, las propuestas de la oficialista **Claudia Sheinbaum** y la opositora **Xóchitl Gálvez** se presentan como narrativas divergentes que forman parte de un debate más amplio sobre el modelo económico, social y ambiental que debe seguir el país. Mientras la primera aboga por la continuidad y fortalecimiento del modelo estatal, enfatizando la soberanía y la autosuficiencia energética, la segunda impulsa una visión de modernización y apertura, con un ojo crítico en la eficiencia y la sostenibilidad.

Sheinbaum defiende un enfoque que prioriza la consolidación de las empresas estatales Pemex y CFE, con un marcado énfasis en la soberanía energética y la autosuficiencia. Propone una estrategia que se enfoca en mantener la producción petrolera, complementada con una apuesta creciente por las energías renovables para mitigar el impacto ambiental. Esta postura, aunque promete estabilidad y control nacional sobre los recursos, enfrenta críticas por los riesgos de la añeja ineficiencia de ambas empresas y la muy probable lentitud en la transición hacia fuentes de energía más limpias y renovables.

En contraste, Gálvez sugiere una ruta de transformación para Pemex, centrada en la modernización y la eficiencia, disminuyendo el peso de la refinación en favor de la exploración y producción de hidrocarburos. Su propuesta de abrir el mercado a la competencia, especialmente en el sector de las

energías renovables, apunta a un modelo más liberal, que podría atraer inversión, fomentar la innovación y reducir costos. No obstante, su enfoque trae consigo el temor a una privatización excesiva y a la pérdida de control nacional sobre los recursos estratégicos.

Ambas candidatas coinciden en la necesidad de una transición hacia energías más limpias y sostenibles, aunque difieren en cómo lograrlo. Mientras Claudia se inclina por un modelo de gestión estatal y control directo, Xóchitl favorece la apertura y la modernización para impulsar este cambio. La elección entre estas visiones no es solo una decisión técnica, sino una que tendrá profundas implicaciones para la economía, el medio ambiente y la estructura social de México.

En este contexto, los votantes mexicanos debemos elegir entre la continuidad de un modelo energético centrado en el Estado, que promete soberanía y estabilidad, y un modelo que busca renovar y abrir el sector energético a dinámicas de mercado, con promesas de eficiencia y sostenibilidad.

En conclusión, el debate entre las propuestas energéticas de Claudia Sheinbaum y Xóchitl Gálvez refleja una encrucijada en la política mexicana, donde los caminos elegidos tendrán repercusiones a largo plazo. Como observadores y participantes en este proceso, debemos evaluar cuidadosamente estas propuestas, no solo por sus méritos técnicos, sino también por su alineación con la visión a largo plazo que deseamos para México. Con base en dicha evaluación podremos decidir por cuál de las dos candidatas votar el 2 de junio entrante.

**f** Facebook: [Eduardo J Ruiz-Healy](#)

**@** Instagram: [ruizhealy](#)

**🌐** Sitio: [ruizhealytimes.com](#)



Backup

Gerardo Soria  
@gsoriag

## Aristegui, el IFT y las mentiras de Eduardo Fernández

**A**ntier, lunes 18 de marzo de 2023, escuché en el noticiero de **Carmen Aristegui** en Radio Centro, 88.1 FM, una entrevista que le hizo a **Eduardo Fernández García**, ex presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el sexenio de **Ernesto Zedillo**, quien está en España, bajo libertad condicional, mientras se resuelve su juicio de extradición a México por presunta extorsión en perjuicio de Televisa. Desconozco los pormenores sobre los hechos planteados por Televisa y el señor Fernández, pero es evidente que este habla de temas que desconoce, con una asombrosa superficialidad, que la comunicadora no le cuestiona y que ambos están engañando a la audiencia. Tal es el caso de las afirmaciones que hizo en materia de telecomunicaciones.

Para empezar, Eduardo Fernández despepita contra el organismo autónomo que regula las telecomunicaciones y la radiodifusión, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y se alinea con la iniciativa de López Obrador para desaparecerlo. La comunicadora le sigue el juego. Esto en sí mismo es escandaloso pues Aristegui está en la mira de la 4T. Cada semana el presidente la critica. De pasar, como quiere el presidente, las facultades del IFT a su gobierno, le quitarían al día siguiente la concesión a Radio Centro y dejarían a Aristegui sin radio. Las críticas de Eduardo Fernández (y de la comunicadora) al IFT es que afirma, escandalizado, que

en junio de 2023 el IFT, en contubernio con Televisa, prorrogó la concesión de Izzi "por treinta y seis años y sin pagar concesión alguna." Al mismo tiempo califica el hecho como un saqueo al erario y como un "grave precedente porque en un efecto cascada los demás concesionarios dejarán de pagar sus contraprestaciones al gobierno." Furibundo y locuaz, Fernández sigue y afirma que está de acuerdo con el presidente López Obrador en que el IFT ya no sirve, porque después de veintitantos años no ha hecho nada.

A ver ¿por dónde empiezo? Vámonos por la más simple: primero, el IFT tiene diez años de existir, no veintitantos, como afirmó Fernández. Segundo, analicemos ahora la supuesta colusión de Televisa con el IFT para obtener la prórroga de la concesión de Izzi por "treinta y seis años", misma que, según el señor Fernández -ex regulador de los mercados de valores en México y casa bolsero en Nueva York- "vale más que todo Televisa hoy en día." Empecemos explicando con manzanitas: de conformidad con la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión hay básicamente dos tipos de concesiones comerciales: las cableadas y las inalámbricas. Las segundas utilizan el espectro radioeléctrico, que es un bien del dominio público de la Nación, por lo que están obligadas a pagar derechos o contraprestaciones en favor de la Tesorería de la Federación. Las cableadas, por el contrario, y al no utilizar espectro de la Nación, pues utilizan sus propios cables

de cobre o fibra óptica, NO tienen que pagar contraprestación alguna. Así ha sido históricamente en México y en el mundo. En pocas palabras: ninguna red pública de telecomunicaciones cableadas está obligada al pago de contraprestación alguna por el otorgamiento o prórroga de su concesión. ¡Ninguna! Y esto ya estaba así cuando, en 1995, Eduardo Fernández era un burócrata feliz de primer nivel. Su afirmación de que la prórroga de la concesión de Izzi "vale más que todo Televisa hoy en día" sólo demuestra que nunca ha dejado de pensar como burócrata y cree que los particulares sólo pueden emprender un negocio con la venia discrecional de alguno de ellos. Las afirmaciones de Eduardo Fernández no son más que fantasías mal intencionadas. Además, en el portal del IFT se ve que la concesión que se renovó es la de Cablevisión, no de Izzi, y que fue por treinta años, no por treinta y seis. Ni a eso la atina.

Revisando el portal de Aristegui veo que esta noticia falsa, la periodista la ha expuesta desde hace tres semanas en una carta, video, entrevista y varias notas. ¿En ese tiempo no se le ocurrió a la periodista preguntar al IFT al respecto? ¿No le extraño que la competencia de Izzi -Total Play, Mega Cable y otras decenas de cableadas- no pusieran el grito en el cielo? Aristegui no hizo periodismo, está tratando de hacer un linchamiento contra el IFT y Televisa con pura información falsa y no verificada. No se vale utilizar las frecuencias de radio para engañar a su propia audiencia.





## Inversión productiva para el desarrollo

**M**acroeconómicamente, la economía de un país se conforma de dos grandes agregados: oferta y demanda. La oferta la integran las importaciones y el Producto Interno Bruto; la demanda está compuesta por la inversión, el consumo y las exportaciones.

La inversión en formación de capital físico, esencialmente maquinaria y equipo productivo, así como en infraestructura aumentan la base productiva, generan empleo, tienen un efecto multiplicador en muchas actividades económicas, favorece el crecimiento económico.

En el 2023 en nuestro país la inversión en capital físico tuvo un crecimiento sin precedentes desde 1994. Creció 20% y sus componentes, la inversión en maquinaria y equipo, así como la construcción mostraron dinamismo. El crecimiento de la inversión en maquinaria y equipo también significó la importación de bienes que fueron favorecidos por la fortaleza del peso mexicano.

Dentro de la inversión en la construcción, la mayor influencia fue la de la infraestructura que se elevó en 39 por ciento. Destacan las obras en la construcción de carreteras y la reparación de ellas, realizadas por la SICT que encabeza el secretario Jorge Nuño, como son la Autopista Barranca Larga Ventanilla, que une a Oaxaca con Puerto Escondido, la autopista Mitla Tehuantepec, las diversas obras en Cancún, el puente la Concordia en Chiapas.

La inversión en infraestructura en el sureste se incrementó en 50 por ciento. La industria de la construcción favoreció el crecimiento de la economía del país que fue de 3.2 por ciento.

Para el desarrollo económico y social sostenido,

así como es muy importante la inversión en capital fijo, también lo es la inversión en capital humano, particularmente en la educación, la salud, la seguridad social y los servicios públicos.

Una fuente importante de financiamiento de la inversión, además del gasto público y privado, es la inversión extranjera. El año pasado se tuvo un nivel récord de crecimiento, de 36,000 millones de dólares. Mucha de ella provino de la reinversión de utilidades.

El crecimiento de la inversión total del país en el año pasado es una buena base para continuar en esa ruta. Es importante mencionar que el alto crecimiento económico de China, Singapur, Corea del Sur y Chile obedece a las altas inversiones en capital fijo.

Para este año, los factores positivos que se advierten para la economía mexicana son varios. Sobresale la continuidad de la inversión física en infraestructura en los programas ya iniciados. Un ejemplo de ello es que en enero de este año se tuvo un gasto en inversión física que es el mejor desde el 2009.

También es importante considerar que la economía estadounidense continúa su expansión dentro de márgenes prudentes para bajar la inflación y consolidar su crecimiento económico.

Y un sector de potencialidad es el *nearshoring*, en donde México ofrece condiciones favorables debido a que es una zona fronteriza con Estados Unidos, tiene 52 acuerdos comerciales con países, experiencia en la industria manufacturera y una posición demográfica favorable al contar con gente joven. Aun con ello se necesita crear más infraestructura, educación para el trabajo y consolidar la seguridad jurídica.



## Pemex, lo que pocos quieren ver

**E**n este país, las advertencias bien informadas de los analistas sobre los riesgos financieros que implica Petróleos Mexicanos para el conjunto de la economía mexicana y las consecuencias de una mala política energética solo dan vueltas en un pequeño círculo donde todos ya tienen muy claro qué es lo que está pasando.

Esa información confinada a unos cuantos no llega a más amplios sectores de la población porque, por diversas razones, no es de interés general su divulgación.

No se expande la información del peligro inminente en el que están las finanzas nacionales porque hay millones de personas que solo están sujetas al monólogo, simplista y repetitivo, como lo marcan los manuales de la propaganda, del presidente Andrés Manuel López Obrador.

No hay voces de alcance popular que tengan la capacidad de contrarrestar el efecto avasallante de la propaganda oficial que se dicta cada mañana.

Y en los mercados, los que tienen bonos de Pemex y reciben grandes rendimientos con Riesgo País de toda la deuda mexicana, se mantienen calladitos y contentos, por ahora.

Así es que por eso el Presidente, en su calidad de descarado jefe de campaña, puede llamar a dar continuidad a su estrategia energética.

Dar continuidad a lo que ha hecho López Obrador con Pemex y con la CFE, dar seguimiento al desprecio a las leyes y a las inversiones privadas, mantener tal cual las enormes transferencias de recursos públicos al barril sin fondo de dos empresas improductivas es garantizar una crisis económica para el país.

Las evidencias ahí están, las cuentas no son tan

difíciles de entender, las consecuencias inevitables de seguir por el mismo camino son inocultables, pero son millones de ciudadanos los que no pueden o no quieren verlo así.

¿Cómo seguir con la misma estrategia si en el sexenio de López Obrador Pemex ha tenido pérdidas por 876,000 millones de pesos?

La producción de petróleo crudo inició este gobierno en 1.83 millones de barriles diarios y cayó a 1.55 millones de barriles al día. Las reservas petroleras son 11% menores que en el 2018.

Pemex ha recibido de nuestro dinero, a través de transferencias del erario, 870,000 millones de pesos. Pemex no paga impuestos y nos debe, porque se supone que es la empresa de todos los mexicanos, otros 730,000 millones de pesos.

Y algo muy grave, no financiero, y muy visible, Pemex contamina por la falta de mantenimiento y falta de inversión en mejora de procesos productivos.

¿Cómo prometer continuidad a todo esto? Simple, por la hipnosis colectiva que provoca el carisma y la propaganda, pero ese camino es seguro hacia una crisis energética y económica sin precedentes.

López Obrador llena de palabras que marean a sus seguidores: bienestar, soberanía, rescate, independencia, pueblo, etcétera.

Es un hecho, Pemex, y CFE de la mano, no aguantan otros seis años igual. La petrolera puede quebrar y las finanzas del país pueden entrar en crisis antes del final de la década.

Si cualquiera de las dos candidatas sigue el mismo camino, no acaba su sexenio sin una crisis financiera mayor. Solo un cambio en la estrategia puede implicar que entremos en un rescate de Pemex y las finanzas públicas que llevará décadas. Pero eso pocos lo quieren ver.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Energía, ¿monopolio o apertura?

El futuro de México en materia de energía está frente a una disyuntiva.

Dicho en otras palabras, la sociedad mexicana, a través de su voto, deberá decidir por una de dos opciones que se excluyen mutuamente.

Con su voto, decidirán si apoyan el modelo de continuidad que ofrece la candidata oficial, **Claudia Sheinbaum**.

Con el que seguiría "fortaleciendo" a Pemex y CFE y mantendría el discurso "nacionalista".

Aunque contradictoriamente ha dicho que impulsaría las energías limpias.

Ó, por el contrario, con el sufragio, decidirán si optan por la oferta de la candidata de oposición, **Xóchitl Gálvez** que promete aplicar lo que dice la Constitución.

Es decir aplicaría la reforma energética que promueve la apertura a la inversión privada nacional e internacional y procura la competencia entre las empresas del sector, tanto en el petróleo como en la electricidad.

Hay muchos temas que interesan y preocupan a los ciudadanos y que tomarán en cuenta en el ejercicio de su derecho a elegir.

Pero sin duda, un elemento central que tiene que ver con la economía de las personas y familias, son los precios de las gasolinas, el diesel y la luz eléctrica.

El "gasolinazo" —como se conoció en su momento a la decisión de liberar el precio del combustible, hacia el final del sexenio de **Enrique Peña Nieto**— fue uno de los "arietes" político-electorales que más utilizó y seguramente más beneficio le redituó al entonces candidato y actual Presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador**.

En Youtube, cualquiera puede encon-

trar un video que hizo —cuando andaba en campaña—, frente a una bomba de gasolina, en el que critica el aumento en su precio y asegura que está más cara en México que en Estados Unidos y Guatemala.

La crítica intensiva al "gasolinazo" y la oferta de que si ganaba las elecciones no sólo no aumentaría, sino que reduciría a 10 pesos el precio por litro de gasolina, fueron parte de los mensajes más poderosos de su campaña.

Los hechos demuestran que no cumplió con su promesa. Ahora solo habla de que no ha aumentado en términos reales. Ya no menciona que ofreció que la bajaría a 10 pesos.

Como presidente electo, comenzó a gobernar, aún sin haber asumido formalmente la primera magistratura.

Además de ordenar la cancelación de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, suspendió las rondas petroleras.

Durante su campaña había anticipado que si ganaba las elecciones, pediría al presidente Peña Nieto, suspender las rondas petroleras para revisar si los procesos se habían conducido con legalidad hasta el momento.

En el mismo mes de julio de 2018, la Comisión Nacional de Hidrocarburos anunció la postergación de las rondas petroleras. Estas, ya no se reanudarían, en todo el sexenio.

En su último libro, titulado ¡Gracias!, el presidente lopezobrador afirma que "por detener la reforma energética de EPN, sufrí un infarto".

La cita presidencial deja claro lo importante que es para su discurso, para su proyecto y para su gobierno el tema energético.

En el caso del petróleo el Presidente de

la República optó por aplicar una contrarreforma de facto al cancelar las rondas petroleras.

En el de la energía eléctrica, también suspendió las subastas de largo plazo (con las que se llegó a registrar el precio más bajo en energía eléctrica), avanzó por la vía administrativa y presentó una iniciativa de ley eléctrica que fue rechazada por la Corte.

En ambos sectores debilitó y colonizó a los órganos reguladores, la Comisión Nacional de Hidrocarburos y la Comisión Reguladora de Energía.

La política energética representa el punto clave de los dos modelos económicos que representan las candidatas con mayor posibilidad de ganar la Presidencia de la República.

La candidata de oposición, Xóchitl Gálvez, representa una alternativa diferente al modelo de energía lopezobradorista basado en un discurso "nacionalista" y de "presunto rescate de Pemex y la CFE".

Gálvez propone un modelo de apertura y competencia entre las empresas privadas y las del Estado.

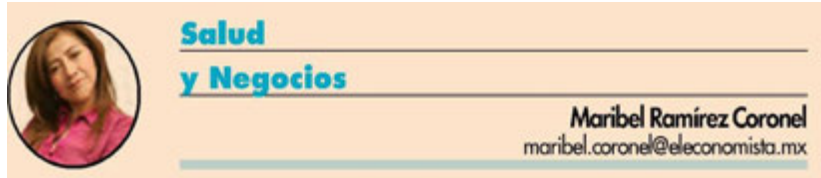
Sheinbaum ofrece continuar con la política energética del presidente López Obrador.

En síntesis se trata de dos modelos en materia de energía: el modelo monopolístico del actual gobierno; ó el modelo de apertura de la candidata de oposición.

Pemex registra una condición financiera muy delicada, su producción ha caído, sigue sobreendeudada internacional y localmente y sigue representando un barril sin fondo.

Tampoco se logró reducir el precio de la gasolina a los consumidores.

Veremos cómo votan los ciudadanos.



## Qué pasa en México con la tuberculosis, sin vacunas ni tratamientos

**E**l inestable abasto o persistente desabasto de vacunas tan elementales como la BCG para recién nacidos, está dejando latentes brotes de enfermedades que antes se consideraban controladas. Es el caso de la tuberculosis, una infección que impacta sobretodo en familias de segmentos de bajos recursos y por lo cual se le ubica como 'enfermedad de los pobres'.

La tuberculosis ha causado mucho dolor a la humanidad; es curable y prevenible pero en México es una historia envuelta en discriminación y negligencia que afecta sobretodo a poblaciones marginadas como los migrantes, las personas privadas de su libertad o quienes viven con VIH.

Durante la pandemia, la vacuna BCG que históricamente ha formado parte fundamental de la cartilla nacional de vacunación, estuvo prácticamente ausente. Pero aún ya controlado Covid-19, los altibajos en el abasto han sostenido la intermitencia de estas vacunas dejando en el desamparo a millones de pequeños que sin vacuna quedan vulnerables y en riesgo.

La tuberculosis (TB) es una enfermedad antigua, muy riesgosa pero es tratable y curable si se detecta a tiempo y, si es bien atendida, el paciente puede llevar una vida normal. El problema es que las autoridades de salud no le dan importancia a tener oportunamente los

tratamientos. Y como muestra, hay medicamentos para TB que llevan atorados en aduanas en el aeropuerto de la Ciudad de México desde noviembre pasado -ya más de 4 meses. En parte ha sido porque el Centro Nacional de Programas Preventivos y Control de Enfermedades (Cenaprece) estuvo acéfalo desde octubre cuando su extitular, el doctor **Ruy López-Ridaura**, se convirtió en subsecretario de Promoción y Prevención en lugar de **Hugo López-Gatell**. Se supone que ya asumió como titular **Ricardo Cortés**; esperemos que pronto tome cartas y se ponga a trabajar con el regulador sanitario Cofepris que lleva **Alejandro Svarch** y el Centro Nacional para la Salud de la Infancia y la Adolescencia de la Secretaría de Salud (CENSA) que dirige **José Luis Díaz Ortega**. A ver si en el marco del Día Mundial de la Tuberculosis este 24 de marzo, puedan coordinarse en la lucha contra esta infección que ha estado desatendida.

La TB es causada por una bacteria que afecta a los pulmones y si no es adecuadamente tratada, puede tener consecuencias graves para la salud. Se han detectado casos por ejemplo en cárceles, pero la autoridad no ha reconocido algún brote específico. Grupos de activistas reportan incremento de casos de TB en todas sus formas y de meningitis tuberculosa en niños.

A fines del 2023 en Monterrey murió

una mujer joven con tuberculosis dejando en la orfandad a un niño de 3 años y una niña de 5. Son pacientes de la Secretaría de Salud, que llevan meses esperando si les reafirman o descartan el diagnóstico de TB activa; de cualquier modo deberían darles tratamiento preventivo, pero no lo han recibido. Esto lo ha venido reportando Alberto Colorado, de la Coalición Americas TB y del Observatorio Regional @ObservaT-BLAC, sin que la autoridad dé alguna respuesta.

A la falta de atención que la actual administración ha tenido con la tuberculosis, se suma la intención de eliminar la NOM-006-SSA2-2013 para la prevención y control de la tuberculosis. De hecho su actualización ya estaba lista desde el 2022, pero el exsubsecretario López-Gatell no la dejó salir. La enlistó entre las 35 NOMs que la Secretaría de Salud quiere eliminar en vez de actualizar como marcan las guías internacionales y la evidencia científica. En tuberculosis se han hecho guías de nuevos tratamientos pero se han quedado ahí en el tintero, sin publicar. Quieren imponer una única norma de inteligencia en salud, una especie de meganorma, pero si así con todo y NOM, en tuberculosis no se cumple con aspectos tan básicos como la vacunación y el adecuado tratamiento, es difícil esperar que una meganorma única pueda abarcar y cubrir todo.



## Bar Emprende

# EL OSO PO QUE TODOS LLEVAMOS DENTRO



## Por Genaro Mejia

@genarorastignac

**Todos somos como el oso Po en la película Kung Fu Panda 4: nos resistimos a salir de nuestra zona de confort. Cambiar no es fácil. Da miedo. Pero es el gran súper poder que necesitamos para sobrevivir.**

Lo conocí en la redacción de El Financiero online. Alex entró como un torero al ruedo, con paso firme y cadencioso. Era alto y delgado, de tez blanca, casi rubio. Vestía un traje impecable. Era de esos tipos que basta con mirarlos de reojo y sabes que lo tienen todo: dinero, mujeres, un puestazo.

Me sorprendió saber que era director de marketing de una firma de consultoría y que acudía a mí para encontrar algún espacio donde su jefe, el director general de su empresa, pudiera publicar una columna. Nos hicimos amigos.

Poco tiempo después me anunció que había renunciado para empezar su propia firma de consultoría y para desarrollar su marca personal. No entendí por qué dejaba todo lo que tenía -puesto, gran sueldo, viajes, estatus- para lanzarse al vacío sólo por el hecho

de que estaba harto de su jefe y de la burocracia de su empresa.

Le deseé suerte, pero, en el fondo, pensaba que era un gran error lo que estaba haciendo. En ese entonces yo llevaba 12 años como periodista de negocios, escalando en diversos puestos y me daba pavor el desempleo. Se me hacía absurdo cambiar las cosas cuando todo estaba bien.

Ahora que fui con mi hijo de 5 años y mi esposa a ver Kung Fu Panda 4 me acordé de Alex y su historia de cambio autoimpuesto. Y lo vi muy distinto a como lo había visto hace más de 10 años. Hoy por fin entendí lo que Alex me estaba enseñando. Como alguna vez dijo Nelson Mandela, "la tarea más difícil en la vida es la de cambiarse a uno mismo".

## Un oso que no quiere cambiar

Sin hacer ningún spoiler, sólo puedo decirles que el oso Po no quiere cambiar. ¿Para qué? Es el gran Guerrero Dragón, es muy famoso, tiene todo lo que siempre soñó. Igual que nos pasa a nosotros: ya tenemos el súper puesto, el súper sueldo, la casa, el coche... Todo lo que pensamos que queríamos... ¿Para qué o por qué cambiar?

Cambiar da miedo porque lo

desconocido y lo incierto generan ansiedad. Cambiar nos da la sensación de que perderemos lo que tenemos, de que no tendremos el control o no seremos capaces de enfrentar la nueva realidad.

Pero hoy vivimos en medio de un mundo caótico donde no hay certeza de nada. Así que necesitamos cambiar para sobrevivir.

Como le pasa a Po en la película, el cambio más importante es de adentro hacia afuera. Hay muchas cosas que se pueden hacer para empezar a abrazar el cambio, pero lo primero es el autoconocimiento de nuestras propias emociones y miedos. También ayuda conectarte al momento presente, hacer el conteo de todas las crisis que has enfrentado y superado y, claro está, pedir ayuda.

Por eso yo le pedí ayuda muchas veces a mi amigo Alex cuando me quedé sin trabajo en la pandemia. Él ya llevaba años como emprendedor, había formado su firma de consultoría en persuasión y había publicado varios libros, entre ellos un bestseller.

Hoy me queda claro -porque lo he vivido en carne propia- que, como escribió Charles Darwin: "No es la especie más fuerte ni la más inteligente la que sobrevive, sino la que mejor se adapta a los cambios."