



CAPITANAS

Fuego amigo

La restricción programada para el uso y comercialización del glifosato en México no sólo ha causado opiniones divididas entre agricultores, autoridades y empresas, pues dentro del mismo Gobierno que ordenó la medida hay controversia y no logran ponerse de acuerdo.

Resulta que luego de tener vigente por más de un año el último decreto que ponía fecha límite al glifosato el próximo 31 de marzo, en menos de una semana, la Secretaría de Economía, a cargo de **Raquel Buenrostro**; el Conahcyt, que encabeza **María Elena Álvarez-Buylla**, y la Secretaría de Agricultura, cuyo titular es **Victor Villalobos**, han manifestado una diferencia de opiniones respecto a una prórroga para prohibir el herbicida hasta que se encuentre una alternativa.

Las Secretarías se escudan en señalar que un condicionante para la prohibición total es la existencia de alternativas viables, escenario que aún no se logra, pero el Conahcyt insiste en que estas opciones existen y se han presentado. Además, asegura que sólo otro decreto presidencial puede echar abajo la medida, por lo que el 1 de abril el empleo de glifosato debe suspenderse.

Llama la atención la opinión frontalmente opuesta y que el Gobierno federal, después de ser un defensor férreo de la necesidad de eliminar el uso del glifosato y asegurar que existen alternativas a este químico, ahora sólo deje en incertidumbre el uso de este producto.

Prioridades y pendientes

En los Precriterios Generales de Política Económica, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** está dejando varias tareas a quien lo sucederá.

Por un lado, está la continuidad que el documento propone para los grandes programas del actual Gobierno y, por otro, algunos pendientes que no se han resuelto.

Entre los de seguimiento están las pensiones de adultos mayores, Sembrando vida, Jóvenes construyendo el futuro, las becas Benito Juárez, operación de la Guardia Nacional, entre otros. Para todos estos el presupuesto estimado, hasta ahora, se ubica en el mismo nivel que lo proyectado para 2024.

Otros programas, que bien pueden considerarse pendientes, son los de aten-

ción a la salud, medicamentos gratuitos para la población no asegurada, mejoramiento de la infraestructura hídrica, entre otros. De igual forma, el estimado es el mismo nivel que lo previsto para 2024.

Claro está que quien gane las elecciones presidenciales podrá ajustar e incorporar una propuesta que tendrá que ser aprobada por el Congreso. No obstante, con nulos avances previstos en ingresos y recursos limitados, el espacio para cumplir promesas de campaña y nuevos programas tendría que darse quitando recursos de la lista de las actuales prioridades.

Apagan a Linio

Tras 12 años de operar en México, la plataforma de comercio electrónico Linio se despide del mercado.



MARTA FORERO...

Es cofundadora y Chief Product Officer de UBITS, el hub de aprendizaje online para empresas más grande de AL, enfocado en impactar la formación del capital humano de las empresas en la región. Es responsable del desarrollo de productos que la compañía ofrece a sus 300 mil estudiantes en más de 10 países.

La minorista chilena Falabella, que lleva de manera interina **Alejandro González Dale**, la adquirió en 2018, y acaba de anunciar que el próximo 8 de abril apagará el sitio de Linio en México.

Falabella argumenta que debe focalizar sus inversiones en México para apostarle al crecimiento de la empresa de muebles para el hogar y electrodomésticos Sodimac, así como en la tarjeta Falabella Soriana.

La decisión de apagar Linio en México, el país que vio nacer la plataforma, forma parte de un plan integral de optimización de Falabella tras realizar una evaluación constante de sus negocios para mejorar la eficiencia operativa.

Cabe recordar que Falabella pagó 138 millones de dólares por Linio hace casi 6 años, pues buscaba fortalecer su negocio de comercio electrónico en la región latinoamericana, pero todo indica que no logró tal objetivo.

Mejores notas

La startup de educación de origen chileno Wited, que

capitanea **Gabriel Vera**, asegura estar en un buen momento.

La firma cuenta con más de 14 mil alumnos inscritos en su plataforma de asesorías online.

Wited ha detectado que los estudiantes mexicanos de entre 14 y 15 años de edad tienen un rendimiento académico 20 por ciento menor al de países asiáticos, un dato que se suma al resultado de la última prueba de PISA, que advierte una década de retroceso en la educación nacional.

Este escenario abre oportunidades para el negocio de la firma, que calcula que más de 70 por ciento de los estudiantes mexicanos, especialmente de los adolescentes, necesitan reforzar áreas como matemáticas y lectura.

A esto se agrega que más de 60 por ciento de padres de familia está en constante búsqueda de elevar las calificaciones de sus hijos.

Otro punto interesante detectado por Wited es que tras la pandemia, son más los papás conscientes de que sus hijos necesitan ayuda para obtener mejores resultados académicos.



What's News

La compañía de inteligencia artificial de Elon Musk pondrá su chatbot Grok a disposición de los suscriptores premium de la plataforma de redes sociales X, ampliando un lanzamiento de las compañías entrelazadas que inició a fines del año pasado. Musk dijo en una publicación en X, antes conocido como Twitter, que la tecnología sería habilitada para suscriptores premium esta semana. X ha señalado que promedia unos 250 millones de usuarios activos diarios en lo que va del año.

◆ **Carnival** elevó su proyección de ganancias ajustadas para todo el año, pero advirtió que aún anticipa un impacto por el colapso de un puente importante en Baltimore esta semana. El operador de cruceros registró una pérdida fiscal en el primer trimestre de 214 millones de dólares, comparado con una pérdida de 693 millones de dólares en el mismo periodo del año pasado. Los ingresos aumentaron casi 22%, a 5.41 mil millones de dólares.

◆ **El minorista** de modas sueco Hennes & Mauritz registró ganancias por encima de los pronósticos, al tiempo que colecciones de primavera bien recibidas impulsaron las ventas en febrero. H&M está implementando un programa de costos y eficiencia para ahorrar 2

mil millones de coronas suecas (188.8 millones de dólares) al año, mientras que busca reducir los precios para los clientes y lograr un margen operativo de 10% este año. Las acciones subieron hasta 14% en operaciones en Estocolmo.

◆ **Un tribunal** del Reino Unido ratificó la condena de Tom Hayes, el presunto líder de una conspiración para manipular tasas de interés durante la crisis global. Hayes fue uno de los pocos banqueros encarcelados por delitos relacionados con la crisis del 2008-2009. El ex operador de UBS y Citigroup purgó la mitad de una condena de 11 años en prisión y fue liberado en el 2021. Hayes apeló la condena argumentando que se le dijo indebidamente al jurado que los bancos no podían tomar en cuenta intereses comerciales al presentar sus estimaciones.

◆ **El yen** japonés bajó a su nivel más débil frente al dólar en 34 años ante la disminución de las expectativas de que el Banco de Japón aumentaría aún más las tasas de interés tras abandonar su política de tasas negativas la semana pasada. El dólar avanzó brevemente hasta los 151.97 yenes, un nivel que no tocaba desde julio de 1990, comparado con 151.55 yenes del martes. La moneda estadounidense cotizaba luego en 151.77 yenes.



Banxico tolera la inflación

La decisión de Banxico de recortar la tasa de referencia en medio de un repunte de inflación hizo pensar que está siguiendo el patrón de la Reserva Federal (ver En el dinero del 21 de marzo: “La Fed tolerará más inflación por crecimiento”).

En el reporte de la inflación de la primera quincena (1ªQ) de marzo, realizado el viernes 22 de marzo, hay evidencia “a manos llenas” de problemas serios en los precios.

Enumeramos algunas:

- De las cinco quincenas de 2024, sólo en una la inflación subyacente reportada ha sido menor a la esperada.
- En el índice subyacente lo observado supera a lo esperado en 18 puntos base (pb).
- Es la segunda quincena consecutiva en la que el índice subyacente sube en comparación anual, colocándose en 4.69 por ciento.
- Hay un problema de repuntes quincenales de los precios de servicios: en la 1ªQ de marzo, ya que de los 10 componentes con mayores aumentos, cinco son subyacentes y todos pertenecen a servicios.
- En la 1ªQ de marzo se aceleró el crecimiento del rubro

de servicios a 5.57 por ciento. Es el mayor nivel desde la 2ªQ de marzo de 2023.

■ Tomando en cuenta la inflación acumulada del año (2ªQ de diciembre 2023 vs. 1ªQ de marzo 2024), el componente con más incremento acumulado es servicios, con 1.8 por ciento.

■ El componente de otros servicios aceleró su crecimiento a 6.85 por ciento. El mayor nivel desde la 2ªQ de mayo de 2023.

■ Los restaurantes y bares subieron 7.4 por ciento y los servicios profesionales se aceleraron a 7.0. También hubo aumentos en los servicios domésticos.

■ En tasa anual, tanto el índice general como el subyacente repuntaron. El general subió a 4.48 por ciento desde 4.35, mientras que la subyacente aumentó a 4.69 desde 4.66.

Hubo quienes achacaron el repunte de precios al efecto estacional de Semana Santa, lo cual es falso de acuerdo con la parte fina de los datos.

Cierto que hubo fuertes incrementos en servicios relacionados con el turismo, lo que sería estacional por la cercanía de las vacaciones; sin embargo, estas alzas fue-

ron demasiado pronunciadas, comparándose con periodos similares de años previos.

Tomemos el caso del rubro de paquetes turísticos:

En 2022, en la semana previa a Semana Santa, los precios subieron 6.53 por ciento, en 2023 se incrementaron 4.86 y ahora en 2024 la variación quincenal fue de 10.05.

Lo mismo pasa con los precios de autobús, tarifas aéreas y hoteles.

Aún con éstas y muchas más *red flags*, la junta de gobierno se animó a bajar su tasa de referencia en 25 pb, para ubicarla en 11 por ciento, solamente con el argumento de que el proceso de desinflación ha avanzado.

Lo único que hemos ganado es una exuberancia entre los operadores de los pisos financieros.

Crean que en todos los comunicados de 2024 se anunciarán bajas de cuando menos 25 pb y aún quedan seis comunicados: 9 de mayo, 27 de junio, 8 de agosto, 26 de septiembre, 14 de noviembre y 19 de diciembre.

Con 25 pb bajando en cada reunión, sumarían 175 pb.

De hecho, en la última encuesta quincenal de Citibanamex del 20 de marzo,

la mediana y la mayoría de las corredurías ven la tasa Banxico en 9.50 por ciento al cierre de año.

Esto implicaría un ciclo continuo de bajas, lo que Banxico dice que no quiere.

Es obvio que una gran parte de los que contestan la encuesta lo hacen con el libro

de sus posiciones en la mano, les influye la idea de que si bajan las tasas, los precios de los bonos suben y todas sus posiciones son ganadoras.

Un fenómeno similar a lo que pasa en el mercado de los *treasuries*, lo que hemos comentado de manera sobrada.

Banxico no debe perder de vista que su mandato es la inflación, y que está lejos de ganar la batalla.

O de plano que diga abiertamente, como la Fed, que está dispuesto a aceptar más inflación para cuidar otras variables.

Por fortuna en la encuesta de Citibanamex ya hay quienes desafían la exuberancia del mercado.

Ahora el 43 por ciento tiene escenarios de tasa por arriba de 9.50, cuando en la encuesta del 5 de marzo eran el 37.

Necesitamos menos voluntarismo y más principios de realidad.



MEXICO SA

Javier Milei = masacre social // Argentina, cerca del estallido // Esperpento pendenciero

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DESDE QUE LLEGÓ a la Casa Rosada, en diciembre pasado, el esperpéntico Javier Milei no sólo ha masacrado socialmente al pueblo argentino y privilegiado a quienes prometió “combatir” (“la casta”, le llama), sino que ha destrozado la política exterior de su país y, por tanto, las relaciones con la comunidad de naciones. Lo mismo hizo público su deseo de “no hacer pactos con comunistas” (entre ellos China y Brasil, los principales socios de la nación sudamericana, y por mucho), calificar al papa Francisco de “representante del maligno en la tierra”, abrazar, “cálida y cordialmente” al canciller británico, David Cameron (ex primer ministro de aquella nación), al que prometió “hacer grandes migas, siempre y cuando no reclame por Las Malvinas” y rechazar la incorporación a los BRICS, un gran mercado con potencial financiero. Eso y mucho más.

ENLOQUECIDO, EL “ANARCOCAPITALISTA” goza anunciando el despido de 70 mil trabajadores del sector público (que en una primera instancia llegaría a 120 mil), pero calla por la incorporación de toda la familia de sus ministros a la nómina gubernamental (empezando por su hermana Karina, alias *El Jefe*, como la llama), mientras mata por hambre a los jubilados y a los argentinos todos con una política económica que arrasa y promete más, mientras pasa horas y horas metido en X, desde donde “gobierna” y, junto con su ejército de bots, responde a la mínima crítica, mientras el país se incendia socialmente.

CIERTO ES QUE los argentinos querían un cambio, pues las cosas no funcionaron lo bien que quisieran en el gobierno de Alberto Fernández, pero de ahí a votar por un esquizoide como Milei hay un trecho enorme. Lo peor del caso es que los ciudadanos de aquel país ya habían pasado por esa ruta, tanto en tiempos de la dictadura como en los de Carlos Menem, Fernando de la Rúa y Mauricio Macri. En apenas tres meses de “gobierno” la inflación acumula un avance de 70 por ciento, bestiales incrementos en alimentos, *tarifazos* todos los días y cero por ciento de aumento a salarios y jubilaciones. Y que se aguanten, exige.

NO ES LA primera vez que Milei se le va al cuello al presidente López Obrador ni al mandatario colombiano Gustavo Petro, pero ayer (tal vez porque no tenía nada que hacer, como acostumbra) se le ocurrió la brillante idea de una nueva andanada: “es un halago que un ignorante como López Obrador hable mal de mí,

me enaltece”, dijo el presidente de Argentina durante una entrevista en CNN en español, y en la misma oportunidad arremetió también contra su par colombiano, Gustavo Petro, al referirse a su pasado como guerrillero: “mucho no se puede esperar de alguien que era un asesino terrorista” (*La Jornada*).

PETRO RESPONDIÓ DE inmediato: tras los insultos de Milei expulsó al embajador argentino en Colombia, Gustavo Dzugala, a la vez que retiró a su embajador en Argentina, Camilo Romero. “Esta representa la segunda crisis bilateral en el año, ya que en enero Milei calificó a Petro de ‘comunista asesino que está hundiendo a Colombia’, lo que también hizo que el presidente de Colombia llamara a Romero” (*La Jornada*).

NO SE CONOCE la respuesta mexicana, pero es de suponer que el presidente López Obrador aborde el tema en la mañanera de hoy, como lo ha hecho en ocasiones anteriores.

POR EJEMPLO, EN la mañanera del pasado 2 de febrero se transmitió un video sobre la durísima realidad desde que Milei llegó al “gobierno”, y en él una madre de aquella nación expone que “echaron a mi hija de su trabajo; por estoy acá, porque tienen superpoderes, no les importa otra cosa. ¿Sabes para qué quieren superpoderes? Para vender la Patagonia, para vender el litio, para vender YPF (por decirlo de alguna manera, el Pemex de allá), para venderse todos, para vender aerolíneas, ferrocarriles”.

ANTE ESA DENUNCIA, el presidente López Obrador fijó posición: allá hacen “lo que ya hicieron aquí. Entonces, México no está en venta. Hay gobiernos que dan y otros que quitan, y nuestro gobierno da, no quita. Yo lo que planteo es: ese modelo (el de Milei y todo lo que representa) no funciona, lamento mucho que esté pasando eso”.

Y SI AL esperpéntico Milei no le encolerizó ese comentario, habrá que imaginar lo que piensan los argentinos de él y de la masacre social de que son víctimas. De hecho, a estas alturas allá las apuestas no giran sobre si el esquizofrénico deja o no la Casa Rosada, sino en qué fecha se va, y mejor mientras más rápido, porque el país no aguanta ese ritmo.

Las rebanadas del pastel

UN FUERTE ABRAZO de despedida a nuestro querido Cupy. Buen viaje.

Fecha: 28/03/2024

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 414

Costo: 36,200

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ En Argentina protestan contra la escasez de alimentos en los comedores populares y las reformas económicas aplicadas por Javier Milei. Foto Ap



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA REYES-HEROLES C.



@vivircomoreina

El activismo financiero

Disney es una de las empresas bajo la presión del activismo financiero. Para el presidente ejecutivo, **Bob Iger**, esta campaña es una distracción; para **Nelson Peltz**, CEO de Trian Partners, que controla unos tres mil 500 millones de dólares (mdd) en Disney, es una forma de generar más rendimientos.

El activista financiero es un “catalizador de cambios” en una empresa pública, me dijo **Diego Tarrats**, CEO de Forandra Capital.

Las tácticas que utilizan para forzar una conversación con el consejo de administración y plantear ajustes que maximicen el valor de la empresa van desde la presión mediática hasta amenazas de litigios.

Estas batallas han incrementado en número. En 2022 hubo 762, en 2023 más de 850. La mayoría en Estados Unidos, Europa y Japón. Se ha dado “un despertar por los derechos de los accionistas y se ven consejos de administración más dispuestos a escuchar”, dijo **Clifton Robbins**, de Blue Harbour Group, en un panel sobre activismo financiero del Milken Institute.

El activismo financiero no es sencillo porque “a las compañías no les encanta que les digan qué hacer”, me dijo **Diego**. A ningún CEO le emociona que uno o varios accionistas propongan cambios cuando su trabajo es comprometerse con la empresa y las estrategias ya decididas. No obstante, los accionistas activistas, que se llaman a sí mismos constructivistas, ponen

sobre la mesa un punto de vista externo incluso sobre los potenciales puntos ciegos del CEO y el consejo de administración; desafían con el objetivo de lograr resultados positivos.

Las campañas activistas en el cuartil más alto de las empresas se asocian con rendimientos totales de más del nueve por ciento para los accionistas en un periodo de tres años, según datos de McKinsey.

Además de Disney, otras empresas que pasaron por esto son Hasbro, Salesforce, BP y Bayer.

En México todavía no se ejerce el activismo financiero porque suele haber un control mayoritario de las acciones, “lo que hace conceptualmente un reto ejercerlo, además el marco regulatorio no permite una batalla proxy”, me explicó **Diego**.

Los inversionistas mexicanos calificados o sofisticados pueden acceder al activismo vía el fondo activista de Forandra lanzado este año con un objetivo total de inversión por 150 millones de dólares.

“Trajimos a nueve de los mejores fondos de activismo, vemos las oportunidades de inversión en las que ellos participan y generamos un portafolio con las mejores ideas de los mejores managers”, me dijo **Diego**.

Ha llegado el primer recorte en las tasas de interés, aún así el ambiente volátil e incierto invita a buscar toda opción para hacer crecer el dinero. La tendencia del activismo financiero seguirá, ojalá más allá de la gobernanza se entrometa en lo medioambiental y social del ESG, otra urgencia si queremos sostenibilidad a largo plazo. ■



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



Mis coincidencias con AMLO en energía

Pese a que difiero en muchas cosas con **López Obrador** en cuanto a su política energética (entre otros tantos temas), mantengo coincidencias en lo que respecta a su visión sobre el futuro del petróleo y las energías renovables.

La transición hacia energías verdes es una realidad, pero en contraste de lo que parece ser un consenso popular, considero que no se puede (ni debe) lograr en el corto plazo. El Presidente ha mantenido esta misma postura en repetidas ocasiones y ha advertido sobre el peligro de dejarse seducir por el “canto de las sirenas” y abandonar de manera precipitada nuestra dependencia en el petróleo.

Mi impresión es que los candidatos de oposición a la presidencia no han estado inmunes a dichos cantos. Ambos han manifestado su intención de cerrar refinerías en caso de ganar las elecciones. Su posición es sin duda taquillera en términos electorales: a mucha gente, en particular a los jóvenes, les gusta escuchar promesas en este sentido. Sin embargo, hay que tener cuidado de tomar decisiones bajo el supuesto de que pronto las energías renovables sustituirán a las fósiles.

Se habla, por ejemplo, de que la industria automotriz se está electrificando de manera acelerada y de que, en el futuro cercano, no será necesaria la gasolina. Es cierto que cada vez se venden más coches eléctricos, pero la transición va a “llevar tiempo”, como bien dice **López Obrador**.

El mundo necesitará petróleo y gasolina por décadas. Pensar lo contrario y, peor aún, tomar decisiones definitivas con un criterio opuesto sería un error. No estoy diciendo que, como sostiene **López Obrador**, cerrar una refinería es una “aberración”. Mi punto es que la decisión no se debe de tomar bajo el supuesto de que la transición verde se dará en el corto plazo o por razones políticas. Criterios económicos, de costo-beneficio, deben tener un peso prioritario en estas consideraciones.

Incluso países que encabezan la agenda verde internacional continúan ampliando su consumo y producción de petróleo. El año pasado, por ejemplo, EU produjo más petróleo que nunca. Brasil, que se ha posicionado como uno de los líderes en la lucha contra el cambio climático, quiere convertir a Petrobras en la tercera empresa productora de petróleo del mundo para 2030.

Bienvenido un análisis de fondo sobre si vale la pena cerrar refinerías. Hay que tomar en cuenta, por ejemplo, que en lo que va del sexenio se consumió más de 700 mil millones de pesos del presupuesto, recursos que probablemente podrían tener un mejor uso. Sin embargo, tampoco hay que olvidar que la transición energética tomará tiempo. Las tres refinerías que los candidatos presidenciales de oposición quieren cerrar producen la mitad de la gasolina del país. Prescindir de ellas tendría un fuerte impacto.

López Obrador tiene razón en que no debemos precipitarnos en descartar la energía fósil. Somos un país petrolero que debe aprovechar su riqueza energética. Qué lástima que su estrategia para lograrlo sea tan mala. ■



IN- VER- SIONES

VAN POR MAS Rappi invertirá más de 110 mdd en México

La plataforma de *delivery* Rappi invertirá en México más de 110 millones de dólares durante 2024 para apuntalar su crecimiento y lograr mayor penetración en el mercado. Esto se da luego de que anunció que está generando un flujo operativo positivo en el país, donde opera en 110 ciudades. La inversión optimizará su estructura.

CONCESIÓN Fibra Orión obtiene amparo en Guerrero

El 27 de marzo, la jueza sexta de distrito en Guerrero otorgó un amparo y protección de la justicia a Fibra Orión, que dirige **Rodolfo Campos**. De acuerdo con el fallo, se debe poner en posesión jurídica y material de la concesión del viaducto La Venta – Punta Diamante, al fideicomiso inmobiliario de infraestructura y su concesionaria.

MANTENIMIENTO Viva Aerobus va por 90 aviones A321 Neo

La aerolínea Viva Aerobus, que preside **Juan Carlos Zua-**

zua, ratificó el memorando de entendimiento con la comercializadora Motors Pratt & Whitney (P&W), que preside **Shane Eddy**, que se reveló en julio de 2023, mismo que es para la compra y mantenimiento de 90 aviones Airbus A321 Neo.

UNIVERSIDAD Shein diseña moda con los estudiantes

Por primera vez, la marca china de moda rápida Shein presentó la campaña UniDesign, que impulsa el futuro de la moda al empoderar a estudiantes de universidades mediante becas, eventos presenciales y acceso privilegiado a conocimientos y experiencias de la industria.

CONTRATO Santander ayudará a Volaris en la Bolsa

Volaris, que preside **Enrique Javier Beltranena Mejicano**, celebró un convenio para la prestación de servicios de formador de mercado con Casa de Bolsa Santander para tomará posturas de compra y venta en las sesiones diarias bursátiles sobre las acciones. El contrato está vigente desde este 28 de marzo.

**Diario de debates**Alejandro Armenta
Senador de la República

El Banxico reduce la tasa de interés por primera vez en tres años

• 2024 vislumbra una economía mexicana fuerte y de mayor dinamismo.

En su último anuncio de política monetaria, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidió disminuir en 25 puntos el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria, para pasar de 11.25% a un nivel de 11.0 por ciento. Se trata de la primera vez que el Banxico reduce su tasa de interés en tres años, desde febrero de 2021, cuando se ubicó en 4 por ciento.

Dicha medida responde a un entorno positivo de las variables macroeconómicas de nuestro país, a la apreciación del peso, la disminución de la inflación en sus dos componentes, los movimientos acotados de las tasas de interés de valores gubernamentales, la fortaleza del mercado laboral y al dinamismo de la economía.

Además, a nivel internacional, en la mayoría de las economías avanzadas, las inflaciones general y subyacente continuaron disminuyendo, sus bancos centrales mantuvieron sin cambio sus tasas de referencia y las tasas de interés gubernamentales a nivel global presentaron aumentos generalizados. Sin embargo, persisten los riesgos globales del agravamiento de las tensiones geopolíticas, la prolongación de las presiones inflacionarias, condiciones financieras apretadas y, en menor medida, los retos para la estabilidad financiera.

De acuerdo con diversos especialistas financieros, el recorte del Banxico en la tasa de interés podría impulsar a la economía de

nuestro país, en un entorno favorable de creación de empleos y menor inflación.

De igual forma, el Banxico previó, en su más reciente reunión, que la actividad económica global se expandirá, durante el primer trimestre de 2024, a un ritmo ligeramente mayor que el observado durante el último trimestre de 2023. Mientras que, para nuestro país, se prevé que la actividad económica muestre mayor dinamismo en relación con la debilidad registrada el trimestre previo.

Las expectativas del Banxico en torno a la inflación general para el cierre de 2024 registraron una reducción, y las correspondientes a la subyacente se mantuvieron sin cambios. Se sigue anticipando que la inflación general converja a la meta del 3% en el segundo trimestre de 2025. Se prevé que el proceso desinflacionario continúe ante la postura de política monetaria y la mitigación de los choques derivados de la pandemia y de la guerra en Ucrania.

A pesar de ello, las previsiones para la inflación al alza están sujetas a factores como una depreciación cambiaria, mayores presiones de costos, que la economía muestre una resiliencia mayor a la esperada, afectaciones climáticas y el escalamiento de conflictos geopolíticos.

La Junta de Gobierno del Banxico consideró que persisten retos y riesgos que ameritan continuar con un manejo prudente de la política monetaria. Señaló que vigilará estrecha-

mente las presiones inflacionarias, así como todos los factores que inciden en la trayectoria prevista para la inflación y en sus expectativas. En las siguientes

reuniones tomará sus decisiones en función de la información disponible tomando en cuenta el progreso en el panorama inflacionario y los retos que aún prevalecen.

Sin duda, resulta muy positiva la decisión del Banxico de disminuir la tasa de interés, después de una serie de incrementos que había realizado para hacer frente a los efectos económicos que trajo consigo la pandemia de covid-19. Reconocemos el gran trabajo que ha realizado el banco central y su compromiso por consolidar un entorno de inflación baja y estable. El año 2024 vislumbra una economía mexicana fuerte y de mayor dinamismo.

Banxico consideró que persisten retos y riesgos que ameritan continuar con un manejo prudente de la política monetaria.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA

- Es la primera vez que el Banxico reduce su tasa de interés en tres años, desde febrero de 2021, cuando se ubicó en 4 por ciento.

**PESOS Y CONTRAPESOS****COMERCIO EXTERIOR (1/2)****POR ARTURO DAMM ARNAL**

En los dos últimos *Pesos y Contrapesos* vimos que el crecimiento de la economía, medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, en términos anuales, suma cuatro meses a la baja y que, en términos mensuales, suma cuatro meses siendo negativo. Afortunadamente, no en todos los frentes de la economía se está dando ese menor dinamismo. Uno de ellos es el del comercio exterior.

En febrero de 2023 las exportaciones sumaron 44,934.1 millones de dólares. Un año después, en febrero pasado, la suma fue de 50,721.1 millones, lo cual dio como resultado un aumento de 5,787.0 millones, el 12.88%. En enero las exportaciones sumaron 41,957.2 millones de dólares. Un mes después, en febrero, la suma fue de 50,721.1 millones, lo cual resultó en un incremento de 8,763.9 millones, el 20.89%. Aumento anual, 12.88%. Mensual, 20.89%.

En febrero de 2023 las importaciones sumaron 46,778.5 millones de dólares. Un año después, en febrero pasado, la suma fue de 51,305.8 millones, lo cual resultó en un aumento de 4,527.3 millones, el 9.68%. En enero las exportaciones sumaron 46,271.8 millones de dólares. Un mes después, en febrero, la suma fue de 51,305.8 millones, dando como resultado un incremento de 5,034.0 millones, el 10.88%. Aumento anual, 9.68%. Mensual, 10.88%.

Tanto exportaciones como importaciones, tanto en términos anuales (comparando cada mes con el mismo mes

del año anterior), como mensuales (comparando cada mes con el mes anterior), en febrero crecieron, más las exportaciones (12.88% y 20.89%), que las importaciones (9.68% y 10.88%), lo cual se debe, entre otras causas, al menor crecimiento de la economía mexicana.

Entre enero y febrero de 2023 las exportaciones sumaron 87,524.8 millones de dólares. En el primer bimestre de 2024 la suma fue de 92,678.3 millones, 5,153.5 millones más, el 5.88%. En el primer bimestre del año pasado la suma de las importaciones fue de 93,494.2 millones de dólares. Entre enero y febrero pasados sumaron 97,577.7 millones, 4,083.5 millones más, el 4.37%.

Durante el primer bimestre del año, tanto exportaciones como importaciones, fueron mayores (5.88% y 4.37%, respectivamente), que a lo largo del primer bimestre del año pasado.

Pese a los buenos resultados en materia de comercio exterior, tanto exportaciones como importaciones, en febrero, estuvieron lejos de sus máximos históricos. Fue en marzo de 2023, con 53,557.6 millones de dólares, cuando se alcanzó el máximo histórico mensual de exportaciones. El resultado de febrero, 50,721.1 millones, estuvo 2,836.5 millones por debajo, el 5.30%. Fue en agosto de 2022 cuando, con 56,168.2 millones de dólares, se alcanzó el máximo histórico mensual de importaciones. La cifra de febrero, 51,305.8 millones, resultó 4,862.4 millones menor, el 8.66%.

En enero el resultado de la balanza comercial fue deficitario (en términos de dólares se importó más de lo que se exportó), por 4,314.7 millones de dólares. En febrero volvió a ser deficitario, pero mucho menor, 584.7 millones, lo cual, si creemos que el déficit es malo y que lo bueno es el superávit (que en términos de dólares se exporte más de lo que se importa), es algo bueno. El hecho es que, en contra de lo que puede opinarse de bote pronto, lo deseable es el déficit, no el superávit. Continuará.

arturodammm57@gmail.com @ArturoDammArnal



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

LAS SERPIENTES Y LOS MIGRANTES

CARLOS LOPEZ JONES

El presidente López Obrador dio a conocer que su gobierno le dará 110 dólares americanos durante 6 meses, casi 2,000 pesos mexicanos mensuales, al tipo de cambio actual, a cada uno de los 120,000 migrantes venezolanos que hoy se encuentran en México, con el propósito de que regresen a su país, donde les estará depositando cada mes ese apoyo a través de una tarjeta. Ese dinero, que serán alrededor de 6,000 millones de pesos, saldrá de los impuestos que pagamos los mexicanos.

Este programa de repatriación con apoyo busca reducir la cantidad de centroamericanos y sudamericanos que arriban a nuestro país, misma que va en aumento desde que el mismo López Obrador en campaña invitó a los inmigrantes a pasar por México en su camino hacia Estados Unidos y por los problemas internos que hoy sufren países como Venezuela, Cuba, Colombia, Ecuador, entre otros. Datos de la ONU, señalan que, en los últimos 5 años, han salido de Venezuela por lo menos 7 millones de habitantes.

De acuerdo con datos del INEGI, la población de venezolanos viviendo en México en 2020 era de 50,000 personas, pero actualmente la misma se ubica en 100,000 personas. En Estados Unidos pasó de 100,000 en 2018 a 600,000 en el momento actual.

Aunque el programa del ejecutivo federal parecería una buena opción, hay que recordar que cuando los ingleses llegaron a India y vieron que había una gran cantidad de serpientes, dieron dinero por cada reptil que atra-

paran los habitantes de las ciudades para reducir la población de estos animales. El resultado fue la proliferación de los mismos, ya que los indios empezaron a criarlas para después entregarlas a las autoridades británicas y ganar dinero.

Es muy probable que cientos de miles de venezolanos decidan venir a México, solamente para recibir ese apoyo mensual y regresar a su país con un trabajo, como es la promesa de López Obrador.

Una verdadera solución sería un programa donde México acepte cada año a 100,000 inmigrantes provenientes de otros países con ciertas capacidades educativas para que sean parte de la población económicamente activa mexicana.

Un programa así sería un ejemplo para otros países. Estados Unidos podría hacer algo parecido, así como Canadá y generaría una migración controlada del sur al norte del continente. Por si fuera poco, convertiría nuevamente a México, en el hermano grande de América Latina.

100,000 inmigrantes, serían el 0.16% de la población económicamente activa nacional, por lo que no serían una carga, sino que, por el contrario, traerían nuevos conocimientos y mano de obra en momentos donde el desempleo está en mínimos históricos. México ya recibió en el pasado miles de inmigrantes chilenos, libaneses y españoles con excelentes resultados.

Director de Consultoría en Tendencias.com.mx

X: @Carloslopezjone



**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Impacto de la sequía y biotecnología en el Agro: ¿qué viene y qué no? ¡Atención!

El periodo de siembra del ciclo primavera/verano en México comienza en abril y finaliza en septiembre próximo. Generalmente, las primeras cosechas inician en el mes de junio y concluyen en marzo del año subsecuente.

Casi tres cuartas partes de la superficie agrícola se destinan a cultivos del tipo cíclico, 54 por ciento para primavera/verano y 17 por ciento para otoño/invierno, el 29 restante es superficie destinada a cultivos del tipo perenne.

Y es que, al mes de marzo, se han visto ya afectados por una sequía extrema más de mil 600 municipios, cifra que seguirá al alza si no llueve en las próximas semanas.

El nivel de las presas que abastecen al sector agropecuario de nuestro país, ha disminuido de un 36 a un 34 por ciento y, a nivel nacional, se han visto impactadas desde un 45 a un 44 por ciento menos de su capacidad.

¡Diversos análisis pronostican que disminuirá la producción de maíz, trigo, frijol y caña de azúcar, ya que los estados donde se registra la mayor producción son, precisamente, de los mayores afec-

tados por la ausencia de lluvias.

¡De ahí la importancia de que se pongan en marcha programas emergentes (que no existen) para apoyar a los productores, sobre todo los de pequeña y mediana escala, por parte de los tres niveles de gobierno y del Legislativo.

¡También, es un tema de vital prioridad en la agenda de las y el candidato a la Presidencia de la República, pues impactará en el primer año de su administración, ¿a todo esto qué proponen?

¡Recordemos que los grandes productores agrícolas como Estados Unidos, Brasil, China y Argentina están utilizando la biotecnología para mejorar de manera considerable algunas variedades de estos granos y oleaginosas que los hacen más resistentes a la sequía.

¡Difícil panorama para los productores primarios de nuestro país, pero que tiene SOLUCIÓN.

APOYO DEL CNA A LA DECISIÓN

¡El Consejo Nacional Agropecuario (CNA) expresó su apoyo a la decisión del Gobierno de México, a través de las Secretarías de Economía, Agricultura y Desarrollo Rural, y Medio Ambiente y Recursos Naturales, de mantener el uso del glifosato en la agricultura mexicana

hasta que se encuentren alternativas viables que no comprometan la seguridad agroalimentaria del país.

¡El organismo reconoció que el decreto presidencial publicado en febrero de 2023, que buscaba la sustitución del glifosato, aún no ha logrado concretar las condiciones necesarias para garantizar la producción agrícola, minimizar el impacto de la sustitución y contar con alternativas técnica, científica y económicamente viables.

¡En este sentido, el CNA celebró que el Ejecutivo Federal, a través de las dependencias involucradas, continúe en la búsqueda de un herbicida de amplio espectro que mantenga la productividad de los productores que dependen de este insumo.

Bajo este panorama, es un hecho que habrá un impacto importante de los fuertes episodios de sequía en la producción de granos básicos y oleaginosas en el país

• Especialista del sector agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
Colaborador Acustik Rural.
luisluan@outlook.com



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

México dejó de ser petrolero, idiganlo!

Los mexicanos tenemos memoria, aunque se juegue a que carecemos de ésta. Desde la campaña eterna de López Obrador, pasando por sus años de gobierno y los meses que le restan antes de salir de su Palacio, arengó, gritó y prometió que México sería autosuficiente en energéticos, que dejaríamos de ser un país exportador de petróleo. ¿Sabes qué? Casi cumple, la venta de crudo al extranjero es cada vez menor; pero, seguimos sin refinar.

“El 100% del crudo mexicano se va a refinar en nuestro país para garantizar el abasto de los combustibles”, dijo el funcionario, porque eso es en esta empresa del Estado. Hoy a qué suena eso cuando la gasolina en promedio está en casi 24 pesos el litro, y las refinerías siguen sin concluir su conversión o modernización; la centenaria *Deer Park* que se compró en Texas, casi sin avisar y transparentar la operación, no opera, y la nueva Dos Bocas, en Tabasco, ha costado más de lo que aún no produce.

La información de Pemex señaló, desde entonces, que en diciembre de 2018, se producían 1.71 millones de barriles diarios, una cifra que ahora está en 1.75 millones y que en 2024 se prometía llegar a los 2 millones. Otro aviso parroquial, concluimos el primer trimestre del 24, y la producción lejos de aumentar ha disminuido.

Dicen que cuando el señor López inició su gobierno se procesaban 506 mil barriles y se exportaban 1.19 millones al día, una proporción que en 2021 cambió

a 714 mil barriles procesados y 1.019 millones de exportados. “Para el 2023 y el 2024 prácticamente toda la producción de Pemex se va a procesar, se va a refinar”. Segundo aviso parroquial: concluyó el primer trimestre del 24. Y súmalo. La hoy candidata a la gubernatura de Veracruz, que seguro está más ocupada en justificar sus propiedades y las de su familia luego de ser secretaria de Energía en el Gobierno de la austeridad, en esos ayeres prometió incrementar la capacidad de refinación de Pemex con la rehabilitación de las seis refinerías existentes, la incorporación de la planta *Deer Park* y la construcción de la refinería Dos Bocas. “El gobierno dejará en 2024 el sistema de refinación nacional operando a un 86% de su capacidad”.

Aquí los datos recientes que refuerzan el hecho. La Secretaría de Economía, el Banco de México y el Inegi ayer divulgaron que en febrero pasado, el valor de las exportaciones de mercancías alcanzó 50,721 millones de dólares, cifra integrada por 48,098 millones de dólares de exportaciones no petroleras y por 2,623 millones de dólares de petroleras.

Datos más, datos menos. En el segundo mes del año las exportaciones totales aumentaron 13% anual, resultado de crecimientos de 12.9% en las exportaciones no petroleras y de 15.7% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las dirigidas a Estados Unidos avanzaron a una tasa anual de 13.7%, en tanto que las canalizadas al resto del mundo lo hicieron en 8.4%.

En el primer bimestre de 2024, el valor acumulado de las exportaciones de mercancías fue de 92,678 millones de dólares. Esta cifra se integró de exportaciones no petroleras por 87,335 millones de dólares y de petroleras por 5,343 millones de dólares. Aquí la dejamos.

REMANENTES

Guarden esta información, para que luego no digan y saquen otros datos. Protección de Cultivos, Ciencia y Tecnología A.C., “reconoce ampliamente la resolución dada a conocer por el Gobierno de México, en la que las secretarías de Economía, de Medio Ambiente y Recursos Naturales, de Agricultura y Desarrollo Rural y la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios informan que, en virtud de que no se han concretado las condiciones para sustituir el uso del glifosato en la agricultura mexicana, debe prevalecer el interés de salvaguardar la seguridad agroalimentaria del país”.

En un comunicado, esa asociación señala que mantener el uso del glifosato es una decisión responsable, pues por más de cuatro décadas este herbicida ha demostrado su seguridad. Creamos a los hechos. Así sea.

AEROMÉXICO VUELA... VUELA

Ni tardo ni perezoso, Aeroméxico no se detiene y seguirá aprovechando la recuperación de la categoría 1 de Seguridad Aérea con la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos, que se logró el pasado septiembre. Ahora anunció

que ya inició la operación de más rutas entre México y ese país como parte de su estrategia de expansión, en colaboración con su socio *Delta Air Lines*. Las recientes rutas son Bajío-Atlanta, Mérida-Atlanta y Ciudad de México-Boston. Éxito para una empresa que contra viento y marea salva el sector aéreo del país.

Y ojo, mucho ojo, para el resto de los involucrados y sus opacas finanzas y seguridad; ¿alguien le ha echado un vistazo

a los reportes financieros de los grupos aeroportuarios o a la manera como operan sus concesiones?

Digan con todas sus letras que México ya no es petrolero. Recuerden lo dicho, por ejemplo, en diciembre de 2021 cuando, después de los catastróficos resultados para enfrentar

la pandemia Covid-19, nuestros oídos sólo querían escuchar cosas buenas y el director de Pemex, Octavio Romero Oropeza, salió en la mañana para asegurar que se dejaría de exportar crudo en 2023.

●@lupitaromero

**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

Una llamada evitó la tragedia

Todo indica que el accidente en el puente de Baltimore se debió a una falla eléctrica del barco de carga con bandera de Singapur y, una llamada de emergencia al 911 alertó del problema, lo que se tradujo en evitar la muerte de un número indeterminado de usuarios y trabajadores. La fortuna, dentro de todo, viajó en este barco asiático y alcanzó incluso a las autoridades del puente.

Jennifer Homedy, presidenta de la Junta Nacional de Seguridad en el Transporte (NTSB), encabeza la investigación desde la madrugada del lunes y fue muy clara, pudo haber sido una tragedia de proporciones mayores, y es que el tránsito por el puente, a pesar de estar cerca de las 2 de la mañana, continuaba. Las pérdidas humanas aún no se pueden definir, la búsqueda de cuerpos no ha terminado, el saldo de fallecimientos puede ser peor aún.

Las versiones sobre el accidente son varias, ante la falta de información clara y precisa; sin embargo, la falla eléctrica y la pérdida de potencia, control y maniobrabilidad parece ser la definitiva. El carguero de nombre 'Dalí', dejó no sólo muerte sino una estela de daños y afectaciones para la comunidad de Baltimore y para Maryland en general. Con el paso de los días se ha ampliado el manto de afectaciones en donde lo único cierto, es el largo tiempo que implicará la reconstrucción.

Este puente, vale recordarlo, con una extensión de poco más de una milla, (1.8 kilómetros) estaba en proceso de reparación, una cuadrilla de trabajadores, casi todos de origen hispano; México, Honduras y el Salva-

dor reparaban los baches en la cinta asfáltica, algunos en el momento del impacto cayeron al agua, otros más, cuando el puente en su totalidad se derrumbó, pero se desconocen detalles de si había más personas, autos o incluso camiones en el agua misma. Se desconoce aún si otras embarcaciones se vieron afectadas por las toneladas de metal que se encuentran en el agua. Hasta el momento sigue siendo más lo que se desconoce sobre el accidente, que lo confirmado.

Lo que sí debemos valorar es la oportuna llamada de auxilio y la respuesta inmediata que evitó un accidente de grandes proporciones y una larga lista de muertes.

Y es que, el colapso del puente en Baltimore que ha detenido indefinidamente el paso de barcos que entran y salen del puerto de la ciudad, podría perjudicar la economía local, afectar las cadenas de suministro y dificultar las entregas a lo largo de la costa este de Estados Unidos. El puente Key es operado por Synergy Group, con sede en Singapur, pero había sido contratado por el gigante naviero danés, Maersk, para transportar carga según se ha confirmado.

• Doctora en Relaciones Internacionales
ncalmarosa@gmail.com | @ncalmar7