



# CAPITANAS

## Duda despejada

En los últimos días hubo dudas sobre si la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, que encabeza **Jerome Powell**, subiría su tasa de referencia, debido a la turbulencia generada en el sistema financiero.

La incertidumbre quedó despejada. Ayer, la Fed aprobó un aumento de 25 puntos base para su tasa de referencia, a un rango de entre 4.75 a 5 por ciento, pese a la situación del sistema financiero por la quiebra de Silicon Valley Bank.

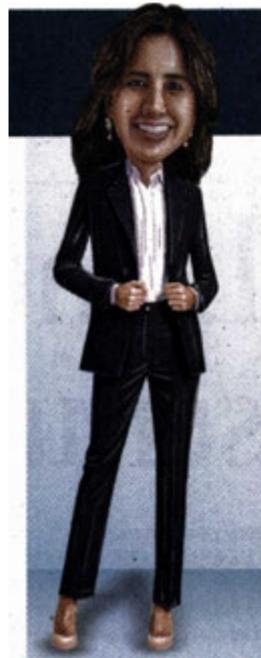
Con ello, se reafirmó su postura de continuar con altas para frenar la inflación.

Y es que se había cuestionado cuál sería la postura de la Fed en medio de la reciente crisis bancaria, dado que las altas tasas de interés parecen estar impactando a las instituciones financieras.

El aumento de la Fed también refuerza la previsión de que el Banco de México (Banxico), encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**, avalaría un aumento de la misma magnitud en su próxima reunión de política monetaria, que se realizará el próximo 30 de marzo.

La media de analistas anticipa que el banco también subirá su tasa en 25 puntos base, con lo que la llevaría a 11.25 por ciento.

Para esta decisión, el banco central mexicano conocerá este día el dato de inflación de la primera quincena de marzo. La estimación de analistas entrevistados por Citibanamex es que vaya de 7.24 por ciento a tasa anual, por debajo de la registrada en la segunda quincena de febrero de 7.48 por ciento.



## ZAIRA ZEPEDA...

Es la nueva presidenta de la Asociación Mexicana de Mujeres Jefas de Empresa capítulo Ciudad de México. Durante su gestión, la también CEO de Local Trendy y socia fundadora de Trafalgar Fintech buscará la vinculación con instituciones de Gobierno y las grandes cámaras empresariales para impulsar sobre todo a las Pymes lideradas por mujeres.

## Reconocimiento ético

A la hora de destacar a nivel internacional, los directivos de Grupo Bimbo, encabezada por **Daniel Servitje**, saben que no es suficiente el crecimiento de los negocios, sino también tener un entorno positivo en el entorno.

Por ello, el reconocimiento a Bimbo como una de las empresas más éticas del mundo por parte de Ethisphere es un mérito a nivel corporativo, pues fue la única empresa mexicana en obtenerlo de un universo de 134 compañías globales de 19 países, como Apple,

Visa y Starbucks, entre otras.

Para alcanzar el distintivo, Bimbo tuvo que alinear sus compromisos empresariales a prácticas éticas con sus colaboradores y comunidades en los 34 países de

cuatro continentes en los que opera.

Además, como parte del proceso para obtener el reconocimiento, la empresa también debió poner énfasis en sus prácticas agrícolas y lineamientos anticorrupción.

El desafío constante es que estas buenas prácticas también se asimilen por sus más de 141 mil colaboradores en el mundo.

## Estrés financiero

Vale la pena echarle un ojo a la alianza firmada entre la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), organismo a cargo de **Oscar Rosado**, y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en México,

representado por **Lorenzo Jiménez de Luis**.

La intención del acuerdo es reducir el estrés financiero entre la población, que según la Condusef ya puede considerarse una epidemia

silenciosa que afecta a más de 50 por ciento de la población del País.

El estrés financiero en México es elevado, pero no todos lo viven igual. Un dato crudo es que 56 por ciento de las mujeres adultas en México no pueden cubrir sus gastos mensuales, a diferencia de 47.2 por ciento de los hombres adultos.

Para atender este problema, ambas instituciones formalizaron un memorándum de entendimiento que contempla acciones, dentro de las que se consideran programas de educación y salud financiera.

Además, la Condusef

se compromete a generar indicadores que permitan medir y eventualmente mejorar esta situación entre la población.

## Obstáculo eléctrico

La oferta de parques industriales en el País ha ido

cayendo porque no cuentan con facilidades para acceder a la red eléctrica.

Si bien el nearshoring beneficia a México con nuevas inversiones, la disponibilidad de parques industriales para la relocalización de empresas es prácticamente nula.

Hay entidades, sobre todo en el norte del País, en

las que los niveles de ocupación de los parques industriales están por encima de 95 por ciento, un récord histórico.

Una de las preocupaciones de las empresas es la restricción de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), a cargo de Manuel Bartlett, para conectar a nuevos usuarios industriales a la red eléctrica.

Se considera que dicha situación traería consecuencias en el crecimiento económico.

Otra razón de la poca oferta son los tiempos de construcción de un parque industrial, lo que frena la llegada de nuevas empresas para ocupar las instalaciones e iniciar operaciones.

capitanes@reforma.com



# La decisión de Banxico

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidirá el jueves próximo qué hacer con su tasa de interés de referencia, que en la actualidad se ubica en 11 por ciento. Nuestro instituto central, al igual que las autoridades monetarias de otros países, considera diversos factores para tomar su decisión. El miércoles 8 de este mes, la subgobernadora de Banxico Galia Borja (GB) se refirió en específico a las declaraciones de Jerome Powell presidente de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos (EU) y el dato de inflación del mes de febrero en nuestro país, además de otros factores como el tipo de cambio y las decisiones del Fed para la tasa de los fondos federales. En dicho contexto, ¿cuál será, entonces, la próxima decisión de Banxico?

En relación con el Fed, ayer elevó la tasa de interés de los fondos federales en un cuarto de punto porcentual, a pesar de las quiebras de un par de bancos y el nerviosismo de los mercados al respecto, todo con la finalidad de disminuir más aceleradamente

la tasa de inflación, que en febrero fue de 6.0 por ciento, en gran parte por la fortaleza del mercado laboral y la resiliencia de la actividad económica. Este factor apunta hacia un alza de tasas en México.

La inflación en México en febrero, por su parte, fue de 7.62 por ciento, menor a la del mes de enero (7.91 por ciento) pero todavía muy por encima de la meta del 3 por ciento de Banxico. La mejoría es marginal, pero en la dirección correcta. Como lo señalé en varias de mis columnas del año pasado, la inflación va a disminuir este año, en México y en EU, pero no va a llegar a sus metas. Este factor es inconcluso, puede favorecer un alza, así como dejar sin cambio la tasa de referencia.

Otra variable que también mencionó GB y que pesa sobre la decisión de Banxico es el precio del dólar. Me llamó la atención, sin embargo, que la subgobernadora, según la nota de prensa, subestimó su relevancia sobre las presiones inflacionarias en nuestro país, cuando la evidencia muestra que los movimientos en el tipo de cambio re-

percuten sobre el crecimiento de los precios.

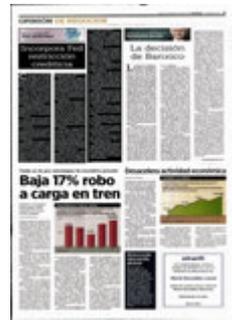
La preocupación es casi siempre cuando se deprecia el peso, pero en estos tiempos su apreciación ha sido significativa. En un principio ayudaron diversos factores, como las remesas de trabajadores mexicanos en EU, el dinero del narcotráfico y el "carry trade", esto es, los movimientos de capital que aprovechan el diferen-

cial de tasas de interés entre México y EU, que hasta ayer era el más amplio del siglo. Luego nuestra moneda recibió un impulso pasajero cuando se confirmó la inversión de Tesla en Monterrey, ubicándose unos días por debajo de los 18 pesos por dólar. Sin embargo, los problemas bancarios en EU debilitaron rápido nuestra divisa, pero aun así sigue relativamente fuerte y ayuda, sin duda, a abatir las presiones inflacionarias. Esta fortaleza relativa del peso apunta a dejar sin cambio la tasa de referencia.

Los argumentos anteriores me llevan a la conclusión de que Banxico no necesita subir su tasa de interés de referencia el próxi-

mo jueves, pero si lo hace, tiene margen para dejar de hacerlo en mayo. El nivel actual de las tasas de interés en México, el debilitamiento esperado de la economía de EU y la fortaleza relativa del peso son factores suficientes para esperar un deterioro de la actividad económica en la segunda parte del año y un abatimiento adicional de la inflación en nuestro país.

El estar en favor de frenar en esta o la próxima reunión de Banxico el alza de las tasas de interés no significa, sin embargo, dejar de elevarlas si se presentan eventos que presionen otra vez al alza la inflación, ni que si se debilita la economía comiencen a descender en algún momento del año. No olvidemos que la meta es que el crecimiento de los precios llegue y se estabilice alrededor de 3 por ciento, y eso está todavía muy lejos de ser una realidad. La trayectoria de tasas de interés más razonable en ese contexto es, por ahora, mantenerlas estables durante todo el año.



# Incorpora Fed restricción crediticia

**C**reo que lo más importante del Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de ayer fue la incorporación de la variable de la restricción crediticia.

Esta nueva medida se deriva de la crisis bancaria de Estados Unidos, que inició el viernes 10 de marzo con la quiebra de Silicon Valley Bank (Ver En el dinero del 16 de marzo: "Brotos de desaceleración autoinfligida").

El efecto de la crisis bancaria estadounidense sobre la restricción de crédito ocupó espacio, tanto en el Comunicado como en la conferencia de prensa.

La restricción de crédito y lo que se dijo de ella fue el concepto estelar del FOMC y los mercados reaccionaron al "bote pronto".

En el texto del Comunicado el balance de riesgo fue cambiado completamente, se eliminó el tema de Rusia y se sumaron los efectos de la crisis bancaria:

"El sistema bancario estadounidense es sólido y resistente. Es probable que los desarrollos recientes resulten en condiciones crediticias más estrictas para los hogares y las empresas y que pesen sobre la actividad económica, la contratación y la inflación. El alcance de estos efectos es incierto. El Comité

permanece muy atento a los riesgos de inflación".

De hecho, en la conferencia de prensa, Jerome Powell, presidente de la Fed, reconoció de manera explícita que en plena crisis bancaria si se discutió al interior del FOMC la posibilidad de una pausa para este Comunicado, pero el evento cambió la visión que tenían antes del ciclo alcista de tasas:

"Realmente, antes de los eventos recientes estábamos claramente en camino de continuar con los aumentos de tasas en curso. De hecho, hace un par de semanas, parecía que necesitaríamos aumentar las tasas durante el transcurso del año más de lo que esperábamos en diciembre (se refiere al gráfico de puntos del FOMC del 14 de diciembre).

"Entonces, nuestra decisión fue seguir adelante (en el FOMC de ayer) con el aumento de 25 puntos básicos y cambiar nuestra orientación, como mencioné, de (...) incrementos adicionales a la tasa de referencia (que se dijo en el FOMC del 1 de febrero) a la afirmación de (...) cierta restricción adicional".

Hasta antes de la crisis bancaria, que inició el 10 de marzo, en cierto modo el escenario era de una inflación más fuerte y un mercado laboral más sólido. Eso apun-

taba a tasas más altas.

"(Ahora por la crisis la crisis bancaria) ...la posibilidad de que las condiciones crediticias se endurezcan se compensó de manera efectiva (no perfilar un ciclo alcista de tasas más agresivo como se pensaba)".

De hecho, Powell señaló que la restricción crediticia será una variable más para decidir sobre las tasas hacia adelante y que no saben el tamaño del efecto en la economía y la inflación.

El nuevo diagrama de puntos y las nuevas proyecciones macro pasaron a segundo término.

El mercado vio la nueva variable y perfiló un estancamiento o recesión de la economía en el corto plazo sin necesidad de más alzas, mientras que los futuros cerraron incorporando una baja de 25 puntos base (pb) para noviembre.

Ya no importó que la Fed mantenga un apretón monetario más de 25 pb en mayo para llegar a la tasa techo de 5 a 5.25 por ciento y quedarse estable hasta el primer trimestre de 2024.

En los mercados se juntó el hambre con las ganas de comer: tiraron los índices accionarios y las tasas de interés.

Parece que la Fed se curó en salud con los efectos de la crisis bancaria y el mercado compró el colapso de la economía.

Hay urgencia por desplomar las tasas por aquello de las valuaciones, sólo que falta camino por andar.

El índice accionario de S&P cayó 1.65 por ciento y los *treasuries* de 10 años se desplomaron 14 pb.

Ahora habrá que esperar a que los datos duros arrojen estancamiento económico y que baje la inflación, porque las nuevas proyecciones macro del FOMC no esbozaron ningún efecto de la restricción monetaria.



La aseguradora global Chubb Ltd. está reforzando sus requisitos sobre pólizas para productores de petróleo y gas, exigiendo que reduzcan emisiones de metano, un potente gas invernadero. Chubb, una de las 10 principales aseguradoras en el mercado mundial de petróleo y gas por volumen de primas, también dejará de asegurar proyectos en áreas designadas como protegidas por gobiernos. La compañía ha estado bajo presión de activistas climáticos para

recortar financiamiento y cobertura a compañías de combustibles fósiles.

◆ **Moderna Inc.** fijará el precio de su vacuna anti-Covid en unos 130 dólares por dosis cuando cambie a distribución comercial de las inyecciones a fines de año, mucho más alto de lo que ha pagado el Gobierno federal de EU. Los planes podrían exacerbar las críticas a la compañía por parte de legisladores que tenían programado analizar el costo de las vacunas en una audiencia ayer. El costo podría variar dependiendo de los contratos acordados con los sistemas de salud, farmacias, programas de salud federal y otros compradores potenciales.

◆ **Virgin Orbit Holdings Inc.** está empezando a traer de vuelta al personal

y reanudar los preparativos para su siguiente lanzamiento satelital, tras suspender operaciones la semana pasada para conservar dinero a medida que busca más financiamiento. La compañía de satélites respaldada por el magnate Richard Branson dijo que no tiene la intención de dar a conocer avances en sus negociaciones para recaudar más financiamiento en tanto su consejo no apruebe un trato específico.

◆ **¿Compraría un smartphone de alto precio sin 5G?** Huawei Technologies Co. cree que los clientes sí lo harán, al menos en China. Huawei dará a conocer el dispositivo en un evento en Shanghai. El teléfono probablemente contará con una cámara sofisticada,

pero no tendrá acceso a redes 5G, al sistema operativo Android de Google ni a un abanico de apps occidentales. Eso significa que el celular nuevo, el P60, quizás no halle muchos usuarios fuera del mercado local.

◆ **Los ingresos trimestrales** del conglomerado chino de internet Tencent Holdings Ltd. subieron 0.5% respecto al año anterior, impulsados por una creciente demanda de publicidad digital, al tiempo que los negocios se estaban sacudiendo el impacto de los estrictos controles pandémicos de Beijing. Los ingresos aumentaron al equivalente de 20.8 mil millones de dólares, tras dos años de contracciones.

Una selección de What's News  
© 2023 Todos los derechos reservados



## DESBALANCE

### ¿Habrá norma de teletrabajo?

:::: A más de tres años de la pandemia, nos comentan que no se ha terminado la normatividad que regulará las condiciones de los mexicanos que laboran a distancia. La Norma



Héctor Márquez

ESPECIAL

Oficial Mexicana sobre teletrabajo puede estar lista a mediados de este año, aunque nos hacen ver que llegará tarde, porque varias empresas ya regresaron al trabajo presencial completamente. La Asociación Mexicana de Empresas de Capital Humano, de **Héctor Márquez**, explica que hay diferencias entre la autori-

dad y el sector privado sobre la regulación, pues se piensa que las empresas ahorran teniendo las oficinas vacías, pero nos cuentan que el aire acondicionado y la renta se pagan con o sin empleados.

### Construcción amigable con el ambiente

:::: Nos hacen notar que Vinte, de **Sergio Leal Aguirre**, obtuvo una nueva certificación EDGE, que consiste en una evaluación para construcciones nuevas o existentes por la reducción del uso de energía



Sergio Leal Aguirre

ARCHIVO EL UNIVERSAL

y agua. La compañía logró esto por usar concreto Vertua de Cemex en 13 proyectos donde se usaron 166 mil 302 m3 de este material, lo que permitió evitar la emisión de 21 mil toneladas de CO2, lo que equivale a que autos de gasolina dejen de transitar 85 millones de kilómetros. En 2012, nos plati-

can que Vinte fue la primera desarrolladora en certificar una vivienda EDGE y hoy construye casas que generan ahorros promedio de 38% en energía y 36% en agua.

### Ciberseguridad en tiempos de guerra

:::: Muy atractivo suena el título del documento de la investigación que va a presentar hoy la empresa especializada en temas de ciberseguridad Metabase, a cargo de la directora de Vinculación Institucional, **Liliana Jiménez**, y en el



Manuel Molano

ARCHIVO EL UNIVERSAL

que va a participar el economista en jefe del Instituto Mexicano para la Competitividad (Imco), **Manuel Molano**. Nos cuentan que el análisis *Ciberseguridad en tiempos de guerra* más bien está enfocado al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, pero su importancia en la agenda global parte desde el individuo como primer eslabón en la cadena de vulnerabilidades. Nos dicen que veremos si en la investigación se justifica el dicho: "En la guerra como en el amor todo se vale".



## Desgracia histórica

A principios de esta administración se creó el Banco del Bienestar como una sociedad nacional de crédito, institución de banca de desarrollo, y ahora resulta que ya no se dedicará a funciones bancarias, sino que se concentrará en la distribución de los programas sociales del gobierno federal.

El *Padre del Análisis Superior* advirtió que se trataba de una mala idea por ser redundante con el gran crecimiento de los bancos privados, que ya venían desarrollando muy importantes programas de inclusión financiera y, además, se trataba de un modelo propio de finales del siglo pasado.

Según el decreto publicado el 19 de julio de 2019 en el *Diario Oficial de la Federación* en torno a su sector, señala: "A personas físicas y morales que, de acuerdo con su consejo directivo, tengan acceso limitado a los servicios financieros por su condición socioeconómica o ubicación geográfica".

Con base en esos principios se lanzaron, como lo presu- mieron desde el primer momento, a crear la más grande red de sucursales en el país. También, desde el primer momento, el *Padre del Análisis Superior* señaló que era un error.

Como se ha demostrado en prácticamente todo el mundo y particularmente durante los últimos años en México, no se requieren grandes redes de sucursales para llevar servicios financieros, sino de eficientes redes de corresponsales.

Curiosamente, el anuncio del martes confirma esta reali- dad que fue planteada desde el inicio, por lo menos en el tema de las remesas. La Secretaría de Hacienda dijo que usarán la red de Financiera Nacional. Desde el gobierno pasado y cuan- do esta entidad se llamaba Telecomm, ya se usaba esta red para distribuir remesas, puesto que era mucho más eficiente y barata que usar al sistema financiero.

Dice la Secretaría de Hacienda que el Banco del Bienestar dejó de recibir remesas antes de que instituciones como Wells Fargo anunciaran a sus clientes que lo dejarían de hacer a partir del 21 de abril. Sea como sea, esa salida no alcanza para justificar el grave daño reputacional.

A ese error le siguieron muchos otros.

**REMATE INEFICIENTE.**

Operativamente, el Banco del Bienestar siempre ha sido un desastre: ni **Rabindranath Salazar Solorio**, a quien correspondió la transición de Bansefi, ni **Diana Álvarez Maury** o el actual, **Víctor Manuel Lamoyi**, han dado pie con bola.

A pesar de ser un banco de desarrollo, es decir, de administración gubernamental, han destacado por la cantidad de multas que les ha cobrado la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, encabezada por **Jesús de la Fuente**, por fallas de procedimientos y manuales para evitar operaciones indebidas.

Hay dudas fundadas por parte de las autoridades estadounidenses con respecto a que el Banco del Bienestar haya sido utilizado para lavado de dinero proveniente de la delincuencia organizada que, según parece, no se eliminará simplemente saliéndose del negocio de las remesas.

Son tan claras sus fallas a procesos fundamentales de la banca como los errores y dispendios que se han cometido en los tres años de existencia de este banco.

Supuestamente su función es bancarizar a las personas que no alcanza la banca y para reforzar esta labor se concentrarán en la distribución de programas sociales. ¿Realmente creen que bancarizar es dar una tarjeta para que la gente retire sus recursos?

Quizás algún político populista podría decir que sí, puesto que ya tienen un plástico y algunos de ellos pueden usar un ATM. no obstante, eso es total y absolutamente ridículo.

Bancarizar, como lo han hecho con excelencia instituciones como BBVA México y Banco Azteca, encabezados respectivamente por **Eduardo Osuna** y **Alejandro Valenzuela**, es muchísimo más: generar una cultura de ahorro, dotar de financiamientos que vayan creciendo paulatinamente con el cliente.

Financiamiento para la compra de artículos domésticos, para vehículos o la adquisición de vivienda: poder pagar productos y servicios... Eso es bancarizar. lo otro es tener oficinas de dispersión de recursos federales.

**REMATE PREOCUPANTE**

Para la distribución de subsidios, tener una red tradicional de sucursales es un error, puesto que implican demasiados costos fijos para no poder ser, ni siquiera, cómodos para quienes reciben estos programas, puesto que los patios de las sucursales son muy pequeños, lo que genera grandes filas en la calle.

El Banco del Bienestar no ha aportado nada a la inclusión financiera y mucho menos a la bancarización del país. Sus graves problemas regulatorios, aunados a los de diseño, son una puerta abierta para la corrupción y la ineficiencia.



**1.** **Julio Carranza**, director general de BanCoppel, es el nuevo presidente de la Asociación de Bancos de México. Entre los desafíos que enfrentará **Carranza** en los dos años que estará al frente del gremio se encuentran mejorar la comunicación entre bancos y clientes, incrementar la seguridad de la banca digital, además de hacer más accesible el financiamiento para quienes lo demandan. Por lo pronto, el banquero es optimista sobre el desempeño económico del país, incluso confía en que pueda darse un buen crecimiento económico como el que ocurrió en 2022. Pronostica que en el segundo semestre de este año habrá una importante recuperación.

**2.** Pemex, que dirige **Octavio Romero**, ha procurado por años cumplir con los crecientes compromisos que tiene con sus empleados, lo que ha llevado su pasivo laboral a 1,306 billones de pesos, pero pa-

reciera que éste no es un tema que le preocupe a la actual administración, pues, en cumplimiento a un mandato presidencial, la empresa ha puesto en marcha el Programa de Estabilidad Laboral, que incluye otorgar jubilación, ascensos por escalafón y la basificación de personal transitorio que tienen 10, 15 o más años laborando en la petrolera. La empresa argumenta que, con estas acciones, busca dar mayor estabilidad a sus empleados.

**3.** La Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica nombró como su presidente a **Juan Augusto Muench Castañeda**, ejecutivo de Boehringer Ingelheim. Los desafíos que enfrenta esta industria son muchos y relevantes, como lo es la escasez de algunos medicamentos o la falta de planeación para que estén disponibles en el mercado. Por ello y para apoyar el derecho al acceso a la salud de

la población, se debe buscar la colaboración de los actores que integran el sistema: instituciones, academia, organizaciones civiles y empresas, otro reto para el nuevo presidente. La producción de esta industria alcanza 168 mil millones de pesos.

**4.** Firme en su política de inclusión de género, el presidente del CCE, **Francisco Cervantes**, junto con la líder de la Asociación Mexicana de Mujeres Jefas de Empresa (AMMJE), **Sonia Garza**, firmaron un convenio de colaboración para establecer mecanismos que abonen a cerrar la brecha de género e impulsar el empoderamiento económico de las mujeres en las organizaciones del sector privado. El compromiso es implementar acciones de capacitación para potencializar las empresas de las mujeres en la transformación económica del país, así como programas de innovación para apoyar a jóvenes emprendedoras.



## GM acelera en México, trae tres eléctricos; revive Hummer y lanza 11 modelos

LAS VEGAS.— General Motors es el principal productor de vehículos en México. También encabeza las exportaciones dentro del T-MEC, por un valor de más de 30 mmd. Es el primer empleador del país, con 23 mil trabajadores. Y ha decidido mantener el liderazgo con una apuesta fuerte en nuestro país, la de incorporar la producción y venta de vehículos eléctricos.

### DA BIENVENIDA A TESLA Y CUMPLE CON T-MEC PARA EXPORTAR

Está lanzando al mercado mexicano 11 modelos, entre ellos tres vehículos eléctricos: Chevrolet Blazer EV; Equinox EV; y el modelo de lujo, Cadillac Lyriq. “Es hacia donde queremos ir, a un futuro eléctrico”, nos dice el director de General Motors México, **Francisco Garza**. Nos muestra la adaptación de General Motors al T-MEC, siendo líder en exportaciones, pagando más de 16 dólares la hora y con un contenido regional del 75 por ciento. No le preocupan los temas de producir con bajo costo de mano de obra, porque más bien van por más tecnología e invirtiendo en productividad. Bajo estos parámetros, más que criticar la llegada de Tesla y toda la atención que recibió la automotriz de **Elon Musk** por parte del gobierno obradorista, **Garza** celebra la llegada de la misma. “Es bueno para todos”. La llegada de Tesla como otras compañías ayudan a fortalecer la cadena de proveeduría, donde estamos todos. Y más cuando la apuesta fuerte de GM son los vehículos eléctricos.

### INVIERTE MIL MDD EN RAMOS ARIZPE PARA PRODUCIR ELÉCTRICOS

Incluso, GM, con el famoso *nearshoring*, está hablando con las autoridades para traer proveedores que todavía no se encuentran en México, como, por ejemplo, los de alta tecnología o, incluso, hasta los de los chips. Nos recuerda que ellos construyeron su primera planta en México desde 1937, cuentan con alta calidad en su planta de San Luis Potosí, están transformando la de Ramos Arizpe para vehículos eléctricos, mientras que en Toluca tienen su Centro de Ingeniería y mantienen Silao, donde producen camionetas. De hecho, la inver-

sión para Ramos Arizpe es de mil millones de dólares, porque la están adaptando para producir los vehículos eléctricos. Ahí en Coahuila fabricarán la Chevrolet Blazer EV y Equinox EV.

### EL FUTURO ES ELÉCTRICO; PLATICAN CON EBRARD Y BUENROSTRO

Para GM, el futuro es eléctrico. **Francisco Garza**, que se encuentra en su convención con distribuidores en esta ciudad, reafirma que la empresa sostiene su objetivo para el 2040 de ser neutro en energía de carbono, incluyendo su red de proveedores. Para ello necesitarán producir con energía renovable, así como solucionar otros cuellos de botella, como la existencia de electrolinerías para cargar la batería de los vehículos eléctricos. **Francisco** confía en el proyecto de electromovilidad, trabajado con **Marcelo Ebrard**, el canciller, y con **Raquel Buenrostro**, secretaria de Economía. La automotriz ya está trabajando con el gobierno en electromovilidad, donde los problemas de energía renovable y carencia de electrolinerías son de los más apremiantes.

### BLAZER EV, EQUINOX EV Y HASTA CADILLAC LYRIQ, ELÉCTRICOS PARA MÉXICO

General Motors dio los tres vehículos eléctricos, Chevrolet Blazer EV, Equinox EV y el Cadillac Lyriq. Pero, en combustión interna, la batería para el mercado es fuerte: Vienen con un renovado Aveo, más los nuevos diseños para Chevrolet Trax y Montana para las SUVs, donde es líder. También Chevrolet Colorado; Chevrolet Captiva. En su canal premium también vienen tres renovaciones, Buick Encore GX y la pick up mediana GMC Canyon.

### EL RUMOR SE CONFIRMA, REGRESA HUMMER, PERO ELÉCTRICA

En este marco de artillería de lanzamientos, General Motors (GMC) confirmó un rumor, vuelve a traer la megacamioneta Hummer, pero eléctrica, será Hummer EV. Vienen en dos versiones, la SUV (la clásica) y la pickup. No hay más, el futuro es eléctrico y la principal automotriz de México lo sabe.



## Categoría aérea 1: hasta *juliembre*

• Lo que es un hecho es que tardaremos más de dos años en recuperar la Categoría 1 que perdimos en mayo de 2021.

Parece broma, pero todo indica que recuperamos la Categoría 1 en seguridad aérea hasta *juliembre*, es decir, en algún momento entre julio o septiembre, o quizá después, pero difícilmente antes.

Lo que es un hecho es que tardaremos más de dos años en recuperar la Categoría 1 que perdimos en mayo de 2021 por ineficiencia de la AFAC y porque, cuando decidieron en este gobierno convertir la Dirección General de Aeronáutica Civil en una agencia federal se les olvidó modificar el marco jurídico.

Al respecto, **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte de la SICT, explicó que entre los problemas que se sanearán con el nuevo marco jurídico está lo relacionado, por ejemplo, con las medidas sobre medicina del transporte y los exámenes que se practican a las tripulaciones y personal aéreo.

Así, la recuperación de la Categoría 1 depende de que, en efecto, en estos días —antes de que termine el periodo ordinario— se aprueben en el Congreso las reformas a la Ley de Aviación Civil y la Ley de Aeropuertos, que son unos de los requisitos para que la Federación Aviation Authority realice la nueva auditoría a la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) y, si finalmente logramos pasar, habrá que esperar 40 días más antes de regresar a la Categoría 1 que perdimos en mayo de 2021.



### BUSCAN SEPARAR EL CABOTAJE PARA LOGRAR CONSENSOS

El problema es que en estas reformas está la autorización al cabotaje para aerolíneas extranjeras, al cual se oponen en forma tajante las aerolíneas mexicanas y todo el sector

empresarial.

**Jiménez Pons**, quien, desde luego, es optimista, confía en que sí se aprueben las reformas a la ley, dejando a un lado el tema del cabotaje, y que entre en vigor en abril, para que la auditoría de la FAA se realice en mayo y en junio-julio pudiéramos recuperar la Categoría 1, lo que se espera que sea en un plazo de 40 o 45 días posteriores.

Espera también que, mediante el diálogo, se llegue a un consenso con las aerolíneas porque —dice— sólo se autorizarán las rutas que tengan interés nacional y que tengan muy poca cobertura, como son los casos de Colima y Ciudad Victoria.

Reconoce que las grandes aerolíneas extranjeras no estarán interesadas en cubrir estas rutas poco turísticas, pero sí hay, asegura, interés de aerolíneas más pequeñas. ¿Será?



### FED SUBIÓ TASAS A 5%

Como anticipaban los analistas, la Fed subió las tasas en 25 puntos base, para dejarlas en un rango de 4.75% a 5%, y dejó muy claro que su prioridad es que la inflación regrese a la meta de 2% anual.

La interrogante es cuáles serán los siguientes pasos de la Fed, que dependerán de la tendencia a la baja de la inflación y de que no se expanda la crisis bancaria en Estados Unidos.

El consenso entre analistas es que habrá un nuevo aumento en tasas en la próxima reunión de política monetaria de la Fed, el 3 de mayo, para dejarla en 5% a 5.25 por ciento.

En el caso del Banxico, la reunión de política monetaria es el próximo jueves 29 y se espera un nuevo incremento en tasas de 25 puntos base. Lo que sorprendió fueron las declaraciones de la subgobernadora **Irene Espinosa**, justo antes de la reunión monetaria, anticipando más alzas en tasas porque la inflación subyacente ha sido muy resistente.



## En esta crisis, el Bitcoin le gana al oro

**C**orrieron muchos, nada nuevo en un mundo acostumbrado a ver a gente desesperada formada afuera de la sucursal para sacar su dinero, cuando percibe que sus ahorros están en riesgo de desaparecer.

Pasó en México; ocurrió también en Argentina y, lo que son las cosas, ahora en las calles de California y en las de Ginebra.

En esta ocasión cargará con la mala fama el Silicon Valley Bank (SVB). Esa suerte fue de Lehman Brothers en el pasado. Credit Suisse sacó un buen susto a los europeos, que todavía intentan resolver el problema, usando el UBS.

Otra vez, el oro sirvió como refugio de los más temerosos. Ante tal demanda, en un mes su precio subió 8.2 por ciento. ¿Cuánto aumentó el valor del Bitcoin en el mismo plazo, exactamente? Un 23 por ciento.

Dicho de otra manera, si compraron 100 mil pesos en oro el mes pasado, hoy podrían venderlo en 108 mil 200 pesos.

Suponiendo que no pagaron alguna comisión de un banco o del vendedor, su ganancia bruta sería de 8 mil 200 pesos. ¿En Bitcoin? Cobrarían una utilidad de 23 mil.



¿Pero cómo está eso? ¿No se habían desplomado las criptomonedas y ese mercado tendía a desaparecer?

Aquí es en donde conviene pensar en el señor Sam Bankman-Fried. Quien quebró y probablemente defraudó, es él. Pero hay todo un mundo ajeno a su figura.

¿A qué se dedicaba este cachetón? A hacerla de casa de cambio, de *exchange*, le dicen en Estados Unidos a esas oficinas virtuales a las que ustedes pueden entrar por la vía de su *smartphone*. Él fundó una casa de cambio bajo la marca de FTX que apareció hasta en la carrocería de los autos Mercedes Benz de la Fórmula 1.

Llevó tan raro el negocio, que contrató a otras personas, ajenas a su oficina, para que vieran asuntos tan delicados como las actividades jurídicas y de contabilidad de la organización. Nada de especialistas dentro del equipo cercano.

Hoy, Bankman Fried está arrestado y acusado de fraude, si lo encuentran culpable, este *millennial* podría pasar hasta 115 años en la cárcel.

Pero hasta aquí no hemos hablado más del Bitcoin, que es una de muchas criptomonedas vendidas por esa casa de cambio.

Sucede que esa criptomoneda no es controlada por un grupo de individuos, como sucede con el peso, el dólar o los bancos.

Esa criptomoneda es administrada por una cadena de usuarios de un sistema que fue creado a partir y a propósito de

la crisis financiera de 2008, por un personaje que nadie conoce y cuyo nombre es probablemente ficticio: Satoshi Nakamoto.

Lo más valioso de su invento tiene nombre y es el “blockchain”, o esa cadena de bloques validada y guardada en los dispositivos involucrados en cada transacción. Como a la hora de jugar al “amigo secreto”, todos participan y si alguien falla, todos se darán cuenta a la hora del intercambio. El sistema se habrá roto. Aquí hay miles de intercambios cada segundo.

He comentado antes el tema: lo valioso del Bitcoin es el “blockchain”.

Ahora tenemos muchas cadenas de bloques distintas a la original.

¿Vieron lo que pasó con Ethereum? Ese sistema paralelo creó un modelo que mediante sus criptomonedas Ether, permite “firmar” contratos, como el de la compra de una “obra de arte”. Recuerden las ventas de los monos del Bored Ape Yacht Club. De nuevo, los monos pueden valer poco, lo relevante es la creación de ese modelo de cierre de tratos, sin la intervención de un gobierno o de un notario.

**“Otra vez, el oro sirvió como refugio de los más temerosos. Ante tal demanda, en un mes su precio subió 8.2 por ciento. ¿Cuánto aumentó el valor del Bitcoin en el mismo plazo, ? Un 23 por ciento”**

En un mes, los Ether aumentaron su valor un 11 por ciento. También ganaron al oro.

En síntesis: lo valioso es el sistema *blockchain* contenido en las “criptos”. Eso no ha desaparecido, por eso las “criptos” no mueren. Si los bancos colapsaran, probablemente lo que les quedaría es comerciar con criptomonedas.

Lo que quebró es una casa de cambio, como cae un banco. Ustedes siguen cambiando pesos por dólares en una sucursal, tal como pueden cambiar hoy sus Bitcoin en un “exchange” usando su *smartphone*.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Philip Morris México estrena nuevo director

Nos cuentan que **Manuel Chinchilla** fue nombrado como nuevo director general de Philip Morris México, la primera filial de Philip Morris International en ser certificada como neutral en carbono según la norma PAS 2060, al alcanzar su neutralidad dos años antes de la meta establecida a nivel global para el 2025.

Con más de 25 años de experiencia en la industria, la trayectoria profesional de Chinchilla lo ha llevado por más de 10 países alrededor del mundo. Su nuevo reto es México como director general, en donde buscará cómo materializar la visión de la empresa y lograr que los 15 millones de fumadores adultos mexicanos tengan acceso a información y a productos alternativos para erradicar el consumo de cigarros.

“Esta transformación es el reflejo de un cambio social y es nuestro paso más decidido y definitivo en materia de responsabilidad social. Existen productos menos dañinos que el cigarro y es mi responsabilidad que los fumadores adultos de México puedan acceder a ellos en mercados libres y regulados. Nuestra apuesta es por el diálogo trans-



parente, la ciencia, la tecnología, la innovación y la reducción del daño”, aseguró.

## Empresas colombianas de TI buscan invertir en México

Las empresas colombianas de Tecnología de la Información (TI) buscan incrementar sus inversiones en México durante este año a fin de ser partícipes de los beneficios que traerá consigo el *nearshoring*.

En este sentido, **Carlos Drombo**, gerente de Relaciones Institucionales del Congreso TIC ANDICOM México, espera que, durante 2023, las empresas de ambas naciones realicen transacciones por alrededor de 60 millones de dólares.

“Nuestro objetivo es que, tanto México como Colombia sean proveedores de tecnología de

“Esta transformación (...) es nuestro paso más decidido y definitivo en materia de responsabilidad social”

empresas como Tesla. Ambas naciones tienen un gran potencial que no puede desaprovecharse. Queremos que México voltee hacia Centroamérica y que nos vea como sus aliados para aprovechar la ola de inversiones que también traerá el *nearshoring*”, comentó Drombo.

El directivo espera que la mayoría de las inversiones se consoliden durante el Congreso Internacional de TIC ANDICOM México, que se llevará a cabo en la Ciudad de México del 30

de mayo al primero de junio. Las empresas colombianas han puesto todas sus esperanzas en este congreso. ¿Las empresas mexicanas están interesadas en hacer sinergia con Colombia?

### **Franquicia 'inmaculada'**

Recientemente, la franquicia Agua Inmaculada recibió por parte de la Asociación Mexicana de Franquicias (AMF) el XXIV Premio Nacional a la Franquicia como "La Mejor Franquicia del Año". El galardón fue entregado a Agua Inmaculada en el marco de la 46° edición de la Feria Internacional de Franquicias (FIF 2023). El premio la reconoce por ser una de las franquicias con más sucursales, actualmente cuenta con más de mil 700 unidades, además de tener alianzas y estrategias tanto a nivel nacional como internacional.

**Eymard Argüello**, fundador y presidente del Consejo de Administración de Agua Inmaculada, explicó que una de las razones que hicieron a su empresa ganadora del premio a la franquicia del año fue el trabajo en lograr nuevas alianzas y estrategias que le permitan continuar con la expansión y desarrollo del negocio.

### **hey, hom! lanza mapa interactivo de bienes raíces**

La *proptech* mexicana hey, hom! lanzará hoy su nuevo mapa interactivo con información detallada de más de 2 millones de viviendas incluyendo precio de mercado, valor catastral, impuesto predial y uso de suelo.

La plataforma, que se compara con Zillow en Estados Unidos, funciona a través de un mapa donde se puede buscar información de cada predio o departamento. Inicialmente se incluyen datos de las viviendas en la CDMX, incluso si no están listadas en venta o renta.

Los usuarios podrán consultar datos estadísticos de México por zona, como distribución de precios, valores históricos, áreas y rendimientos promedio, entre otros, a fin de calcular correctamente precios de venta y hacer estudios de mercado, lo que ayuda a asesores inmobiliarios y usuarios en general.

"Si nos comparamos con Estados Unidos, en México se venden cuatro veces menos propiedades por cada 100 mil habitantes. Esto es en gran parte porque aquí la industria está fragmentada" señaló **Francisco Telleria**, CEO y fundador de hey, hom!.



## ¿Conviene invertir en bienes raíces en este momento?

Como parte de las circunstancias financieras actuales de alta inflación, tasas de interés elevadas y una marcada volatilidad en el mercado accionario, es normal cuestionar si la inversión en bienes raíces es una opción adecuada.

Repasemos algunos elementos para tomar la mejor decisión posible.

**1.-** Si no tienes el recurso para comprar una casa o departamento y debes recurrir a un crédito hipotecario, en definitiva, te encontrarás con costos por arriba de los niveles históricos.

En este caso, te conviene un contrato con tasa variable y sin penalización por prepago, para que cuando se presente el fenómeno contrario de caída en las tasas de interés, lo puedas aprovechar y, si tienes dinero sales por completo el préstamo.

Un punto central es hacer una muy buena compra y que la propiedad tenga un precio bajo para que la plusvalía compense el costo del financiamiento en el largo plazo.

Cuida también la liquidez, porque con seguridad habrás de destinar más de tu ingreso para las mensualidades lo que podría reducir el margen de maniobra en los gastos cotidianos.

**2.-** Si cuentas con el efectivo suficiente para hacer la adquisición, tendrías la tentación de

beneficiarte de los réditos elevados y buscar un rendimiento por encima de 11 por ciento, en lugar de conformarte con uno que va de entre 5 y 7 por ciento en una renta. Sin embargo, podrías estar perdiendo algo de vista.

Recuerda, los rendimientos del sistema financiero son nominales y si les descuentas la inflación bajarían en torno al 3 y 4 por ciento.

En el caso de los bienes raíces se trata de una ganancia por arriba del crecimiento de los precios, dado que las propiedades tienden a seguir aumentando su valor a un porcentaje similar a la inflación o incluso superior, si se adquirió en una zona con plusvalía mayor.

**3.-** Un aspecto fundamental es que el fenómeno del acelerado avance en las tasas es momentáneo y se espera una reducción conforme la inflación sea controlada y lo más seguro es que al transcurrir el tiempo lleguen a ser negativas en términos reales, como lo han sido por lapsos prolongados en el pasado.

En cambio, la inversión en bienes raíces es de largo plazo y debe ser evaluada en periodos mayores. El reto es hallar una buena propiedad en una zona con una plusvalía que compense los rendimientos financieros a través de los años.

¿Piensas comprar una propiedad? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



## Hacer que las cosas sucedan

Las interrupciones de flujos comerciales que ocurrieron durante la pandemia y sobre todo, los severos conflictos geopolíticos entre EU y China, están forzando a empresas y gobiernos –particularmente al de nuestro vecino– a rediseñar las cadenas de suministro de insumos; en México ya se celebran los beneficios potenciales de ese reacomodo.

El tema se ha puesto de moda bajo el término *nearshoring*, que consiste en que las empresas retiren de Asia sus fuentes de suministro de al menos los insumos críticos, para reinstalarlas en países aliados y cercanos.

Eso no estaría ocurriendo si no fuera por el temor a la fragmentación de la economía global, uno de cuyos ejes es China, y que generan las tensiones geopolíticas causadas por la rivalidad entre el país asiático y Estados Unidos por el intento de EU de frenar el ascenso chino, que ya no representa una competencia económica, financiera y geopolítica solo regional, sino a nivel planetario.



A pesar de múltiples medidas restrictivas al comercio entre los dos países, los intercambios mercantiles de bienes y servicios a nivel global no se han modificado hasta ahora (se mantienen en niveles de 40 millones de millones de dólares anuales), aunque es previsible que la confrontación sino-es-

tadounidense seguirá y podría profundizarse, lo que justifica el temor al riesgo de afectaciones a la interconexión económica que se estableció a lo largo de treinta años, cuando se pensaba que la globalización había llegado para quedarse.

La fragmentación de la globalización reconfigurará bloques y regiones económicas, como lo hizo el T-MEC entre México, EU y Canadá; las tres economías “representan casi una tercera parte del PIB mundial, un peso económico 50% superior al de China, casi 60% más grande que el de toda la Unión Europea” según escriben Antonio Ortiz-Mena y Diego Marroquín en la revista ESTE PAÍS ([https://estepais.com/tendencias\\_y\\_opiniones/mexico-en-el-mundo/relocalizacion-cadenas-suministro/](https://estepais.com/tendencias_y_opiniones/mexico-en-el-mundo/relocalizacion-cadenas-suministro/))

Estamos en la región más rica del planeta, como los socios más pobres y desorganizados para aprovechar esa posición en favor del desarrollo propio y socialmente equilibrado; van a ser treinta años desde la firma del TLC durante los cuales, las empresas y gobiernos de México se conformaron con hacer de las exportaciones –y no del mercado interno–, el principal impulso del crecimiento económico.

Empresas y gobiernos se conformaron con atraer maquiladoras ofreciéndoles disciplina de una fuerza laboral capacitada y barata, además de créditos fiscales y flexibilidad en normas ambientales; se conformaron también con alcanzar un nivel bajo de integración de cadenas de valor internas.

Se conformaron, en fin, con seguir la pauta y dinámica externas en ausencia de una política industrial que mirara al interior de la sociedad, de la economía y del territorio nacional.

El crecimiento de las exportaciones se concentró en las regiones y entidades del centro y norte del país donde ya existían caminos, transportes, energía, universidades y demás infraestructura, porque tampoco hubo un proyecto económico político

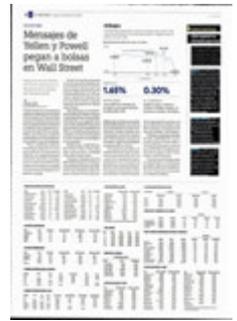
y social que contemplara hacer extensivo el impulso externo al crecimiento a estados como Chiapas, Campeche, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz o Yucatán.

En verdad que fueron muy malas empresas y gobiernos, supuestamente convencidos de que los mercados harían que las cosas sucedieran, cuando la realidad es que hay que hacer que sucedan como consecuencia de propósitos y compromisos; a ver si en esta nueva oportunidad establecen responsabilidades con la perspectiva de trascender la dinámica externa del crecimiento, para seguir un proyecto de desarrollo equilibrado con bases internas.

Analista. Profesor de la UNAM. Maestro en Historia de México de los siglos XIX y XX.

***“La fragmentación de la globalización reconfigurará bloques y regiones económicas, como lo hizo el T-MEC entre México, EU y Canadá”***

***“Estamos en la región más rica del planeta, como los socios más pobres y desorganizados para aprovechar esa posición en favor del desarrollo propio***



## ▶ EXPECTATIVAS

Foto: Bloomberg

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se dará a conocer la inflación en la primera quincena del mes y cifras de empresas comerciales y de servicios; en EU destacan las ventas de casas nuevas.

**MÉXICO:** A las 6:00 horas, el INEGI publicará las cifras de la inflación al consumidor en la primera quincena de este mes; de acuerdo con estimaciones de Bloomberg el índice general habría aumentado 7.27 por ciento anual y 8.15 por ciento el subyacente.

El instituto también dará a conocer indicadores de las empresas comerciales y de servicios a enero.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina del Censo publicará las ventas de casas nuevas en el segundo mes del año.

El Departamento de Comercio informará el número de permisos de construcción durante febrero.

**EUROPA:** El Banco de Inglaterra informará su decisión de política monetaria; de acuerdo con el consenso de los analistas se espera un aumento de 25 puntos base en la tasa de referencia.

—Eleazar Rodríguez



## ¿Desaparecerán los bancos?

La respuesta rotunda es no, pero no pueden seguir siendo y operando como hasta ahora. Es un hecho que la inteligencia artificial y el uso de los nuevos algoritmos serán los que los sustituyan y en el caso de México, al menos durante muchos, muchos años más las sucursales serán todavía un ancla.

En el futuro, la mayoría de los bancos van a desaparecer y serán sustituidos por algoritmos, hoy pueden estar ya totalmente automatizados, pero nada más no lo logran, según el balance hecho por el futurólogo Brett King.

Lo interesante es que si bien habrá bancos que sobrevivan a la era tecnológica, tienen que ponerse las pilas y tener la agilidad técnica, esto es principalmente

la habilidad de sobrevivir como un banco en el futuro, porque el ecosistema tiene diferentes jugadores, como las Fintech, que aunque no pasan por su mejor momento ante el alza de las tasas de interés, la innovación y la rapidez con la que operan es un punto importante que las hace sobresalir y sobrevivir.

En México, es un hecho que las sucursales han ido cerrando, hoy estamos al mismo nivel del 2016, es decir, se han ido poco a poco transformando y en Estados Unidos entre 2025 y 2030 van a llegar a la mitad de los niveles de sucursal de 2008.

Por ello, para quienes están en el negocio financiero, si quieren tener un banco que esté empotrado en las vidas de los clientes tienen que usar la

tecnología, y esto es la manera más rápida de darle utilidad a los clientes para ver qué es lo que necesitan de los bancos y es ahí, donde están más las fallas.

King considera que los ganadores de mañana van a ser aquellos que integren la inteligencia artificial y tecnología en su negocio, ya que definitivamente es la máquina más el humano lo que dará la ventaja competitiva, lo cierto es que los cambios son ya un hecho y quién no se suba a la máquina del tiempo, saldrá perdiendo.

Y en el otro lado de la moneda, Santander tiene todo listo para poner en marcha toda la innovación tecnológica. Joao Simao, responsable Global de Digital Solutions Group, considera justo que la forma como

los bancos operan de forma tradicional con las compañías en términos de financiar y prestar servicios ha cambiado sustancialmente y la pandemia lo aceleró y en el caso de México se posiciona como un lugar muy sólido para atraer más *startups* y sobre todo muy estratégico para los emprendedores, por lo que nuestro país será destino para empresas del futuro además de que esta transformación digital también está pasando en empresas que llevan mucho tiempo.

Y otra monedita que debemos seguir y esperemos se realicen durante todo el año y no solo en este mes dedicado al Día Internacional de la Mujer son los muchos eventos realizados con este motivo, pero uno que pueden ver y tomar apuntes es el organizado por la Condu-sef el foro “Salud Financiera para Mujeres” en donde el

subsecretario Gabriel Yorio nos recordó la necesidad en materia de ahorro para el retiro para las mujeres, ya que existe una gran inequidad en el tema, pues un gran número de mujeres en edad productiva dejan de laborar al dedicarse al cuidado de la familia.

Lo más interesante, es que si bien, dijo pueden aplicar diversas legislaciones o circulares de bancos para “obligar” a que se den, por ejemplo, productos o servicios financieros dedicados a las mujeres, es un tema en el que más bien todos deben trabajar para que más féminas sean incluidas en el sector financiero. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

***“Los ganadores de mañana van a ser aquellos que integre la inteligencia artificial y tecnología, ya que es la máquina más el humano lo que dará ventaja”***



# Una mala: el dinero estará más caro

COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E.Q



**L**a Reserva Federal no se dejó impresionar por los problemas del sistema bancario y tomó la decisión de **incrementar su tasa de referencia en otro cuarto de punto** porcentual, para llevarla hasta un nivel de **5 por ciento**.

Además, en su comunicado, el banco central norteamericano sugirió que **seguirá incrementando sus tasas en el futuro** y que las alzas dependerán de las condiciones del mercado.

Powell, en su conferencia posterior al anuncio, reconoció, sin embargo, que sí se analizó la posibilidad de interrumpir el ciclo de alzas.

Los mercados financieros ya habían descontado esta determinación, pero con todo, las bolsas cayeron al término de la jornada.

La visión de la Reserva Federal, por ahora, es que **el sistema bancario norteamericano es sólido y no tiene riesgos sistémicos**, por lo que no detendrá los incrementos aun a costa de que esto implique un menor crecimiento para la economía.

La perspectiva para 2023, según la Fed, es un **crecimiento de apenas 0.4 por ciento** en el PIB de Estados Unidos.

Si es correcta la previsión de la Fed en materia de crecimiento, mucho menor, por ejemplo, que lo estimado por el FMI, de 1.4 por ciento, no sería raro que tuviéramos **algunos trimestres con signo negativo**.

Con la determinación de la autoridad monetaria norteamericana prácticamente puede dar por hecho que **el Banco de México también incrementará su tasa** en un cuarto de punto la siguiente semana.

¿Qué es lo que implica para la economía **que el dinero todavía encarezca más?**

Que aún no se ha conseguido el objetivo de frenar la inflación, por lo que habrá persistencia en las políticas restrictivas, **aunque se aumenten los riesgos para la banca** y el crecimiento sea menor, con todo lo que esto implica.

En EU se va a ver con cuidado la inflación y el mercado laboral, para saber en qué momento se llegó ya a la llamada "tasa terminal".

En México, desde luego que el foco estará en la **llamada inflación subyacente** y en el ritmo de **crecimiento de la economía**.

Si no baja sustancialmente la inflación que no considera alimentos y energéticos, tampoco se ve espacio para que cambie la política monetaria.

La cifra del Indicador Oportuno de Actividad Económica para el mes de febrero, que ayer dio a conocer el INEGI, registra aún un nivel elevado, de 3.5 por ciento a tasa anual, superior a las previsiones.

Con estos datos, resulta difícil imaginar que el Banco de México vaya a detener ahora su ciclo alcista.

Y, si la Fed vuelve a subir otro cuarto de punto el próximo 3 de mayo, creo que **el Banxico lo hará también el 18 de mayo** para dejar las tasas en lo que tentativamente muchos analistas consideran la “tasa terminal”, de **11.50 por ciento**.

El efecto que este hecho tenga sobre el consumo y el crecimiento aún está incierto.

El consenso para el PIB de este año es que crezca 1.4 por ciento, pero cada vez hay más instituciones que estiman tasas más bien cercanas al 2 por ciento por el efecto positivo que el 'nearshoring' tiene en la inversión.

Veremos si la promesa que representa se hace realidad.

#### PRECISIONES

Dos precisiones respecto a la columna del día de ayer. Nuestro amigo, Pascal Beltrán del Río, nos recordó que **el primer sexenio en México** fue establecido por Porfirio Díaz y tuvo lugar de **1904 a 1910**. Posteriormente, la Constitución de 1917, en su redacción original, fijó periodos de 4 años. Sin embargo, una reforma realizada en 1927 estableció los sexenios, el primero de los cuales fue de **1928 a 1934**, periodo para el que fue electo Álvaro Obregón, quien fue asesinado antes de tomar posesión. Así que no, el de 1934-1940, no fue el primer sexenio.

Por otro lado, descendientes del general **Juan Andreu Almazán** me corrigen y recuerdan que se escribe con U y no con W, agregando que, en las batallas políticas de hace décadas, sus adversarios –como hoy se dice– lo escribían con “W”, para dar la impresión de un origen extranjero, cuando su familia era de... Olinalá, Guerrero.



# Globalización fragmentada

- **La reversión de décadas de integración económica dejará a la economía mundial con una inflación más alta y un potencial de crecimiento reducido. En esta nueva era, los gobiernos, las empresas y los inversionistas de largo plazo deberán incorporar análisis geopolíticos y sociopolíticos más sofisticados en sus estrategias**

**C**AMBRIDGE – Durante tres décadas, empresas y gobiernos de todo el mundo funcionaron bajo la presunción de que la globalización económica y financiera continuaría a pasos acelerados. Sin embargo, frente a las tensiones que ha sufrido el orden internacional en los últimos años, el concepto de desglobalización – la desvinculación del comercio y la inversión – cada vez ha cobrado más impulso en los hogares, las empresas y los gobiernos. Pero los datos disponibles sugieren que la globalización está cambiando más de lo que se está acercando a su fin.

No hace mucho tiempo, parecía que la integración económica y financiera global no tenía límites. Durante décadas, los beneficios de la globalización parecían ser obvios e irrefutables. La interconexión de los flujos de producción, consumo e inversión les otorgó a los consumidores un rango

más amplio de opciones a precios atractivos, les permitió a las empresas expandir sus mercados y mejoró la eficiencia de sus cadenas de suministro. Los mercados de capital globales ampliaron el acceso al crédito y redujeron su costo tanto para prestatarios privados como públicos. Los gobiernos del mundo se involucraron en lo que parecía ser una alianza donde todos se beneficiaban. Y la tecnología – incluido, más recientemente, el cambio cada vez más veloz hacia el trabajo remoto – hizo que las fronteras nacionales parecieran sumamente irrelevantes.

Pero si bien la globalización hizo que los mercados funcionaran mejor, los respon-

sables de las políticas perdieron de vista sus consecuencias distributivas adversas. Muchas comunidades y países quedaron rezagados, lo que contribuyó a una sensación generalizada de marginalización y aislamiento.

El resultado fue una reacción contra la globalización, cuyas manifestaciones políticas más visibles fueron el voto del Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea y la elección de Donald Trump para la presidencia de Estados Unidos en 2016. En poco tiempo, Estados Unidos había entrado en una guerra arancelaria con China, lo que profundizó la división entre las dos potencias económicas. Los consumidores occidentales, por su parte, cada vez más rechazan a los violadores de los derechos humanos y a los países que perjudican el medio ambiente. Y la invasión de Ucrania ha llevado a sanciones sin precedentes contra Rusia (un país del G20) y a la militarización del sistema de pagos internacionales. En consecuencia, muchos podrían pensar que la globalización ha llegado a su fin, en lugar de una reversión pronunciada de los

últimos 30 años, parece mucho más probable que estemos ingresando en una era de globalización fragmentada caracterizada por la sustitución, no por la negación.

El régimen de sanciones impuesto a Rusia es un buen ejemplo. En el pasado año, las restricciones lideradas por la UE y Estados Unidos no han reducido materialmente las exportaciones de petróleo de Rusia, sino que las redireccionaron a otros destinos, principalmente China e India. De la misma manera, en lugar de poner a la economía rusa de rodillas como muchos había previsto, las sanciones integrales redujeron su PIB apenas el 2%, ya que los tecnócratas rusos encontraron maneras de reorientar y reorganizar las actividades tanto domésticas como externas. Aún más preocupante

es el hecho de que Rusia y algunos de sus aliados también han progresado a la hora de crear una suerte de sistema paralelo de pagos y liquidaciones transfronterizo, aunque un tanto rudimentario e ineficiente.

Esta tendencia probablemente continúe en los próximos años, en tanto las empresas diversifiquen cada vez más sus cadenas de suministro y las retiren de China, y los gobiernos occidentales recurran a la deslocalización cercana y a la deslocalización en

países aliados para mantener la producción de insumos críticos y exportaciones sensibles.

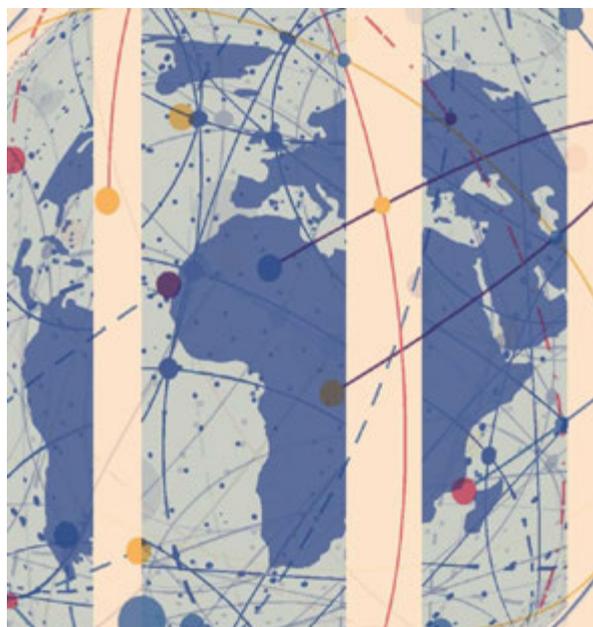
En resumen, la combinación de impactos geopolíticos, estrategias corporativas y valores sociales cambiantes afectará los patrones de comercio e inversión en cuatro ejes principales. En la medida que las empresas opten por la resiliencia en lugar de la eficiencia, cada vez más cambiarán su estrategia para las cadenas de suministro de "justo a tiempo" a "por si acaso". Esto se producirá en un momento en que las cuestiones de seguridad cobran mayor peso en las consideraciones comerciales, y las empresas pasen de alianzas generales y de reparto de riesgo a acuerdos más estrictamente diseñados. Mientras tanto, los consumidores buscarán, cada vez más, un foco en el propósito en sus interacciones comerciales.

Si bien este proceso generará ganadores y perdedores, su identidad dependerá en gran medida de cómo los responsables de las políticas se adapten al nuevo modelo operativo de la economía global. México, por ejemplo, va a resultar beneficiado con la deslocalización en países aliados que haga Estados Unidos, así como con el cambio del sector corporativo a cadenas de suministro más diversificadas. Sin embargo, como el propio gobierno mexicano ha reconocido, la demanda nacional no se traducirá en demanda efectiva a menos que los responsa-

bles de las políticas aceleren el progreso en infraestructura, energía limpia, desregulación y cosas por el estilo.

En un mundo en el que los hogares evitan activamente ciertas interacciones comerciales, los gobiernos y las empresas tendrán que hacer un mayor esfuerzo para diseñar alternativas. Las empresas deben trabajar con los gobiernos, en el país y en el exterior, para facilitar el proceso inherentemente difícil de reorganizar las cadenas de suministro y acelerar la transición verde. Los responsables de las políticas nacionales y globales tienen que revisar la manera en que piensan y operan. Y los inversionistas de largo plazo deberán incorporar análisis geopolíticos, sociopolíticos y ambientales más sofisticados a sus estrategias de asignación.

Si bien algunos pueden considerar que la frase "globalización fragmentada" es un oxímoron, creo que es el escenario más probable para la economía global. A medida que el mundo se divide cada vez más en bloques, algunos más fluidos que la mayoría, la globalización va a volverse más inflacionaria, reduciendo así el crecimiento potencial. Para evitar este desenlace habrá que ver cómo los gobiernos nacionales y las instituciones multilaterales transitan la nueva realidad económica. El mundo tal vez no se desglobalice por completo, pero eso no significa que debamos asumir que lo que nos espera es un futuro sin sobresaltos.



#### El autor

Presidente del Queens' College de la Universidad de Cambridge, es profesor en la Escuela Wharton de la Universidad de Pensilvania y autor de *The Only Game in Town: Central Banks, Instability, and Avoiding the Next Collapse* (Random House, 2016).



**Ricos  
y poderosos**

**Marco A. Mares**  
marcomaresg@gmail.com

## Categoría Uno, ¿ahora sí en julio?

El gobierno de México sigue atrapado en la recuperación de la Categoría Uno de la autoridad aérea.

Perdida desde el año 2021, no ha podido recuperarla y el plazo para hacerlo continúa extendiéndose.

El subsecretario del Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, revela que de acuerdo con cálculos del general **Miguel Enrique Vallín Osuna**, el nuevo director de la Agencia Federal de Aviación (AFAC), para mediados del próximo mes de julio, ahora sí podría lograrse la superación de la degradación de la autoridad aeronáutica mexicana.

Hay que recordar que el 25 de mayo de 2021, la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos (FAA, por sus siglas en inglés) encontró que había, al menos, 28 deficiencias en seguridad dentro las aerolíneas mexicanas, por lo que degradó su categoría.

Lo hizo justo cuando se registraba, una notable reducción de vuelos nacionales e internacionales por los confinamientos obligados por la pandemia de la Covid-19.

La degradación ha causado fuertes pérdidas económicas para la industria y para el país.

De acuerdo con el análisis: "Panorama de la Actividad Turística en México 36", elaborado por el Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) y el Centro de Investigación y Competitividad Turística Anáhuac (Cicotur) las aerolíneas perdieron 9 mil 200 millones de pesos al ver limitada su posibilidad de ofrecer vuelos hacia EU.

La degradación de la autoridad aérea mexicana ha significado pérdida de competitivi-

dad y participación de mercado frente a las aerolíneas extranjeras.

Adicionalmente, ha impactado directamente a una de las obras icónicas de este gobierno, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, que a un año de haber sido inaugurado se mantiene con operaciones mínimas, a pesar del oxígeno artificial que está recibiendo del propio gobierno, en subsidios y medidas que buscan apuntalar su operación.

Jiménez Pons asegura que prácticamente todas las deficiencias en seguridad ya fueron solventadas.

Pero, lo que falta es la aprobación en el poder legislativo de las modificaciones a las Leyes de Aviación Civil y de Aeropuertos para que la FAA le restituya la categoría uno a la autoridad aérea mexicana.

Dentro de los cambios está el traslado del rubro de medicina del transporte de la Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) a la Agencia Federal de Aviación (AFAC).

En el cambio institucional de la DGAC a las AFAC en este gobierno, no se hizo el cambio de una entidad a otra de la medicina del transporte y para la FAA, es fundamental.

No representa mayor problema el cambio de adscripción, pero se tiene que hacer por ley, afirma el funcionario.

La FAA ya conoce la iniciativa, pero no eliminará la degradación de la calificación si no se promulgan los cambios en las leyes respectivas.

Según Jiménez Pons, en la próxima semana podrían ser aprobados los cambios en el poder legislativo y a partir de eso, se solicitaría la auditoría a la FAA para que una vez que se realice, pasen 40 días y posteriormente se lo-

gre la recuperación de la categoría 1.

Para mediados de julio podría quedar resuelto el problema.

El subsecretario del Transporte de la SICT reconoce que la recuperación de la calificación será muy importante para que aumente la masa crítica del AIFA.

Por ahora esa terminal aérea ya cuenta con todas las vialidades y sólo falta el tren suburbano.

Es cuestión de tiempo para que el AIFA agarre su ritmo de crecimiento y aumente su masa crítica, sostiene el funcionario.

Sin embargo, las cifras indican que el AIFA sigue siendo un "elefante blanco". Hasta ahora el AIFA moviliza sólo el 5% de lo que hace el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

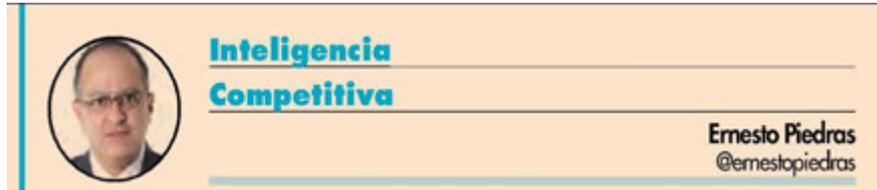
Además del tema de la Categoría 1, otro tema que tiene muy preocupada a la industria es la intención del gobierno mexicano de aprobar el cabotaje en los cielos mexicanos.

El subsecretario Jiménez Pons asegura que no se trata de una iniciativa general, sino que será acotada a vuelos que cubren rutas que no cubren actualmente las aerolíneas.

Advierte que están procurando mantener aparte la discusión de este tema e incluso se está buscando diferirla para analizarla en otro escenario y permitir el diálogo con las partes.

No obstante, la Canaero, la IATA y ALTA han advertido sobre los graves riesgos y daños que provocaría la apertura de los cielos mexicanos.

El gobierno mexicano, navega con fuertes turbulencias, y no ha logrado consolidar su sistema aeroportuario metropolitano. Al tiempo.



## Preponderancia versus Calidad de Servicio

El próximo 30 de marzo, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) concluirá la consulta pública sobre el impacto en términos de competencia de las medidas impuestas al agente económico preponderante en el sector de telecomunicaciones (AEP-T).

En este espacio, se han detallado las diversas dimensiones en que incide el AEP-T, por ejemplo en usuarios, ingresos, ganancias (EBITDA), tenencia espectral, entre otras, que derivan en la falta de competencia, la excesiva concentración y la persistente estructura sectorial a favor de un solo jugador, América Móvil.

Otro de estos aspectos negativos que amerita que el regulador ponga especial atención en esta tercera revisión a la regulación asimétrica aplicable al AEP-T, es la deficiente calidad de los servicios que presta. Circunstancia que es atribuible a la contención de recursos que invierte este jugador, que apenas contabilizaron 10.8% del total sectorial registrado durante 2021.

**(Deficiente) Calidad / (In) Satisfacción de los Usuarios.** Una de las métricas que permite dimensionar la calidad de los servicios provistos a los usuarios o la satisfacción de estos con los servicios prestados es el número de inconformidades reportada por el IFT en sus informes trimestrales "Soy Usuario".

En otras palabras, son dos caras de una misma moneda.

En su más reciente publicación, correspondiente a los meses julio–septiembre de 2022 ([bit.ly/3Y1Tw4x](https://bit.ly/3Y1Tw4x)), el IFT reporta una contabilidad de 6,824 inconformidades durante el periodo, la gran mayoría, 60.2% del total atribuibles a "fallas en el servicio", 12.3% a "cargos, saldos y bonificaciones", 7.7% a "contrataciones" y 5.9% a "cambio de compañía conservando el número (Portabilidad)", entre otras razones.

Por empresa, aquellas subsidiarias del AEP-T (Telmex y Telcel) se encuentran en el primer y tercer lugar por el número de inconformidades reportadas, con 2,817 correspondientes a Telmex (41.3% del total) y 689 a Telcel (10.0%). Los primeros cinco lugares en este rubro los integran Megacable (15.4%) en el segundo puesto, Totalplay (8.4%) en el cuarto y AT&T (7.5%) en el quinto.

Estos operadores acumulan 8 de cada 10 inconformidades reportadas al IFT.

**Factores de Inconformidad.** En este rubro, internet es el de mayor número de inconformidades con 3,723 (54.6% del total), y en segundo lugar, la telefonía móvil con 1,752 (25.7%), les siguen la telefonía fija con 992 (14.5%) y en último lugar la televisión de paga con 357 (5.2% del total).

En los tres primeros mercados, el AEP-T es el principal operador, hecho

que manifiesta también la categórica inconformidad de los usuarios por la calidad de los servicios prestados por este.

Fallas en el servicio es la principal causal de inconformidad entre las reportadas para el AEP-T y consecuentemente de la menor calidad percibida por los usuarios.

Al respecto, la dupla que integra al preponderante, Telmex y Telcel, se posiciona en los primeros lugares por la cantidad de quejas por cada 100,000 líneas y accesos en los servicios de internet fijo y telefonía móvil, con coeficientes de 21.41 y 0.80, respectivamente.

Nuevamente, estos indicadores exhiben contundentes deficiencias y notorias ventajas en la provisión de servicios por parte del AEP-T de las que se ha valido por su elevada ponderación en el mercado no sólo para desplazar e imponer barreras al desarrollo de sus competidores, sino también para ofrecer una menor calidad de su oferta.

Estas circunstancias resultan nocivas para los usuarios del AEP-T quienes obtienen servicios en condiciones subóptimas.

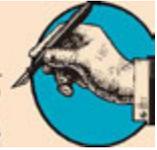
Ante ello, el IFT debe imponer medidas regulatorias adicionales que aseguren la calidad del servicio, invierta lo suficiente para fortalecer y desarrollar su infraestructura, así como frenen conductas abusivas por parte del AEP-T en contra del bienestar de los usuarios en México.



## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*

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



# Se mantiene la narrativa

Si se intensificaran los problemas de liquidez y se cortan circuitos de financiamiento muchos negocios pueden sufrir por la falta de recursos. La idea de que la posibilidad de una recesión más profunda no es descabellada

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mostró mucha resolución sus declaraciones del miércoles. La narrativa sobre la dificultad para que la inflación presente una disminución abrupta y por ende la permanencia de tasas de interés altas vuelve a estar vigente a pesar del episodio de turbulencia del sector bancario de las últimas dos semanas.

En referencia a mi colaboración de la semana pasada ("La Cola de la Serpiente", El Economista 16 de marzo del 2023) la cola de la serpiente resultó ser pequeña.

Esto nos regresa a la casilla de incertidumbre donde ya nos ubicábamos antes de las noticias sobre Silicon Valley Bank y demás bancos con problemas de liquidez.

El presidente de la Fed Jerome Powell fue muy preciso en declarar que la Fed percibe un sistema financiero sólido y fuerte.

Las acciones de proveeduría de liquidez adoptadas parecerían ser suficientes para solventar el problema.

Vale la pena mencionar que durante esta semana las acciones de los bancos en general han mostrado estabilidad, con excepción del emprobleado First Republic Bank. La onda no parece ser expansiva.

Al interior del comunicado de política monetaria, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) destacó que la inflación se mantiene elevada, que permanece atento a los riesgos inflacionarios y que tomará las acciones necesarias para dirigir a la inflación hacia el objetivo de 2% anual.

Dicho comunicado sufrió un cambio relevante: en comparación con el de febrero, el FOMC mencionó la existencia de "cierta restricción adicional de la política [monetaria]" y no usó la frase de "incrementos continuos en la tasa de referencia" sería apropiada para permitir la convergencia de la inflación hacia su objetivo.

La reacción de los mercados es de llamar la atención. Después de la fase crítica, los inversionistas regresaron más casillas de las que eran necesarias desde mi punto de vista.

Me explico, una disrupción seria del sector bancario representa una amenaza importante sobre el crecimiento. Si se intensificaran los problemas de liquidez y se cortan circuitos de financiamiento muchos negocios pueden sufrir por la falta de recursos. La idea de que la posibilidad de una recesión más profunda no es descabellada.

Por eso, los agentes descontaban a través de las cotizaciones de futuros de la tasa de fondos federales que la Fed aumentará la tasa de referencia el miércoles en 25 puntos base, pero reducirá las tasas de interés de referencia hacia finales del verano.

Las tasas de plazos largos han mostrado mucha volatilidad. El miércoles se redujeron nuevamente después del anuncio de la Fed a pesar de que ésta mantiene su postura de restricción.

¿Qué descuentan los mercados ahora?

Si lo juzgamos por las últimas horas de operación de ayer, los inversionistas deben estar pensando que puede haber una desaceleración mayor a la esperada previamente sobre el crecimiento.

Las bolsas corrigieron de manera fuerte en dicho intervalo de tiempo.

¿Qué sigue ahora? De nuevo observar la información que fluya sobre el desempeño económico y la inflación. Si se presentan descensos importantes en los niveles de consumo y empleo, o bien si se muestran descensos de la inflación más allá de lo previsto, se validaría la postura actual de los inversionistas en los mercados.

En caso contrario, debemos asumir que hay un mayor espacio de corrección para las bolsas y para los niveles de las tasas, ya que las autoridades podrían seguir elevando el nivel de las mismas.

En resumen, se mantiene un elevado nivel de incertidumbre sobre el desempeño de las variables relevantes para que se detone la baja de tasas que ya descuenta el mercado.

Puede haber sorpresas en los datos como ya paso en febrero que deshagan tal expectativa. Me parece que la idea de permanencia de tasas altas y un crecimiento que tenga una baja moderada tienen mas probabilidad de suceder.

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

Fecha: 23/03/2023

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

Página: 22

Perspectivas con INVEX Banco / Rodolfo Campuzano Meza

Area cm2: 363

Costo: 293,590

2 / 2

Rodolfo Campuzano Meza



### La Reserva

Federal elevó el miércoles su tasa de interés en 25 puntos básicos. FOTO:

REUTERS



- Recibe aval
- Nuevos mercados
- Propone dividendo

**Crédito Real**, un prestamista no financiero en proceso de liquidación, recibió la autorización del juez John Dorsey, de la Corte de Bancarrotas para el Distrito de Delaware, Estados Unidos, para vender su unidad Crédito Real USA Finance a Bepensa Capital.

Crusafin, como también es conocida la unidad que vendió Crédito Real, era subsidiaria de Crédito Real USA, dedicada a otorgar financiamiento automotriz al mercado latino en Estados Unidos, con presencia en Texas y Florida.

Si bien el monto de la operación no fue revelado por Crédito Real, estimaciones de la calificadora Fitch Ratings la ubican en 60.5 millones de dólares.

La venta fue autorizada en medio del proceso de liquidación iniciado por la financiera no bancaria en julio de 2022, ante las dificultades que enfrentó para cumplir con sus obligaciones financieras, como parte de una crisis del sector.

**Amazon**, el gigante de comercio electrónico estadounidense, lanzó en México su línea de televisores inteligentes Fire TV, con tres nuevos modelos que están disponibles en venta a partir de este miércoles.

La empresa comercializará en el mercado mexicano su serie de alta gama Omni QLED, así como la Serie 2 y Serie 4, cada una con características específicas para atender a diferentes segmentos.

La serie Omni QLED se venderá en el país desde 13,999 pesos. La versión de 55 pulgadas puede adquirirse en venta desde este miércoles, con entregas a partir del 11 de mayo, mientras que los modelos de 65 y 75 pulgadas se habilitarán en las próximas semanas.

Por su parte, las series 2 y 4 estarán disponibles desde 4,499 y 8,499 pesos, respectivamente, con entregas a partir del 5 de abril.

**América Móvil** propondrá a sus accionistas repartirles un dividendo de 0.46 pesos por acción, lo que representa un rendimiento de 2.4%, tomando en cuenta el precio de cierre de las acciones de 19.19 pesos del martes.

El dividendo es 2 centavos mayor que el de 44 centavos otorgado en 2022, cuando la empresa aprobó un dividendo que representó un rendimiento de 2.1% para las acciones serie L, que son las comparables a las actuales serie B que recién entraron en operación.

De ser aprobado el dividendo en las asambleas, que la empresa dijo en un comunicado hará en abril, sin determinar el día, implicará un desembolso de 29.1 mil millones de pesos, o aproximadamente 1,560 millones de dólares.

Del mismo modo, durante la reunión de dueños de títulos propondrá que el fondo de recompra de acciones habilitado entre abril de 2023 y abril de 2024 sea de 20,000 millones de pesos, que sería 23% menor que los 26,000 millones aprobados un año antes.

**Nissan Motor Company** anunció un prototipo de sedán equipado con aproximadamente 30 dispositivos nacidos de las ideas libres y el ingenio.

El Contemporary Lifestyle Vehicle, creado a través de un enfoque de bricolaje, estará en exhibición en la galería de la sede de Nissan Global entre el 24 de marzo y el 2 de abril y ya se puede ver en el canal de YouTube de Nissan desde este miércoles.

**El gobierno** de Joe Biden está presionado para prohibir la aplicación de redes sociales de propiedad china TikTok, pero cualquier medida de este tipo probablemente depende de la aprobación de una nueva ley que refuerza la autoridad del gobierno para regular las comunicaciones.

Los legisladores y los defensores de la seguridad nacional en Estados Unidos presionan para que se prohíba TikTok, propiedad de la china ByteDance, por temor a que la aplicación pueda censurar contenidos, influir en los usuarios y transmitir datos personales de estadounidenses a Pekín, acusaciones que la empresa niega.

Los tribunales bloquearon un intento anterior de la administración Trump de prohibir la aplicación, en parte porque tal medida violaba la protección de la libertad de expresión.



## Noticias de Yucatán

**La conclusión del episodio es que por la reacción de dos héroes civiles se impidió el daño ecológico al arrecife del Caribe mexicano...**

**E**n la historia a continuación, saltó requerido por la vía marítima. Sin embargo, como se ha dicho, el buzo inesperadamente entraron en escena dos héroes civiles. Uno es el buzo profesional Alberto Friscione, quien denunció el daño ecológico que causaban al arrecife los barcos que transportaban el basalto que se requiere para la construcción del Tren Maya. El otro héroe, es el capitán de puerto en donde atracaban las barcasas que desembarcaban el basalto de importación. Prohibió ese desembarco bajo el argumento legal de que las barcasas tenían que ser obligadamente de bandera nacional.

El episodio se originó cuando los encargados de la construcción del Tren Maya descubrieron que no podían prescindir de la piedra basáltica para el tendido de las camas en las que se insertan los durmientes a los que se fijan los rieles. La primera solución de salida fue extraer el basalto de una veta en el Estado de Veracruz. Pero la minería a cielo abierto mediante la cual se extraía la piedra resultó tremendamente agresiva para el entorno circundante. Se desató la protesta de los habitantes y la Suprema Corte de Justicia sentenció la suspensión de la actividad.

La segunda solución consistió en la fórmula ya explicada de importar el ba-

salto requerido por la vía marítima. Sin embargo, como se ha dicho, el buzo Friscione denunció el daño que causaban al arrecife los barcos transportadores al soltar sus anclas. Y el capitán de puerto impidió la llegada a los muelles de las barcasas que no portaban la bandera nacional. Su argumento era inapelable. La práctica era en violación de las leyes en la materia. La responsabilidad principal de su cargo era vigilar el cumplimiento de la ley.

Se llegó entonces a la tercera solución al problema, que es la que se encuentra hasta la fecha en vigor sin aparente oposición. Que los barcos que transportan la piedra basáltica de importación se dirijan al puerto de Progreso en el Estado de Yucatán y que en sus muelles atraquen las barcasas con la cuales se desembarca el mineral que se está demandando.

La conclusión del episodio es que por la reacción de dos héroes civiles se impidió el daño ecológico al arrecife del Caribe mexicano. Sin embargo, nadie puede impedir el que se está causando a la selva de la península mediante una obra que va en camino de arrasar miles de hectáreas de naturaleza oriunda. Y el tremendo daño económico por el costo exponencial y su aplicación alternativa.



Mucha gente piensa que los metales preciosos sirven para proteger nuestro patrimonio en periodos de alta inflación o de crisis económica. Se piensa que son activos “duros” que mantienen su valor a largo plazo.

De hecho, hace poco recibí el correo de un lector, al cual llamaremos Joel, quien me contó lo siguiente: “Tengo 27 años, he estado comprando onzas de plata ya que la inflación del dinero papel se deprecia con el tiempo. Ustedes qué me recomendarían ya que no tengo ningún conocimiento de eso”.

Entiendo muy bien el deseo de Joel de proteger su dinero contra la inflación. El problema de comprar onzas de plata es que usualmente el diferencial entre el precio de compra y de venta es muy significativo. Por ejemplo en BBVA la Onza Libertad de Plata se cotiza en 430 pesos a la compra y 535 a la venta.

El precio al que el banco te vende esa moneda de plata es muy alto. Si revisas el precio “spot” de una onza de plata en mercados internacionales, verás que su valor en este momento es de 22.91 dólares –es decir 432.60 pesos al tipo de cambio actual.

Pero además hay otro inconveniente: las onzas son monedas. Las tienes que transportar, guardarlas en casa y eso incrementa el riesgo.

Por todo eso, hacerlo de esta manera no es un mecanismo muy eficiente. Lo mismo pasa con el oro, si quisieras comprar Centenarios.

Por otro lado, el precio del oro o de la plata es muy volátil, incluso más que las acciones que cotizan en la bolsa y no



## Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

# ¿El oro y la plata protegen contra la inflación?

siempre son un mecanismo efectivo de protección contra la inflación. Para darnos cuenta de ello, basta con ver la gráfica histórica del precio de cualquiera de esos metales en sitios especializados como goldprice.org. Hay muchos años en donde el precio tiene caídas o se comporta de manera “lateral” (es decir, hacia un lado, sin una tendencia clara de subir o bajar).

Por ejemplo: el 29 de octubre de 2020 una onza de plata valía 22.70 dólares –casi lo mismo que hoy. El 28 de septiembre del año pasado (2022) se cotizaba en 18.30 dólares. No parece que proteja demasiado, ni siquiera en periodos largos. Por ejemplo, el 1 de enero de 1975 la onza de plata se cotizaba en 4.20 dólares. Veintiocho años después, el 1 de enero de 2003, su precio era de 4.78 dólares.

Lo mismo sucede con el oro. Es muy claro que concentrar tu dinero en metales preciosos no es un buen mecanismo de protección contra la pérdida de poder adquisitivo del dinero papel en el largo plazo (uno puede tener suerte en un plazo corto).

Pero además uno incurre en riesgos innecesarios porque como menciono, hay mucha volatilidad: años en donde

la plata y el oro se deprecian aún más que el dinero de papel y otros en los que se aprecia.

La pérdida del poder adquisitivo del dinero de papel se llama inflación. Hay varias maneras de poder proteger nuestro dinero contra la inflación, dependiendo si es dinero que uno podría necesitar en cualquier momento o bien dinero destinado para formar un patrimonio a largo plazo –30 o 40 años.

El dinero de corto plazo se debe invertir en corto plazo. En instrumentos seguros, que no tengan volatilidad y que puedan proteger lo mejor posible de la inflación. Como los Cetes.

A largo plazo, lo único que funciona para proteger nuestro dinero contra la inflación, pero también para hacerlo crecer en términos reales (ganar más que la inflación) es construir un portafolio de inversión diversificado que combine distintas clases de activos de manera eficiente y con un riesgo controlado.

Hay que dejar de tratar de buscar el “instrumento” que sirva para nuestros objetivos porque no existe. Lo que sí existen son distintos materiales que se pueden combinar de manera inteligente para alcanzarlos.



## Colosio, no olvidar nuestra historia

Es un problema para este país que a muy pocos les provoque escalofríos recordar que un día como hoy hace 29 años en México asesinaron a un candidato presidencial y que eso encadenó muchas secuelas muy negativas para México.

Los que tenemos la edad suficiente podemos recordar lo que vivimos en carne propia en aquel 1994 cuando todo empezó a descomponerse en un país que anhelaba justo lo contrario para la segunda mitad de la década de los 90.

Ese año empezó con un levantamiento armado en Chiapas, siguió con el asesinato de Luis Donaldo Colosio Murrieta y terminó con la peor crisis financiera que recuerde este país. Fue un año tan traumático, tan determinante para México, que debería ser obligatorio para todos tener presentes las lecciones de tal descomposición.

Quizá nunca sepamos si fueron hechos coordinados para provocar desorden o si fueron terribles coincidencias, de esas que en política no existen, lo cierto es que

del 94 del siglo pasado aprendimos lecciones que se pudieron capitalizar en mejoras a la vida institucional del país, pero hay otras lecciones que aparentemente hemos olvidado.

Después del lamentable asesinato de Colosio llegó al poder Ernesto Zedillo y hay que decirlo con todas las letras, uno de los mejores Presidentes que ha tenido este país.

Tras la crisis desatada en diciembre de 1994, y sufrida de 1995 en adelante, Zedillo dio estructura institucional al sistema financiero mexicano con la creación de muchos organismos autónomos regulatorios.

El Banco de México consiguió su autonomía en 1994, pero consolidó su papel de autoridad monetaria a partir de la crisis financiera y nunca más tuvo que seguir instrucciones de un Presidente.

El Instituto Federal Electoral, antecedente del Instituto Nacional Electoral que hoy vive amenazado, fue una creación del gobierno de Carlos Salinas, pero fue hasta 1996 cuando logró la ciudadanía, porque en su origen, en 1990 y durante seis años, el IFE estuvo bajo la tutela del Secretario de Gobernación.

Fue en 1997 cuando el Congreso de la Unión tuvo por primera vez mayoría opositora y con ello el gobierno priista tuvo

que aprender a negociar hasta esos presupuestos que pasaba como mero trámite en lo que era su antigua oficialía de partes legislativa.

Fueron aquellos años también los primeros en los que México, Estados Unidos y Canadá echaron a andar un Tratado de Libre Comercio que en medio de esa crisis resultó ser un salvavidas para este país, no sólo porque mantuvo en movimiento la planta industrial en el peor momento, sino porque el entonces presidente de Estados Unidos, Bill Clinton, decidió rescatar a México con un préstamo de 20,000 millones de dólares que mantuvieron el funcionamiento financiero del país.

Fue pues aquel terrible 1994 el que le dio un impulso a México para girar hacia la institucionalidad, la pluralidad y el orden en diferentes campos económicos, políticos y sociales.

A partir de haber entendido bien la lección vino la alternancia en el poder presidencial a lo largo de este siglo, que se ha dado en tres ocasiones sin sobresaltos violentos ni crisis sexenales.

Vale la pena preguntarse si después de todo lo que aprendimos con aquel año fatídico para México nos merecemos olvidar nuestra historia y condenarnos a repetirla.

Los que tenemos la edad suficiente podemos recordar lo que vivimos en carne propia en aquel 1994 cuando todo empezó a descomponerse en un país que anhelaba justo lo contrario.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

✉ joaquinld@eleconomista.mx

## Fed, más preocupada por la inflación que por los bancos

Ayer miércoles, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) anunció su más reciente decisión de política monetaria, incrementando la tasa de fondeo en un cuarto de punto para dejarla en un rango de 4.75–5.0 por ciento.

Aunque en el último par de semanas hubo cambios muy importantes en las expectativas del mercado para este anuncio de política monetaria –pasando de descontar un aumento de medio punto hace tres semanas a una pausa a mediados de la semana pasada– a la apertura de ayer, el mercado asignaba una probabilidad de 85% al escenario de incremento de un cuarto de punto.

Por lo tanto, la decisión de la Fed no tomó por sorpresa a los mercados. No obstante, la atención del mercado estaba concentrada en el tono del comunicado y la publicación de nuevos estimados macroeconómicos y en especial en el *forward guidance* para la tasa de fondeo en lo que resta de este año.

En su comunicado de prensa, la Fed señaló que la creación de empleo se mantiene robusta y que la salud del mercado laboral sigue siendo muy buena. Asimismo, la Fed destacó que aunque la inflación se ha moderado, ésta aún mantiene niveles elevados y por arriba de lo esperado.

Adicionalmente, la Fed enfatizó que, a pesar de la volatilidad generada por la intervención en tres bancos regionales, el sistema bancario de Estados Unidos se mantiene sólido y resistente.

No obstante, el Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por su sigla en inglés) reconoció que los acontecimientos recientes en algunos bancos regionales podrían generar un endurecimiento de las condiciones crediticias para las familias y las empresas, contribuyendo a una desace-

leración en la actividad económica en general con consecuencias potenciales para el mercado laboral y la inflación.

Sin embargo, la Fed reiteró que su principal preocupación en este momento sigue siendo la inflación.

Como consecuencia, en su conferencia de prensa, el presidente del FOMC, Jerome Powell, reiteró que la Fed podría seguir subiendo la tasa de fondeo en los próximos meses, y que, aunque el FOMC consideró dejar la tasa sin cambios en la decisión de ayer, su escenario base no contempla recortes en la tasa de interés este año.

Tomando en cuenta la fuerte volatilidad que hubo en las últimas dos semanas en los futuros de la tasa de fondeo para el resto del año, la publicación de nuevas proyecciones macroeconómicas era de especial relevancia. Sin embargo, las proyecciones tuvieron cambios menores con respecto a las de diciembre.

En concreto, la Fed revisó su estimado de crecimiento del PIB del 2023 de 0.5 a 0.4% mientras que el estimado de inflación e inflación subyacente para este año (usando el indicador preferido por la Fed, el PCE y *core PCE*) se revisaron al alza, de 3.1 a 3.3% y de 3.5 a 3.3%, respectivamente.

Adicionalmente, la proyección para la tasa de fondeo se quedó sin cambios en 5.1 por ciento. Sin embargo, aunque no hubo cambios con respecto a diciembre en el estimado de tasa para fin de este año, vale la pena recordar que hasta hace un par de semanas que se suscitó la quiebra de SVB, la Fed había venido apuntando a la necesidad de revisar al alza sus estimados de tasa de fondeo para el cierre del 2023.

Aunque esto no sucedió, el pronóstico de la Fed sugiere que la tasa de *Fed funds* tendrá un incremento más de un cuarto de punto para luego permanecer en ese nivel el resto de este año.

Esto contrasta considerablemente con las expectativas del mercado que se han movido de manera considerable en las últimas semanas. De acuerdo con el mercado de futuros de tasa, el nivel de *Fed Funds* para fin de año pasó de un máximo de 5.625% el 8 de marzo, a un mínimo 3.81% el miércoles de la semana pasada, para finalmente ubicarse en 4.5% en la apertura de ayer y 4.3% después del anuncio de la Fed.

La discrepancia entre lo esperado por el mercado y el mensaje de la Fed hizo que los principales índices accionarios en EU revirtieran las ganancias intradía y terminaran con descensos.

En la opinión de este columnista, la Fed seguirá monitoreando el impacto del endurecimiento en las condiciones de crédito sobre la demanda agregada y el empleo, pero, a menos de que haya claras señales de una desaceleración más profunda y/o un descenso más rápido en la inflación, la Fed incrementará la tasa una vez más en un cuarto de punto para después mantenerla sin cambios el resto del año.



## EU avienta la papa // Muertes por sobredosis: 107 mil // Vía Canadá, 70 por ciento de fentanilo

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**A**NTE EL RECLAMO de la sociedad estadounidense por el creciente número de fallecimientos por sobredosis de drogas, el gobierno de aquel país debe dar respuestas, pero como en realidad no las tiene, pues qué mejor que culpar al vecino del sur, porque a Canadá –por donde ingresa el mayor volumen de fentanilo– ni con el pétalo de una rosa. Lo cierto es que mientras existan consumidores –y allá los hay en proporciones progresivas– seguirá la oferta, porque se trata de un negocio extraordinariamente jugoso, donde la autoridad que dice combatirlo está metida en todas partes, pero no arroja resultados internos.

**POR ESO, EL** gobierno estadounidense no quita el dedo del renglón: avienta la papa caliente, se lava las manos y culpa a terceros países (México, en primerísimo lugar) por la espeluznante realidad que por consumo de drogas vive el vecino del norte, y el problema no es de ahora, porque esa nación ha sido, es, el gran centro de consumo de narcóticos en el mundo, ergo, el mayor negocio para este tipo de actividades ilícitas que implica miles y miles de millones de dólares en ganancias, de las cuales, por cierto una buena proporción se lava en su propio territorio. Pero, dice, otros son los culpables.

**ALGO SIMILAR SUCEDE** con los “informes” sobre derechos humanos, los cuales se violan en todo el planeta menos en Estados Unidos (versión oficial). No es gratuito que el presidente López Obrador califique de “bodrio” el informe respectivo, así como otros similares, como el relativo al tráfico de fentanilo. “No cambian, es una política añeja, anacrónica de querer meterse en la vida pública de otros países. Es una violación flagrante al derecho internacional. Es un departamentito dentro del Departamento de Estado que protege al conservadurismo, esa es su función. No hay sustento, utilizan la calumnia. Pueden contestarme lo que quieran, pero no tienen pruebas, son calumniadores”, subrayó el mandatario.

**EN LA MAÑANERA** de ayer se conoció un “mapa de la DEA” que detalla la ruta del fentanilo que llega a y se consume en Estados Unidos: el mayor volumen entra directamente a puertos estadounidenses desde Canadá; sólo un tercio proviene de México. Además, parte de los

precursores del fentanilo llegan a nuestro país desde el vecino del norte.

**UNA RECIENTE ENCUESTA** –divulgada por Presidencia de la República– revela que en septiembre de 2022, “39 por ciento de los estadounidenses y 60 por ciento de los republicanos creen que la mayor parte del fentanilo que ingresa a su país es por contrabando de inmigrantes indocumentados. Falso. En realidad, el fentanilo es contrabandeadado por la frontera mayoritariamente por ciudadanos estadounidenses; así lo muestran las estadísticas oficiales en Estados Unidos: en 2021, 86 por ciento de los detenidos por tráfico y venta de fentanilo fueron ciudadanos estadounidenses. Y la pregunta que todos nos hacemos es: ¿dónde están los cárteles estadounidenses? De eso no habla el Departamento de Estado”.

**EL SECRETARIO DE** la Defensa, Luis Crescencio Sandoval, informó que en los últimos 15 días las fuerzas de seguridad del país incautaron (...) 668 kilos de marihuana, 4 mil 126 de metanfetaminas, 146 de cocaína, uno de heroína, 377 de fentanilo, del que “la delincuencia organizada tenía la posibilidad de hacer 377 millones de dosis que podrían haber salido al mercado”.

**DICE EL SECRETARIO** de Estado, Antony Blinken, que en México existen “zonas controladas por los cárteles del narcotráfico”, pero en lo que no cabe la menor duda es que su país está dominado por los vendedores de droga, y de ello da cuenta el creciente consumo de todo tipo de estupefacientes y de muertes por sobredosis. ¿Dónde están los controles, las autoridades que todo lo ven todo y escuchan, y despliegan agentes hasta en la cocina?

**LA PROPIA DEA** (Drug Enforcement Administration), con base en la estadística de los Centros de Control y Prevención de Enfermedades (CDC) de Estados Unidos, reconoce: en 2022, 107 mil 375 (casi 30 por día) estadounidenses murieron por sobredosis de drogas. “Debido a que no hay supervisión oficial ni control de calidad, píldoras falsificadas a menudo contienen dosis letales de fentanilo”. La tasa de mortalidad la encabezan California (en dos décadas se incrementó 200 por ciento), Florida, Ohio, Pensilvania y Nueva York. Pero, “el problema es México”.

### Las rebanadas del pastel

**MIENTRAS LENCHO TURISTEA** a lo grande con recursos de los mexicanos, ¿quién fue el ingenuo que confió en un imponente como

Fecha: 23/03/2023

Columnas Económicas

 La Jornada

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 428

Costo: 37,424

2 / 2

Carlos Fernández Vega

Manuel Añorve? Miguel Angel Osorio Chong.

*Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ Un indigente duerme tras fumar fentanilo en las calles de Los Ángeles. Imagen de agosto del año pasado. Foto Ap

**PESOS Y CONTRAPESOS****DESEMPEÑO GENERAL (2/3)****POR ARTURO DAMM ARNAL**

**E**l desempeño general de la economía debe medirse por su dinamismo y estabilidad, dinamismo medido por el crecimiento, medido por el comportamiento de la producción; estabilidad medida por la preservación del poder adquisitivo del dinero, medido por el comportamiento del índice de precios.

Lo ideal es que el crecimiento (dinamismo) sea el mayor posible y que la inflación (inestabilidad) sea la menor posible, y lo mínimo aceptable es que el crecimiento sea mayor que la inflación.

Dando por buenas las proyecciones, para 2023 y 2024, de los economistas del sector privado, encuestados por el Banco de México en febrero pasado, en promedio anual el crecimiento este sexenio será 0.52 por ciento y la inflación 5.09 por ciento, crecimiento muy bajo (poco dinamismo), inflación muy elevada (mucho inestabilidad), con la inflación (5.09) muy por arriba del crecimiento (0.52), por lo que, en general, los resultados económicos de la 4T dejarán mucho que desear. ¿Cómo se compararán, desde la perspectiva del dinamismo y la estabilidad, con los de sexenios anteriores?

Comparo, para no irme muy atrás en el tiempo, el sexenio de la 4T con los cinco sexenios anteriores, calificados de neoliberales (cualquier cosa que eso signifique): el de Salinas, 1988-1994; Zedillo, 1994-2000; Fox, 2000-2006; Calderón, 2006-2012; y Peña, 2012-2018.

A continuación presento el crecimiento promedio anual para los sexenios de Salinas, Zedillo, Fox, Calderón y Peña:

4.08 por ciento, 3.34, 1.99, 1.73 y 2.45. Todos muy por arriba del crecimiento promedio anual de la 4T, 0.52 por ciento.

A continuación presento la inflación promedio anual para los sexenios de Salinas, Zedillo, Fox, Calderón y Peña: 15.90 por ciento, 22.55, 4.44, 4.28 y 4.19. Los dos primeros muy por arriba de la inflación promedio anual de la 4T, 5.09 por ciento, los tres últimos por debajo.

Hay que tener en cuenta que el crecimiento depende parcialmente del gobierno, que debe hacer valer el Estado de Derecho en el ámbito económico, y que la inflación depende totalmente del Banco de México, que es el banco central del Estado mexicano, no del gobierno federal, y que debe controlar la cantidad de dinero que se intercambia en la economía para que ésta no crezca ni decrezca (dependiendo del tipo de presiones que se generan en los mercados, inflacionarias o deflacionarias) de manera excesiva, con el objetivo de preservar el poder adquisitivo del dinero.

En ninguno de los sexenios analizados se logró lo mínimo aceptable: que el crecimiento sea mayor que la inflación. En promedio anual, entre 2001 y 2018, el crecimiento fue 2.72 por ciento y la inflación 10.27 por ciento, muy por arriba de la tasa de crecimiento.

Estos resultados muestran que el gobierno federal no ha hecho todo lo que debe hacer, sobre todo en materia de Estado de Derecho, para lograr un mayor crecimiento de la economía, con todo lo que ello implica en términos de empleos, ingresos y bienestar, y que el Banco de México no ha hecho todo lo que debe hacer para, por lo menos, conseguir su meta de inflación, tres por ciento.

El gobierno federal y el banco central le han fallado a la economía mexicana, cuyas condiciones generales dejan mucho que desear, desde que se inició la inflación elevada y sostenida en 1973 y se perdió el crecimiento elevado y sostenido en 1982.

Continuará.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### ADÁN Y EL CABOTAJE

POR MAURICIO FLORES

La iniciativa de reformas a la Ley de Aviación Civil para abrir de par en par los cielos mexicanos a las aerolíneas extranjeras se ha vuelto, paradójicamente, un obstáculo para que la autoridad aérea mexicana recupere la Categoría 1, lo cual podría ocurrir hasta otoño de este año y no en el verano como era la expectativa original, esto de acuerdo a Peter Cerdá, representante de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA). Este día empieza su discusión en la Cámara de Diputados y es muy probable que vaya para atrás por generar el efecto contrario al que se buscó originalmente.

El problema es que en su iniciativa de reforma, Andrés Manuel López Obrador mezcló la apertura al cabotaje con las medidas necesarias a nivel legislativo para fortalecer las finanzas y la operación de la Agencia Federal de Aviación Civil..., lo cual ha rezagado, por calendario legislativo, cumplir las soluciones técnicas solicitadas por la Federal Administration Aviation que lleva Billy Nolen. Además, dentro de la mayoría del partido oficialista que lidera Ignacio Mier no todos los diputados están convencidos de que el cabotaje sea el método de "abaratarse los precios de los pasajes" y mejorar la conectividad aérea entre ciudades medias. De hecho, se sabe que a varios de esos legisladores, incluyendo a los de sus partidos satélites, no les gusta la idea de enfrentar, previo a las elecciones de 2023 y 2024, el activo enojo que pilotos, sobrecargos, personal en tierra y prestadores de servicios sacarán a las calles en caso de aprobarse el cabotaje. El secretario de Gobernación, Adán Augusto López, ya había dado indicaciones de posponer para más adelante la discusión del cabotaje, tema que mañana se platicará, previo a la discusión parlamentaria, con los directivos de Aeroméxico, a cargo de Andrés Conesa, Viva Aerobus, de Roberto Alcántar, Volaris, que lleva Enrique Beltranena, y de otras 20 aerolíneas regionales y locales que han expresado su rechazo al cabotaje.

**Más vale pájaro en mano...** El gremio de pilotos que lidera Humberto Gual, el de sobrecargos encabezado por Ada Salazar, así como los trabajadores en tierra en el que Marco Calva lleva la voz cantante, han mostrado que ellos serían –cerca de 1.5 millones de trabajadores directos e indirectos– los afectados inmediatos de una apertura sin reciprocidad que no tiene parangón en ningún otro lugar del mundo. Las aerolíneas agrupadas en la Canaero, que preside Diana Olivares, así como las aerolíneas latinoamericanas agrupadas en ALTA han cerrado filas con sus competidoras-aliadas de México para rechazar el cabotaje como la solución para bajar el precio de los boletos y mejorar la conectividad aérea del país. Pero no todo es rechazo a la apertura: las aerolíneas presentarán hoy esquemas viables para lograr los objetivos de buscar menor precio y mayor conectividad, al tiempo de recuperar este mismo año la Categoría 1 para la autoridad aérea mexicana. Ya le contaré.

**Minerva y La Trifecta.** Nadie sabe bien a bien dónde anda Javier Arreola, responsable de equipamiento de la subdirección de Abasto del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado. Llama la atención porque junto con César Rabadan y Víctor Nava (de las direcciones de normatividad de salud y de infraestructura del instituto) eran conocidos como la

“Trifecta Perfecta” y se ostentaban como “los operadores” de Almendra Ortiz, subdirectora de Administración del instituto. Lo que es sabido entre empresas proveedoras del Instituto es que la Trifecta atendió una diligencia de la subdirectora de normatividad médica, Minerva Hernández Herrera, para operar con un intermediario, Savare Medika, la proveeduría de equipo de imagenología a Siemens (cuando se supone que la política de compras en el sector salud es evitar intermediarios) por 3,000 millones de pesos y por la que se pagó un inusual anticipo de 50% del contrato. ¿Y por qué tanto anticipo? El asunto, además de espinoso, toma un cariz político.

**Luuna bajo la lupa.** La empresa Luuna, tras ser fundada por un grupo de jóvenes, entre

ellos Carlos D. Salinas, con una inversión de 1.5 millones de pesos, está en medio de una tormenta de mercado pues apenas en febrero pasado la Profeco, que comanda Ricardo Sheffield, evidenció la baja calidad de sus almohadas: un producto que ronda los 1,500 pesos, destinado a la clase alta, fue reprobado en calidad y junto a otras se le inició procedimiento de infracción a la ley. Ahora la empresa suma el despido injustificado de empleados, situación que se viene presentando desde hace seis meses..., y que ya no es ajena a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social de Luisa María Alcalde.

---

Esta columna con todo y columnista se toma unos días de asueto y amenaza con regresar el jueves 30 de marzo y continuar durante la Semana Mayor y Pascuas a puro pulmón.



**NUEVOS HORIZONTES**

**PARTICIPACIÓN DEL SECTOR PRIVADO EN LA FACILITACIÓN DE ENERGÍA MODERNA**

POR VÍCTOR HUGO CRUZ MONROY

**A** lo largo de los últimos tres años, México ha enfrentado grandes retos para recuperarse del impacto que generó la pandemia en la economía del país y en la vida cotidiana de las personas. Las desigualdades en el acceso a servicios de energía modernos, como el gas natural o la electricidad, marcaron diferencias importantes en la calidad de vida de las personas y en la capacidad para enfrentar la crisis.

Según la Agencia Internacional de Energía (AIE), más de 700 millones de personas en todo el mundo carecen de acceso a la electricidad y alrededor de 2,400 millones siguen utilizando leña para cocinar.

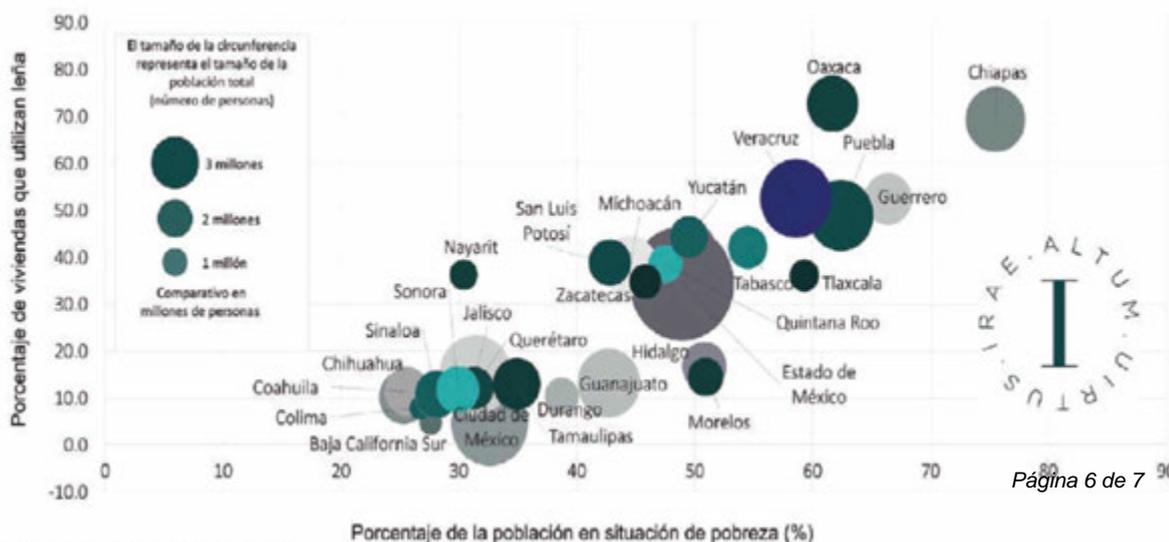
El acceso a servicios energéticos modernos es esencial para el desarrollo económico y la inclusión social. La AIE ha revelado que en las economías avanzadas, los hogares con menores ingresos consumen en promedio sólo un tercio de la energía utilizada en los hogares con ingresos más altos. En las economías emergentes y en desarrollo, los hogares más pobres consumen nueve veces menos energía moderna que los hogares más ricos.

Algo similar sucede en México, la situación de pobreza se relaciona directamente con el acceso limitado a Internet y con un mayor consumo de leña a nivel residencial (gráfica 1). Todo esto pone en evidencia la necesidad de que se implementen medidas para integrar el desarrollo energético en las economías, especialmente en las menos desarrolladas.

El crecimiento de la demanda de energía en un escenario pospandemia y de precios altos, abre la oportunidad para el desarrollo de proyectos orientados a mejorar el acceso a servicios energéticos e incrementar la oferta de energía de alta calidad. Las alternativas son diversas; por ejemplo: construcción de sistemas de energía solar o eólica para la electrificación de viviendas, negocios y actividades productivas en comunidades remotas; instalación de servicios de combustibles modernos en localidades alejadas de los centros urbanos; el desarrollo de nuevas tecnologías de generación de electricidad—hidroeléctricas a hilo de agua, bioenergía, cogeneración eficiente o hidrógeno verde—, entre otras.

La participación del sector privado es fundamental para facilitar estas alternativas. Las empresas pueden contribuir a garantizar un acceso más equitativo mediante cuatro acciones básicas: (1) la adopción de prácticas empresariales sostenibles, (2) la colaboración con otras organizaciones para apoyar iniciativas que promuevan el acceso a la energía en comunidades más vulnerables, (3) la formación y capacitación en temas de eficiencia energética y energías renovables y (4) fomentar el desarrollo de soluciones tecnológicas innovadoras para el acceso a la energía en zonas remotas y rurales.

**Porcentaje de la población en situación de pobreza y de viviendas con uso de leña, por Entidad federativa (2020)**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, 2020



## BRÚJULA ECONÓMICA

### CONSUMO E INFLACIÓN: BINOMIO IMPERFECTO

POR ARTURO VIEYRA

**S**on muchas las variables de las que hay que seguir el curso para tener una evaluación correcta sobre el desempeño económico. En este sentido, el consumo privado o de las familias, tanto por su dimensión (dos terceras partes del PIB) como por su relevancia para el nivel de bienestar de la población constituye una de las variables fundamentales del entorno macroeconómico.

A pesar de que la reactivación del consumo ha sido constante después de la pandemia, ésta ha mostrado múltiples afectaciones que han provocado que su recuperación no sea tan vigorosa.

En efecto, a partir del tercer trimestre del año 2021 el consumo de las familias muestra una recuperación sostenida, incluso, al término del año pasado su nivel ya supera en 2.7%, el que se tenía antes de la crisis, a finales del 2019. Definitivamente, ésta no es una gran noticia, ya que recuperar el nivel previo a la crisis tomó dos años y medio. La pandemia y la

crisis generaron una pérdida irreparable.

Sorprende que durante el año pasado el consumo en México avanzó a una tasa anual de 6.1%, casi el doble que la del producto nacional. Los principales determinantes de la recuperación del consumo se ubican en la apertura ya total de actividades, la recuperación del empleo, el vigoroso avance de las remesas, en los apoyos gubernamentales vía los programas sociales y en el hecho de que los salarios pudieron incrementar su poder adquisitivo de forma sostenida a pesar de la alta inflación.

Desafortunadamente, el panorama para este 2023 no luce tan positivo. Existen factores que anticipan una baja en el dinamismo, y lo que también es preocupante es que se muestran un deterioro importante en la calidad del consumo.

El elemento que actualmente más reduce las posibilidades de una expansión más vigorosa del consumo es la inflación. El rápido crecimiento de los precios visto en los últimos meses es el principal enemigo de los salarios, reduce su poder de compra. Los precios en febrero alcanzaron una tasa anual de 7.6%, incluso si tomamos el indicador de la canasta básica del Inegi el avance anual es de 8.8%; es decir, que la mayor parte de

la población ha perdido una buena parte del poder de compra que se había ganado con los aumentos salariales registrados el año pasado.

Ello también ha mermando la calidad del consumo, pues si consideramos que el precio de los alimentos es mucho mayor que la inflación general (12.4%, incluye procesados y agropecuarios) la ganancia que se ha registrado en los salarios reales se destina a comprar los mismos alimentos ahora más caros, limitando de forma importante la capacidad de consumo de bienes duraderos.

Otro factor que afecta de forma importante es la pérdida del poder adquisitivo de las remesas, que si bien vienen creciendo medidas en dólares, si las ajustamos por la apreciación del tipo de cambio y por la inflación, es decir, las medimos en pesos reales, ya muestran en enero una caída de -3.5%. A ello se suma el incremento de las tasas de interés que seguramente limitarán el crédito al consumo durante este año.

Es en este sentido, el control de la inflación es el mayor reto de las políticas públicas para impulsar el consumo de las familias que, a lo más este año avanzará a una tasa del 2.5%, menos de la mitad que el año pasado.



## IN- VER- SIONES

### HASTA 2.000 MDD Samuel García prevé más inversión en NL

Sin dar nombres, el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, dijo que cinco de las compañías del Grupo de los 10 (G10), que reúne a los empresarios más grandes de ese estado, "este año invertirán 200, 300 o hasta 500 millones de dólares, uno puede superar hasta los 2 mil millones" en la entidad. Añadió que se reunirá con dos constructoras de China.

### REINICIA PRODUCCIÓN Ahmsa normaliza el pago a trabajadores

Altos Hornos de México (Ahmsa) reinició su operación y regularizó los pagos de 17 mil trabajadores, según el secretario de Economía de Coahuila, **Claudio Bres Garza**, tras afirmar que la prioridad para el gobierno es que no se pierdan empleos. Dijo que avanza bien la inversión para el cambio de acciones y de propiedad en la siderúrgica.

### APOYO A STARTUPS Santander lanza su banca tecnológica

El Grupo Financiero Santander, que lidera **Felipe Gar-**

**cía**, en conjunto con Digital Solutions Group, lanzaron la Banca de Inversión Tecnológica, proyecto que lidera **Joao Simao**, para atender las empresas digitales y *startups* y apoyarles en su ciclo de crecimiento con servicios de banca de inversión y corporativa.

### FINANCIERA CH Capital festeja su séptimo aniversario

La entidad financiera CH Capital, que fundó y dirige **Alfredo Chumacero**, festejó su séptimo aniversario de operación en México, con una serie de conferencias con especialistas. Durante una ceremonia, el fundador indicó que la empresa supo cómo "trascender" desde su inicio.

### CRECE EN SUDAMÉRICA Grupo Axo completa la compra de Komax

Tras recibir la aprobación de los reguladores locales, la operadora de franquicias de moda Grupo Axo, que preside **Andrés I. Gómez Martínez**, cerró la compra de Komax en Chile, Perú y Uruguay. La comercializadora de ropa, zapatos y accesorios fue fundada hace 32 años y opera más de 150 tiendas en estos tres países.



## APUNTES FINANCIEROS

**JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA**

*juliose28@hotmail.com*



# Lecciones del colapso de Credit Suisse

**P**ara un banco del prestigio y la historia de Credit Suisse, su final fue poco decoroso. Las autoridades suizas lo forzaron, el fin de semana pasado, a un matrimonio con UBS, su acérrimo rival. Los términos fueron bastante leoninos para Credit Suisse y, aún así, UBS no quería comprometerse. El gobierno suizo tuvo que ofrecerle una serie de garantías y apoyos monetarios para que dijera que sí.

La caída de Credit Suisse fue lenta y después rápida. El banco llevaba varios años de pobre desempeño. A diferencia de UBS, no se enfocó en el negocio de banca privada después de la crisis financiera de 2008 y prefirió empujar su banco de inversión. Esta decisión le costó caro. Además, en los últimos años se vio envuelto en una serie de escándalos que afectaron su reputación.

Con todos sus problemas, parecía hasta hace poco estar lejos de una quiebra. Sus razones financieras eran sólidas. Su capital contable tangible era de 45 mil millones de dólares al momento que lo intervinieron las autoridades suizas. ¿Qué pasó? La respuesta corta es que sus clientes le perdieron confianza.

Una de las lecciones más relevantes del colapso de Credit Suisse es que la banca digital puede ser un riesgo. Todos conocemos sus virtudes. En nuestros *smartphones* tenemos los servicios completos de una sucursal bancaria a nuestra disposición. Basta apretar pocas teclas

para hacer pagos o transferir fondos. Pero estas facilidades tienen su lado oscuro: los clientes solo requieren de unos minutos para retirar su dinero si sienten que su banco no es sólido.

Otra lección es que las redes sociales tienen la capacidad de magnificar cualquier rumor (con o sin sustento). Su capacidad de provocar un comportamiento de rebaño hace que una acusación (real o falsa) se pueda esparcir como pólvora y culmine en pánico.

Cuando la confianza se pierde, los rumores se propagan, y los clientes tienen la facilidad de sacar su dinero, con un clic cualquier institución financiera puede quebrar. Esto le ocurrió a Silicon Valley Bank (SVB) hace 13 días y ahora a Credit Suisse. La semana pasada, el miedo hizo que los clientes del banco suizo retiraran un promedio de 10 mil millones de dólares al día. Ante eso era cuestión de tiempo para que se volviera ilíquido el banco.

Tampoco le ayudó a estos bancos los errores de comunicación que cometieron. Pocos días antes de quebrar, el director general de SVB pidió a los inversionistas “mantener la calma” (obviamente se interpretó al revés) y el principal accionista de Credit Suisse declaró que “absolutamente no” estaba dispuesto a apoyar al banco en caso de requerir más capital. Y aquí yace la última lección: en el entorno actual, la comunicación de los bancos (y cualquier empresa) con el público se vuelve clave. Perder el control de la narrativa trae severas consecuencias. Solo pregunte a los accionistas de Credit Suisse. ■



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



### Credit Suisse o SVB, importa tu pensión

**U**na semana es Silicon Valley Bank, otra Credit Suisse, y sentimos incertidumbre. ¿Qué pasará la siguiente?

“La incertidumbre económica es un factor con el que debemos convivir”, me dijo **Daniela Becerril**, directora comercial de Vida y Salud de Mapfre, “parece una permacrisis y tenemos que buscar, cada uno, cómo solventarla”.

Para eso hay que asumir que no importa tanto qué pasa cada semana, si sabemos cómo estaremos en 20 años o cómo viviremos después de los 65 años.

“Los mayores retos en el futuro económico y social de nuestro país sin duda son las pensiones”, subrayó **Daniela**. No podemos controlar qué pasa en los bancos, el tipo de cambio o la inflación, “pero podemos controlar la decisión de poner 200 pesos a nuestro retiro”.

Un ahorro constante puede sorprendernos, pero en retiro no pensamos. Si bien 58.6 por ciento de la población ahorra, de esos solo 2.6 por ciento de hombres

y 2.8 por ciento de mujeres destina algo a la vejez, según México, ¿cómo vamos en el ahorro para el retiro?, de México, ¿cómo vamos? y Vanguard. En general, ahorramos para una compra o una emergencia. Urge pensar en nuestra vejez, más con tanta incertidumbre, porque el

entorno pone en riesgo lo poco o mucho que hagamos con el dinero.

**Daniela** sugiere verlo así: el ahorro para el retiro permite “algo de dónde agarrarte y crear certidumbre dentro de todo lo que no puedes controlar”. Tiene razón, podemos controlar el gasto y decidir planear el retiro. También es cierto que ahorrar parece inviable cuando el kilo de huevo cuesta 55 pesos y el plátano y la guayaba valen lo doble que hace unos meses. Pero si nos detenemos un minuto, la propuesta es interesante porque es empezar con 200 pesos al mes para nuestro retiro.

Pedí a **Daniela** un ejercicio: si una persona de 40 años aporta 200 pesos al mes en 10 años junta 24 mil pesos. Ese compromiso por 120 meses en el PPR de Mapfre, Mi Jubilación, le permitirá obtener, a los 65 años, 79 mil 51 pesos garantizados. Se ahorran 10 años, se esperan 15 y se tiene 329 por ciento de recuperación, además de aprovechar la deducibilidad fiscal por ahorrar para la jubilación. Más monto y tiempo incrementan el resultado. Lo interesante es garantizar algo con 200 pesos.

Independientemente del producto o el compromiso, la invitación es ahorrar para la vejez para tener un poco de certidumbre a nuestro alrededor. ■

El ahorro para el retiro  
es algo que permite  
“algo de dónde  
agarrarte y crear  
certidumbre”



OPINIÓN

ANÁLISIS DE CIBERSEGURIDAD

JAIME BERDITCHEVSKY

## Amenazas financieras: la banca móvil y transacciones sin contacto bajo ataque

En la reciente edición de la Convención Bancaria, que reunió a las más destacadas instituciones financieras y bancarias de México, así como a los líderes gubernamentales clave para la industria a nivel nacional, se habló de las perspectivas económicas del país en el próximo año, así como del papel de la agenda ASG en el sector para que su operación se vuelva más sostenible e incluyente.

Sumando a estos temas trascendentales, quisiera destacar lo relevante que ha sido la digitalización de la banca para su crecimiento en los últimos años. Las tendencias que hoy acompañan el desarrollo del sector, como las nuevas formas de pago, están teniendo una gran expansión y, por tanto, mayor exposición. Por eso, es imprescindible recalcar que las amenazas y ataques cibernéticos al sector financiero siguen siendo uno de los retos prioritarios por atender.

La implementación de servicios y tecnologías que facilitan operaciones bancarias, como los pagos digitales o las transacciones sin contacto, ayudan a promover la inclusión financiera de comercios y usuarios al ofrecer una forma cómoda y segura de realizar pagos sin necesidad de usar efectivo, tarjetas o algún otro dispositivo inteligente físicamente. Sin embargo, pese a la seguridad que estos garantizan, los cibercriminales buscan, cada vez más, robar datos financieros e invierten activamente en crear nuevas tácticas y programas maliciosos, lo que puede generar grandes pérdidas, tanto para las entidades financieras como para los usuarios.

Una de las amenazas más frecuentes y alarmantes son los troyanos bancarios para móviles, utilizados para buscar datos relacionados con la banca en línea y los sistemas de pago electrónico. Según el informe de amenazas móviles 2022 de Kaspersky, se detectaron 196,476 instaladores de este tipo de

malware el año pasado, el doble con respecto a 2021.

Además, recientemente, Kaspersky volvió a alertar sobre Prilex, un agente de amenazas del que he hablado anteriormente, el cual ha evolucionado gradualmente pasando de ser un malware enfocado en atacar los cajeros automáticos (ATMs) y las terminales punto de venta, a convertirse en el primero del mundo en ser capaz de bloquear los pagos contactless, obligando a los usuarios a usar su tarjeta física y habilitando así transacciones "fantasma".

Esto representa un importante riesgo para la industria pues, a nivel global, las transacciones con tarjeta están migrando hacia los sistemas de pagos sin contacto. Si bien en Latinoamérica su adopción se encuentra en una etapa temprana, actualmente, 50% de las terminales en México ya están habilitadas para utilizarlo.

Ante estas amenazas, los usuarios deben adoptar una cultura de ciberseguridad para proteger sus cuentas y datos bancarios. En el caso de los negocios, es importante que protejan sus sistemas más antiguos con soluciones actualizadas que ofrezcan diversas capas protectoras contra diferentes vectores de ataque en todos sus dispositivos. Para las instituciones financieras, la capacitación del personal, así como la inteligencia de amenazas, son clave para detectar y bloquear ataques en su infraestructura.

Nuestro país sigue caminando hacia la inclusión financiera digital, demandando una mayor defensa ante los ciberataques que cada vez son más complejos y silenciosos. Es importante que la banca y las instituciones financieras estén al tanto del panorama de amenazas que las acecha y adopten una cultura preventiva para garantizar su competitividad y óptimo crecimiento.



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES**
**ALBERTO AGUILAR**

## Libros de texto tragedia en puerta, SEP a piedra y lodo y viola gobierno Constitución

Si el plan "B" para acotar al INE de **Lorenzo Córdova** amenaza la democracia, la "reforma educativa" que cocina la SEP de **Leticia Ramírez** apunta a convertirse en un golpe al futuro de 23 millones de estudiantes.

Y es que sin un programa delineado y sin objetivos de aprendizaje, los 2.5 millones de libros de texto de primaria se imprimen a toda prisa, sin seguir los procedimientos que dictan la Constitución, la Ley General de Educación y el reglamento interior de la SEP.

Contra lo conocido, únicamente habrá 5 libros, mezcla de conocimientos, sin orden y limitada profundidad en temas como lectura y matemáticas.

Según expertos, el conocimiento científico se iguala a la creencia popular, al grado de que los libros podrían ser utilizados parcialmente, si así lo deciden los maestros en las comunidades.

Las matemáticas se convierten en algo superficial, en tanto que el adoctrinamiento y la lucha de clases es reiterativo. ¿Soy un opresor o un oprimido?, se pregunta al niño.

Los libros son punta de lanza en el proyecto de **Marx Arriaga** director de Materiales Educativos de la SEP y el venezolano **Sady Loaiza**. De ahí que se custodien con celo. Están mal elaborados y no respetan la gradualidad.

Como ya le adelantaba, el plan incluye también los libros de secundaria. Uno por año, para unificar el pensamiento de los jóvenes. La CANIEM que preside **Hugo Setzer**

ha hecho lo imposible por conocer esta otra propuesta que significa 36 millones de libros. Igual a ese nivel se romperá la diversidad de contenidos.

De llegar a las escuelas los nuevos materiales para agosto, hay la convicción de que habrá un enorme retroceso en la educación de varias generaciones. De por sí el golpe con la pandemia.

Además vs los 2 millones de chicos de escuelas privadas, que no sólo estudian con los libros de la SEP, la brecha vs la educación pública se ahondará.

Así que tragedia en puerta.

### NADA EN JUNTA PARA "MEJOR EJECUCIÓN" Y SHCP SOPORTE A BIVA

Más allá de las expectativas en torno a la reunión convocada por CNBV de **Jesús de la Fuente** para analizar la circular de "mejor ejecución", no se llegó a nada en concreto. Hubo representantes de SHCP y Banxico. BIVA en la persona de **Santiago Urquiza** se mostró abierta para que los ajustes le ayuden a ganar órdenes en el día a día, mientras que la AMIB con **Álvaro García Pimentel** expuso que cualquier modificación debe tener como objetivo el beneficio del cliente. La BMV vía **José-Oriol Bosch** apoyó la postura de las casas de bolsa. En el ambiente quedó el sentimiento que hay el mandato de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de soportar

como sea la sostenibilidad de BIVA. Como quiera nada definido.

### **MINERIA MENOS QUE SURTIR Y PRONTO BRINCO IMPORTADOR**

En 2022 la minería terminó con una caída enero-diciembre del 0.6% y sólo en diciembre bajó 1.2%. En enero se repitieron los números negativos fruto de la política que sigue el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Dado el desplome en exploración, se cree que pronto se verán las consecuencias con la incapacidad de surtir a la industria insumos que habrá que importar. El golpe a la vuelta de la esquina.

### **FIRME LA FED, TASAS HASTA 5.50% Y BANXICO MISMA RECETA**

Como se esperaba la FED de **Jerome Powell**

elevó la tasa en 25 puntos base para llegar a 4.75%. Séptima alza al hilo y 400 puntos base desde febrero del 2021. Además el banco fue firme en que seguirá endureciendo las tasas y las condiciones crediticias con el objetivo de llevar la inflación a 2%, más allá de la problemática bancaria. Las tasas bien pudieran llegar a fin de año sobre 5.25%-5.50%. Banxico de **Victoria Rodríguez** deberá aplicar la misma receta el próximo jueves con un incremento de 25 puntos base que llevará el fondeo a 11.25%.

---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



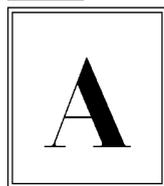
## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

*El Presidente sólo muestra contención de ese comportamiento cuando está cara a cara con estadounidenses de alto rango, a quienes halaga*

# AMLO ANTIESTADOUNIDENSE



Igo cambió. El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha transformado su relacionamiento hacia Estados Unidos. El cambio ha sido inicialmente paulatino, pero se ha acelerado estos días.

A diario aborda algún tema relacionado con ese país. Todo les critica. Critica a su pueblo, por tener la costumbre de independizar a los jóvenes al cumplir 18 años; critica su identidad histórica, por descansar en el "Destino Manifiesto"; critica al Departamento de Estado y a su titular, **Antony Blinken**, por haberse pronunciado sobre el asesinato de periodistas en México, así como por el reciente informe sobre los derechos humanos aquí; critica a sus congresistas que abrieron el debate sobre la lucha contra el fentanilo y los cárteles de las drogas; critica a su prensa, por editorializar contra su gobierno; critica a sus industrias, por perseguir innovación tecnológica, como en el caso de maíz transgénico; critica a la DEA, por malas prácticas. Para todos tiene

AMLO sólo muestra contención de ese comportamiento cuando está cara a cara con estadounidenses de alto rango, a quienes halaga, como ha sido el caso de **John Kerry** y de los congresistas estadounidenses que le han visitado en Palacio.

Pero con el paso de los meses las críticas se han intensificado, particularmente después de dos sucesos: la visita del presidente **Joe Biden** a México, en enero; y la sentencia del tribunal estadounidense que declaró culpable al ex secretario de seguridad **Genero García Luna**.

¿Qué fue lo que ocurrió?; ¿por qué AMLO eligió volverse antiestadounidense? Nadie puede tener la respuesta completa, pero debe incluir un elemento clave en la mente del Presidente: detecta riesgos futuros. Una persona enterada de estos temas me aseguró hace pocos días que el Presidente está concentrado en elegir a un sucesor o sucesora que elimine o mitigue al máximo el riesgo de que, al terminar su mandato, Estados Unidos se vuelva a exhibir toda la colección de malas prácticas (¿o delitos?) que detecta en México y, sobre todo, a perseguir a personajes clave del gobierno de AMLO, para encarcelarlos. En consecuencia, al Presidente le conviene enfatizar hoy que su afán personal es defender nuestra soberanía y que los estadounidenses ejercen un poder abusivo.

Estados Unidos no suele encarcelar expresidentes de países, así que AMLO puede dormir tranquilo (sobre todo si no sale de Tabasco después de 2024). Pero la narrativa a partir de 2024 puede revertírsele, porque ya no tendrá la conferencia mañanera para posicionar sus mensajes, y las porque instituciones que le trascienden se podrían dedicar a exhibir el verdadero cariz de su gobierno.

#### **TV AZTECA**

En medio de su reestructura, TV Azteca reiteró su disposición al diálogo con los tenedores de bonos con vencimiento en 2024. La voluntad ahí está para llegar a acuerdos.

---

***A diario aborda  
algún tema  
relacionado  
con ese país.  
Todo les critica***

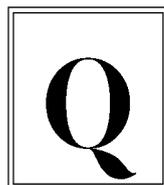
---



## CORPORATIVO



***TV Azteca reiteró su compromiso para continuar dialogando con sus acreedores donde figuran tenedores de bonos, bancos y entidades privadas***



ueda claro que las barreras entre medios y televisoras cada vez más son cosa del pasado. Basta confirmarlo con el anuncio de N+, que acaba de dar a conocer el próximo estreno de un programa de análisis deportivo en el que participarán profesionales de distintas empresas como ESPN, TNT

Sports, TUDN, Imagen TV y Fox Sports.

Se trata del nuevo programa "Tercer Grado Deportivo" que conducirá **Denise Maerker**, en el que semana a semana intervendrán algunos de los periodistas más reconocidos y polémicos como **David Faitelson, Javier Alarcón, María José González, André Marín, Alberto Lati** y **Alejandro de la Rosa**.

Un formato de este tipo se probó para analizar el Mundial de Qatar 2022 y gustó. De ahí que si de abordar los temas más relevantes del mundo deportivo se trata, ahora se busca una mirada plural y fresca, donde la apuesta de N+ con toda seguridad va a generar una gran audiencia.

Añada que el propio CEO de N+, **Daniel Badía**, ha dicho que la intención con esto es poner un granito de arena para el progreso del deporte en el país. “Tercer Grado Deportivo”

---

**N+ dio a conocer el estreno de un programa de análisis deportivo**

---

comienza el próximo lunes 10 de abril, y se transmitirá en las Estrellas, la plataforma ViX, y por supuesto, en [nmas.com.mx](http://nmas.com.mx).

**LA RUTA DEL DINERO**

En más de televisoras, TV Azteca, que lleva **Ricardo Benjamín Salinas Sada**, reiteró que continuará dialogando con sus acreedores para alcanzar una reestructura de pasivos que beneficie a todas las partes donde figuran tenedores de bonos, bancos y otras entidades privadas... Con motivo del Women Economic Forum, que lleva aquí **Michelle Ferrari**, se entregaron reconocimientos a las empresas que han avanzado en equidad de género, pero también en crear ambientes colaborativos, en donde no sólo mujeres, sino también la comunidad LGBT puedan mejorar la gestión de negocios y relación de compañías en capital humano. Entre las galardonadas estuvieron Coca-Cola, Bimbo, 3M INTERprotección, Duracell, Uber y Banca Afirme, Banco de Sabadell, Ligtech, DHL Express, Grupo Ruba y Gentera, entre muchas, que han conseguido logros como borrar brechas salariales... El presidente de Amcham México, **Vladimiro de la Mora**, estuvo ayer en el *podcast* de Banorte, de **Carlos Hank González**, llamado Norte Económico, donde planteó que todas las regiones del país tienen potencial para recibir inversión extranjera como parte del *nearshoring*, pero destacó también que es necesario el diseño de políticas públicas de largo plazo para mejorar la infraestructura y en especial enviar señales de certeza a empresas... **Alejandra del Moral**, precandidata electa de la alianza Va por el Estado de México, donde figuran PRI, PAN, PRD y Nueva Alianza, reiteró que su campaña será de propuestas y no de descalificaciones. Añadió que su candidatura será de reconciliación “no queremos buenos ni malos, sino ofrecer respuestas a los mexiquenses” en congruencia con lo que ha planeado a nivel nacional el líder del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**.

---



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Libros de texto tragedia en puerta, SEP a piedra y lodo y viola gobierno Constitución

Si el plan "B" para acotar al INE de **Lorenzo Córdova** amenaza la democracia, la "reforma educativa" que cocina la SEP de **Leticia Ramírez** apunta a convertirse en un golpe al futuro de 23 millones de estudiantes.

Y es que sin un programa delineado y sin objetivos de aprendizaje, los 2.5 millones de libros de texto de primaria se imprimen a toda prisa, sin seguir los procedimientos que dictan la Constitución, la Ley General de Educación y el reglamento interior de la SEP.

Contra lo conocido, únicamente habrá 5 libros, mezcla de conocimientos, sin orden y limitada profundidad en temas como lectura y matemáticas.

Según expertos, el conocimiento científico se iguala a la creencia popular, al grado de

que los libros podrían ser utilizados parcialmente, si así lo deciden los maestros en las comunidades.

Las matemáticas se convierten en algo superficial, en tanto que el adoctrinamiento y la lucha de clases es reiterativo. ¿Soy un opresor o un oprimido?, se pregunta al niño.

Los libros son punta de lanza en el proyecto de **Marx Arriaga** director de Materiales Educativos de la SEP y el venezolano **Sady Loaiza**. De ahí que se custodien con celo. Están mal elaborados y no respetan la gradualidad.

Como ya le adelantaba, el plan incluye también los libros de secundaria. Uno por año, para unificar el pensamiento de los jóvenes. La CANIEM que preside **Hugo Setzer**

ha hecho lo imposible por conocer esta otra propuesta que significa 36 millones de libros. Igual a ese nivel se romperá la diversidad de contenidos.

De llegar a las escuelas los nuevos materiales para agosto, hay la convicción de que habrá un enorme retroceso en la educación de varias generaciones. De por sí el golpe con la pandemia.

Además vs los 2 millones de chicos de escuelas privadas, que no sólo estudian con los libros de la SEP, la brecha vs la educación pública se ahondará.

Así que tragedia en puerta.

### **NADA EN JUNTA PARA "MEJOR EJECUCIÓN" Y SHCP SOPORTE A BIVA**

Más allá de las expectativas en torno a la reunión convocada por CNBV de **Jesús de la Fuente** para analizar la circular de "mejor ejecución", no se llegó a nada en concreto. Hubo representantes de SHCP y Banxico. BIVA en la persona de **Santiago Urquiza** se mostró abierta para que los ajustes le ayuden a ganar órdenes en el día a día, mientras que la AMIB con **Álvaro García Pimentel** expuso que cualquier modificación debe tener como objetivo el beneficio del cliente. La BMV vía **José-Oriol Bosch** apoyó la postura de las casas de bolsa. En el ambiente quedó el sentimiento que hay el mandato de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de soportar

como sea la sostenibilidad de BIVA. Como quiera nada definido.

### **MINERÍA MENOS QUE SURTIR Y PRONTO BRINCO IMPORTADOR**

En 2022 la minería terminó con una caída enero-diciembre del 0.6% y sólo en diciembre bajó 1.2%. En enero se repitieron los números negativos fruto de la política que sigue el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Dado el desplome en exploración, se cree que pronto se verán las consecuencias con la incapacidad de surtir a la industria insumos que habrá que importar. El golpe a la vuelta de la esquina.

### **FIRME LA FED, TASAS HASTAS .50% Y BANXICO MISMA RECETA**

Como se esperaba la FED de **Jerome Powell** elevó la tasa en 25 puntos base para llegar a 4.75%. Séptima alza al hilo y 400 puntos base desde febrero del 2021. Además el banco fue firme en que seguirá endureciendo las tasas y las condiciones crediticias con el objetivo de llevar la inflación a 2%, más allá de la problemática bancaria. Las tasas bien pudieran llegar a fin de año sobre 5.25%-5.50%. Banxico de **Victoria Rodríguez** deberá aplicar la misma receta el próximo jueves con un incremento de 25 puntos base que llevará el fondeo a 11.25%.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## Cambio en la percepción de la FED



El día de ayer, la FED decidió aumentar 25 puntos base la tasa de referencia al 5.0% anual, lo que puede generar un aumento en el riesgo de liquidez de los bancos regionales por un lado, pero por otro, cuidando el riesgo sobre la inflación ante la fortaleza de empleo que sigue mostrando la economía.

### ¿DÓNDE EMPEZAMOS A VER UN CAMBIO?

1.- Los miembros de la junta de comité estiman que el pico en tasas de interés estará en 5.25% anual, pero para el 2024 ven la posibilidad de una tasa de interés en 4.25% y para 2025 en 3.00% anual. Si recordamos, días antes de conocer las quiebras de bancos regionales en Estados Unidos, Jerome Powell hablaba de un probable nivel pico en tasas de interés en 5.50% o más y que permaneciera ahí por espacio de tiempo.

Hoy, el mercado espera una baja en tasas a partir de julio –septiembre del 2023 vs. la FED que considera que las tasas no bajarán este año. ¿A quién le hacemos caso?

2.- Los miembros estiman que el PIB en 2023 apenas crecerá 0.4% anual, ajustando a la baja la previsión anterior en 0.5% y para el 2024, estiman un PIB del 1.20% anual vs 1.60% previo. Este desempeño más pobre de la economía puede ligarse a sectores como el inmobiliario, que los créditos del sector bancario se vayan enfriando hacia empresas y personas físicas ante tasas de interés altas. Además, la FED y el propio gobierno serán cuidadosos sobre el riesgo de nuevas quiebras de bancos y de garantizar los depósitos de los clientes al 100%.

3.- Estiman que la inflación desacelerará a un estimado de cierre de año en 3.30% anual vs. 6.0% actual, lo que reflejará que la posición restrictiva está dando resultados. Para el 2024 estiman un nivel del 2.50% anual. No obstante, no hay tanta congruencia al mantener una tasa de desempleo en 4.50% para el cierre 2023 y del 4.60% en 2024, lo que mantiene una fuerza laboral "importante".

### 24 MESES CON CRECIMIENTO: INEGI

Para febrero del 2023, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) estima un crecimiento de 3.5% del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) respecto a febrero del 2022, con una desaceleración mensual con relación al avance de enero pasado, con lo cual sumaría 24 meses de crecimiento a tasa anual, con datos desestacionalizados, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

En el segundo mes del año, el IOAE estima que el IGAE aumentó 0.3% con respecto al avance de 0.4% estimado para enero pasado. Al considerar los principales sectores de actividad del IGAE, se calcula un incremento mensual de 0.2% para las actividades secundarias (industrias) y un aumento de 0.3% para las terciarias (servicios).

### APUESTA POR SOSTENIBILIDAD

Entre las grandes compañías del país, Transportes LiPU se distingue por séptimo año consecutivo como una de las firmas que por su Ética y Gobierno Empresarial, Cuidado y Preservación del Medio Ambiente, Vinculación con la Comunidad, además del resguardo a la Calidad de Vida en la Empresa, son reconocidas como Empresas Socialmente Responsables (ESR), por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi) y la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial por México (AliaRSE).

Pero su permanencia no es casual, ya que al ser parte de Traxión, líder en logística y movilidad de Aby Lijtszain, debe apegarse a la Estrategia de Sostenibilidad que aplica a todos los segmentos de negocio y se ha desarrollado al tomar como referente los 10 principios de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), además de las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures, la Global Reporting Initiative, así como el Sustainability Accounting Standards Board.



## Un México incierto en 18 meses



**D**ice claramente la Constitución que, dentro de 18 meses, el 30 de septiembre del 2024, Andrés Manuel López Obrador ya no será el Presidente de México independientemente del resultado de las elecciones de junio del próximo año.

Y salvo que los planes sean romper con ese orden constitucional, es un hecho que sea quien sea que quede al frente del poder ejecutivo no tendrá ni las habilidades populistas ni el carisma de López Obrador. Nadie.

Si es un opositor tendrá el peso de la reconstrucción del país y de exigir la rendición de cuentas de todas las tropelías que ante nuestros ojos comete esta llamada Cuarta Transformación. Pero si se trata de una *corcholata* presidencial podría tener que cumplir el indecoroso papel de ser la careta de la voz del líder si es que no quiere ver cómo se desmoronan sus alianzas políticas, su partido y con ellas su propia administración.

Quien a estas alturas no entienda que cualquier análisis del futuro económico-financiero del país pasa necesariamente por las proyecciones políticas de lo que viene para este país durante los años y meses por venir, está perdiendo la perspectiva de que México es un país que dismanteló el orden institucional que daba certezas a los inversionistas.

A pesar del discurso presidencial de los buenos del pueblo contra los malos conservadores, lo cierto es que México ha vivido tres alternancias políticas en el poder presidencial en lo que va del siglo y las tres han ocurrido sin crisis sexenales, en orden y con estabilidad.

Pero, pasar de López Obrador a quien sea, así sea su designación personal, con una campaña electoral encabezada por él

mismo y con el uso descarado de recursos públicos para que gane, va a ser un tránsito muy complejo.

Quien llegue al poder va a tener que radicalizarse o negociar. Si es opositor tendrá que repartir el poder entre aquellos con los que habría hecho alianza, porque no hay otra manera de obtener el triunfo si no es a través de una competencia de solo dos oponentes en la boleta del 2024.

El mensaje que tendría que mandar a los mercados un opositor triunfante es que su privilegio sería la reconstitución de un país de instituciones, mientras con la otra mano dismantela los brotes de inconformidad que los malos perdedores seguro le organizarían.

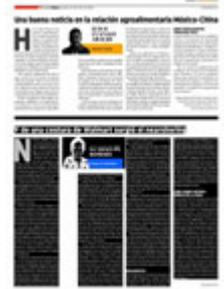
Y si el elegido es alguien que prometió continuidad podría, claro, asumirse como marioneta del entonces expresidente López Obrador y actuar como tal.

O bien, aceptar que no tiene el carisma y el arrastre de su tlatoani y buscar acercamientos tanto internos, con las tribus de Morena, como con los opositores que bien podrían en 2024 recomponer los equilibrios en el Congreso.

La otra, es la radicalización y apostarle a que el excesivo uso del poder que pueda suplir esa cachaza de negar cada mañana todos los problemas y con ese encanto dejar tranquilos a seguidores y detractores.

Está claro que López Obrador no va a dejar un ambiente político relajado. La división interna, las confrontaciones externas hasta con Estados Unidos, van a aumentar. Y también está claro que buscará dejar a su sucesor al costo que sea.

Eso anticipa un México incierto dentro de apenas 18 meses.



# Y de una costura de Walmart surgió el nearshoring

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

**N**uestra misión: culposa es contar historias, entre más completas mejor, de qué van, de quiénes, en dónde, por qué, cómo y cuándo, entre un montón de preguntas que pueden surgir en el camino. Admirable la labor de quienes lo logran, como Peter S. Goodman, reportero en The New York Times que publicó algo diferente a lo provocado por la fiebre del nearshoring.

Cuenta que luego de la contingencia por la pandemia y ante los elevados costos de la logística y los problemas en la salida y entrada de mercancías de los puertos de carga, las empresas vieron que la solución estaba en sus narices: en los países manufactureros vecinos.

México le guiño el ojo a Estados Unidos, como siempre, y China, con la que ya traía un problema atravesado debido los costos arancelarios y su política "comunista", empezó a dejar de serle atractiva, pese a la mano de obra más barata del mundo.

Era obvio que alguien diera el primer paso. Dice Goodman que apenas arrancaba 2022 cuando Walmart demandó un millón de dólares en uniformes; la solución estaba tan cerca que se la había saltado, en vez de hacer el pedido a China, sus directivos voltearon hacia México y encontraron a Preslow, un negocio familiar de uniformes.

Es más que visionaria la cita del reportero: "En su despacho de Ciudad de Mé-

xico, Isaac Presburger, director de ventas en Preslow, recibió el pedido de Walmart como señal de una evolución del papel de su país en la economía, así como de las oportunidades surgidas de estar del mismo lado del océano Pacífico que Estados Unidos. 'Walmart tenía un gran problema con su abastecimiento', recordó Presburger. 'Dijeron, OK, México, sálvame.'

Datos del Banco Interamericano de Desarrollo citan que en Latinoamérica el nearshoring puede aumentar las exportaciones anuales hasta en 78 mil millones de dólares. México tiene la posibilidad de registrar más de 35 mil 300 millones de dólares en la exportación de estos bienes.

Así es, estamos hablando de relocalización, de que el camino más directo y más cercano siempre es mejor. Por eso vamos a ver la llegada de líneas de producción y empresas al país, fuera de falsos futurismos es una realidad que pesará más la cercanía de la producción de bienes que la mano de obra barata; así que ante la demanda de talentos para lo que viene está a todo lo que da y aún es tiempo de prepararse y capacitarse.

Ya se observa una demanda de naves industriales en Monterrey, Saltillo, Guanajuato, San Luis Potosí, Guadalajara, Chihuahua y Tijuana, entre otras ciudades, como lo registra el según portal Propiedades.com. Y volvemos al caso Tesla, que se va a Santa Catarina, Nuevo León, donde "la venta de naves industriales varía entre 5 millones de

pesos y más de 42 millones de pesos, dependiendo de sus características en cuanto al número de andenes, metros cuadrados del terreno y construcción, así como materiales, perímetros de ventas o espesor de muros".

Y ojo, empezamos de una vez bien y en beneficio de todos. Lo dijo muy bien Carlos Hank, presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, en su podcast Norte Económico: "El nearshoring puede ser una oportunidad histórica para México. Una oportunidad que verdaderamente tenga la capacidad de transformar el desarrollo del país [...] pero tiene que beneficiar a todas las regiones. No puede ser una oportunidad que únicamente beneficie al norte o al centro del país, sino que debe de beneficiar al sur, al sureste..."

Sigamos contando historias completas, también por eso que buena la de otro grupo financiero, el español Santander que se ocupa de impulsar talento, el que será demandando, recién lanzó su nueva convocatoria para apoyar la mantención de 200 jóvenes estudiantes para que continúen con su educación superior de manera exitosa, a través del programa Beca Santander Estudios - Apoyo a la Mantención 2023 de Santander Universidades.

Sin pretexto, la inscripción está abierta y cierra el próximo 21 de mayo (el mejor día del año, por cierto), la mantención consistirá en un pago único de 9 mil pesos para cada una de las 200 becas otorgadas.

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 476

Costo: 90,144

2 / 2

Guadalupe Romero

Esta iniciativa está dirigida a jóvenes que se encuentran realizando estudios de educación superior técnica, licenciatura, maestría o doctorado en Instituciones de Educación Superior públicas o privadas.

## REMANENTES

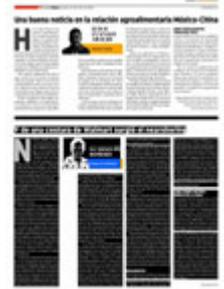
Si de Empresas Socialmente Responsables (ESR) hablamos, también destaca Transportes LIPU, que suma siete años de obtener el distintivo que brindan la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial por México (AliaRSE) y el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). Dicha trayectoria tiene todo que ver con que es parte de Traxión, la experta en movilidad y logística que se ha traza-

do una ruta sostenible de la mano del equipo encabezado por Aby Lijszain, así como de los 10 principios que establece la ONU, los lineamientos del Task Force on Climate-related Financial Disclosures, el Sustainability Accounting Standards Board, sin olvidar los Estándares de Global Reporting Initiative.

## LIBRO SOBRE HISTORIA HÍDRICA DE LA COMX

Como parte de los festejos por el Día Mundial del Agua, Humberto Armenta González, presidente del Consejo de Administración en Regiomontana de Construcción y Servicios (RECSA), presenta el libro "Financiamiento de la Infraestructura Hidráulica y la Gestión

Hídrica en el Valle de México", desde la etapa posrevolucionaria hasta el periodo del neoliberalismo. El autor reflexiona sobre la problemática que ha surgido debido a la extracción subterránea de agua y la falta de infraestructura hidráulica en temas como suministro de líquido potable, saneamiento y drenaje. Sin duda, ayuda en la comprensión de los temas relacionados con el agua en la capital del país, desarrollado por un experto en el tema como lo es Armenta González, quien desde RECSA estudia el tema desde hace años; además de sumar 28 años inmerso en obra, infraestructura y proyectos hídricos en prácticamente todo México.



**GUADALUPE  
ROMERO**

**CÓDIGO DE INGRESOS**

## Y de una costura de Walmart surgió el nearshoring

**N**uestra misión: culposa es contar historias, entre más completas mejor, de qué van, de quiénes, en dónde, por qué, cómo y cuándo, entre un montón de preguntas que pueden surgir en el camino. Admirable la labor de quienes lo logran, como Peter S. Goodman, reportero en The New York Times que publicó algo diferente a lo provocado por la fiebre del nearshoring.

Cuenta que luego de la contingencia por la pandemia y ante los elevados costos de la logística y los problemas en la salida y entrada de mercancías de los puertos de carga, las empresas vieron que la solución estaba en sus narices: en los países manufactureros vecinos.

México le guiño el ojo a Estados Unidos, como siempre, y China, con la que ya traía un problema atravesado debido los costos arancelarios y su política "comunista", empezó a dejar de serle atractiva, pese a la mano de obra más barata del mundo.

Era obvio que alguien diera el primer paso. Dice Goodman que apenas arrancaba 2022 cuando Walmart demandó un millón de dólares en uniformes; la solución estaba tan cerca que se la había saltado, en vez de hacer el pedido a China, sus directivos voltearon hacia México y encontraron a Preslow, un negocio familiar de uniformes.

Es más que visionaria la cita del reportero: "En su despacho de Ciudad de México, Isaac Presburger, director de ventas en Preslow, recibió el pedido de Walmart como señal de una evolución del papel de

su país en la economía, así como de las oportunidades surgidas de estar del mismo lado del océano Pacífico que Estados Unidos. 'Walmart tenía un gran problema con su abastecimiento', recordó Presburger. 'Dijeron, OK, México, sálvame.'

Datos del Banco Interamericano de Desarrollo citan que en Latinoamérica el nearshoring puede aumentar las exportaciones anuales hasta en 78 mil millones de dólares. México tiene la posibilidad de registrar más de 35 mil 300 millones de dólares en la exportación de estos bienes.

Así es, estamos hablando de relocalización, de que el camino más directo y más cercano siempre es mejor. Por eso vamos a ver la llegada de líneas de producción y empresas al país, fuera de falsos futurismos es una realidad que pesará más la cercanía de la producción de bienes que la mano de obra barata; así que ante la demanda de talentos para lo que viene está a todo lo que da y aún es tiempo de prepararse y capacitarse.

Ya se observa una demanda de naves industriales en Monterrey, Saltillo, Guanajuato, San Luis Potosí, Guadalajara, Chihuahua y Tijuana, entre otras ciudades, como lo registra el según portal Propiedades.com. Y volvemos al caso Tesla, que se va a Santa Catarina, Nuevo León, donde "la venta de naves industriales varía entre 5 millones de pesos y más de 42 millones de pesos, dependiendo de sus características en cuanto al número de andenes, metros cuadrados del terreno y construcción, así como materiales, perímetros de ventas o espesor de muros".

Y ojo, empecemos de una vez bien y en beneficio de todos. Lo dijo muy bien Carlos Hank, presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, en su podcast Norte Económico: "El nearshoring puede ser una oportunidad histórica para México. Una oportunidad que verdaderamente tenga la capacidad de transformar el desarrollo del país [...] pero tiene que beneficiar a todas las regiones. No puede ser una oportunidad que únicamente beneficie al norte o al centro del país, sino que debe de beneficiar al sur, al sureste...".

Sigamos contando historias completas, también por eso que buena la de otro grupo financiero, el español Santander que se ocupa de impulsar talento, el que será demandando, recién lanzó su nueva convocatoria para apoyar la manutención de 200 jóvenes estudiantes para que continúen con su educación superior de manera exitosa, a través del programa Beca Santander Estudios – Apoyo a la Manutención 2023 de Santander Universidades.

Sin pretextos, la inscripción está abierta y cierra el próximo 21 de mayo (el mejor día del año, por cierto), la manutención consistirá en un pago único de 9 mil pesos para cada una de las 200 becas otorgadas. Esta iniciativa está dirigida a jóvenes que se encuentran realizando estudios de educación superior técnica, licenciatura, maestría o doctorado en Instituciones de Educación Superior públicas o privadas.

**REMANENTES** *Página 5 de 6*

Si de Empresas Socialmente Responsables (ESR) hablamos, también destaca

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 470

Costo: 89,008

2 / 2

Guadalupe Romero

Transportes LIPU, que suma siete años de obtener el distintivo que brindan la

Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial por México (AliaRSE) y el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). Dicha trayectoria tiene todo que ver con que es parte de Traxión, la experta en movilidad y logística que se ha trazado una ruta sostenible de la mano del equipo encabezado por Aby Lijtszain, así como de los 10 principios que establece la ONU, los lineamientos del Task Force on Climate-related Financial Disclosures, el Sustainability Accounting Standards

Board, sin olvidar los Estándares de Global Reporting Initiative.

### **LIBRO SOBRE HISTORIA HÍDRICA DE LA CDMX**

Como parte de los festejos por el Día Mundial del Agua, Humberto Armenta González, presidente del Consejo de Administración en Regiomontana de Construcción y Servicios (RECSA), presenta el libro "Financiamiento de la Infraestructura Hidráulica y la Gestión Hídrica en el Valle de México", desde la etapa posrevolucionaria hasta el periodo del neoliberalismo. El autor reflexiona

sobre la problemática que ha surgido debido a la extracción subterránea de agua y la falta de infraestructura hidráulica en temas como suministro de líquido potable, saneamiento y drenaje. Sin duda, ayuda en la comprensión de los temas relacionados con el agua en la capital del país, desarrollado por un experto en el tema como lo es Armenta González, quien desde RECSA estudia el tema desde hace años; además de sumar 28 años inmerso en obra, infraestructura y proyectos hídricos en prácticamente todo México.