



# CAPITANES

## Sana competencia

**E**l sector bancario mexicano está atravesando por una reconfiguración tal que hoy la competencia entre prestamistas y financieras está más reñida que nunca.

El capitán de BBVA —el banco más grande del País—, **Eduardo Osuna**, asegura que las entidades financieras no han sido capaces de trasladar la totalidad del aumento de las tasas que ha realizado Banxico a personas y empresas, debido a la elevada competencia.

El crédito hipotecario es uno de los productos que sirven como termómetro en términos de competencia en el mercado porque son a tasa fija y pese al alza vertiginosa de la tasa de referencia, la hipotecaria no se ha disparado.

Aunque el segmento de crédito a las empresas sí refleja un impacto mayor en la subida de tasas, pues éstos se dan a tasa variable, tampoco muestra alzas estrepitosas.

Hoy, gracias al nivel de competencia, si un banco sube de más sus tasas de interés, podría quedarse rápidamente fuera de lugar en un mercado que se está reestructurando, principalmente en la digitalización de los servicios.

Además, las negociaciones que continúa Citibanamex por la venta de su negocio minorista en México mantienen a todos a la expectativa sobre la reconfiguración que tendrá la banca en el País.



## SANTIAGO CARDONA ...

El director general para Intel en México ahora llevará la batuta de la empresa de tecnología para México, Argentina, Chile, Colombia y Perú. El cambio en la administración deriva de una estrategia de la compañía para optimizar la organización e impulsar su enfoque en toda la región.

## Se pintan solos

Grupo L'Oréal México, que dirige **Kenneth Campbell**, se prepara para más trabajo, pues este año arranca con la producción de CeraVe, una de sus marcas dermatocósméticas en la planta de Xochimilco, en la Ciudad de México.

Con esta línea de producción mexicana, el grupo de origen francés planea atender la demanda nacional y enviar inventario a Estados Unidos, Perú, Chile, Argentina y Uruguay.

Y es que con menos de cinco años en el mercado mexicano, CeraVe ha logrado posicionarse junto con otras marcas del grupo como Roche-Posay o Vichy.

Para L'Oréal México la meta es producir 5 millones de unidades de productos CeraVe por año, lo que representa alrededor de 56 por ciento del total del portafolio de la marca.

Además, se trata de más fuentes de empleo en México, en donde ya se tiene una producción de 228 millones de unidades de distintos productos cada año.

## Cuento sin fin

En el proceso de legitimación de contratos colectivos, las cosas no están avanzando como se tenía previsto.

Resulta que el plazo para que los sindicatos cumplan con la legitimación sigue corriendo, pero existen obstáculos administrativos en el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, dirigido por **Alfredo Domínguez**, que están retrasando los tiempos.

Todo parece derivar de una mala organización, pues el funcionario admitió que hay problemas con la emisión de constancias de representatividad porque las juntas locales, que ya cerraron sus puertas y operan

sólo para atender asuntos rezagados, se quedaron con algunos expedientes.

Según el titular del Centro, hay casos que no se han turnado porque se encuentran en conflicto o de plano se perdieron los expedientes.

Con sólo tres meses para que venza el plazo, de no resolver este problema algunos contratos podrían llegar al 1 de mayo sin haber concluido el trámite y la duda es qué pasará con aquellos que se encuentren en esta situación.

Otra pregunta importante es cuántos contratos enfrentan esta problemática, pues la Secretaría del Trabajo, que lleva **Luisa Alcalde**, ha sido enfática en que no habrá prórroga y que todos los contratos que no se validen antes de esa fecha desaparecerán.

Se espera que conforme se acerque la fecha límite habrá un gran cuello de botella que el Centro tendrá que desahogar.

## Apertura en México

Hoy Euromonitor Internacional anuncia la apertura de una oficina en México.

Esta compañía es la principal consultora especializada en estudios de mercado en el mundo, que cubre más de 210 países y un gran número de sectores, desde alimentación hasta distintos tipos de servicios.

**Marco Verde** será el gerente general de México y estará a cargo de un equipo de aproximadamente 50 personas.

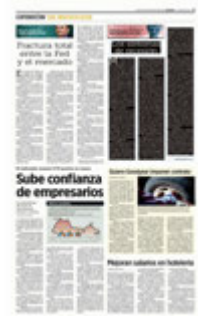
Para la apertura, se espera la asistencia de **Robert Senior**, el fundador de Euromonitor Internacional.

La consultora fue fundada en 1972 y se ha posicionado desde hace décadas como líder mundial en investigación estratégica de mercados de consumo, empleada tanto por empresas como por la academia.

Su amplia cobertura hace de sus productos un recurso esencial para Pymes y grandes compañías, con operaciones nacionales o internacionales. Además, se ha convertido en un referente en información sectorial y análisis de la competencia.

La firma ofrece análisis y estadísticas de cada región, país, categoría y canal.

capitanes@reforma.com



## Los síntomas de recesión

Mucho se ha escrito sobre el hecho de que los conflictos geopolíticos, la situación energética y las políticas para contener la inflación hacen casi inevitable una recesión global este año que, de ocurrir, sería corta y leve. Más en concreto, los participantes en la más reciente encuesta trimestral (enero 2023) del Wall Street Journal sobre las perspectivas económicas en Estados Unidos (EU) ven una probabilidad de 61 por ciento para una recesión en los próximos 12 meses, mientras que tres cuartas partes consideran que la Reserva Federal (Fed) no será capaz de lograr un aterrizaje suave de la economía.

Pero ¿qué es una recesión? Unos consideran una recesión como dos trimestres consecutivos de caídas en el Producto Interno Bruto (PIB). Esta es la forma más común de medir una recesión en muchos países, incluido el nuestro. En EU, los medios de comunicación también usan esa medición, pero la versión oficial es la que presenta el National Bureau of Economic Research (NBER).

El NBER es el árbitro oficial que determina las fechas y duraciones de las recesiones y expansiones en EU. Utiliza varios indicadores, entre los que están el PIB, la producción industrial, el empleo, las ventas al menudeo y el ingreso personal. Es-

te uso de varios indicadores hace que el NBER anuncie la fecha de una recesión meses después de que ocurrió. De hecho, muchas veces se da a conocer cuando la economía ya está en recuperación. Y muy probablemente así será en esta ocasión.

Es importante reconocer, sin embargo, que independientemente de los anuncios oficiales, los síntomas de una recesión o de períodos de bajo crecimiento son muy similares y sólo difieren en los órdenes de magnitud. Por consiguiente, los síntomas que se presentarán en los próximos meses en EU y otros países incluyen, entre otros, un aumento del desempleo, disminuciones en las utilidades y las ventas de las empresas y caída en los mercados de bienes raíces. Si el debilitamiento de la economía se debe, como en la época actual, a una política monetaria restrictiva, las tasas de interés elevadas desalentarán la inversión y van a complicar la situación de las empresas y gobiernos con niveles de deuda elevados.

Ya empezaron a aparecer algunos de esos síntomas, pero destaca todavía la fortaleza del mercado laboral en EU, porque es un indicador de que falta terreno por recorrer antes de que las tasas de interés logren la convergencia de la inflación a la meta del 2 por ciento de la Fed. La competencia por mano de obra presio-

na los salarios y por ende complica la lucha contra la inflación. Es cierto que hay anuncios recientes de despidos y que es muy probable que la tasa de desempleo supere el 4 por ciento en la primera mitad del año, pero mientras más tiempo se tarde el enfriamiento del mercado laboral, más difícil y costosa será la lucha contra la inflación.

No existe evidencia histórica de que es posible lograr la convergencia de la inflación a la meta de la Fed sin que aumente la desocupación de manera considerable. El costo económico de la lucha contra la inflación es el desempleo. Las personas que más sufren durante una recesión son las que pierden su trabajo, pero ese no es argumento suficiente para relajar la política monetaria, ya que el problema inflacionario perjudica a todos y no solo a los que pierden su empleo.

Aparte del mercado laboral, otro indicador que también muestra que todavía no surten efecto por completo las medidas monetarias es el estado de las expectativas de la gente y de los mercados financieros, porque ambos siguen comportándose como si no fuera a haber una recesión, así como que la disminución de la inflación será tal que la Fed comenzará a reducir las tasas de interés antes del cierre del año.

Considero, en síntesis, que apenas están viéndose los primeros síntomas de debilitamiento económico y que veremos bastantes más según avance el año. La Fed es más probable que reduzca la tasa de los fondos federales hasta la primera mitad de 2024 y será entonces que comience un nuevo período de recuperación y expansión económica en EU.



# Fractura total entre la Fed y el mercado

**E**l Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de ayer cumplió cabalmente con la expectativa de ser *hawk*.

De hecho, no cambió ni un ápice de su discurso monetario duro ni en el uso de las herramientas para encausar la inflación a su meta de 2 por ciento.

El mercado, que ya hemos aclarado que son los estrategas y operadores de mercado de dinero de Estados Unidos, se fue por la libre, chocando una vez más con el banco central estadounidense.

El FOMC subió su tasa de referencia 25 puntos base (pb) como todos esperaban, para ubicarla en un rango de 4.50 a 4.75 por ciento, dejando en claro que sigue su diagrama de puntos.

Es decir, subiría otras dos veces 25 pb: una en el FOMC del 22 de marzo y otra en el del 3 de mayo.

Así alcanzaría un nivel de 5 a 5.25 por ciento y se quedaría ahí hasta el primer trimestre de 2024.

Como los diagramas de puntos se actualizan cada trimestre, en la sesión de preguntas de la conferencia de prensa se señaló que el próximo diagrama será el 22 de marzo y si fuera necesario subirían más.

Asimismo, aún negó que se hubiera siquiera mencionado la posibilidad de imitar el camino de una pausa como lo hizo el Banco de Canadá la semana pasada.

El 25 de enero, el Banco de Canadá aumentó 25 puntos base (pb) su tasa de referencia para ubicarla en 4.50 por ciento.

Señaló que es el último aumento preprogramado, aunque reconoció que aún la inflación es muy alta y hay presiones de demanda.

Hizo una pausa para ver si los efectos acumulados de la restricción monetaria corrigen la inflación, si no, seguiría subiendo.

El discurso del Comunicado y el de Jerome Powell sobre la inflación fueron totalmente ortodoxos:

“La inflación ha disminuido un poco, pero sigue siendo elevada.

“Si bien los desarrollos recientes son alentadores, necesitaremos mucha más evidencia para estar seguros de que la inflación está en una trayectoria descendente sostenida.

“(…) Diría que el proceso desinflacionario que va en marcha está realmente en una etapa temprana. Lo que ves es realmente en el sector bueno, ves que la inflación ahora está bajando porque las cadenas de suministro se

han arreglado, la demanda está regresando a los servicios y se ha abandonado la escasez, así que ves que en el otro, en el sector de servicios y de vivienda, esperamos que la inflación continúe subiendo.”

Aún más, de manera indirecta dijo que lo que hay es inflación de demanda.

También remarcó que el mercado laboral sigue muy pero muy apretado, reconociendo que la información reportada ayer no fue nada halagadora.

La Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS, por sus siglas en inglés) a diciembre de 2022, publicada ayer por el Buró de Estadísticas Laborales, señaló que hay 1.9 ofertas de empleo por cada persona desempleada, rebotando desde el 1.7 de noviembre.

Un pico histórico.

El discurso del FOMC fue *hawk* y los datos duros no mienten.

Por eso Powell siguió señalando que no van a repetir el error de la década de 1970-1980, recordando la experiencia exitosa de Paul Volker:

Con todo, lo que llamamos el mercado reaccionó con un franco desafío:

1. Desplomó 10 pb las tasas de los *treasuries*: el plazo de 10 años cayó hasta 3.42 por ciento.

2. Las bolsas estadounidenses subieron como cohete: el índice S&P aumentó 1.40 por ciento.

3. Los futuros de los fondos federales cerraron reconociendo sólo un alza más de 25 pb para llegar a un techo de 4.75 a 5 por ciento, pero por muy poco tiempo, ya que descuentan que empezará un ciclo de bajas en noviembre de 2023.

Un verdadero choque de trenes, en donde creemos que el gran perdedor será el mercado, sobre todo el de tasas, aunque sea muy doloroso.

No hay plan B.



## What's News

**U**crania está realizando una campaña para identificar a ejecutivos occidentales que aún trabajan para empresas rusas con el objetivo de presionar para que se vayan, argumentando que con sus operaciones apoyan indirectamente el despliegue bélico de Moscú. "El trabajo de la alta dirección occidental en las empresas rusas envía una señal falsa a la sociedad rusa y al mundo entero de que Moscú no ha hecho nada malo", señaló Agencia Nacional de Prevención de la Corrupción de Ucrania.

◆ **Mondelez International Inc.**, con sede en Chicago y que elabora las galletas Oreo y Triscuit, entre otros productos, reportó que ha elevado sus precios debido a mayores costos de energía, transporte y mano de obra, pero que en el 2023 sus aumentos no serán tan altos como lo fueron en el 2022. En EU, los consumidores han estado comprando versiones más baratas de alimentos y buscando ofertas en productos básicos, pero han sido menos sensibles cuando se trata de dulces y refrigerios.

◆ **El CEO de Intel Corp.**, Pat Gelsinger, y otros de sus directivos están aceptando recortes salariales, días después de que el fabricante de chips publicara ganancias trimestrales que decepcionaron a Wall Street y provocaron una rebaja en la calificación crediticia de

la compañía. Gelsinger verá reducido su salario base en un 25%. Otros recortes serán escalonados, con impactos del 15% en los salarios de miembros del equipo ejecutivo, del 10% para los gerentes senior y del 5% para los gerentes de nivel medio.

◆ **Splunk Inc.**, fabricante de software utilizado para operaciones de seguridad y tecnologías de la información, está despidiendo a unos 325 empleados, equivalentes al 4% de su personal. También reduciría la contratación de consultores externos en su intento por reducir costos. Los despidos se concentrarán en América del Norte, dijo su CEO, Gary Steele. La compañía espera reservar alrededor de 28 millones de dólares en cargos debido al plan.

◆ **Luego de que Johnson & Johnson** perdió en un tribunal federal de apelaciones de EU un litigio sobre su talco para bebés acusado de provocar cáncer, la compañía podría enfrentar miles de demandas individuales de sus consumidores en un proceso que podría extenderse por más años en múltiples tribunales y significarle costos de liquidación del producto por 10 mil millones de dólares, estimó Larry Biegelsen, analista de Wells Fargo. J&J buscaría una nueva audiencia de apelación.

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



## DESBALANCE



### Banamex y el anuncio de la venta a Larrea

:::: Tras un largo año del proceso de venta de Banamex, al parecer está más que cantado el anuncio del nuevo dueño del banco. Nos comentan que la jefa de Citi, **Jane Fraser**, visitó ayer al presidente **Andrés Manuel López Obrador** y dejó sobre la mesa el avance en la operación, en la que **Germán Larrea**, el segundo hombre más rico del país, prácticamente va solo en la compra del Banco Nacional de México. Nos detallan que al interior de Banamex ya urge que se tenga este anuncio tan esperado, pues el personal está desmotivado y hay mucha incertidumbre. Además, nos platican que el banco tiene el reto de poner al día sus sistemas operativos, lo cuales han dado mucho que desear a sus clientes en las últimas semanas, aunado al escándalo en las compras de boletos por parte de Ticketmaster y otros pendientes que a los nuevos dueños les tocará corregir. Y por el lado del gobierno, también hay urgencia en dejar claro que se cumplió la voluntad presidencial y el banco quedó en manos mexicanas.

## Superpeso pasa factura a los pobres

:::: Nos hacen notar que la fortaleza del peso ante el dólar y la inflación restaron poder a los pobres, sobre todo en la tierra del Presidente. El Banco de México, de **Victoria Rodríguez Ceja**, dio a conocer ayer que las remesas establecieron un récord de más de 58 mil millones de dólares el año pasado. Sin embargo, nos explican que los ingresos convertidos a pesos se redujeron en 15 de las 32 entidades federativas al restar la inflación. Nos dicen que el impacto más profundo del superpeso y la carestía se sintió en Tabasco, donde el poder adquisitivo de los llamados migradólares se desplomó 8.1% en 2022. Nos recuerdan que las remesas no son logro de la economía, sino que una evidencia de la falta de oportunidades en el país.



Victoria Rodríguez

## Persisten las malas prácticas

:::: A pesar de las reformas a favor de los trabajadores, en algunas empresas persisten las malas prácticas. Nos cuentan que todavía hay compañías que condicionan la contratación de personal a decisiones que van contra sus derechos laborales. Tal es el caso de la empresa CMC International que fabrica válvulas y distribuye equipos para gas LP. Nos hacen ver que cuando llega un empleado nuevo, le piden cambiarse de Afore, para que lo puedan contratar. No les dicen a cuál administradora, y muchos lo aceptan por la necesidad de llevar el sustento a sus hogares sin saber que afectará el ahorro para su retiro, y más en momentos de minusvalías como ahora. Por esta razón, nos explican que la Consar, de **Iván Pliego**, tuvo que prohibir temporalmente los traspasos de cuentas.



Iván Pliego



Le cuento que, hacia finales del año pasado, Koura, el negocio de Fluorinated Solutions de Orbia, la multinacional mexicana que es presidida por **Juan Pablo del Valle** y dirigida por **Sameer Bharadwaj**, recibió de parte del Departamento de Energía de los Estados Unidos recursos por 100 millones de dólares para apoyar la fabricación de baterías de iones de litio de última generación y asegurar la competitividad de la cadena de suministro.

Los recursos se integran en el conjunto de proyectos financiados por la Ley de Infraestructura Bipartidista que impulsó el presidente **Biden** para expandir en su país la fabricación nacional de baterías para vehículos eléctricos y otros componentes que son importados de otros países. ¡Nearshoring puro!

Este financiamiento es un hito para una compañía de origen mexicano con operaciones en EU porque se incorpora de lleno en una industria renovable y limpia, al tiempo que le permitirá apoyar a la cadena de suministro de baterías de iones de litio con la primera planta de fabricación de EU de hexafluorofosfato de litio (LiPF6) en St. Gabriel, Luisiana. ¡Lástima que no es en Sonora! Una vez operativa, la planta producirá hasta 10 mil TM por año de LiPF6, el electrolito utilizado en las baterías de electromovilidad, suficiente para respaldar una producción superior al millón de vehículos totalmente eléctricos anuales, alineado con las perspectivas de mercado que, sugieren para 2030, la mitad de los autos

producidos en EU serán eléctricos.

Y mire que no es casual. Como líder mundial en soluciones fluoradas, y operadora de la mina con el yacimiento de fluorita más grande a nivel mundial en San Luis Potosí, México, Koura posee un suministro integrado verticalmente de flúor en América del Norte y produce y distribuye productos fluorados a nivel mundial para una variedad de aplicaciones. En este sentido, le anticipo que, aunque todavía no hay fecha de arranque de operaciones de esas instalaciones, hoy se estará anunciando simultáneamente en Japón, EU y México que Orbia firmó un acuerdo para el licenciamiento de tecnología para la producción de hexafluorofosfato de litio (LiPF6) con Kanto Denka Kogyo, una de las empresas líderes en el sector a nivel mundial. El acuerdo proporcionará a Koura acceso a la tecnología y experiencia de clase mundial desarrollada por la empresa japonesa.

#### **DE FONDOS A FONDO**

**#Ebrard...** A reserva de que le dé más detalle del documento final, ayer se efectuó en la SRE la presentación del Diagnóstico y Recomendaciones para la Transición de la Industria Automotriz en México, elaborado por un amplio grupo de trabajo de representantes de la industria, la academia y el gobierno de México, en colaboración con la Alianza México de la Universidad de California, la AMIA y la ANPACT. Es el primer entregable, y no cabe

duda que sienta la dirección correcta para definir el marco de acción institucional para que en México no sólo se fabriquen, sino se utilicen más autos eléctricos. El único pero que le veo al diagnóstico es que pareciera estar orientado a vehículos enchufables al cable eléctrico y no electrificados, lo que puede hacer incosteable para el bolsillo de los mexicanos, la transición que se intenta. **Marcelo Ebrard**, más que la subsecretaria **Delgado**, tiene claro el tema, pues en varias ocasiones preguntó sobre el costo de los eléctricos.

Si el diagnóstico se rectifica y se establecen calendarios y rutas de acción a seguir por los diferentes actores, **Ebrard** estaría haciendo creíble y factible, por la coordinación de este esfuerzo, la decisión del Presidente de reducir las emisiones CO2 en 40% para 2030. Eso incluye entender que la electrificación en el mundo cruza por implementar una política pública integral coordinada desde el gobierno federal, que tenga por objetivo disminuir gradual, pero consistentemente, de las emisiones de CO2 hasta llegar a la neutralidad de carbono en 2050, incorporando en el paso todas las alternativas tecnológicas vigentes: vehículos híbridos-eléctricos, híbridos-eléctricos conectables o eléctricos de rango extendido o de batería eléctrica y de celda de hidrógeno, porque cada uno permite atender las necesidades específicas de los consumidores y, con ello, se asegura México de aprovechar la transición tecnológica sin apostar sólo por una de ellas.





## Aeromar, ahora sí dejará de operar

Hoy, a mediodía, se realizará una nueva reunión entre autoridades del AICM, la SICT, los Seneam y la STPS con trabajadores de Aeromar y directivos de la aerolínea, en la que se les informará que, ahora sí, ya se agotó la paciencia del gobierno porque la empresa sigue sin presentar, y no lo hará, un plan creíble de pago de sus adeudos, no sólo con el AICM, sino con los Seneam, el SAT, el Infonavit y el IMSS.

Los adeudos de Aeromar superan los 5,000 mdp, de los cuales cerca de 600 mdp son con el AICM, que dirige **Carlos Velázquez Tiscareño**, y que desde hace un mes tenía ya todo listo para tomar posesión de los hangares de Aeromar, pero la operación se detuvo a instancias de la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, que no quiere afectar a los 80 pilotos y 110 sobrecargos.

Por parte de la SICT y del presidente **López Obrador**, además de los trabajadores, lo que les preocupa es la pérdida de las rutas regionales que cubre Aeromar a destinos como Piedras Negras, Coahuila, donde sólo vuela esta aerolínea.

La situación de la empresa ya es insostenible y ahora así dejará de operar, a más tardar, el 15 de febrero, una vez que el SAT, que tiene intervenida la caja, les pague el salario a los trabajadores.

El problema es que le empresa sigue vendiendo boletos y se aproxima la temporada de Semana Santa, pero legalmente no pueden impedir la venta de boletos mientras la compañía siga operando.

En forma paralela, la SICT busca convencer a Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobus para que cubran las rutas donde hoy sólo vuela Aeromar, porque la nueva aerolínea de la Sederá no podrá iniciar hasta que se modifique en el Congreso el marco jurídico, lo que seguramente sucederá con la mayoría simple de Morena en el Congreso.



**NUEVO GRUPO AEROPORTUARIO DE LA MARINA**

Lo que también podemos confirmarle es que, una vez que

se aprueben en el Congreso las modificaciones a la Ley de Aviación Civil y a la Ley de Aeropuertos, se anunciará la creación de un nuevo grupo aeroportuario de la Secretaría de Marina, que controlará ya no sólo la seguridad, sino la administración del AICM y de los aeropuertos de Colima, Ciudad del Carmen, Loreto, Cd. Obregón, Guaymas y Matamoros.

Lo que se pretende es crear dos nuevos grupos aeroportuarios: uno operado por la Secretaría de la Defensa con el AIFA y otros aeropuertos, como el de Tulum, y el otro operado por la Marina.

El objetivo es múltiple: garantizar, con la presencia de las Fuerzas Armadas, una mayor seguridad para los pasajeros y trabajadores, combatir el contrabando, que la operación sea rentable y estimular rutas regionales.



### SUBEN TASAS: BAJA EL DÓLAR

Como anticipaban los analistas, la Fed subió ayer 25 puntos base las tasas de interés en Estados Unidos y, aunque se confirmó también que habrá nuevos incrementos en las tasas por las presiones inflacionarias, los mercados reaccionaron en forma positiva y se depreció el dólar.

En México regresó el superpeso y el dólar interbancario cerró en 18.60 pesos, y se da por un hecho que el próximo jueves el Banco de México seguirá a la Fed y subirá también las tasas en 25 puntos base.

De acuerdo con la encuesta mensual del Banxico, los analistas anticipan que el dólar cerrará este año en 20.20 pesos.

La situación de la empresa ya es insostenible y ahora así dejará de operar, a más tardar, el 15 de febrero.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** El corporativo mexicano que inició en 2023 con varios anuncios de compra es Cemex, que preside **Rogelio Zambrano**. Después de varios años de venta de activos, para pagar sus abultadas deudas, todo parece indicar que la cementera está reforzando sus planes de crecimiento vía adquisiciones. Hace unos días anunció la compra de una cantera de agregados en Canadá y esta semana, en Israel, una participación en SHTANG Recycle LTD, negocio que llama la atención, pues se trata de una empresa de reciclaje de residuos de construcción, demolición y excavación, con lo que Cemex da señales de buscar transformar el negocio por uno más sustentable y perdurable.

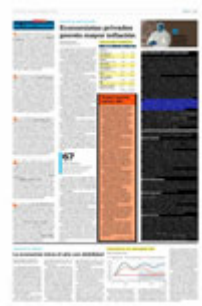
**2.** El Tizoncito, cuya estrategia de mercadotecnia dirige **Omar González**, quiere celebrar el Día de la Candelaria, pero en lugar de tamales lo hará con tacos. La firma, que asegura haber inventado los tacos al pastor en 1966, festejará sus 57 años este 2 de febrero con promociones en sus 15 taquerías. En mayo de 2017, El Tizoncito rompió el Récord Guinness de la mayor cantidad de tacos servidos y lo logró con más de 10 mil órdenes al pastor en la Ciudad de México; sin embargo, no todo ha sido como echarle salsa a una orden, la empresa ha enfrentado desafíos, como la pandemia, la reestructuración de su negocio y la planificación de su expansión, tanto en México como en otros mercados.

**3.** La Embajada de Suiza en México, que encabeza **Pietro Piffaretti**, organizó el lanzamiento de la segunda edición del Academia-Industry Training (AIT), con la participación de 11 startups suizas y seis startups mexicanas. La Academia-Industry Training (AIT) México es una iniciativa del Centro Latinoamericano-Suizo de la Universidad de St.Gallen y del Conacyt,

con el apoyo de la Secretaría de Educación, Innovación e Investigación Suiza (SERI). Con ello, buscan que las startups de ambas naciones compitan por un premio a la innovación, de diez mil francos suizos, que se concederá al proyecto más prometedor de Suiza y al proyecto más prometedor de México, para apoyar su escalamiento.

**4.** Lo que es irreal es que, a casi dos años de que México fue degradado a Categoría 2 por parte de la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos, el gobierno siga creyendo y difundiendo que esa autoridad califica aeropuertos. No se entiende cómo el titular de la SICT, **Jorge Nuño Lara**, o el subsecretario de Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, no reconocen que la degradación hacia la autoridad aeronáutica en México fue por su inoperancia. La Agencia Federal de Aviación tiene un presupuesto reducido que le impide cumplir con sus funciones; es decir, tener el personal suficiente para que supervise a los concesionarios y otras muchas tantas cosas que han dejado de atender.

**5.** Luego de que **Vicente Melchi García** fuera designado nuevamente como presidente de la CRE, se ha dado continuidad a los trabajos pendientes. Sin embargo, las que también sigue son las diferencias en el equipo, pues es notoria la molestia de algunos comisionados sobre la forma en que se llevan los procesos. La más inconforme es **Norma Leticia Campos**, pues asegura que se han otorgado permisos aun cuando existen irregularidades, por lo que estas observaciones las llevará al Órgano Interno de Control, que representa a la Secretaría de la Función Pública; mientras que la secretaria ejecutiva, **Eugenia Blas**, insiste en que cada posicionamiento debe hacerse apegado a la legalidad.



## Haciendo precisiones

Al Padre del Análisis Superior le preocupa que la politización de cada vez más rubros de la vida nacional esté generando percepciones verdaderamente equivocadas que pueden inducir a cualquier cantidad de errores y pésimas decisiones.

Los desinformados y propagandistas a favor del gobierno, por ejemplo, llegan a decir que, luego de que se conoció que la economía había crecido 3% el año pasado, eso explicó el nivel al que cerró el tipo de cambio ayer, ligeramente arriba de los 18.70 pesos por dólar.

Estos intentos de explicaciones están sesgados no únicamente por el interés político, sino por la desinformación. Sin entrar en explicaciones sobre el tipo de cambio libre que tiene el país desde mediados de la década de los noventa, y que ahora se trata más de un precio de la economía, la respuesta corta tiene que ver con la decisión de la política monetaria de la Fed.

Aumentaron la tasa de referencia en 25 puntos base y mandaron un mensaje que fue interpretado como la posibilidad de que se detenga el ciclo alcista de las tasas, puesto que la inflación está disminuyendo de una manera importante.

¿Recuerda cuando este gobierno presumía que la inflación de Estados Unidos era más alta que en México? Lamentablemente, la proporción ha cambiado: allá los precios llevan cinco meses disminuyendo, mientras que en México se rompió la tendencia a la baja y se ubica en 7.82 por ciento.

De hecho, sería deseable, en la decisión de política monetaria del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, que no se mantenga la posición espejo con la Fed, la que tanto ha promovido el subgobernador **Jonathan Heath**.

Luego de tres quincenas disminuyendo, la inflación general en México se ha incrementado y no únicamente ha sido la subyacente, sino la de alimentos, que sostenidamente se ha mantenido por encima de los dos dígitos.

Se requiere enviar una señal poderosa en el combate a

la inflación, por lo que sería deseable que aumentara en 50 puntos base, lo que borraría cualquier duda con respecto a la intención del instituto emisor de combatir la inflación.

### REMATE GRINGO

Otro de esos errores —desgraciadamente muy cometido por aquellos que están en el gobierno en turno— es presumir las remesas como si fuera logro de su gestión y no, como debe ser en realidad, una medida del fracaso del país en generar oportunidades para sus nacionales.

El Banco de México dio a conocer que durante el año pasado las remesas habían superado los 58 mil millones de dólares, convirtiéndose en la mayor generadora de ingresos para el país, por encima de las actividades productivas de exportación.

Este incremento no tiene nada que ver con decisiones que haya tomado el gobierno mexicano. ¿Imagina a una persona que no le envía recursos a sus familiares porque no está de acuerdo con el gobierno en turno?

Si escucha al gobierno o sus voceros, oficiales y oficiosos, presumir la entrada de remesas, tendrá claro que se trata de individuos que de ninguna manera conocen los fundamentos de la economía.

### REMATE BIENVENIDO

Esta semana arrancó operaciones UnifeTV, una nueva opción de televisión abierta en la Ciudad de México y su área metropolitana. Esta oferta lo mismo incluye programas de videos y revista como contenidos informativos a través de Noticias 360, que tendrá tres emisiones. Bienvenidos.

### REMATE ABSURDO

Casi es insultante la manera en que Pemex, mal dirigida por **Octavio Romero**, haya salido a presumir su colocación de 2,000 millones de dólares. No vale la pena cuestionar la grave falta de datos del comunicado o sus vaguedades, puesto que se trata de una pésima colocación.

Se sabe, aun cuando sea de manera extraoficial, que la colocación pagará una tasa de interés de dos dígitos (algunos dicen 10.37 o 10.8) que, sea como sea, es el doble de lo que le cuesta al gobierno financiarse. ¡Qué vergüenza!

### REMATE OFICIAL

Dejemos el comunicado oficial de la visita de **Jane Fraser** sobre la reunión con el Presidente de México: "Esta semana, Citi está llevando a cabo la reunión trimestral de su equipo ejecutivo a México. Durante su visita, nuestros líderes se reúnen con clientes, colegas y otros grupos de interés para reforzar el compromiso de Citi con México y nuestra confianza en las perspectivas del país. Como en visitas anteriores, nuestra directora general, **Jane Fraser**, apreció mucho las oportunidades de reunirse con el presidente **López Obrador**...". El PAS se retira lentamente luego de dar a conocer información oficial, no especulaciones, sobre las que sigue pendiente.



## Ebrard, con automotrices y electromovilidad; GM, Ford, Stellantis, pero Toyota argumenta

El canciller decide hacer suya, y de México, la iniciativa **Biden** para apoyar la fabricación de autos eléctricos. Así, **Marcelo Ebrard** mata dos pájaros de un tiro: consolida la relación ambiental con Washington, mientras que en México se acerca al principal sector exportador del T-MEC, el automotriz.

En la presentación del grupo binacional para electrificación del transporte, **Ebrard** llevó la voz cantante por México. Presentaron el estudio de la Universidad de California para pasar lo antes posible a fabricar autos eléctricos, es decir, con cero emisiones.

Y ahí estuvieron fuertes protagonistas del sector automotriz, empezando por **Francisco Garza**, presidente de General Motors México; hoy, la principal automotriz del país. También estuvo la presidenta de Ford México, **Luz Elena Castillo**, y **Bruno Cattori**, presidente de Stellantis (Fiat-Chrysler).

El sector automotriz mexicano, principal exportador manufacturero, sabe que debe dirigirse, sí y sí, a la fabricación de vehículos eléctricos.

Sin embargo, Toyota, a cargo de **Luis Lozano**, quien estuvo en primera fila del evento, trae una inquietud.

Toyota ha logrado vender 100 mil vehículos híbridos eléctricos en México, reduciendo más de 700 mil toneladas de CO2. Y, desde luego, trae la inquietud de que no se vayan a revisar otras tecnologías, como las híbridas en el "Diagnóstico y Recomendaciones para la Transición de la Industria Automotriz", presentado por el Grupo de Trabajo de Alto Nivel México-EU para la electromovilidad.

Toyota argumenta que, antes de llegar de inmediato a fabricar autos 100% eléctricos, debemos revisar nuestras condiciones: infraestructura, electricidad, política pública, en fin, toda una estrategia.

Y, desde luego, mientras llegamos a los autos eléctricos, no descartar otras tecnologías, como las híbridas, donde Toyota es líder.

Los autos eléctricos deberán ser de baterías recargables (para lo que harán falta electrolinerías), así como celdas de hidrógenos. Pero mientras llegamos hacia allá, falta una política de transición, que es la que está diseñando **Marcelo Ebrard**, quien tomó todos los hilos de esta transición con EU y la industria automotriz. Así como lo lee.

### LARREA YA LEVANTÓ 5 MIL MDD PARA COMPRAR BANAMEX

Reuters informó que Grupo México, presidido por **Germán Larrea**, ya levantó en mercados hasta 5 mil millones de dólares para comprar Banamex: es totalmente creíble. Y esta nota se da a conocer cuando en México está **Jane Fraser**, CEO de Citigroup, quien se reunió con el presidente **López Obrador**. El mandatario ha estado más que pendiente de la venta de Banamex.

Barclays Plc y HSBC Holdings Plc, habrían avalado la operación y entrado como prestamistas. El valor que podría estar pagando Grupo México por Banamex podría llegar a entre 7 y 8 mil millones de dólares y, eso sí: no se salvarán de pagar impuestos y de garantizar que el Fomento Cultural del banco se quede en México.

### LLEGA LUIS FELIPE AVELLAR A COCA-COLA MÉXICO

Desde Brasil llega a presidir Coca-Cola México **Luis Felipe Avellar**, quien sustituirá a **Roberto Mercadé**, quien se va a la división McDonald's para The Coca-Cola Company.

**Avellar** llega en un momento interesante, donde la industria refresquera ha sido foco de críticas gubernamentales por tener bebidas altamente calóricas. Coca-Cola ha respondido que en su portafolio tiene desde agua, bebidas sin azúcar, hasta los refrescos tradicionales.

Pero, además, Coca-Cola en México acordó, con el presidente **López Obrador**, lanzar una inversión fuerte en su sistema de distribuidores y apoyo a las tiendas pequeñas de detalle para mantener la cadena de valor. En este contexto llega **Avellar**.



## ‘La tecnología más importante desde la rueda’

**A**ndábamos a punto de empezar el maratón “Lupe Reyes”, por lo que esta declaración pudo quedar escondida entre piñatas de posada.

Uno espera que un ingeniero o un actuario se emocione con estas cosas, pero quien habló al respecto al final de 2022 fue un economista. Uno de los más poderosos e influyentes de los Estados Unidos, quien fue cuestionado acerca del nacimiento del ChatGPT:

“Muchos de nosotros vamos a tener una especie de ‘caddie’ que aumentará nuestra creatividad, elevará nuestras capacidades para aplicar el conocimiento en lo que hacemos.

“Así como la imprenta o la electricidad fueron un gran cambio porque era una tecnología de propósito general, esta podría ser la tecnología de propósito general más importante

desde la rueda o el fuego”.

¿Quién lo dijo? El famoso Larry Summers, quien en su currículum puede presumir los cargos de Secretario del Tesoro, con el presidente Bill Clinton; o de director del Consejo Económico del presidente Barack Obama y quien es hoy un hombre que le habla al oído al presidente Joe Biden. Bien por él. ¿Pero qué tiene que ver eso con lo que hacemos a diario?

Ya habrán leído sobre el tema, pero ChatGPT podría resumirse como una deidad con la que pueden conversar vía texto casi sobre cualquier tema desde su computadora. Responderá como dueño de una sabiduría suprema, a quien pida, por ejemplo, un proyecto de mercadotecnia para vender coches en México; la explicación de un código computacional o un chiste, si le viene en gana.

Lo que rompió ChatGPT fue-

ron los límites. El uso real de la inteligencia artificial en la vida diaria finalmente se hizo visible.

Hoy los dueños de dinero en Wall Street parecen olvidarse de las empresas unicornio que crearon y buscan desesperadamente proyectos enfocados en el uso generalizado de la inteligencia artificial o el “machine learning”.

¿Quieren crear una *startup* mexicana? Si no tiene como punto central la “AI” en servicio del consumidor, tendrán pocos oídos a su disposición.

“Un fabricante de chips de 480 mil millones de dólares cuyos procesadores se utilizan para tareas informáticas complejas. Una empresa de medios digitales que busca extraer contenido de tecnologías incipientes. Una pequeña empresa de *software* cuyas acciones cotizaron por debajo de un dólar durante la mayor parte de diciembre.

“Estos son algunos de los ne-

gocios dispares cuyas acciones se benefician de la euforia que gira en torno a la inteligencia artificial, la última palabra de moda para azotar a los comerciantes en una espuma especulativa, y que evoca recuerdos de burbujas pasadas”, advirtió ayer Bloomberg en un artículo escrito por Jeran Wittenstein.

No es que la inteligencia artificial haya nacido ayer, sino que hoy casi todos ya ponen atención a lo que puede hacer.

Salen a la luz documentos como uno de Deloitte, de 2017, patrocinado por Google, lla-

mado Business Impacts of Machine Learning.

Mil millones de dólares significó para Netflix el beneficio de solo uno de sus proyectos de inteligencia artificial, dice el texto que menciona un listado de 52 casos en distintas compañías.

Para el uso de las empresas, habitualmente la inteligencia artificial significa echarse un clavado en sus millones de datos de ventas por producto, fechas y sumar otros datos externos, como el clima o el PIB. Poner todo en orden y usar algoritmos para hacer funcionar computadoras que ayudan a realizar análisis predic-

tivo, para saber qué puede pasar en ciertos meses del año.

Eso puede ahorrar costos y aumentar ingresos.

Hoy, la expectativa es mayor. La inteligencia artificial puede funcionar como un cerebro alterno para entender el mundo... o un mercado específico.

También supone riesgos, como la aceleración de proyectos en Meta y en Google, que antes estaban contenidos por asuntos de ética. Seguiremos con este tema que es de la mayor relevancia.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“Hoy los dueños de dinero en Wall Street parecen olvidarse de los unicornio que crearon y buscan desesperadamente proyectos enfocados en el uso generalizado de la inteligencia artificial”*



JUEVES 2 DE FEB



## Mercado Libre, listo para turbulencias

La plataforma de comercio electrónico Mercado Libre, no le tiene miedo a la inflación e incluso, **Sean Summers**, Chief Marketing Officer de la empresa, se dice listo para navegar en cualquier turbulencia como la inflación y la contracción del consumo.

“A pesar de la situación macroeconómica del mundo y la región en general, sabemos manejar esas turbulencias, y creo que los hábitos de consumo han cambiado gracias a las mejores experiencias que nosotros ofrecemos”, contó Summers.

Adelantó que este año se concentrarán en ampliar su oferta de supermercado y servicios financieros, con más seguros, ofertas de pago y opciones de

crédito.

“El 2022 fue el año de corregir muchas cosas, tratamos de ir muy rápido, unas cosas nos salieron bien, otras no, aprendimos, corregimos, encontramos formas de hacer que la categoría de supermercado escale de una forma más eficiente y este año vamos a seguir viendo una aceleración, es una gran oportunidad para que vengas todas las semanas, y generar un hábito”, dijo Summers.

Actualmente, México es el país que tiene la mayor penetración de créditos, tanto para compras en Mercado Libre como para los pagos a través de Mercado Pago, incluso detalló el directivo que el porcentaje de uso en México duplica al de Brasil y triplica al de Argentina.

“Se puede destacar que en 2022 se financiaron más de 20

millones de compras dentro de Mercado Libre, lo que representó un incremento de 35 por ciento respecto a 2021”, concluyó Summers.

## Morelos impulsa producción de agave

El gobierno de Morelos, los municipios de Tepalcingo y Tepoztlán y las organizaciones La Pasión de Frida y Coatlicuitl, llevarán a cabo el Primer Encuentro Nacional de Productores de Agave del 2 al 5 de febrero de 2023.

Nos cuentan que en la inauguración estarán presentes el gobernador de Morelos, **Cuauhtémoc Blanco**, y Ana Cecilia Rodríguez, titular de la Secretaría de Desarrollo Económico y del Trabajo (SDEyT). El acceso será gratuito y se calcula

un aforo de 30 mil asistentes.

Morelos es el segundo estado del país con mayor actividad industrial, según datos del INEGI. De enero a septiembre de 2022, la inversión extranjera directa en el estado ascendió a 58.7 millones de dólares y el empleo creció 3.7 por ciento entre julio y septiembre de 2022. Morelos contabiliza 504 hectáreas sembradas con agave, que produce anualmente 40 mil litros de destilado y genera 23 mil empleos directos y más de 105 mil empleos indirectos.

Por ello, la SDEyT y el FIDE-COMP invertirán más de 7.2 millones de pesos para detonar la actividad económica estatal alrededor del cultivo y producción de artículos de agave, que generan una derrama económica de 50 millones de pesos anuales para 200 microempresarios que, a su vez, generan alrededor de 20 mil empleos,

El evento contará con la pre-

sencia de productores de agave de 14 estados; se colocarán 100 stands con productos artesanales derivados del agave y habrá degustación de destilados de agave y comida preparada por cocineras tradicionales del estado de Morelos.

### **5 de cada 10 mexicanos no saben cómo prevenir un ciberdelito**

En México, 50 por ciento de los usuarios activos de Internet desconocen los mecanismos para prevenir un ciberdelito, reveló la Asociación de Internet MX.

De acuerdo con la segunda edición de su "Estudio Anual de Ciberseguridad", mientras un 90.6 por ciento de los usuarios mencionan que les preocupa la ciberseguridad, sólo 50 por ciento consideran que sus dispositivos se encuentran protegidos ante los peligros

cibernéticos.

"Observamos que las mayores preocupaciones de los usuarios de internet en México tienen que ver con el fraude, con las pérdidas financieras y de información, además del robo de identidad", alertó Pablo Corona, vicepresidente de Ciberseguridad de la Asociación.

Aseguró que si bien los usuarios ya utilizan contraseñas más seguras, el conocimiento y la adopción de medidas para disminuir el riesgo es aún bajo, ya que 45.3 por ciento utilizan la misma contraseña para más de un sitio o servicio.

"Incluso vemos que 59.2 por ciento de los usuarios no utilizan las herramientas de doble autenticación con que cuentan las redes sociales, apps de mensajería instantánea o páginas web de servicios", explicó Jorge Cerdio, vicepresidente de Investigación en la Asociación de Internet MX.





## Lánzate lento de freelancer en 2023

**E**mprender no tiene por qué ser drástico y arriesgar todo por una aventura, también es posible hacerlo en forma paulatina y segura. En el 2023 existen suficientes incentivos para empezar a obtener ingresos extras que compensen la inflación.

Será más fácil si estás en con una interacción de trabajo remoto o híbrido, pues te ahorras tiempos de traslado y momentos muertos en el ambiente de oficina, con la intención de llevar a cabo una labor que te genere entradas adicionales y sirva de plataforma para independizarte por completo.



Este año hay vulnerabilidad por la amenaza de recesión internacional y podría provocar ajustes en la ocupación de ciertas compañías. El tener una actividad extra te ayuda para montar una red de protección.

El reto es no descuidar tus obligaciones dentro de la empresa en donde recibes la percepción principal y destinar horas del día como *freelance*, por lo que requieres una buena administración de tu agenda y elevar lo más posible tu eficiencia.

Es fundamental dedicar tiempo para analizar cuál será el enfoque de tus servicios, sobre todo de cómo los monetizaras.

Aprovecha las facilidades de la *gig economy* para la promoción, juntas a distancia, intercambio de documentos, venta de productos; en fin, cosas a las que con seguridad estás acosumbrad@.

Este esquema de trabajo te dará la oportunidad de operar con costos mínimos en tu emprendimiento y cobrar un poco por debajo de lo que sería si estuvieras establecido, teniendo una ventaja sobre tus competidores formales.

Al hacerlo de manera gradual puedes arrancar ya, únicamente necesitas un cliente y comenzar a generar recursos. Conforme te lo permitan tus horarios, iras acrecentando la cartera.

Si tu interés es que se convierta en tu principal fuente de ingresos, es importante ahorrar para un

capital de trabajo y hacer un plan de negocios para ese nuevo tamaño de planta y estudiar muy bien el mercado para determinar si habrá suficiente movimiento para depender solo de eso.

Existe un gran aprendizaje en el proceso, porque te estarán pagando por resultados específicos y cuantificables, además de que harás una variedad amplia de actividades adicionales, desde la promoción, la venta, la facturación y la cobranza.

Si te lanzaras como independiente dejando todo, te diría que te prepararas exhaustivamente para conocer los riesgos, pero de esta forma progresiva es posible empezar e ir corrigiendo.

¿Te animas a ser *freelance*?  
Coméntame en Instagram:  
[@atovar.castro](#)



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se darán a conocer los indicadores cíclicos y las ventas de autos nuevos; en EU destaca el informe de ordenes manufactureros y en Europa, los anuncios de política monetaria.

**MÉXICO:** La información comenzará con la publicación de los indicadores cíclicos del INEGI, con información actualizada a noviembre de 2022.

El instituto también dará a conocer el avance de las ventas al público de vehículos ligeros durante el primer mes del año.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) publicará su informe preliminar de productividad y costos laborales durante el cuarto trimestre de 2022.

**EUROPA:** Tanto el Banco de Inglaterra como el Banco Central Europeo (BCE) darán a conocer sus decisiones de política monetaria.

— Eleazar Rodríguez



## Tarjeta de crédito, el sueño de muchos

**P**or más que se ha satanizado, que puede ser vista (mal utilizada) como un enemigo para dañar nuestro historial crediticio, lo cierto es que la tarjeta de crédito sigue siendo el instrumento que muchos esperan tener en sus manos para dar el 'salto' a un nuevo mundo financiero.

Los meses sin intereses siguen siendo uno de los programas más utilizados por todas las instituciones para atraer más clientes, pero también es cierto que las crisis pasadas han permitido que millones de usuarios de tarjetas de crédito se encuentren en el grupo de 'totaleros' y con ello, obtienen el mejor de los dos mundos: financiarse hasta 50 días con el banco sin tener que pagar nada e ir construyendo un buen historial crediticio, porque es y sigue siendo el primer paso para tener acceso a créditos mayores, y para muchos es un producto financiero que lo tienen de 'reserva' para emergencias.



Y tan sigue siendo el medio más solicitado, que los datos dados a conocer por BBVA México sobre su desempeño el año pasado, son una clara muestra; por un lado, queda claro que al banco nadie lo alcanza, porque en un año de incremento de alzas de interés históricas y de menor desempeño de la economía, pudo colocar un promedio de 5 mil 500 tarjetas de créditos diarias, es decir dos millones de plásticos nuevos al año, que si se compara con el año antepasado, es decir el 2021, fue un incremento de 52 por ciento y contra el 2019 de más del 70 por ciento, lo que significa que el apetito por tener una tarjeta de crédito siguió en aumento.

¿Cómo lo lograron? Regresar al tradicional mercado abierto, hacer uso de las tecnología y poder solicitarla en línea y en redes sociales como Facebook; desde luego directivos reconocen que son de mayor riesgo, pero así poco a poco se van perfilando los nuevos clientes que suman ya más de 28 millones, por número de clientes quizás los más cercanos sean Azteca que tiene 23 millones de clientes sin contar la Afore.

Y es que los datos muestran como bien lo dijo la Asociación de Bancos de México (ABM) que regresó la tarjeta de crédito a ser protagonista, ya que las operaciones crecieron hasta en 49 por ciento el año pasado, y lo más importante a nivel sistema la morosidad se ha mantenido.

Lo más interesante es que si la oferta masiva de tarjetas de crédito por parte de los bancos se mantiene sana, y en donde coinciden muchos es en poner atención quizás en muchos plásticos que son emitidos por otras empresas no financieras, en donde justamente no se hace un análisis más preciso, ofrecen tasas mucho más caras y los clientes no ven una relación a largo plazo, esa al final, termina contaminando de cierta manera a este producto y lo peor, afectando a las familias que manchan su historial crediticio.

Por lo pronto, todo indica el regreso de la tarjeta de crédito como medio de pago y no de financiamiento, y que de ser visto como un elemento de peligro, se ha logrado ir disipando con educación financiera. Ojalá los nuevos participantes y los nuevos clientes, logren una mejor comunicación sobre las ventajas de su buen uso, aunque no les guste a muchos, es una forma de ir creciendo el historial crediticio, que no es lo mismo que las deudas.

Y en el otro lado de la moneda, la lista de bancos digitales, así como de bancos que bajo su paraguas regulatorio lanzan una marca de banco totalmente digital va en aumento. Quien abrió la brecha fue Sabadell como el primer neobanco, el primero de tener una licencia y no tener sucursales; de ahí operan otros como Hey cobijado con Banregio; Dinn con Actinver; luego vienen los bancos digitales de Santander y Banorte, y ayer Invex presentó Now su banco digital con el que esperan alcanzar más de un millón de clientes. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



# Lo que viene para las tasas y el dólar

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**

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

@E\_Q



**E**l día de ayer, la Reserva Federal tomó la determinación de aumentar su tasa de referencia en **un cuarto de punto porcentual**.

Es el incremento más bajo desde que inició el ciclo alcista, en marzo del año pasado, pero fue incremento al fin.

No fue sorpresa. Aunque **la inflación ha seguido bajando** en Estados Unidos, está muy lejos de la meta de la autoridad monetaria, que es de 2 por ciento.

La tasa de referencia tiene un objetivo máximo de **4.75 por ciento** a partir de la revisión de ayer, frente a una inflación cuyo último registro fue de **6.4 por ciento**.

Es decir, la política monetaria en Estados Unidos no es restrictiva en sentido estricto.

Para anticipar lo que pueda venir en el futuro, las dos preguntas fundamentales tienen que ver con **el ritmo al que seguirá bajando la inflación** y al que eventualmente seguirían **subiendo las tasas de interés**.

Si las tendencias siguen, **en algún momento las tasas superarán a la inflación**.

El comunicado de la Reserva Federal ayer y lo dicho por su presidente, Jerome Powell, no dejan lugar a dudas respecto al hecho de que las tasas seguirán subiendo.

Una parte de los inversionistas considera que es probable que la inflación baje relativamente rápido en lo que resta del año, por lo que considera que, en contra de lo que la Reserva Federal pretende, podríamos tener tasas superiores a la inflación quizás **hacia la mitad del año** y ello podría hacer cambiar de opinión a la autoridad monetaria de Estados Unidos, que dejaría de incrementar e incluso podría empezar a bajar los intereses.

**¿Por qué es importante para México** lo que ha ocurrido en la Reserva Federal?

Porque influirá de manera directa en **las decisiones del Banco de México**, que, por lo pronto, ha sostenido su decisión de mantener la tasa de referencia para nuestro país seis puntos por arriba de la tasa establecida por la Fed.

Hoy está en 10.50 por ciento y **por lo menos habrá de subir a 10.75 por ciento** el próximo 9 de febrero.

Pero, no sería imposible que aumentara hasta 11 por ciento en caso de que el dato de inflación de enero, que se da a conocer ese día por parte del INEGI, tuviera un incremento superior a lo previsto.

**¿Por qué al ciudadano común han de importarle las decisiones** que tome el Banco de México?

Porque afectan lo que paga por sus créditos de muy diverso tipo, desde los de las tarjetas de crédito hasta los de nómina o los que piden las empresas al sistema bancario.

Y también afectan el rendimiento que los bancos pagan a los ahorradores.

Tasas más elevadas son buena noticia para ahorradores e inversionistas, y mala para los usuarios del crédito.

Pero, además, influyen en **el comportamiento del peso frente al dólar.**

En el primer día de febrero, el llamado tipo de cambio fix, usado para conversiones cambiarias, se estableció en **18.739**, es el nivel más bajo desde el 19 de febrero de 2020.

¿Qué podemos esperar para el futuro inmediato?

Si las tendencias existentes se consolidan y la inflación de Estados Unidos sigue bajando con relativa rapidez, coincido con quienes opinan que antes de que el año termine, **las tasas en EU empezarán a bajar.**

A diferencia de Estados Unidos, en donde las tasas reales de referencia son negativas, en México son positivas y elevadas.

No debe descartarse la posibilidad de que, si la inflación en nuestro país va claramente a la baja, **quizás incluso antes que en EU, empiecen a bajar las tasas domésticas**, tal vez hacia el tercer trimestre de este año.

Pero, la baja será cautelosa.

Lo más probable es que en el momento en el que estos hechos se presenten, **el dólar se encarezca** en cierta medida.

Seguramente el Banxico va a estar pendiente de en qué medida lo hará para tomar medidas si la reacción fuera excesiva.

Pero, si me preguntan si es más factible hoy que en este año que el dólar regrese a los 20 o baje de los 18, no tendría ninguna duda en responder que lo más factible es que en algún momento alcance nuevamente cotizaciones por arriba de los 20.

#### **AGRADECIMIENTO**

Ante la imposibilidad de hacerlo en lo personal, agradezco de corazón las felicitaciones recibidas por el aniversario 35 de esta columna.



# Por el bien común

- **Enfrentar nuestros mayores desafíos y revertir la concentración indebida de riqueza y poder requerirá un cambio fundamental en la economía política. Actualmente, el principio del bien común es visto como un mero correctivo de los excesos del sistema actual, pero debe ser el objetivo principal del sistema**

**L**ONDRES – Después de la reunión de líderes gubernamentales, empresariales y de la sociedad civil en el Foro Económico Mundial de este año en Davos, se ha difundido la observación de que vivimos en una era de “policrisis”. La aparición simultánea de varios hechos catastróficos define el clima socioeconómico y geopolítico actual.

Frente a desafíos tan inmensos como el calentamiento global, la crisis de los sistemas sanitarios, una creciente divisoria digital y modelos de negocios financiarizados que aumentan la desigualdad de ingresos y riqueza, no es sorprendente que crezca la desilusión con la

política, creándose así condiciones ideales para populistas que prometen remedios fáciles.

Pero las soluciones reales son complejas y demandarán inversión, regulación e innovaciones sociales, organizativas y tecnológicas, no solo de parte de gobiernos y empresas, sino también de personas y organizaciones de todo el arco de la sociedad civil.

Los gobiernos, convencidos de que las políticas solo pueden aspirar a corregir fallos del mercado, suelen dar respuestas insuficientes y tardías. Incluso bienes públicos como la financiación de actividades de investigación y desarrollo en el nivel básico se ven como formas de corregir un problema de externalidades positivas, así como los impuestos al carbono corrigen un problema de externalidades negativas. Pero

lograr un cambio transformador que produzca crecimiento inclusivo y sostenible no depende tanto de corregir los mercados cuanto de configurarlos y crearlos. Esto demanda

complementar la idea de los bienes públicos con la de “bien común”, que no es sólo una cuestión de “qué”, sino también de “cómo”.

El bien común es un objetivo al que hay que llegar en forma conjunta mediante la inteligencia colectiva y la coparticipación en los beneficios. Trasciende la idea (en la cual se basa) de los recursos de propiedad

comunal, al poner el acento en cómo diseñar inversiones, innovaciones y mecanismos de colaboración en pos de un objetivo compartido. Los bienes comunes son

producto de interacciones e inversiones colectivas que demandan modelos

compartidos de propiedad y gobernanza. Por eso los



beneficios surgidos de esas actividades deben compartirse en forma colectiva. La idea de bien común también atiende a la necesidad de una gobernanza internacional eficaz, destacada en la noción de bienes públicos globales elaborada por mi colega, la fallecida Inge Kaul, que ayudó a inspirar el trabajo de la Comisión Mundial sobre la Economía del Agua.

En su encíclica de mayo de 2015 'Laudato si': sobre el cuidado de la casa común, el papa Francisco defiende con elocuencia un modo de pensar basado en el bien común para un mundo de cambio constante. No es idealismo abstracto. La idea de bien común ofrece un marco útil para fijar objetivos compartidos y determinar el modo de alcanzarlos. Francisco habla de la necesidad de subsidiariedad (el principio de resolver los temas particulares en el nivel más local posible) y de ver el mundo por los ojos de las personas más vulnerables.

Según Francisco, la prioridad en todo cambio social, económico y político debe ser proteger las condiciones esenciales de las que depende la vida humana. La toma de decisiones para el bien común implica defender la dignidad de quienes están marginados en términos sociales, políticos y económicos, no solo con palabras sino con políticas y nuevas formas de colaboración. Implica crear una red de solidaridad a través de la cual las voces no escuchadas puedan participar en los procesos de decisión cruciales.

Para alcanzar estos objetivos se necesita un nuevo modelo de crecimiento en cuya búsqueda deben participar los que hoy están excluidos; no un modelo que sencillamente se implemente en su nombre. Sirven de ejemplo las organizaciones cooperativas, que se han mostrado eficaces para reunir a personas con medios limitados y darles oportunidades de acción autónoma que no hubieran tenido de otra manera.

Francisco también comprende que en tiempos en que algunos sectores económicos tienen más poder que los gobiernos en ciertos ámbitos, es obligación del Estado defender el bien común en nombre de todos. Para oponerse a la tendencia y hacer frente a los grandes desafíos que tenemos por delante es necesario un cambio fundamental en la

política económica. Hoy el principio de bien común se ve como un correctivo para los excesos del sistema actual; pero en vez de eso, debe constituir el objetivo central del sistema.

El dinero no es todo: también es importante fomentar ciertas formas de colaboración. En el caso del covid-19, el mundo hizo una muy exitosa inversión colectiva en la investigación de vacunas. Pero omitió garantizar que el resultado final se trasladara a un "bien común": en concreto, llegar a que toda la población mundial esté inmunizada.

A menudo tenemos una idea perezosa de las "alianzas" entre diversas partes. La mera asociación entre las partes no quiere decir que estén colaborando correctamente para el bien común; para eso también es necesario que fijen en forma conjunta los objetivos y que armonicen riesgos y beneficios. Todos los participantes deben coincidir en el "qué" además del "cómo". Por ejemplo, no se trata solamente de desarrollar vacunas, sino también de ponerlas al alcance de todos.

Con un enfoque basado en el bien común, cada paso del proceso es casi tan im-

portante como el resultado final. En Estados Unidos, el gobierno destina miles de millones de dólares por año a la inversión pública en I+D en el área de la salud (en 2022, solo los Institutos Nacionales de Salud proveyeron 45 000 millones de dólares), pero después deja todas las ganancias en manos privadas. Al materializarse la "recompensa" de un esfuerzo colectivo (a menudo en la forma de ganancias empresariales, o como conocimiento valioso), debe compartirse tanto como se compartieron los riesgos.

Como muestro en mi libro Misión económica, hay muchos modos de hacerlo. Uno es condicionar el apoyo público a ciertos requisitos sobre propiedad intelectual o precios, o exigir coparticipación en las ganancias, por ejemplo, mediante un modelo accionarial. Otro modo de propiciar una distribución más equitativa del valor entre todos los miembros de la sociedad es mediante estructuras de propiedad colectiva. Todos estos mecanismos permiten limitar la concentración indebida de poder en manos de unas pocas personas y empresas privilegiadas.

Y estos problemas no son exclusivos del ámbito de la salud. La economía digital lleva años creciendo sobre la base de inversiones

públicas a gran escala. Como unas pocas empresas poderosas controlan la mayor parte de los datos, tecnologías clave como la inteligencia artificial hoy reproducen sesgos e injusticias preexistentes. Para contrarrestarlo, tenemos que diseñar un marco más inclusivo y transparente que, por ejemplo, imponga ciertos criterios éticos a los términos y condiciones de los servicios digitales.

Finalmente, hay que alentar una mayor valoración del poder de la inteligencia colectiva. Así como los indicadores ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ASG/ESG) ayudan a las empresas a proveer información sobre su conducta y cultura organizacional, un enfoque de bien común exige una mejor provisión de información sobre la dinámica interorganizacional y público-privada, que exprese la totalidad del ecosistema de colaboración (o de parasitismo, como también puede suceder).

La idea de bien común es una idea de colaboración intensa, de inteligencia colectiva, de creación conjunta de fines y medios y de una correcta distribución de riesgos y benefi-

cios. Políticas industriales y de innovación con orientación de misión muestran cómo se pueden poner en práctica estos principios. Gobiernos u organismos internacionales pueden fijar una meta clara (a menudo mediante un proceso de consulta con otras partes interesadas) y luego crear condiciones para una intensa colaboración público-privada que permita alcanzar dicha meta. Y en este proceso, la modalidad de prueba y error es un elemento crucial. El rumbo debe estar claro, pero también tiene que haber amplio margen para la experimentación descentralizada.

El bien común es un objetivo compartido. Al poner el acento en el cómo lo mismo que en el qué, permite promover la solidaridad humana, el uso compartido del conocimiento y la distribución colectiva de los beneficios. Es el mejor (y de hecho el único) modo de asegurar una calidad de vida digna para todas las personas en un planeta interconectado.



Fundadora y directora del Instituto para la Innovación y el Propósito Público en el University College de Londres, preside el Consejo sobre la Economía de la Salud para Todos de la Organización Mundial de la Salud.





Project Syndicate

Stephen S. Roach

# La trampa tecnológica chino – estadounidense

● **La guerra tecnológica ahora en curso entre las dos superpotencias bien podría ser la lucha definitiva del siglo XXI. Pero mientras que China continúa jugando un juego largo, el asalto táctico de Estados Unidos a la industria tecnológica de China tiene que ver con la ventaja a corto plazo**

**N**EW HAVEN – La tecnología es la zona cero del conflicto entre Estados Unidos y China. Para la hegemonía estadounidense, se trata de la vanguardia del poder geoestratégico y los medios para una prosperidad sostenida. Para China, tiene la clave de la innovación autóctona requerida por una potencia en ascenso. La guerra tecnológica ahora en curso entre las dos superpotencias bien podría ser la lucha definitiva del siglo XXI.

Huawei, el campeón nacional de tecnología de China, se convirtió rápidamente en el pararrayos del conflicto tecnológico entre el poder actual y el aspirante. Temido como la máxima amenaza para la infraestructura de telecomunicaciones de EU. Huawei ha sido presentado como un caballo de Troya moderno, completo con una posible amenaza de puerta trasera en su plataforma 5G de clase mundial que haría sonreír a la mitológica Helena. Respaldo por evidencia circunstancial tenue (algunos cargos de espionaje que no tienen nada que ver con la supuesta puerta trasera y la presunción de motivos nefastos del servicio militar de hace mucho tiempo de su fundador, Ren Zhengfei), el caso de Estados Unidos contra Huawei está lleno de narrativas falsas.

El verdadero problema en disputa es el turbio concepto de fusión tecnológica, específicamente, el uso dual de tecnologías avanzadas para fines comerciales militares y civiles.

Las autoridades estadounidenses están convencidas de que no existe tal distinción en China. En su opinión, el estado de China y, por inferencia, su ejército, en última instancia, es dueño de todo lo que cae dentro del ámbito de su sector tecnológico, desde hardware y software hasta big data y la vigilancia de aquellos en el país y en el extranjero. Esa es también la esencia de la creciente protesta por la plataforma de redes sociales TikTok, que tiene más de 80 millones de usuarios mensuales en EU.

No importa que Estados Unidos haya practicado durante mucho tiempo su propia variedad de fusión tecnológica. A lo largo de los años, la Agencia de Proyectos de Investigación Avanzada de Defensa ha generado muchos de los avances tecnológicos más importantes de Estados Unidos que tienen una amplia aplicabilidad comercial. Estos incluyen Internet, el Sistema de Posicionamiento Global, los avances en semiconductores, la energía nuclear, la tecnología de imágenes y numerosas innovaciones farmacéuticas, en particular el desarrollo de la vacuna covid-19. Aparentemente, lo que está bien para una democracia (angustia) es inaceptable para un sistema gobernado por el Partido Comunista de China.

La amenaza de Huawei es la punta del iceberg en el conflicto tecnológico de Estados Unidos con China. La llamada Lista de Entidades que el Departamento de Comercio de EU

utiliza para poner en la lista negra a las empresas extranjeras con fines de seguridad nacional se ha ampliado para incluir la cadena de suministro de Huawei, así como una serie de empresas tecnológicas chinas dedicadas a la vigilancia interna de las minorías étnicas en la provincia de Xinjiang.

Al mismo tiempo, con la reciente aprobación de Las leyes CHIPS y la Ley de Ciencias de 2022, EU ha robado una página del libro de jugadas de política industrial de China y ha adoptado la intervención estatal para apoyar la innovación tecnológica. Y en octubre

pasado, cayó un zapato mucho más grande: la administración Biden impuso restricciones draconianas a la exportación de chips semiconductores avanzados, con el objetivo nada menos que de estrangular los esfuerzos nacientes de China en inteligencia artificial y computación cuántica.

Pero las políticas duras de Estados Unidos podrían ser contraproducentes, porque su guerra tecnológica con China tiene muchas tácticas y poca estrategia. Estados Unidos se apresuró a comprender el poder de la "red armada": el estrangulamiento que puede colocar en nodos críticos de conectividad transfronteriza. Ese enfoque, junto con el "apoyo de amigos" de las alianzas, ha sido clave para las severas sanciones financieras impuestas a Rusia en respuesta a su invasión de Ucrania. Sin embargo, es discutible que este enfoque

sea tan efectivo para controlar los complejos consorcios de investigación multinacionales y las cadenas de suministro físicas de tecnologías modernas.

Más importante aún, apretar a los adversarios no compensa la falta de trabajo pesado en casa. Ese es especialmente el caso de Estados Unidos, dado su liderazgo tecnológico sorprendentemente frágil. Si bien EU respondió energicamente a las amenazas tecnológicas de la antigua Unión Soviética durante la Guerra Fría, especialmente la carrera de armamentos nucleares y el desafío espacial inducido por el Sputnik, ha perdido el control desde entonces: la investigación y el desarrollo financiados con fondos federales cayeron al 0.7% de PIB en 2020, muy por debajo del pico del 1.9% de 1964.

Además, en los últimos años, EU no ha invertido lo suficiente en investigación básica, la ciencia pura que es la semilla de la innovación. En 2021, la investigación básica cayó al 14.9% del gasto total en I+D, muy por debajo de su pico del 18.8% en 2010. Los esfuerzos recientes tampoco están haciendo

mucho para cambiar eso; por ejemplo, solo el 21% de la financiación de la Ley CHIPS se destina a I+D.

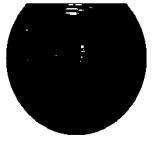
Como era de esperar, China está en movimiento. A principios de siglo, gastó solo el 0.9% de su PIB en I+D, o aproximadamente un tercio del 2.6% de participación en EU. Para 2019 (el último año para cifras comparables), China gastaba el 2.2% del PIB en I+D, o el 71% de la participación del 3.1% de Estados Unidos. Este último también se ha quedado atrás en la competencia educativa centrada en STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas), mientras que China ahora está produciendo muchos más doctorados en STEM que EU.

En parte, el déficit de Estados Unidos en los fundamentos críticos del liderazgo tecnológico, tanto en I+D como en capital humano, es una consecuencia de la misma deficiencia de ahorro interno que ha dado lugar a los déficits comerciales crónicos de Estados Unidos. La inclinación de Estados Unidos a culpar a China por los problemas que ella misma crea es una excusa, no una estrategia.

El enfoque más estratégico de China no es

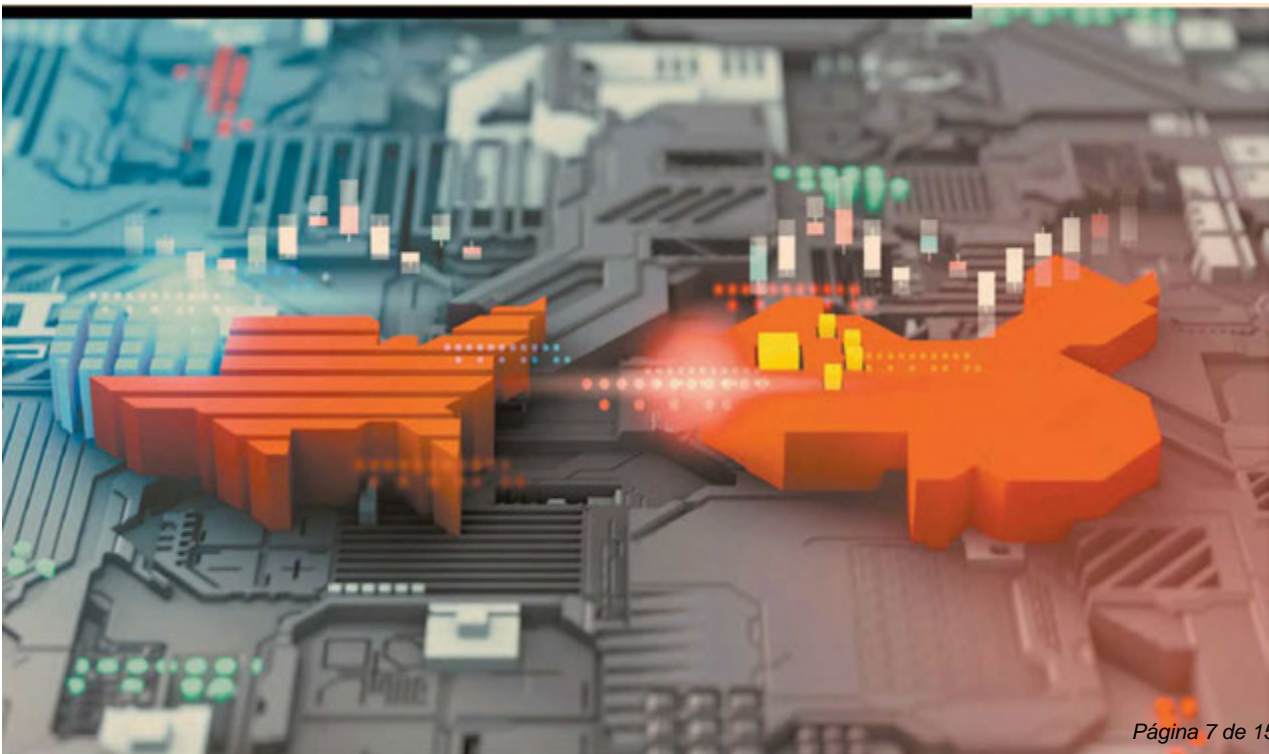
tá exento de vulnerabilidades, especialmente en lo que respecta a la Inteligencia Artificial (IA). Si bien la gran reserva de datos de China implica una gran ventaja para las aplicaciones de aprendizaje automático, sus avances en este dominio en última instancia se verán obstaculizados sin un poder de procesamiento cada vez mayor. El asalto táctico de Estados Unidos a los chips avanzados que alimentan el poder de procesamiento de IA de China apunta precisamente a ese eslabón débil en la cadena de innovación del país asiático. China entiende eso, y se puede contar con que responderá, de una forma u otra.

En el siglo V a. C., el antiguo filósofo militar chino Sun Tzu aconsejó: "La táctica sin estrategia es el ruido antes de la derrota". Unos 2,500 años después, ese consejo parece tan relevante como siempre. La China de hoy continúa jugando un juego largo, mientras que el asalto táctico de Estados Unidos a la tecnología china tiene que ver con el juego corto. Atrapado en un sistema político que otorga poco valor a la estrategia, no hay garantía de que EU prevalezca en un conflicto tecnológico existencial con China.



### El autor

Expresidente de Morgan Stanley Asia, es miembro del cuerpo docente de la Universidad de Yale y autor, más recientemente, de *Accidental Conflict: America, China, and the Clash of False Narratives*.





Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Banamex, venta a punto de cocción

La venta de Banamex está a punto de cocción.

Sin embargo, todavía no está cerrada formalmente.

El anuncio de la venta se hará en algún momento del primer trimestre del año en curso.

Lo más probable es que, al final, Banamex quede mayoritariamente en manos de **German Larrea**, dueño de Grupo México.

Y otra parte será colocada en el mercado bursátil, a través de una Oferta Pública Inicial (OPI).

Todavía no hay nada oficial.

Por lo pronto, siguen en la puja Larrea y Grupo Mifel, encabezado por **Dany Becker**.

En las últimas semanas se ha rumorado mucho que Becker ya se bajó de la puja.

Pero no se ha hecho oficial. Becker públicamente se ha negado a hacer un pronunciamiento al respecto.

Antier llegó a México, la CEO de Citi, **Jane Fraser**.

Vino a la reunión trimestral de su equipo ejecutivo en México.

Se reunió con los líderes de la institución, clientes y otros grupos de interés.

Además de revisar la situación del banco y la planeación y trabajo ejecutivo, la intención de la reunión fue para dar confian-

za en las perspectivas de México y reforzar el compromiso de Citi con el país.

Como estaba previsto Fraser se reunió con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en Palacio Nacional.

La acompañó el director general de Citi para América Latina, **Ernesto Torres Cantú**.

No se difundió el contenido de las conversaciones.

Sin embargo, no se hizo ningún anuncio público oficial sobre la venta de Banamex.

El presidente López Obrador, en días previos dijo que muy probablemente la visita de Fraser era para informarle sobre la conclusión del proceso de venta.

Es posible que Fraser efectivamente le informó sobre el avance y la ruta que sigue el proceso de venta, pero no de la conclusión del mismo.

De acuerdo con una nota difundida ayer por la agencia Reuters, Grupo México habría alcanzado un acuerdo con diversas entidades para obtener un financiamiento por 5 mil millones de dólares, en aras de conformar su oferta para adquirir Citibanamex.

Entidades financieras como Barclays y HSBC habrían acepta-

do prestar esos recursos a Grupo México para concretar una eventual compra, según un reporte publicado por la misma agencia informativa, que citó fuentes cercanas a las negociaciones.

La información advierte que esta solicitud del posible comprador no significa que ya se cerró el convenio de compra-venta con Citigroup, ya que el proceso de pláticas todavía continúa.

Hace un año, Citi anunció la venta de Banamex, el tercero más grande del país con más de 1 mil 200 sucursales y 23 millones de clientes.

También informó que conservaría la banca patrimonial.

En la puja participaron los bancos más importantes que operan en México.

Poco a poco se fueron bajando de la puja, entre ellos Santander, Banorte y el Grupo Inbursa, de **Carlos Slim**.

En la recta final quedaron Mifel y Grupo México.

Oficialmente, ambos siguen pujando. Extraoficialmente, Mifel ya se bajó desde hace varias semanas.

La venta de Banamex está a punto de cocción, pero todavía le falta para que se concrete.

### Atisbos

**BENDITAS REMESAS.**- Las remesas se han convertido en una de las más importantes fuentes de divisas que llegan a México.

Al final del año 2021 se colocaron, con un total de 40 mil 607 millones de dólares, como la segunda fuente de divisas de México después de la industria automotriz con 77 mil 880 millones de dólares.

Según los datos que difundió ayer Banco de México, al cierre del 2022 las remesas que ingresaron a México fueron por un total de 58 mil 497 millones de dólares, monto superior, en 13.4%, a lo registrado un año antes, por 51 mil 586 millones de dólares.

El dinero enviado por mexicanos que radican fuera del país a sus familias en México marcó un nuevo récord.

Las remesas son una inyección de liquidez para el consumo doméstico en zonas marginadas y de escasos recursos económicos y han contribuido a disminuir el azote de la pandemia que provocó una contracción de la economía del país.

Además, explican en parte, la fortaleza del tipo de cambio del peso frente al dólar.



- Se va
- Adquiere portafolio
- Sigue atractivo

**The Washington Post**, uno de los principales diarios de Estados Unidos, anunció el cierre de su división de opinión en español, conocida como Post Opinión, con sede en la Ciudad de México, en medio de versiones sobre una potencial compra por parte del empresario Michael Bloomberg.

La división inició operaciones en agosto de 2019 y alcanzó un promedio de 45 publicaciones mensuales y más de 550 colaboradores alrededor del mundo, con un alcance en 50 países.

“Desde Post Opinión queremos agradecerles nuevamente por seguirnos y confiar en nuestro trabajo. Esta sección, creada para ustedes, las personas hispanohablantes del mundo, hoy deja de publicar. Sin embargo, nos vamos teniendo claro que el tiempo que tuvimos con ustedes no fue en vano. Hasta la próxima”, dijo el equipo de Post Opinión en la última publicación.

Pese al cierre de la división, The Washington Post continuará con la traducción de columnas de opinión al español.

**Fibra Storage**, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en minibodegas, dijo que tomó el control del portafolio inmobiliario conformado por propiedades de terceros que operan bajo la plataforma U-Storage.

El Fibra dijo que este anuncio forma parte de la segunda fase de su proceso de internalización de su administración, que dio a conocer en mayo de 2022.

Fibra Storage agregó que aún queda pendiente la contra-

prestación de este proceso, aprobado previamente por la Asamblea de Tenedores.

**Analistas de Banco Ve Por Más (BX+)** aseguraron que el mercado mexicano seguirá siendo barato este año, por lo que se mantendrá atractivo a los ojos de los inversionistas internacionales.

Estimaron que el S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores cerrará 2023 con un múltiplo valor empresa/Ebitda de 7.3 veces, aún por debajo del promedio de los últimos cinco años (8.1 veces).

El estimado de BX+ ya considera un encarecimiento respecto a las valuaciones actuales del mercado local, pues actualmente el principal índice bursátil mexicano tiene un múltiplo VE/Ebitda de 6.3 veces, de acuerdo con analistas de Actinver Casa de Bolsa.

**Las acciones** de Snapchat cayeron 10.29% a 10.37 dólares el miércoles en NASDAQ, luego de publicar su reporte de resultados financieros del cuarto trimestre del 2022, donde detalló una pérdida por 288 millones de dólares, en comparación a las ganancias del 2021 de 23 millones de dólares.

Sus ventas apenas crecieron 0.1% respecto al mismo periodo del 2021 y ascendieron a 1,299.73 millones de dólares. Su flujo operativo (EBITDA) descendió 29% a 233.27 millones de dólares.

De acuerdo con datos de la empresa, se registraron un promedio de 375 millones de usuarios por día, un incremento de 56 millones respecto al año pasado. Además, el tiempo que gastaron los usuarios en la aplicación creció un 100%.

Sin embargo, los costos de la red social matriz de Snapchat subieron 19.98% y alcanzaron los 1,587.33 millones de dólares, superando por 287,597 millones de dólares a sus ingresos.



## Perspectivas con Invex Banco



Rodolfo Campuzano Meza\*

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

# Desinflación

La narrativa en los mercados se concentra en una tendencia de descenso en el ritmo de crecimiento que aún es moderada, un descenso de la inflación que aún mantiene niveles por encima de los objetivos de los bancos centrales y la presencia de una postura de restricción monetaria aún vigente

La tasa de inflación en términos anuales está descendiendo en Estados Unidos. Esas son buenas noticias y los mercados de alguna manera las celebran.

El mismo presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha declarado que hay señales de que el proceso desinflacionario ha comenzado. Las expectativas se han modificado de manera importante, ¿Qué implica esto para los mercados en los siguientes meses?

Los datos apuntan a niveles inferiores. El deflactor del gasto personal del consumo descendió a un nivel de 4.4% en la parte subyacente. Es el menor nivel anual desde octubre del 2021. Presiones al interior de la industria y las relacionadas con las cadenas de suministro básicamente se han resarcido. La presión de precios disminuye en una buena parte de los segmentos de la economía.

En algunos casos pareciera que la afirmación tan denostada de que la inflación tenía componentes de transitoriedad se está cumpliendo, contrario a lo que pensaron los mercados por varios meses.

El Comité de Mercados Abiertos de la Fed decidió este miércoles elevar la tasa de referencia en 25 puntos base para ubicarla en un nivel entre 4.50% y 4.75%. Si bien el ciclo de alzas se ha moderado y al parecer

hemos regresado a un ritmo de alzas más tradicional, la misma Fed ha dejado claro que serían apropiados aumentos adicionales en la tasa de fondos federales con tal de asegurar el logro del objetivo de inflación de 2.0 por ciento.

El objetivo parece lejano. Tanto la inflación general (6.5% al cierre de 2022) como la subyacente (aquella que excluye las variaciones en los precios de la energía y los alimentos, 5.7%) se ubican lejos. Sin embargo, los participantes en los mercados asumen con mayor fuerza que el descenso puede ser más sorpresivo a la baja de lo que originalmente se anticipaba. El consenso de estimaciones en Bloomberg promedia ya una cifra inferior al 4.0 por ciento.

Me parece que los inversionistas han descotado con mucha fuerza esta trayectoria de descenso. Las tasas de largo plazo, e incluso las de mediano, han dado la vuelta y han retrocedido de manera contundente (la tasa del bono del tesoro a 10 años en Estados Unidos ha descendido de un nivel de 4.20% en noviembre a uno de 3.40% en esta semana).

La curva de rendimientos, como se define en el argot financiero, anticipa que la inflación será menor en el futuro previsible y su capacidad para anticipar una recesión está

puesta en duda.

La narrativa en los mercados se concentra en una tendencia de descenso en el ritmo de crecimiento que aún es moderada, un descenso de la inflación que aún mantiene niveles por encima de los objetivos de los bancos centrales y la presencia de una postura de restricción monetaria aún vigente.

En el caso del crecimiento no hay duda de que hay una trayectoria de descenso; pero la información sobre crecimiento tiene puntos encontrados. La economía de los Estados Unidos creció 2.9 en el último trimestre del 2022, menos que en el trimestre previo y con una composición que denota debilidad.

La mayor aportación provino de los inventarios y las importaciones netas; por el contrario, la producción industrial y la inversión residencial profundizaron sus caídas. En general, la información sobre indicadores adelantados, las encuestas de percepción de los gerentes de compras (ISM) de la industria y del sector servicios apuntan a zona de contracción.

Por su parte, la información sobre el empleo y el consumo presenta mucha resiliencia. El ritmo de descenso en el consumo es muy lento y el empleo sigue manifestando mucha fuerza. Por otro lado, hay una mejor percepción con los datos sobre Europa en

donde los indicadores de confianza del consumidor han rebotado con fuerza desde los mínimos del septiembre debido principalmente a un invierno inusualmente cálido y al descenso de los precios de la energía.

La inflación en la zona también ha descendido, pero se mantienen las alertas en un discurso restrictivo por parte del banco central.

Por último, hay también optimismo con relación a la reapertura en China y las medidas de estímulo del gobierno, esto ha dado algo de impulso a los mercados emergentes y a los precios de commodities.

Aunque no hay dudas con relación a la baja en la inflación (aparentemente), me parece que los mercados han adelantado un escenario muy favorable. Las cotizaciones de futuros de las tasas asumen que los bancos centrales instrumentarán un descenso de sus tasas de referencia.

Suena a algo aun sorpresivo después de las afirmaciones del presidente de la Fed en el sentido de "asegurar" el logro del objetivo.

Las tasas de referencia aun tendrán aumentos y se sostendrán ahí por algún tiempo. En dicho lapso, será difícil observar la repetición de las ganancias que hubo en enero.

Las tasas de largo plazo se ubican en niveles ya muy bajos y las bolsas se enfrentan al escenario incierto con relación al crecimiento.

Como le decía en mi colaboración ante-

rior, las ganancias parecen haberse agotado. La idea clave en estos momentos no es si bajará la inflación, si no cuándo los bancos centrales decidirán bajar las tasas. Para eso falta bastante tiempo. Ayer nos dieron a entender que el ciclo de alzas está cercano a su fin, pero aún no termina; asumir que muy pronto vendrá un ciclo de bajas me parece aún algo excesivo.

---

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

## 25

**PUNTOS**

base fue lo que subió la tasa de interés la Reserva Federal de Estados Unidos en su reunión del miércoles.

## 2.9%

**CRECIÓ**

la economía de EU en el último trimestre del

2022, lo que denotaría que el consumo se está desacelerando.





## Numeralia del ciberacoso en México

Las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) son habilitadoras de una diversidad de beneficios. Al mismo tiempo, garantizan la satisfacción de derechos como el acceso a la educación, salud, información, la libertad de expresión, entre otros.

No obstante, su creciente uso y aprovechamiento se acompaña de la realización de prácticas que también pueden impactar negativamente en el bienestar de los individuos, como es el acoso virtual o ciberacoso. Este se refiere al uso intencionado de las TIC por parte de un individuo o un grupo de estos con el objeto de ofender, humillar, amenazar, acosar o abusar de una persona.

En análisis reciente de The Social Intelligence Unit (The SIU, [bit.ly/3DzPVn8](https://bit.ly/3DzPVn8)), se analiza y documenta que poco más de tres cuartas partes de la población mayor a 6 años (75.6%) son usuarios regulares de internet, con base en la información publicada en la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH) 2021 del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

**Numeralia del ciberacoso.** De acuerdo con el Módulo sobre Ciberacoso (MOCIBA) 2021, muestra de la ENDUTIH, 21.7% de los usuarios de internet (17.7 millones) mayores de 12 años fue víctima de ciberacoso en los últimos 12 meses, razón que aumentó 0.7 puntos porcentuales (pp) respecto al registro del año previo de 21.0% de los usuarios.

La conducta más común de acoso virtual fue el contacto en línea empleando identidades falsas, tal que 35.7% de los usuarios fue víctima de esta situación en 2021. La segunda mayor incidencia de ciberacoso fue recibir mensajes ofensivos con una proporción de 33.1% de los internautas y en tercer lugar, la recepción de contenido sexual con una razón de

25.5% del total.

**Segmentación por género, edad y estados.** En términos generales, las mujeres internautas son víctimas más frecuentes del ciberacoso.

Así, 22.8 de cada 100 sufren de este tipo de violencia, frente a 20.6 de cada 100 para el caso de los hombres. La incidencia se amplía conforme disminuye la edad, de manera que 29.9% de las mujeres entre los 12 y 19 años sufrieron ciberacoso, frente a un 24.1% de los hombres en el mismo rango de edad.

Por su parte, los estados con mayores incidencias de ciberacoso en 2021 fueron Michoacán, Guerrero y Oaxaca, con un impacto de 28.8%, 26.8% y 26.4% en los usuarios de internet, respectivamente. En contraste, estados que tuvieron registros menores fueron Quintana Roo (16.7%), Ciudad de México (16.8%) y Nuevo León (16.8%).

El MOCIBA también identifica las medidas de prevención más eficaces que toma la población como bloquear a las personas, ignorar los mensajes, cambiar o cancelar el número telefónico, entre otros.

Aunque la publicación del MOCIBA ha ayudado a mapear este fenómeno, su caracterización y segmentación por edad, género y estados, aún persisten elementos que podrían mejorarse. Por ejemplo, perfilar las repercusiones que tiene sufrir algún tipo de ciberacoso y su diferenciación entre mujeres, hombres y por grupos de edad. No cabe duda que poder contar con información sobre la incidencia del ciberacoso permite no sólo dimensionar el fenómeno y su gravedad, sino que deriva en lecciones para el colectivo de gobernantes, legisladores, familias, personas y, para toda la sociedad, con un grave problema para el que se debe ganar conciencia y, sobre todo, desarrollar medidas preventivas y correctivas para su control y sanción.



## Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

## ¿Qué significa tener libertad financiera?

**E**n estos días he estado pensando mucho acerca del concepto de libertad financiera, que es muy importante para mí.

Pero, ¿qué es la libertad financiera?

La libertad es simplemente tener capacidad de decidir. Pero tenemos que entender que nuestras decisiones tienen consecuencias, para nosotros y para los demás. Tenemos que ser capaces de analizar y medir los posibles efectos de nuestras decisiones. Por eso la libertad siempre va en función de la responsabilidad, individual y colectiva.

Libertad también significa estar conscientes de nuestras propias limitaciones y buscar la ayuda y la asesoría adecuada, sin olvidar que la decisión final siempre está en nuestras manos.

Tener capacidad para decidir significa también tener los medios para hacerlo. En muchos casos eso significa recursos económicos. La libertad financiera implica que el dinero deje de ser un problema o una limitante.

Ahora bien, hay que aclarar que para tener libertad financiera no se necesitan recursos ilimitados, sino sólo los suficientes para poder mantener nuestra calidad de vida sin tener que trabajar (aunque podemos seguirlo

haciendo, si eso es lo que queremos).

Siempre he dicho en este espacio que el dinero no es un fin en sí mismo, sino un medio para lograr aquello que es importante para nosotros. Esto es diferente para cada persona (además de que nuestras prioridades van evolucionando).

Hacer ahorro para el retiro es buscar libertad financiera para cuando ya no podamos trabajar. O cuando ya no queramos hacerlo. Hay gente que busca un retiro temprano, es decir: construye patrimonio para que a los 40 años ya no tenga que depender de un ingreso para mantener su calidad de vida por el resto de sus días, que pueden ser muchísimos años más. Para ello compran activos que les generen un flujo o una buena posibilidad de incremento de capital en términos reales.

La libertad financiera tiene diferentes caras y no significa lo mismo para todas las personas. Por ejemplo, hay padres que quieren ofrecer a sus hijos las mejores oportunidades y que puedan estudiar en cualquier institución educativa del mundo.

A otros les gusta viajar. Yo tengo un amigo que conoce más de 100 países en el mundo. A sus padres les parecía importante. Ahorran todo el año y

llevaban una vida bastante modesta, pero cada año hacían viajes fascinantes a diferentes destinos.

Hay personas que no les importa rentar y mudarse con cierta frecuencia, mientras que otros quieren echar raíces y una de sus metas es tener una casa propia. Pero hay que tener cuidado y hacerlo bien, he visto muchísimos casos de personas que se endeudaron demasiado por un sueño: todo cayó como fichas de dominó.

Hay personas que quieren libertad financiera para contribuir algo a la sociedad, para cambiar el mundo. Todo se vale.

La libertad financiera tiene muchas aristas y no significa lo mismo para todos. Surge de entender nuestros valores y lo que realmente queremos lograr en la vida. Muchísima gente no lo sabe, aunque parezca mentira.

Por eso siempre insisto que la parte más importante de las finanzas personales es precisamente entender cuáles son nuestros valores, nuestras prioridades en la vida y a partir de ellas, definir nuestros objetivos financieros. Si no tenemos claro a dónde queremos llegar, no podremos elegir el camino correcto que nos permita arribar a ese destino.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

escampos@eleconomista.mx

## El milagro de las remesas en plena crisis

Si México sale del bache económico, político y social en el que se encuentra podría convertirse en un destino importante para la migración y no solo ser el paso de aquellos que usan el territorio nacional como trampolín hacia Estados Unidos.

Por ahora, la referencia básica para hablar de remesas es la cantidad de dólares que entran desde Estados Unidos a México. Quedan fuera de la discusión pública aquellos ingresos que llegan al país desde otros países y continentes.

Es la lógica de vivir en frontera con la economía más grande del mundo y que, a querer o no, necesita de la mano de obra importada para cubrir vacantes que el mercado local dejó de surtir hace tiempo.

Pero las remesas también tienen ese componente de los recursos que se generan en México, por parte de nacionales o extranjeros, y que mandan a otros países. La primera ecuación posible que imaginamos es a centro y sudamericanos que se han establecido en México.

Claro que la proporción entre lo que entra y lo que sale del país por concepto de remesas nos ubica como un país expulsor de mano de obra y con poco interés por atraer la migración.

Durante el 2022, de acuerdo con datos del Banco de México, los mexicanos que viven en el exterior enviaron a este país 58,497 millones de dólares, pulverizados entre la sociedad a razón de 390 dólares, en promedio, por cada remesa.

Mientras que el año pasado salieron de México por concepto de remesas 1,131 millones de dólares, que si bien promediaron casi 500 dólares por envío, son apenas una sombra de los dólares que entran al país.

No hay absolutamente nada que festejar en estas cantidades si se va más allá de la insensibilidad de verlo todo como dólares para engordar las cuentas nacionales. Detrás de la mayoría de las historias de migración hay un sacrificio personal que acompaña a esos expulsados económicos de México.

Hay algo más que resulta interesante en el comportamiento de las remesas. Cuando vemos las gráficas de los egresos, extranjeros en México, sí hay una correspondencia con los ciclos económicos de estos tiempos de crisis económica por la Covid-19 y su lenta recuperación. Existe correspondencia hasta en las olas del SARS-CoV2 con los montos de salida de recursos.

Pero cuando vemos la gráfica de entrada de recursos a nuestro país, de los mexicanos en Estados Unidos, tal parece que nunca ocurrió una crisis ni Estados Unidos ni en el mundo. Es la trayectoria de un cohete que pasó sin chistar de los 40,000 a los casi 60,000 millones de dólares durante dos de los peores años de la historia económica reciente.

Ahí deben estar los relatos de los mexicanos muy comprometidos y resilientes que a pesar de la crisis tomaron una parte importante de los subsidios gubernamentales y del poco trabajo que había disponible para no desproteger a sus familias.

Están también las historias de los millones de mexicanos que una vez más en estos tiempos han decidido arriesgarse a cruzar la frontera para sobrevivir económicamente.

Y podrían estar las evidencias de algún mecanismo de traspaso de recursos por la vía electrónica que podrían pertenecer a operaciones ilícitas del crimen organizado.

Sin  
fronterasJoaquín López-Dóriga Ostolaza  
joaquinld@eleconomista.mx

## Ruleta Rusa en Estados Unidos

En el contexto de una clara desaceleración económica que podría convertirse en recesión, la situación política en Estados Unidos (EU) amenaza con introducir un nuevo elemento de desestabilización para los mercados y la economía.

El problema no es nuevo y radica en la discusión para elevar el límite máximo de endeudamiento a nivel federal. Aunque el Congreso aprobó un presupuesto temporal de egresos que rige hasta finales de este año, el límite máximo del endeudamiento se mantuvo en 31.4 billones de dólares (millones de millones).

Dicho límite fue alcanzado el 19 de enero pasado, sin embargo, el gobierno estima que puede funcionar hasta julio sin incurrir en consecuencias catastróficas.

Si para esa fecha no se logra un acuerdo para elevar la capacidad de endeudamiento, el gobierno se vería obligado a implementar una serie de recortes de emergencia en el gasto federal, incluyendo partidas esenciales en una gran cantidad de rubros.

De no hacerse los recortes, el gobierno de EU se quedaría sin recursos para hacer frente a sus acreedores, es decir, una situación de incumplimiento o *default*.

Desafortunadamente, no es la primera vez que estamos ante una situación como ésta. Durante buena parte del verano del 2011, el Congreso de EU se mantuvo en

una situación de *impasse* en la búsqueda de un acuerdo para elevar el límite máximo de endeudamiento a nivel federal y establecer un plan de saneamiento de las finanzas públicas.

En aquella ocasión, republicanos y demócratas, pero especialmente los republicanos, utilizaron la amenaza de no autorizar la ampliación en el techo de endeudamiento para inclinar la negociación del plan de saneamiento fiscal a su favor.

Desafortunadamente, la situación de *impasse* en el Congreso llevó las negociaciones al límite y a una solución sub óptima para elevar el límite máximo del endeudamiento de manera temporal y sin llegar a un acuerdo sobre el plan fiscal.

En ese entonces, mencionamos que el acuerdo temporal obligaría al gobierno de Obama a recurrir constantemente al Congreso para pedir incrementos adicionales y que la tentación de negar estos incrementos como herramienta de negociación para el plan fiscal sería recurrente, y así sucedió.

El penoso episodio protagonizado por el Congreso en el verano del 2011 propició un *downgrade* en la calificación de riesgo crediticio de Estados Unidos, detonando a una caída de casi 17% en el S&P 500 y contribuyendo a que la economía estadounidense casi entrara a una doble recesión.

Al igual que en este 2023, el Partido Demócrata ocupaba la Casa Blanca y controlaba el Senado mientras que el Partido Republicano tenía la mayoría en la Cámara de Representantes.

Aunque los protagonistas de este debate son diferentes que en el 2011 y el 2012, parece que el ala más radical del partido republicano en la Cámara de Representantes –la misma que obligó a realizar 14 votaciones para elegir al líder de su bancada– no dimensiona las consecuencias de esta estrategia suicida.

Al igual que en el 2011, es posible que se llegue nuevamente a una solución temporal, obligando al gobierno de Biden a recurrir constantemente al Congreso para pedir incrementos adicionales, creando un panorama de incertidumbre recurrente y manteniendo de rehén a la recuperación.

La diferencia con respecto al 2011 es que en ese momento teníamos una Fed con una política monetaria súper expansiva que actuaba como pilar de soporte para los mercados. En la actualidad, tenemos una Fed más preocupada por la inflación que por el crecimiento, embarcada en un proceso de restricción monetaria no visto en más de 15 años.

Tanto demócratas como republicanos tienen demasiado que perder si cometen el error de no llegar a un acuerdo, aunque éste sea parcial.



## DINERO

*Paisanos apoyan a la 4T con \$3.7 billones*

*// Bancomer volvió a ganar más aquí*

*que en España // Le faltan tablas a Creel*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**L PRINCIPAL APOYO financiero del gobierno de la 4T son los millones de paisanos que trabajan en Estados Unidos y envían dólares a sus familias que viven en México. De 2019 a 2022 han remitido 187 mil 127 millones. ¿Con qué puede compararse esa cifra? Con las reservas de divisas del Banco de México, que suman alrededor de 200 mil millones de dólares. En moneda nacional, con una cotización de 20 por dólar, suman 3 billones 742 mil millones de pesos. La contribución de nuestros paisanos ha sido fundamental para el gobierno de la 4T. Sin embargo, los tratamos mal. No suelo concurrir a las mañaneras, pero si alguna vez lo hiciera esa sería mi única pregunta: ¿por qué tratan los agentes mexicanos como delincuentes a nuestros paisanos?

### Tijuana-San Ysidro

**EXPONDRÍA EL CASO** de la frontera de Tijuana-San Ysidro. En la madrugada hay filas interminables de automóviles para cruzar la línea. Eso no lo podemos remediar, son políticas del gobierno de Estados Unidos, pero también se hacen filas larguísimas para regresar del trabajo, cansados como vienen de jornadas pesadas. Y los agentes los hacen esperar sin necesidad, los hacen cruzar la línea a vuelta de rueda, y al azar van deteniendo a los que quieren, dizque para revisar que no traigan drogas, pero en realidad es para bajarles unos billetes verdes. Las drogas circulan de sur a norte, no al revés, como se está mostrando en el juicio de Genaro García Luna. Lo que hacen con nuestros paisanos los agentes mexicanos a cargo de la revisión equiva-

le a darle patadas al pesebre.

### Bancomer gana más aquí

**FUE PROPIEDAD DE** un grupo de mexicanos encabezados por uno de los grandes banqueros de su época, Manuel Espinosa Yglesias. Luego sería “nacionalizado” por el presidente José López portillo. Más adelante, en otro capítulo de la accidentada historia de la banca mexicana, sería reprivatizado por Carlos Salinas de Gortari. Cayó en problemas financieros por el *error de diciembre*, del cual Ernesto Zedillo culpa al hoy ciudadano español de linaje sefardí, fue rescatado por el Fobaproa y hoy en día es propiedad del grupo español BBVA. Mientras los mexicanos año con año abonan a la cuenta del Fobaproa, BBVA anuncia que ganó un récord de 6 mil 420 millones de euros en 2022, 38 por ciento más que el año anterior. Supera así la marca de 6 mil 126 millones que alcanzó en 2007. Dato punzante: volvió a ganar más aquí que en su tierra: México generó 57 por ciento de los resultados del grupo, tras contabilizar ganancias de 4 mil 182 millones, 64% más que el año anterior. En contraste, en España ganó solo mil 678 millones, lo que supone un incremento de 8.4%, de acuerdo con información del diario *Expansión*. Por cierto, ya prescindieron del nombre de Bancomer, tan cercano a la clientela mexicana.

### Tuitazo de la Suprema

**NO TOCÓ EL** tema de si los *tuitazos* van acompañados de mentadas, como suele ocurrir, pero la primera sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación avaló que los ciudadanos puedan hacer uso de las redes sociales, como Twitter, para hacer peticiones a las autoridades o de-

nunciar fallas en los servicios públicos. Estarán obligadas a responder por la misma vía. La propuesta fue del ministro Jorge Mario Pardo Rebolledo y la respaldaron sus colegas. Indica que las “peticiones formuladas a una autoridad a partir de la plataforma Twitter, si encuentran protección en el artículo octavo constitucional, siempre y cuando exista confirmación de que: (a) la respectiva autoridad es titular de la cuenta a partir de la cual se formulan dichas peticiones, y (b) que a partir de la misma realiza actos de interacción con la ciudadanía”. Y una tercera condición es que la cuenta no haya recibido tache de Elon Musk.

## Twitterati

**LAMENTABLE LA CONDUCCIÓN** del diputado Santiago Creel en la sesión de Congreso General constitucional. Habló de diálogo sin dialogar. Le ganó su protagonismo. Al final demostró falta de pericia, sensibilidad y de recursos parlamentarios. La Jucopo más tarde emitirá un comunicado.

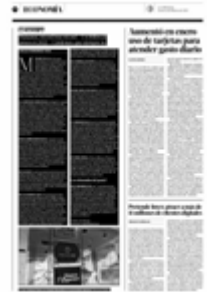
Escribe diputado @Ignacio Mier Velazco

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)  
Correo: [galvanochoa@gmail.com](mailto:galvanochoa@gmail.com)

### Acumulado anual de remesas

AÑO	DÓLARES*
2022	58,497
2021	51,586
2020	40,605
2019	36,439
Total	187,127

\*Son millones de dólares. Cifras redondeadas.  
Fuente: Banco de México



## MÉXICO SA

### *Paisanos, récord tras récord // Un billón de pesos en 2022 // Cárdenas: que siempre no*

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**M**ÁS DE UN billón de pesos inyectados a la economía mexicana en sólo un año, lo que sin duda alguna contribuyó a la cifra positiva del producto interno bruto nacional registrada en ese periodo y –punto total– elevó el nivel de bienestar de millones de familias receptoras de remesas. En síntesis, México se mantiene como el tercer destino mundial de remesas (sólo superado por India y China), gracias a los cerca de 58 mil 500 millones de dólares enviados por los paisanos en 2022, 13.4 por ciento más que 12 meses atrás, el mayor nivel de la historia.

**LA JORNADA (BRAULIO Carbajal)** lo reseña así: las remesas cerraron 2022 en 58 mil 497 millones de dólares, el mayor nivel para un año desde que existen registros, reveló el Banco de México. El monto resulta superior en 13.4 por ciento al récord anterior registrado en 2021, que fue de 52 mil 586 millones de dólares. En lo que se refiere exclusivamente a diciembre del año pasado, los ingresos por ese concepto sumaron 5 mil 359 millones de dólares, un incremento de 12.8 por ciento respecto a igual mes de 2021.

**PARA DIMENSIONAR EL** impacto económico de las remesas enviadas por los paisanos en el periodo referido, vale mencionar que ese billón de pesos, en números cerrados, equivale a 14 por ciento del Presupuesto de Egresos de la Federación aprobado por la Cámara de Diputados para el ejercicio 2022, o si se prefiere, es similar a lo que en 27 años han pagado los mexicanos por el “rescate” bancario de 1995 (cortesía de Ernesto Zedillo).

**EN LO QUE** va de la presente administración gubernamental, a México han ingresado más de 187 mil millones de dólares (alrededor de 3 billones 750 mil millones de pesos) en remesas, con el consecuente impacto favorable para la economía nacional y, sobre todo, el bienestar de las familias receptoras.

**DE ACUERDO CON** la Organización Internacional para las Migraciones (OIM), dependiente de la ONU, entre los años 2000 y 2020 el aumento global del valor de las remesas fue de 557 por ciento, al pasar de 126 mil a 702 mil millones de dólares. “Los países con altos ingresos son casi sin excepción los principales lugares de procedencia de las remesas. Por decenios, Estados Unidos ha ocupado sistemáticamente el primer lugar entre esas naciones: en 2020 registró una salida total de 68 mil

millones, seguido de Emiratos Árabes Unidos (43 mil 200 millones), Arabia Saudita (34 mil 600), Suiza (27 mil 960) y Alemania (22 mil).

**ESA MISMA FUENTE** de información revela que en 2022 más de 40 por ciento de los migrantes internacionales en todo el mundo nacieron en Asia (India en su mayoría); México ocupó el segundo lugar entre los países de origen y la Federación de Rusia el tercero. Países europeos como Ucrania, Polonia, Reino Unido, Rumania y Alemania reportaron un número considerable de emigrantes.

**DESDE 1970, ESTADOS** Unidos ha sido el principal destino de los migrantes internacionales. A partir de entonces, se ha cuadruplicado el número de personas nacidas en el extranjero, pasando de menos de 12 millones ese año a cerca de 51 millones en 2020. Alemania ocupa el segundo lugar global entre las naciones de destino y también ha experimentado un aumento a lo largo de los años (de 9 millones en 2000 a casi 16 millones en 2020).

**LA OIM DETALLA** que la estimación global es que en 2020 hubo alrededor de 281 millones de migrantes internacionales en el mundo, lo que equivale a 3.6 por ciento de la población mundial en ese año. “En general, el número estimado de migrantes internacionales ha aumentado en las últimas cinco décadas. En 2020, el total estimado de 281 millones de personas que vivían en un país distinto al de su lugar de nacimiento fue 128 millones más que en 1990 y más de tres veces el número estimado en 1970”.

**EN 2020, INDIA,** China, México, Filipinas y Egipto fueron los cinco principales países receptores de remesas, aunque los dos primeros muy por encima. Para el caso mexicano, de 2000 a 2022 el monto captado creció cerca de 930 por ciento (de 6 mil 280 a 58 mil 497 millones de dólares, en cada caso).

### Las rebanadas del pastel

**QUE SIEMPRE NO:** por “consideraciones políticas”, Cuauhtémoc Cárdenas se deslindó (“no participaré más”) del esperpento político denominado Colectivo por México, algo que dio “mucho gusto” al presidente López Obrador. Eso sí, no modificó su crítica a quienes forman parte de esa supuesta organización: “todos ellos fueron parte de la corrupción o cómplices” y la “toleraron” para que se llevara a cabo “el saqueo más grande cometido en la historia de México”.

Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com

Fecha: 02/02/2023

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 416

Costo: 36,375

2 / 2

Carlos Fernández Vega



Las remesas tienen un impacto favorable en la economía nacional. Foto Luis Castillo





## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### AEROMAR, MEJOR YA NI COMPRE BOLETOS

POR MAURICIO FLORES

**S**i usted está haciendo planes para viajar en la Semana Santa y considera hacerlo por avión, compre sus boletos con cualquier aerolínea, pero evite hacerlo con Aeromar, pues de un momento a otro la empresa de Zvi Katz quedará inoperante, ya que está incapacitada para atender sus pasivos de 5 mil millones de pesos; no vaya a ser que se quede usted y su familia vestidos y alborotados, con unos boletos carentes de todo valor y sin que haya manera de que alguien le devuelva el dinero y menos que le compense el mal rato.

Es más, de preferencia, ya no compre boletos para este mes pues no sería raro que la aerolínea que opera ATR42 deje de funcionar en cualquier momento.

Aeromar está muerta desde hace mucho tiempo, pero nadie se lo ha dicho. De los 18 convenios de pago de sus deudas con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, así como Aeropuertos y Servicios Auxiliares, no pudo honrar uno solo de 2018 a la fecha. La preocupación legítima tanto de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que conduce Jorge Nuño, como de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, que lleva Luisa María Alcalde, es la reubicación de 200 trabajadores entre pilotos, sobrecargos y personal especializado en tierra, por lo que ambas dependencias trabajan junto con los sindicatos que encabeza Humberto Gual y Ada Salazar para reubicar a esos trabajadores en otras aerolíneas e incluso en la próxima aerolínea que en diciembre tiene planeado poner en marcha la Secretaría de la Defensa, de Cresencio Sandoval.

De hecho, se sabe que ayer hubo un cónclave entre las autoridades vinculadas a la industria aérea

donde se concluyó que no hay manera posible de que Aeromar siga funcionando. Por ello, los hangares de la firma serían recuperados por el AICM, que dirige el vicealmirante Carlos Velázquez Tiscareño, y sus *slots* subastados para las compañías interesadas; sus rutas serían concesionadas a aerolíneas interesadas en tomar mercados como el de Piedras Negras o McAllen. La conectividad aérea se recuperaría rápidamente como ya lo demostró el hecho de que Aeroméxico –que conduce Andrés Conesa–, empezará usar sus aviones pequeños Embraer 90 para cubrir destinos como Colima, Tepic que eran “coto” de la firma que todavía lleva Danilo Correa.

Dejad que los muertos descansen en paz... y que ya no aumenten sus deudas.

**Magdalena Contreras, seguridad y economía.**

Esta semana Luis Gerardo *El Güero* Quijano ofreció su primer informe de gobierno en la alcaldía Magdalena Contreras, donde la incidencia delictiva ha caído 13.3% en ese año, siendo una de las demarcaciones más seguras de la capital. Esto se ha logrado mediante la estrategia “Escudo Contreras” que en 12 meses efectuó 87 Recorridos Nocturnos, 2,121 Operativos Senderos Seguros, 1,720 Operativos Pasajero Seguro, 11,401 Contactos Compromiso, 63,832 Códigos Águila, y 274,920 Códigos Comercio. Esto ha permitido que la economía de Contreras se recupere al impulsar el comercio local y la creación de empleos; por ejemplo al efectuar la muestra Yucatán Expone en La Magdalena Contreras que inauguró también el gobernador Mauricio Vila, se lograron más de 53 mil visitantes en 10 días y más de 100 encuentros de negocios; se realizaron 4 Ferias y Jornadas de Empleo y se han invertido más de 6 millones de pesos en beneficio de 600 micro y pequeños negocios, además de acciones en favor de madres trabajadoras con el fortalecimiento de estancias infantiles. Soluciones claras y funcionales, pues.

**Empresas Chong, S.A.** El senador Miguel Osorio Chong parece creer que el Partido Revolucionario Institucional es de su propiedad, su negocio personal, y que ello le permite el berrinche de salirse de la Plenaria de su partido cuando, por invitación de senadores del tricolor, arribó el líder nacional, Alejandro Moreno. El arrebato del hidalguense responde al hecho de que sabe que mientras *Alito* esté al frente, no podrá reelegirse senador... una posición que le garantizaría otros 6 años de fuero y evitar que se le ventilen los casos de irregularidades presupuestales que dejó por su paso por la Secretaría de Gobernación (como el sistema de espionaje Pegasus). Vaya, no es casual que Osorio Chong sea poco crítico ante el Gobierno federal, que forme parte de una bancada agachona, cosa que le ha reclamado airadamente Moreno y la Alianza Va por México.



## BANDA ANCHA



### CRECIMIENTO DE 3 POR CIENTO EN 2022

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

**H**ay que celebrar que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del año pasado en México, según datos del Inegi, fue superior a las expectativas, y la economía logró expandirse en un 3 por ciento.

Sin embargo, es difícil un recuento optimista de la economía de México en lo que va del sexenio. Desde el primer año de gobierno el PIB se encogió 0.2 por ciento. Después vino la pandemia y la economía se desplomó un 8.5 por ciento más, para después rebotar 4.7 por ciento en 2021, y ahora tenemos el dato de 3 por ciento para 2022.

Con esto apenas estamos en los niveles de 2019. Es decir, la economía simplemente no ha crecido desde el arranque del sexenio, lo cual no es una buena noticia, sobre todo, si se considera

que la población viene creciendo a tasas por arriba del 1 por ciento anual, lo que hace que el PIB per cápita sea menor.

El ciudadano promedio es más pobre que en el 2019. A esto hay que añadirle que la economía del país se viene desacelerando; en el último trimestre del 2022 apenas se alcanzó un crecimiento de 0.4 por ciento. Y este año se estima que el PIB crecerá a lo mucho un 2 por ciento.

Lo anterior, en buena medida de las políticas monetarias restrictivas que se han adoptado por parte de los bancos centrales en todo el mundo, incluido México por supuesto, para tratar de contener la inflación. Y todavía se espera que las tasas de interés de referencia sigan al alza por un tiempo.

Otro factor que tiene frenada a la economía es que no hay suficiente inversión productiva, ni pública ni privada. La pública está prácticamente concentrada en los proyectos emblema de esta administración, mientras que la privada está estancada en los niveles del 2018.

Aun así, hay dos variables que vienen ayudando a mantener la economía a flote. La primera es el sector exportador y la segunda es el crecimiento del consumo interno en razón de la cantidad de dinero que entra al país por concepto de remesas que mandan nuestro compatriotas, principalmente desde Estados Unidos.

Estos dos motorcitos, exportaciones y remesas, han amortiguado el impacto de un mayor deterioro en la economía nacional.

Es urgente establecer una política económica que brinde certeza y que incentive la inversión. Esto generaría crecimiento sostenido y fuentes de empleo. De lo contrario, es posible que este sexenio se registre como el de menor crecimiento del PIB en la época moderna. Al día de hoy ese lugar lo ocupa el de Miguel de la Madrid, en el que México creció a una tasa de 0.58 por ciento al año.



**E**n 2018, antes de la 4T, la economía mexicana creció 2.22 por ciento.

En 2019, año del inicio de la recesión, consecuencia del efecto 4T, decreció 0.28. En 2020, año del agravamiento de la recesión, consecuencia de la convergencia del efecto 4T con el efecto Covid, decreció 8.50. En 2021, año del efecto rebote, que inició a partir del segundo semestre de 2020, creció 4.80. En 2022, año del agotamiento del efecto rebote, creció 3.00.

Durante los primeros cuatro años de la 4T la economía mexicana creció, en promedio anual, menos 0.25 por ciento. Suponiendo que en 2023 y 2024 crezca, según el promedio de las 38 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de enero a los economistas del sector privado, 1.00 y 1.68 por ciento, el crecimiento promedio anual del sexenio será 0.28 por ciento, lo cual quiere decir, entre otras, que el principal reto en materia económica para el próximo gobierno será, como mínimo, recuperar la tasa de crecimiento promedio de la economía que, desde que perdimos el crecimiento elevado y sostenido en 1982, hasta 2022, fue del 2.09 por ciento. Ojo: como mínimo.

Sumamos 41 años, 1982 a 2022, con un crecimiento de la economía mediocre, 2.09 por ciento en promedio

anual, que limita las posibilidades de creación de empleos, de generación de ingresos, de mayor bienestar. Lo preocupante es que, nuevamente según el promedio de las 38 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de enero a los economistas del sector privado, para el período 2023-2032, se espera un crecimiento promedio anual de 2.06 por ciento, por debajo del promedio de los últimos 41 años, el ya citado 2.09 por ciento.

Si el principal reto, en materia económica, del próximo gobierno será lograr que el crecimiento promedio anual sea, como mínimo, 2.09 por ciento, lo cual supone volver a una normalidad mediocre, entonces tendrá que recuperar la confianza de los empresarios para invertir directamente en el país, inversiones directas de las que dependen la producción de bienes y servicios, con la que se mide el crecimiento de la economía.

Según el Indicador de Confianza Empresarial, del INEGI, que va de cero (total desconfianza) a cien (confianza total), en enero la confianza de los empresarios (de la manufactura, el comercio, la construcción y los servicios no financieros), para invertir directamente en México, fue de 29.3 puntos. Hace un año, enero 2022, fue 31.9. Hace dos, enero 2021, 22.0. Hace tres, enero 2020, 30.5. Hace cuatro, enero 2019, 36.6.

Esta falta de confianza empresarial para invertir directamente no quiere decir que no se invierta directamente, sino que no se invierte todo lo que se invertiría si la confianza fuera mayor, mayor confianza empresarial que será uno de los principales retos del próximo gobierno.

Para darnos idea de la magnitud de reto tengamos presente que el nivel de la inversión directa, medido por el nivel de la inversión fija bruta en instalaciones, maquinaria y equipo, en octubre, último mes para el que tenemos información, fue similar al de diciembre de 2013 (sí: de 2013) y estuvo 10.02 por ciento por debajo del máximo histórico de julio de 2018.

Tengamos presente todo lo que depende de la confianza empresarial y las inversiones directas: producción de bienes y servicios, creación de empleos, generación de ingresos, bienestar.

[arturodamm@prodigy.net.mx](mailto:arturodamm@prodigy.net.mx)

Twitter: @ArturoDammArnal



**S**on varios y muy importantes los datos que se publicaron recientemente que apuntan un balance positivo sobre el crecimiento económico y el empleo en la economía mexicana durante el año pasado.

En primer lugar, el Inegi dio a conocer cifras oportunas del PIB. El balance positivo viene del hecho de que el crecimiento del PIB durante todo el año 2022 fue de 3.0%, muy cercano a la expectativa del consenso. Hubo un desempeño equilibrado de la economía durante el año. Si bien el crecimiento de la industria fue el principal motor durante 2022 (3.2%) derivado de la expansión de las manufacturas exportadoras, también el sector servicios y la agricultura muestran un desempeño favorable (2.7% y 2.8%, respectivamente).

Sin embargo, durante el cuarto trimestre del año pasado la economía mexicana creció 0.4% respecto al tercer trimestre, la cifra confirma claramente una desaceleración desde el crecimiento trimestral máximo alcanzado durante el primer trimestre. El menor crecimiento se da principalmente en el sector servicios, aunque también

se refleja el menor crecimiento en la industria.

Seguramente este proceso de desaceleración es el preámbulo de la próxima fase de debilidad económica para este 2023. En este sentido, la perspectiva de los analistas sigue siendo un bajo crecimiento del PIB para este año de sólo 1.0%, aunque vale la pena mencionar que recientemente el Fondo Monetario Internacional se mostró muy optimista ubicando el avance en 1.7%.

En segundo lugar, me quiero referir a los datos del cierre de año de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que merecen especial atención ya que desde mi punto de vista se dieron interpretaciones inadecuadas de la información. Me refiero al hecho de que se destacó con un tono realmente alarmista una pérdida de 912 mil empleos durante diciembre respecto a noviembre.

Si bien los datos son ciertos, la aseveración que señala una pérdida considerable de puestos de trabajo no es exacta, en virtud de que el empleo en condiciones normales –como las que ya prevalecieron el año pasado después de la pandemia– y por razones estacionales, siempre muestra en diciembre un nivel menor al de noviembre (igual lo corroboran las cifras del IMSS); por tanto, la disminución no obedece necesariamente a una pérdida de empleo sino a un movimiento de la fuerza de trabajo, de hecho, el tamaño de la Población Económicamente Activa disminuyó en la misma proporción. En adición, y contraria a la interpretación de pérdida de empleo, está la disminución de los desempleados, lo que provocó una caída en la tasa de desocupación.

Por el contrario, considero que el reporte de la ENOE arroja un balance positivo en materia de empleo durante el año pasado, destacan varios hechos: (1) cierre de 2022 con un millón más de empleos respecto a diciembre del 2021; (2) se reduce el número de desempleados en 427 mil y la tasa de desempleo cae hasta 2.8% desde 3.5% en diciembre de 2021; (3) la ausencia temporal y la subocupación se mantienen en niveles estables y mínimos; (4) por tipo de establecimiento, el impulso en el empleo es casi generalizado; y (5) toda la creación de empleos se centró en la formalidad, y (6) en paralelo disminuyó el número de informales y la tasa de informalidad cayó desde 56.5% hasta 54.9% durante un año. A veces no se ve lo que no se quiere ver.



## APUNTES FINANCIEROS

**JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



# Más competencia aérea, ¡por favor!

**H**ace unos años teníamos varias opciones para volar a alguna ciudad del país. Por lo mismo, los precios de los boletos eran más accesibles. No más. Atrás quedó Interjet y al parecer, pronto será el turno de Aeromar. Hoy el cielo mexicano está dominado por dos líneas aéreas: Aeroméxico y Volaris. Urge más competencia.

No soy fan de que el gobierno opere una aerolínea. Lo ha hecho en diversas ocasiones y siempre ha sido un fracaso. No es su papel. Las líneas aéreas deben de existir para ganar dinero y la disciplina que impone el mercado ayuda a que sean eficientes. Si el Estado cubre las pérdidas con fondos públicos se pierde esta dinámica.

Sin embargo, como he visto los precios de los boletos y la falta de rutas estoy tentado a apoyar la aerolínea del bienestar de **López Obrador**. La operaría, como muchas cosas en el país, el Ejército, y arrancaría con 10 aviones arrendados. Se rumora que podría adquirir Aeromar, lo que aceleraría su crecimiento. El gobierno recién compró los activos restantes de la difunta Mexicana, incluida la marca, por lo que parece que va en serio. Pero no, por más desesperado que estoy por tener más y más baratas opciones para volar me queda claro que los costos para el país de una línea aérea del gobierno serían mucho mayores que los beneficios de corto plazo que traería para algunos viajeros frustrados como yo.

Hay otro camino para mejorar los precios

y ampliar las rutas: aumentar la competencia de aerolíneas privadas. El problema es que se ve complicado. La mayoría de los valientes que se atrevieron a arrancar líneas aéreas en México en el pasado fracasaron. El ejemplo más emblemático es Interjet. Qué lástima. Ojalá hubiera muchos Interjet volando, pero no lo veo.

El Presidente ha propuesto la entrada de aerolíneas extranjeras a México para cubrir rutas domésticas, una práctica conocida como cabotaje. Me gustaría decir que esta iniciativa y la de arrancar una aerolínea del gobierno tienen como principal objetivo detonar la competencia, pero la realidad es que la motivación más probable de **López Obrador** es generarle tráfico a su aeropuerto, el AIFA. En el caso de la aerolínea del bienestar, una motivación adicional puede ser favorecer al Ejército.

De cualquier modo, por más que yo quisiera tener más opciones privadas volando por los cielos nacionales (aunque sean extranjeras), me preocupa que el cabotaje, el cual está prohibido en casi todo el mundo, ponga en desventaja a las líneas aéreas mexicanas.

Es cierto que la pandemia provocó una fuerte crisis en las aerolíneas. Aeroméxico incluso tuvo que entrar a concurso mercantil para reestructurar sus deudas. Es un hecho también que el aumento en el precio del petróleo del año pasado afectó la estructura de costos de las líneas aéreas. Pero parece que ahora se están desquitando.

Por desgracia, no veo cómo puede llegar sana competencia al sector. Las únicas posibilidades (aerolínea del bienestar y el cabotaje) pueden traer más problemas que beneficios. Página 3 de 6



## IN- VER- SIONES

### FONDO DE VIVIENDA Fovissste dará más de 50,000 créditos

Para celebrar que cumple medio siglo, el Fondo de Vivienda para los Trabajadores del Estado (Fovissste) se propuso la meta de dar 50 mil créditos hipotecarios y aportar 20 mil 500 millones de pesos a la subcuenta de vivienda en 2023. Durante cinco décadas otorgó más de 700 mil millones de pesos en créditos para más de 2 millones de derechohabientes.

### FORO EN MORELOS Alistan encuentro de

### productores de agave

Hoy inicia el Primer Encuentro Nacional de Productores de Agave, que se realizará en Morelos, entidad con 504 hectáreas sembradas con agave, que dan al año 40 mil litros de destilado y generan 23 mil empleos directos. La Secretaría de Desarrollo Económico, de Ana Cecilia Rodríguez, invertirá 7.2 millones de pesos para detonar economía alrededor del cultivo.

### YLEANA LEAL

### Brown-Forman tiene nueva líder en México

La licorera Brown-Forman nombró a Yleana Leal como

VP y gerente general en México, y sustituirá a Francisco Baeza, quien desde diciembre tomó posesión de la vicepresidencia y dirección de Integración Global de Adquisiciones. Yleana es parte de la firma desde 2016; en 2019 lideró las ventas en Reino Unido e Irlanda.

### INFRAESTRUCTURA

### Carlos Marce llega a dirección de Kyndryl

La empresa de servicios de infraestructura tecnológica Kyndryl, escindida de IBM, es dirigida desde ayer en México por Carlos Marcel, quien estuvo al frente de la ofi-

cina de Chile hasta hace unos días, y llega a sustituir a Julio Heshiki, quien ahora despachará al otro lado del mundo.

### MOVIMIENTOS

### Ford Business ajusta a su planta directiva

Ford, que en México preside Luz Elena del Castillo, hizo cambios de directivos en Ford Business Solutions, que fue liderado en México hasta el final de enero por Laura Castro, quien se trasladará a Michigan como directora global de Operaciones y Negocios y reporta a Jodi Dudley. En su lugar se queda Eric Roell.



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



# Cambiar al mundo una empresa a la vez

**E**l mundo más allá de la empresa, para muchos dueños de negocios, no existe. En México, 99 por ciento de las empresas es micro, pequeñas y medianas que día a día luchan por sobrevivir, tener balance en ingresos y egresos, ser formales (algunas) y mantener los siete de cada 10 empleos que generan. Es entendible que solo tengan una cosa en mente: ser rentables.

El otro uno por ciento, un puñado de grandes compañías mexicanas y multinacionales, debe ver más allá de su nariz y generar una comunidad corporativa que quiera y demuestre que es viable hacer la vida mejor no solo para sus dueños y sus colaboradores, también para su comunidad, la ciudad, el estado, el país y el mundo.

Una empresa que procura un bienestar más allá de sí misma será más próspera a largo plazo. No es cuestión de romanticismo, sino de rendimiento y permanencia. De ese puñado, 12 empresas mexicanas forman parte de las 484 en el Gender Equity



---

Una compañía que procura un bienestar más allá de sí misma será más próspera a largo plazo

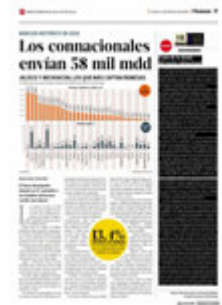
Index (GEI) de Bloomberg 2023, recién revelado, y han demostrado su dedicación a la diversidad y la inclusión. Han dado un primer paso para ver más allá de su nariz.

“Es alentador ver a más empresas en el mundo mostrar su compromiso con la inclusión, pero aún estamos lejos de que la

equidad de género sea un estándar corporativo”, escribe **Peter T. Grauer**, presidente de Bloomberg, y quien ve al GEI como una herramienta para impulsar un cambio social.

Lo más rico del GEI no es qué empresas aparecen (Bimbo, Coca-Cola Femsa, Gentera, Chedraui, Banorte, Walmart de México), sino qué hacen para iniciar ese cambio social. En el estudio del GEI se mencionan cinco acciones que generan un beneficio en equidad y diversidad fuera de la empresa: patrocinar programas de educación en salud para mujeres en la comunidad (52 por ciento), ofrecer educación financiera para mujeres de su comunidad (63), apoyar la educación STEM de mujeres que no trabajan en la empresa (74), tener un programa de diversidad para que la cadena proveedores que incluya empresas de mujeres (57) y usar *machine learning* para detectar sesgos de género (44).

La equidad de género en la política, la empresa, la salud, la educación... el mundo, está a 132 años de distancia, según el WEF. Estas cinco acciones son guiños de lo que necesitamos repetir para comenzar ese cambio social. Ojalá muchas empresas se inspiren para replicarlas y dar un primer paso. ■■■



RICARDO GALLEGOS

## Costo de la deuda del sector subnacional

La economía mexicana en su conjunto durante 2022 vivió los estragos de una alta inflación y, por ende, un alza sostenida de las tasas de referencia, que si bien para 2023 podría empezar a ceder, significó mayores pagos en el servicio de la deuda para todos los sectores. El sector de los estados y municipios no fue la excepción.

Si comparamos los datos del saldo de las obligaciones de deuda consolidadas de las entidades federativas, -una medida amplia de la deuda que incluye obligaciones de municipios y organismos- se puede apreciar cómo prácticamente todos tuvieron que pagar varios puntos más por concepto de pago de servicio de la deuda.

Dentro del sector, esto implica dedicar mayores recursos de los ingresos de libre disposición al pago de obligaciones, lo que de manera directa impacta en el flujo disponible para dedicarse por ejemplo a Obra Pública, Seguridad, Mantenimiento, etc. Si a esto sumamos el fenómeno inflacionario que incrementó bienes y servicios en general, concluimos que durante todo el año las entidades tuvieron una difícil planeación.

Entre el cierre de 2021 y 2022, la tasa de referencia pasó de un 5.50% a un 10.50%. La tasa promedio ponderada del sector subnacional al 3T de 2021 pasó de un 5.3% a 9.2%. Aun cuando algunos estados tenían coberturas sobre alguna parte de su deuda, en realidad son poco los subnacionales que contaron con este tipo de previsiones.

Las diez entidades que enfrentarán la más alta tasa promedio ponderada (9.8%) son: Zacatecas (HR A), Campeche (HR AA), Baja California (HR BBB), Durango (HR Ds), Tamaulipas (HR A), Coahuila (HR A-), Yucatán (HR AA), Sonora (HR A-), Morelos (HR A) y Puebla; que, si bien en términos relativos no son el top de las entidades

más endeudadas, las hace susceptibles de estas variaciones económicas. Aunque también vale la pena hacer notar si comparamos el 3T 2021 contra 3T 2022 las entidades que tuvieron mayor crecimiento fueron Chiapas, Chihuahua y Estado de México con aumentos de 4.9, 4.8 y 4.7 puntos porcentuales respectivamente.

Las tres entidades que tuvieron menor impacto por el incremento en las tasas de referencia fueron Oaxaca (HR A), Ciudad de México (HR AAA) y el Estado de Nuevo León (HR A+), las cuales reportaron cambios interanuales al 3T de 1.5, 2.1 y 2.5 puntos porcentuales. Lo anterior se debió a una combinación de factores, por ejemplo, en Ciudad de México y Nuevo León ayudó en gran parte coberturas de tasa en sus obligaciones de largo plazo, mientras que en Oaxaca ayudó la curva de amortización de sus obligaciones y la última reestructura en el estado.

Si bien se espera que el ritmo de las participaciones federales tenga un efecto positivo en el sector subnacional, con un crecimiento promedio nacional de 14%, este es un valor promedio. Entidades como Quintana Roo, Nayarit y Baja California se verán favorecidas, pero habrá un buen número de estados en donde este crecimiento será bastante más discreto, por lo que la administración de los recursos públicos seguirá cobrando importancia en 2023.

Derivado de esto, estimo que la mayor parte de las operaciones este año sean de refinanciamiento, ya que muchas entidades las hicieron en promedio alrededor de hace 4-5 años y las curvas de amortización empezarán a ejercer mayor presión; esto, sumado a todavía un escenario alto en tasas, harían suficiente incentivo para que estados y municipios mejoren el perfil de su deuda.



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

# Inversión apagada en 2023 por clima político, 5 años perdidos y “nearshoring” acotado apoyo

Conforme pasan los días el clima político se enrarece de cara a las elecciones 2024. Los expertos lo esperaban con los embates al INE por **Andrés Manuel López Obrador**, su defensa por el instituto y la oposición.

La afectación del INE de **Lorenzo Córdova** en los términos planteados por Morena, socavarán a una institución que costó años construir.

Como quiera el asunto es una de las variables que lastiman el ambiente para la inversión, al igual que la inseguridad, la falta de Estado de derecho y decisiones puntuales como abrir el cabotaje en la aviación.

Están pendientes las controversias en el T-MEC. En este trimestre habría una resolución en lo que hace a energía y los vientos no son favorables tampoco para lo que hace al maíz.

Estos factores se mantienen como disuasorios de la inversión, de capa caída. Sus niveles siguen por debajo del 2018 y en el mejor de los casos este 2023 con un PIB del 1.0%, quizá recorte algo la distancia. Como quiera hemos perdido 5 años y los expertos de Banco Base a cargo de **Gabriela Siller** estiman que será hasta 2027 cuando supere el máximo registro.

**Jorge Gordillo** cabeza del equipo económico de CIBanco resalta que otros países de AL ya remontaron el golpe de la pandemia, no así México. Señala que en las condiciones in-

ternas los empresarios tienden a ser cautos.

Además EU -nuestro motor-, crecerá entre 0.5% y 1.0%, con un enfriamiento más severo en el primer semestre y un rebote en la segunda mitad. No se descarta una ligera recesión aquí.

Ni siquiera el “nearshoring” amortiguará, máxime la falta de un plan. Muchas inversiones llegarán, pero no en la proporción que abre el momento.

Además hablamos de maquila que no dejan mucha riqueza. La IED contribuirá, aunque andará abajo de los 25,000 mdd por la zozobra interna.

Así que la inversión seguirá apagada.

## CCE OFICIALIZA SUSPENSIÓN A CANACINTRA Y CONCAMÍN TAMBIÉN

Conforme al script ayer reunión de la comisión ejecutiva del CCE que preside **Francisco Cervantes**. Se notificó a **José Antonio Centeno** la decisión de suspenderle sus derechos a Canacinttra por los adeudos en cuotas. Esa cámara no podrá participar en los comités de trabajo, ni recibir información. Su dirigente queda impedido a asistir a las reuniones semanales de comisión ejecutiva y al consejo directivo mensual. También es probable que algo similar aplique Concamín de **José Abugaber**. Corresponderá al nuevo mandamás resolver la problemática, puesto que Centeno se despidió y agradeció el apoyo a su gestión que concluye este mes. Página 4 de 5

## ACTIVOS DE CRÉDITO REAL EN EU POR BEPENSA EN UNOS 4 MESES

Una transacción que contribuirá al arreglo de Crédito Real de **Ángel Romanos Berrondo** con los tenedores de bonos, será la venta de sus activos en EU. Como es público la yucateca **Bepensa** que fundó **Fernando Ponce** y que preside **José María Casares** podría comprarlos en una operación hasta por 100 mdd. Hay voluntad, aunque quizá habría que esperar unos 4 meses por avales y tramitología.

#### **PAISANOS SOLIDARIOS Y ENVÍAN HASTA 18.5% DE SUS INGRESOS**

Un elemento que ayudará frente a la elevada inflación y las apreturas del bolsillo son las reme-

sas que en 2022 sumaron 58 mil 497 mdd, avanza récord del 13.4%. Si bien buena parte del desempeño se explica por una recuperación del empleo de nuestros connacionales en EU y un incremento en las remuneraciones promedio del 6.4%, la realidad es que muchos decidieron apretarse el cinturón para enviar más a sus familiares. **Jesús Cervantes** director de estadística del CEMLA puntualiza que en promedio en el año los migrantes mandaron a sus familias 17.5% de sus ingresos. Es más en el último trimestre se llegó 18.5%, arriba del 12% del 2019, antes de la pandemia. Migrantes solidarios.



#OPINIÓN

EL GALEÓN DE MANILA

GERARDO TRASLOSHEROS\*



LA NUEVA ECONOMÍA GLOBAL

\*JENKINS GRADUATE SCHOOL Y PECC MÉXICO

@GTRASLOSHEROS

***Reducir la cooperación internacional agravará las crisis financieras, disminuirá la asistencia al desarrollo, y afectará la lucha vs. cambio climático***

• **EL ESTADO DEBERÍA INTERVENIR PARA CORREGIR DESEQUILIBRIOS, PERO LO HACE TARDE Y MAL, DANDO LUGAR AL POPULISMO QUE MERMA LA DEMOCRACIA Y AGRAVA LOS PROBLEMAS**

Después de décadas de integración, el mundo enfrenta una fragmentación geoeconómica por causa de los efectos de la crisis financiera de 2008, la reacción contra la globalización, el resurgimiento de nacionalismos, las tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos, la relocalización de cadenas productivas, la desvinculación tecnológica, la pandemia por el virus del COVID-19, la crisis ambiental, y la invasión de Rusia a

Ucrania.

Estos han generado escepticismo sobre los beneficios de la globalización, desatado un mayor proteccionismo en particular en Estados Unidos que antes pregonoó la apertura. Las similitudes con los años 30 del siglo pasado son alarmantes.

Bajo la apertura, los países exportan lo que producen de manera eficiente conforme a sus ventajas competitivas. El comercio aumenta los ingresos *per cápita* y disminuye la pobreza global. Los consumidores se benefician de los menores precios.

En el proceso existen ganadores y perdedores, sin embargo, los primeros no compensan a los segundos pagando más impuestos para contar con mejores servicios públicos, generando resistencias en la población. El Estado debería intervenir para corregir desequilibrios, pero lo hace tarde y mal, dando lugar al populismo que merma la democracia y agrava los problemas.

El proteccionismo reducirá las exportaciones del mundo en desarrollo reduciendo sus ingresos. Las restricciones a los movimientos de factores provocarán escasez de mano de obra, mientras que la menor inversión extranjera afectará la transferencia de tecnología y la difusión del conocimiento.

Reducir la cooperación internacional agravará las crisis financieras, disminuirá la asistencia al desarrollo, y afectará la lucha contra el cambio climático y la extinción de las especies. Actualmente el mundo corre el riesgo de entrar en un espiral descendente y destructivo.

La cooperación multilateral es el camino para mejorar la gobernanza global en la economía, la seguridad, el medio ambiente y la salud del planeta, propiciando el desarrollo. Las instituciones creadas al fin de la Segunda Guerra Mundial, como la Organización de las Naciones Unidas, el Banco Mundial, el FMI, y la OMC, deben ser fortalecidas.

Las empresas internacionales buscarán seguir haciendo negocios con China. Al buscar menores costos y mayor productividad, las empresas abogan por la apertura, pero se deberán sujetar a la realidad geopolítica. Los subsidios que Estados Unidos otorga a la producción regional de vehículos eléctricos serán imitados del lado europeo y chino, afectando a los demás países.

El problema del empleo en un mundo cada vez más automatizado debe ser atendido. Las ineficiencias causan aumento en los costos, dificultando el combate a la inflación.

Idealmente, China y Rusia deberán participar activamente de un concierto renovado de naciones, pero en el corto plazo habrá que hacer frente al reto que representan.



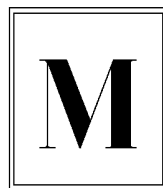
## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### LA ESTRATEGIA DE DIAGEO EN 2023

***El director general de la empresa en México está entregando resultados alentadores dentro de una meta que implica duplicar el tamaño del negocio***



Me reuní con el director general de Diageo México, **Mariano Perotti**. Diageo es una de las corporaciones más admirables del mundo. Especializada en bebidas espirituosas, es la que lleva el estándar de excelencia a todo su sector, con sus marcas como Johnnie Walker, Don Julio, Buchanan's, Smirnoff,

Tanqueray, y varias más. Conversamos sobre su estrategia y visión de negocio.

Para Perotti hay un fenómeno beneficioso actualmente en el sector: está ocurriendo un patrón de sofisticación y subida del valor que el consumidor percibe en las marcas, de tal forma que desde la experiencia de compra de un alcohol hasta el momento del disfrute de una bebida se convierte en un espacio de gozo que cada vez es más elevado. Esto permite elevar precios por la sofisticación de la oferta, que cada vez más incluye otras experiencias asociadas a la bebida. Esto es algo que ocurrió con los whiskies y que empieza a ocurrir en México con los tequilas.

La gama de acciones para insertarse en este patrón de ascenso del valor de marca es prácticamente infinita. Diageo en

---

**En su primer semestre fiscal del año en curso, el crecimiento en México fue de 16 por ciento**

---

México está aliándose con empresas de alta capacidad, como Coca Cola Femsa, para temas de distribución. Al mismo tiempo, está lanzando al mercado combinaciones atrevidas de sus propias marcas, como el Buchanan's Two Souls, un whisky que se termina en barrica de Don Julio, y que ha sido un exitazo.

Perotti está entregando resultados muy alentadores dentro de una meta estratégica que implica duplicar el tamaño del negocio de Diageo en el país. En su primer semestre fiscal del año en curso (de julio a diciembre pasados), el crecimiento en México fue de 16 por ciento, gracias en buena medida al whisky y al tequila. En buena medida las innovaciones como el Two Souls auxiliaron a este impulso, lo mismo que su nuevo Johnnie Walker Blonde, un whisky cuyo atributo es que está listo para mezclarse y que será desplegado a nivel nacional este año. La empresa también está embarcada en metas de sustentabilidad muy ambiciosas, con la idea de deshacerse de los empaques de cartón, algo que ya ocurrió con Blonde como primer paso, pero que tiene en la mira dejar de producir y utilizar 183 millones de cajas de cartón a nivel global en el futuro.

Mariano es un argentino que habla maravillas de México, tras varios años acumulados de experiencia profesional aquí. A su llegada había 850 colaboradores en Diageo, pero el crecimiento que ha tomado la firma en el país le ha llevado a tener ahora una plantilla de dos mil 500.

#### **GALAXY S23 ULTRA**

La presentación que hizo ayer en San Francisco Samsung de su novísimo Galaxy S23 Ultra rompió todos los parámetros: otorga una cámara de grado profesional al usuario en la palma de la mano. Algo inédito. El director de cine **Ridley Scott** (*Gladiator*), realizó una película con este espectacular smartphone.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA





## CORPORATIVO



### ***Este año, el presupuesto de inversión de Pemex Exploración y Producción (PEP) subirá 11 por ciento respecto de 2022, y 68 por ciento frente a 2021***

**P**etróleos Mexicanos (Pemex), al mando de **Octavio Romero Oropeza**, intensificará su estrategia de invertir en actividades de exploración y producción, por lo que este año destinará 91.6 por ciento de su presupuesto total a esos rubros. Hablamos de 404 mil millones de pesos que, de acuerdo con el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) serán destinados a la filial Pemex Exploración producción (PEP).

Este presupuesto de inversión 2023 representa un incremento de 2.6 por ciento respecto al presupuesto considerado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2022, así como de 12.1 por ciento respecto la inversión ejercida en 2021.

En su Plan de Negocios 2023-2027, la petrolera estatal detalla que de 441 mil millones de pesos de presupuesto de inversión para 2023, "404 mil millones fueron asignados a PEP, 27.9 mil millones a PTRI, 7.5 mil millones de pesos a Logística y 1.5 mil millones al Corporativo."

"Los recursos seguirán siendo canalizados a la estrategia de explotación que privilegia la incorporación de producción de campos en nuevos desarrollos en áreas terrestres y

---

**Intensificará  
su estrategia  
de invertir en  
actividades de  
exploración y  
producción**

---

aguas someras, la disminución en los tiempos para desarrollar y poner en explotación los campos recién descubiertos y los esfuerzos por atenuar la declinación en producción de los maduros”, se lee en el documento.

Bajo esta perspectiva, para los siguientes dos años espera alcanzar en promedio una producción de dos millones de barriles diarios aproxima-

damente, y de dos millones 279 mil barriles en el periodo de 2023-2027 en un escenario alterno, mientras que el escenario mínimo considera un millón 858 mil barriles al día.

En lo referente al Presupuesto 2023, la empresa productiva del Estado dio a conocer que los 27 mil 900 millones que destinará a Pemex Transformación Industrial continuarán enfocándose en la rehabilitación de Refinerías, en el fortalecimiento de la infraestructura para el aprovechamiento de gas en centros procesadores y en la reactivación de las cadenas de petroquímicos y fertilizantes, estrategia que le permitió el año pasado aumentar 16.3 por ciento la producción de combustibles para transporte.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

Tras el bochornoso episodio protagonizado el lunes en el Senado por la bancada del PRI, el líder de los diputados del tricolor, **Rubén Moreira Valdez**, subió a sus redes sociales una fotografía con **Alejandro Moreno Cárdenas** como un mensaje que en San Lázaro existe respeto y confianza al líder nacional de ese partido de cara al inicio del periodo ordinario de sesiones en el Congreso... Becton Dickinson (BD) obtuvo por tercera ocasión consecutiva el distintivo “Mejores lugares para trabajar LGBTQ+ 2023”, otorgado por Human Rights Campaign (HRC), a través de su programa HRC Equidad MX. La compañía especializada en dispositivos médicos logró una calificación de 100 sobre 100 en cuatro áreas clave relacionadas con su desempeño y compromiso hacia los colaboradores.

**ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA**



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Inversión apagada en 2023 por clima político, 5 años perdidos y “nearshoring” acotado apoyo

Conforme pasan los días el clima político se enrarece de cara a las elecciones 2024. Los expertos lo esperaban con los embates al INE por **Andrés Manuel López Obrador**, su defensa por el instituto y la oposición.

La afectación del INE de **Lorenzo Córdova** en los términos planteados por Morena, socavará a una institución que costó años construir.

Como quiera el asunto es una de las variables que lastiman el ambiente para la inversión, al igual que la inseguridad, la falta de Estado de derecho y decisiones puntuales como abrir el cabotaje en la aviación.

Están pendientes las controversias en el T-MEC. En este trimestre habría una reso-

lución en lo que hace a energía y los vientos no son favorables tampoco para lo que hace al maíz.

Estos factores se mantienen como disuasorios de la inversión, de capa caída. Sus niveles siguen por debajo del 2018 y en el mejor de los casos este 2023 con un PIB del 1.0%, quizá recorte algo la distancia. Como quiera hemos perdido 5 años y los expertos de Banco Base a cargo de **Gabriela Siller** estiman que será hasta 2027 cuando supere el máximo registro.

**Jorge Gordillo** cabeza del equipo económico de CIBanco resalta que otros países de AL ya remontaron el golpe de la pandemia, no así México. Señala que en las condiciones in-

ternas los empresarios tienden a ser cautos.

Además EU -nuestro motor-, crecerá entre 0.5% y 1.0%, con un enfriamiento más severo en el primer semestre y un rebote en la segunda mitad. No se descarta una ligera recesión aquí.

Ni siquiera el "nearshoring" amortiguará, máxime la falta de un plan. Muchas inversiones llegarán, pero no en la proporción que abre el momento.

Además hablamos de maquila que no dejan mucha riqueza. La IED contribuirá, aunque andará abajo de los 25,000 mdd por la zozobra interna.

Así que la inversión seguirá apagada.

### **CCE OFICIALIZA SUSPENSIÓN A CANACINTRA Y CONCAMÍN TAMBIÉN**

Conforme al script ayer reunión de la comisión ejecutiva del CCE que preside **Francisco Cervantes**. Se notificó a **José Antonio Centeno** la decisión de suspenderle sus derechos a Canacindra por los adeudos en cuotas. Esa cámara no podrá participar en los comités de trabajo, ni recibir información. Su dirigente queda impedido a asistir a las reuniones semanales de comisión ejecutiva y al consejo directivo mensual. También es probable que algo similar aplique Concamín de **José Abugaber**. Corresponderá al nuevo mandamás resolver la problemática, puesto que Centeno se despidió y agradeció el apoyo a su gestión que concluye este mes.

### **ACTIVOS DE CRÉDITO REAL EN EU POR BEPENSA EN UNOS 4 MESES**

Una transacción que contribuirá al arreglo de Crédito Real de **Ángel Romanos Berrondo** con los tenedores de bonos, será la venta de sus activos en EU. Como es público la yucateca Bepensa que fundó **Fernando Ponce** y que preside **José María Casares** podría comprarlos en una operación hasta por 100 mdd. Hay voluntad, aunque quizá habría que esperar unos 4 meses por avales y tramitología.

### **PAISANOS SOLIDARIOS Y ENVÍAN HASTA 18.5% DE SUS INGRESOS**

Un elemento que ayudará frente a la elevada inflación y las apreturas del bolsillo son las remesas que en 2022 sumaron 58 mil 497 mdd, avance récord del 13.4%. Si bien buena parte del desempeño se explica por una recuperación del empleo de nuestros connacionales en EU y un incremento en las remuneraciones promedio del 6.4%, la realidad es que muchos decidieron apretarse el cinturón para enviar más a sus familiares. **Jesús Cervantes** director de estadística del CEMLA puntualiza que en promedio en el año los migrantes mandaron a sus familias 17.5% de sus ingresos. Es más en el último trimestre se llegó 18.5%, arriba del 12% del 2019, antes de la pandemia. Migrantes solidarios.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



# TENDENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS

## EL COSTO DE TENER TASAS ALTAS

CARLOS LOPEZ JONES\*

La próxima semana se reúne Banco de México, y muy probablemente subirá su tasa de referencia de 10.50 a 10.75%, lo que es una excelente noticia para los ahorradores que no habían recibido tantos intereses por su dinero desde principios de este siglo, sin embargo, es una pésima noticia para el resto de la economía

Hace un año, a principios de 2022 el ahorrador mexicano recibía 4.50% anual por su dinero, hoy recibe 10.50%. Quien ahorraba en dólares, lo hacía a una tasa del 0.25%, hoy obtiene 4.75% anual. Sin embargo, ésa solo es una parte de la historia...

Todas las empresas grandes utilizan créditos para obtener recursos y ofrecer los bienes y servicios que todos consumimos. A partir de la pr-

óxima semana tendrán que pagar más por esos créditos al subir la tasa de interés y en consecuencia, habrá más razones para que suban sus precios finales.

Al mismo tiempo, quienes compran un auto o una casa, enfrentarán mensualidades más elevadas de sus créditos, por lo que muchos decidirán posponer sus decisiones de compra hasta 2024, cuando se espera que la tasa de interés baje nuevamente y las mensualidades en consecuencia sean más bajas. Si sube la tasa de interés que se le ofrece al ahorrador, también sube la tasa que debe pagar quien pide prestado, porque los recursos que le prestan, vienen de los ahorradores.

En este contexto, al recibir los inversionistas más dinero por sus recursos de forma segura, ahora pedirán más intereses a los empresarios para financiar sus proyectos. Obtener 12% anual no será atractivo, pedirán una tasa del 16 ó 18% incluso, porque el banco les asegura el 10.50%. Muchos proyectos no se llevarán a cabo, porque no dan esos rendimientos anuales.

Banco de México lo que busca, es que se detengan las compras, que las inversiones sean menores y baje el consumo y así el alza de precios no

sea tan vertiginosa como lo fue en los últimos 12 meses. Su mandato constitucional es mantener la inflación por debajo de 4.00% y hoy está en 7.94%

Es muy probable que, en los próximos meses las ventas de bienes y servicios bajen en todo el país. Los mexicanos, se la pensarán dos veces antes de comprar algo, sabiendo que ese dinero en el banco podría dejarles buenos intereses seguros, mientras quienes compran a crédito, enfrentarán mensualidades más altas que en el pasado y muchos desistirán de comprar.

Vienen épocas de vacas flacas, de bajas ventas en términos generales. Por eso las instituciones financieras consideran que México crecerá menos en 2023 que en 2022 al no subir tanto las ventas. Lo mismo pasará en Europa y Estados Unidos, donde las tasas de interés también subirán un poco este año.

Tener altas tasas de interés es una buena noticia para los ahorradores, pero no es una buena noticia para el resto de la economía.

\*Director de Consultoría en [Tendencias.com.mx](https://www.tendencias.com.mx)  
Twitter: @Carloslopezjone



## Fed cumplió pronóstico de los inversionistas al subir las tasas

La tasa de referencia de la FED aumentó 25PB (marcando una mayor desaceleración en el ritmo de alza en tasas), cumpliendo la expectativa de percepción de inversionistas en mercados, al ubicarla en un rango entre 4.50% y 4.75%, alcanzando su mayor nivel desde noviembre de 2007.

En su comunicado, la Fed destaca que la economía mantiene un crecimiento moderado del gasto y la producción. Además, la

creación de puestos de trabajo ha sido sólida en los últimos meses y la tasa de desempleo se ha mantenido baja. Sin embargo, la inflación ha disminuido un poco, pero sigue siendo elevada. La guerra de Rusia contra Ucrania está causando tremendas dificultades humanas y económicas, contribuyendo a aumentar la incertidumbre global.

El Comité de Política Monetaria de la Fed anticipa que los aumentos en tasa seguirán siendo apropiados para lograr regresar la inflación al nivel objetivo de 2.0% anual. Además, dijo que continuará reduciendo sus tenencias de valores del Tesoro y deuda de agencias y valores respaldados por hipotecas de acuerdo a lo planeado, que por cierto, su nivel de cumplimiento hasta el momento respecto a su objetivo, apenas es del 60.4%.

### CRECE 20.8% LA VENTA DE VIVIENDA

#### NUEVA EN LA ZONA METROPOLITANA DE CDMX

La venta de vivienda nueva en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México se incrementó 20.8% en el cuarto trimestre del 2022, de acuerdo con Tinsa, la multinacional de valuación y consultoría inmobiliaria que encabeza en México, Jesús Orozco de la Fuente.

El 50% de las ventas totales del 2021 co-

rrespondieron a los segmentos sociales en la Zona Metropolitana de la CDMX, 25% más con relación al cuarto trimestre del 2021, principalmente en Zumpango y Tizayuca, en Estado de México e Hidalgo respectivamente. Fue la zona Norte la que concentró el 49.7% de las unidades vendidas al último trimestre de 2022, según datos disponibles en el Informe de Coyuntura Inmobiliaria al 4T2022 de Tinsa México.

#### VÍAS DE CRECIMIENTO

Entre los efectos de la emergencia sanitaria por Covid-19 sin duda figura el nearshoring, que busca sacar los centros industriales de países asiáticos a enclaves más cercanos y a los países compradores. Ante ello, el abanico de posibilidades en suelo azteca es vasto y se siente en diversos sectores

En este sentido, las empresas han encontrado nuevas vías de crecimiento, una de ellas es Traxión y no lo digo por casualidad, ya que el 50% de su facturación está relacionada directa o indirectamente con demandas de servicios surgidas a partir de las compañías que se han asentado en el país, panorama ante el cual han sido fundamentales sus procesos de vanguardia.

Una de las muestras se detecta en el segmento dedicado a la movilidad de personas, pues la alta ocupación de parques industriales ha significado aumentos en los traslados de personal, que han sido aprovechados gracias a las certezas que les brindan tecnologías para monitorear el estado de la ruta, entre otras variables que dan garantía y amplio valor agregado. No obstante, en el tablero también figuran sus más de 600,000 metros cuadrados de almacenes y centros de distribución.



## Gracias a Estados Unidos, mejoran los pronósticos

**S**i queremos realmente entender las razones por las que mejoran los pronósticos de la economía mexicana, tenemos que atender a la manera como aumentan las expectativas de crecimiento de la economía de los Estados Unidos.

Hay en este momento una relación directa entre las expectativas de que aquel país no caiga en recesión y la forma como los pronósticos de expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de México se empiezan a alejar de un crecimiento menor a un dígito.

Desde el Fondo Monetario Internacional (FMI) hasta los especialistas que consulta el Banco de México, los pronósticos afortunadamente empiezan a tener una mejor perspectiva para las economías estadounidense y mexicana.

Claro, todavía ninguno se atreve a llegar a esos niveles de optimismo desbordado de la Secretaría de Hacienda de estimar un crecimiento del 3% este año, que, por el bien de todos, ojalá se pudiera cumplir.

El FMI pasó de estimar un crecimiento para el PIB de México del 1.2% en octubre pasado a un 1.6% en su revisión de esta semana. A Esta-

dos Unidos lo elevó del 1% en el otoño pasado a 1.4% en su reciente análisis.

Los analistas que consulta el Banco de México estiman, en la encuesta más reciente publicada ayer, una expansión económica mexicana del 1% y no del 0.9% como lo veían en diciembre pasado. Y para Estados Unidos pasaron del 0.5% al 0.6% para todo 2023.

Lo que ven los analistas consultados en México, que quizá no midan en el FMI, es que identifican muy bien cuáles son los factores internos que resultan un lastre para crecer más allá de lo que nos pueda jalar la economía de los Estados Unidos.

A pesar de lo complicado que están las cosas en el planeta, los 38 grupos de analistas que consulta regularmente el Banco de México, solo dan el 12% de peso a los factores externos que pueden obstaculizar el crecimiento económico.

Y entre ellos están lo mismo la inestabilidad política internacional, que la debilidad de la economía del planeta y hasta las decisiones de política monetaria de los Estados Unidos.

La mayor parte del peso de los problemas que nos impiden crecer son internos. En su

análisis mensual tienen un apartado que se llama gobernanza, que incluye los problemas de inseguridad pública, la falta de estado de derecho, la incertidumbre política interna, la impunidad y la corrupción. Esos problemas del país implican el 41% de los impedimentos para crecer y no hay manera de que el régimen pueda culpar a nadie más de sus acciones y omisiones en ello.

La gran mayoría de los expertos que consulta el Banxico piensan que durante los próximos seis meses va a empeorar el clima de negocios y también son mayoría los que creen que es mal momento para hacer inversiones en este país.

Tampoco es sorpresa que identifican a los sectores energético y eléctrico como los que generan más problemas a la competencia en México.

En fin, a pesar de todo lo que internamente tiene que cargar el país, las expectativas de crecimiento mejoran, gracias a los Estados Unidos. Así de fácil.

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

Página: 5

Area cm2: 452

Costo: 26,216

1 / 2

Mauricio Flores



## *Gente detrás del dinero* **INSABI inicia 2023** *con la pata chueca*

**D**esde la desaparición del Seguro Popular, ya es cosa de todos los años que inicien tarde y

de manera desordenada las compras de medicamentos e insumos médicos, lo cual ha provocado desde 2019 a la fecha un continuo desbaste en los hospitales públicos. Vaya, el 2022 cerró con promedio de desbaste de 30% es decir que sólo se adquirió el 70% de los mismos... cuando en el pasado corrupto y neoliberal, se compraba el 98% de los productos a través de procesos consolidados -que incluían los servicios de logística para la entrega en los puntos de atención- y en subasta en reversas efectuadas por un equipo técnico altamente capacitado en el Instituto Mexicano del Seguro Social. Pero, bueno, 2023 no pudo dejar de ser la excepción y, nuevamente, el Instituto Nacional de Salud para el Bienestar a cargo de **Juan Ferrer**, empieza tarde, con desorden y sin claridad, el proceso de compra de cerca de 650 claves médicas en el concurso I1-2023.

La entrega de ofertas de dicho concurso se efectuó el 6 de enero pasado... y el fallo debió haberse entregado el pasado 31 de ese mes. Pero nada. Ya empezó febrero y las autoridades

del INSABI no han dado a conocer los fallos, ni tampoco ha informado si se prorrogan el anuncio de compras. Como se lo platicué en este mismo espacio en la tercera semana de diciembre pasado, el INSABI dejó una deuda de casi 7 mil millones de pesos con laboratorios -casi todos mexicanos- cuyos dueños y administradores se tronaban los dedos ante la posibilidad de recibir un pavo... un pavoroso fin de año con arcas vacías. Esta situación ha hecho muy cautas a las empresas, mismas que tratan de ajustar sus inventarios y precios ante un cliente que no toma decisiones a tiempo y que tampoco paga con puntualidad ni precisión.

En el caso de la compra para este 2023, de las 650 claves concursadas, unas 420 son de medicamentos genéricos. De estas, 290 son claves referenciados a contratos que en su momento la UNOPS pactó con diversos laboratorios de manera multianual, por lo que no debería haber mayor problema de suministro.

Como es sabido, debido a sus pésimos resultados la Oficina de Proyectos y Servicios de Naciones Unidas, aquí a cargo de **Giuseppe Mancinelli**, dejó de hacerse cargo de las subastas con el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** aseguró se abatiría la corrupción y se lograría un sistema de salud pública digna de Dinamarca.



Página: 5

Area cm2: 452

Costo: 26,216

2 / 2

Mauricio Flores

Bueno, pese a ello, UNOPS cobró sus 150 millones de dólares por un servicio mal proporcionado que afectó la calidad de vida de miles de derechohabientes; ya desde el año pasado el INSABI retomó la tarea de compra consolidada (y a los funcionarios de la UNOPS no tuvieron que enfrentar ninguna sanción o de perdís regañó, pues fueron beneficiados con Inmunidad Diplomática), pero los resultados no han sido tampoco los prometidos por la Cuarta Transformación.

Para la compra de 2023 la duda de abasto ronda sobre 130 claves "Post-UNOPS" sobre las cuales no hay certeza de compra, fechas de entrega y de distribución. Así que este año inicia con el pie izquierdo, con "la pata chueca", la compra de medicamentos y material. Ya no es novedad, pero no debería de suceder.

### PEMEX, BUENO... PERO NOTANTO

La colocación de bonos de Pemex por 2 mil millones de dólares que el martes pasado efectuó la Secretaría de Hacienda tuvo una oferta de 1 a 5; es decir que se registraron ofertas por 10 mil millones de dólares pero sólo se tomó una quinta parte de la oferta. La razón es que se ofreció pagar una tasa en dólares bastante atractiva, 10.35% anual. Claro, es una tasa inferior al 12% con que la empresa a cargo de **Octavio Romero** colocó la anterior ronda de bonos, lo cual habla de los buenos oficios en la secretaría a cargo de **Rogelio Ramírez de la O** para administrar ese tipo de riesgos y bajar el costo financiero.

Sin embargo, comprado a un bono similar emitido en 2018 -evidentemente en otro contexto de tasas de interés e inflación global- la tasa aplicada fue cercana al 5% anual.

No es correcto comparar linealmente las circunstancias actuales con las existentes hace casi

5 años, antes del COVID 19, de la Guerra de Rusia contra Ucrania y es dislocamiento de las cadenas de producción y suministro a nivel global. Pero es correcto recordar que Pemex perdió el grado inversión en abril de 2020 pues de acuerdo a la calificadora Moody's se decidió bajar la calidad crediticia "en consideración nuestras expectativas de un periodo prolongado de negativo libre flujo de caja y la necesidad de financiamiento externo, a pesar de los esfuerzos de la compañía para ajustar los costos y las inversiones por los bajos precios del petróleo".

Hoy los precios del petróleo son sustancialmente mejores, pero la perspectiva fundamental de las calificadoras no ha cambiado y eso, por supuesto, elevó el costo de su deuda... qué en verdad, ahora que es deuda soberana, es de todos los mexicanos.





**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

# El campo mexicano se saborea en el mundo

**D**urante este sexenio, México ha incrementado su presencia exportadora de agroalimentos en el mundo, de un onceavo y después un décimo lugar, pasó a un séptimo sitio y, seguramente, este año subirá al sexto o quinto lugar, derivado de factores como el Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y otros acuerdos comerciales con el resto del mundo.

El éxito exportador se basa en el trabajo continuo de los productores que, en ningún momento han bajado los brazos, pese a los severos impactos del exterior como la pandemia y el alza en el precio de los insumos. Está también el acompañamiento de los bienes públicos que provee la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, como las sanidades, capacitación, transferencia de conocimiento y tecnología y apoyos directos, que han dado prestigio a los alimentos nacionales.

En noviembre pasado, las exportaciones agroalimentarias habían sumado 45 mil 714 millones de dólares, por arriba de los 44 mil 687 millones de dólares registrados en todo 2021, lo que prevé que México presentará un nuevo récord exportador.

Este avance se ha logrado, sin lugar a dudas, por el seguimiento al eje marcado por la política del Gobierno federal y las acciones encabezadas por el experimentado equipo de la Secretaría de Agricultura, que encabeza Víctor Villalobos Arámbula, que ha logrado que el sector camine y sobresalga durante este sexenio.

También, ha sido relevante el trabajo interinstitucional con la Secretaría de Bienestar, Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), universidades como las de Chapingo, Sinaloa, Zacatecas, así como el Colegio de Postgraduados y el Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias (INIFAP), que han logrado avances técnicos que abonan a la seguridad alimentaria del país.

## **FERTILIZANTES, LA SEMILLA DE LA PRODUCTIVIDAD DEL AGRO**

Empezó la entrega directa, oportuna y gratuita de fertilizante en varias entidades del país. La meta es dispersar un millón de toneladas en beneficio de más de dos millones de productores a nivel nacional.

Pero esta acción, que representa el primer paso en el proceso para incrementar el rendimiento de los cultivos prioritarios del país, no es aislada y no se trata solo de entregar el producto.

Se acompaña de capacitación y acompañamiento técnico en el uso adecuado del insumo, seguimiento y monitoreo de siembra, además del manejo de suelos, lo que redundará en un buen resultado para el campo mexicano, con mayor productividad, ingresos para los productores y alimentos que se disfrutarán en el mundo

•Especialistas del sector agropecuario.

Colaborador ACUSTIK Noticias.  
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.  
luiscuanalo@outlook.com

**Han sido importantes, en este sentido, las relaciones y el diálogo con funcionarios de otras naciones y diplomáticos acreditados en el país por parte del titular de Agricultura para encontrar oportunidades y abrir nuevos nichos de mercado con mayor valor, como los asiáticos, en particular los de Medio Oriente.**

Página: 12

Area cm2: 412

Costo: 78,024

1 / 2

Gudalupe Romero

**GUADALUPE  
ROMERO****CÓDIGO DE INGRESOS**

## La mitad de los niños es pobre en México ¡lo saben! ¿Y?

**E**n México hay más de 12 millones de niños y niñas, de los cuales el 54.3 por ciento de los menores de seis años se encuentran en condición de pobreza; esto quiere decir que a escala nacional, por lo menos, uno de cada dos menores de seis años se encuentra en condiciones de pobreza, la cual tiene como consecuencia desnutrición y un retraso en su desarrollo físico y cognitivo.

Si no lo sabías, ahora lo sabemos, y hay que ocuparnos en ello para que aquello de que la niñez es el futuro de nuestro país pase de las palabras huecas y electoreras a la realidad y oportunidades para esta nación.

La iniciativa privada ya volteó a verlos y a través de la Red por la Primer Infancia, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) se ha dado a la tarea de trabajar desde su trinchera en la promoción y mejora de las condiciones de los menores mexicanos.

Intervenir en la Primera Infancia

resulta una prioridad para avanzar en tres dimensiones (social, económica y medioambiental) de la agenda 2030 para el desarrollo sostenible; pues contribuye directamente a la reducción de las desigualdades, erradicar la pobreza extrema, acabar con el hambre, mejorar la educación y alcanzar la igualdad de género, proteger el medio ambiente y erradicar la violencia.

Es interesante y hasta resulta tranquilizador saber que el CCE se encuentra realizando sesiones con expertos en las que se está analizando la importancia del cuidado infantil accesible y responsable en las que la temática principal es contribuir a resolver la problemática, gasto y costo que representa para las madres o padres como para las empresas por el ir o venir de los centros de trabajo para atender a los menores por parte de sus colaboradores.

Todos deberíamos, pero por lo pronto ya las empresas trabajan a favor de la niñez y sus familias, lo que ha provocado que disminuya 30% el

ausentismo laboral de los padres y madres, se incrementa 60% su productividad, según datos de UNICEF.

### **NEARSHORING, IMPULSO LOGÍSTICO**

Con el tratado comercial de América del Norte y más de una docena de acuerdos de libre comercio con 50 países, además de la ubicación geográfica y el empuje de sectores como el automotriz, aeroespacial, minero y petrolero, se eleva el potencial que tiene el nearshoring y que a su vez se refleja en las compañías de movilidad en el país. En el caso de Traxión, el crecimiento de este fenómeno se refleja en aproximadamente 50% de sus ingresos, y es que la compañía conducida por Aby Lijtszain ha aprovechado la infraestructura a su disposición mediante plataformas 4PL de última generación, sus 600 mil metros cuadrados de almacenes de vanguardia, los 6 mil 500 vehículos que la colocan como la principal jugadora en Movilidad de Personas, y por supuesto,

Página: 12

Area cm2: 412

Costo: 78,024

2 / 2

Gudalupe Romero

de sus lazos con al menos 30 socios americanos para brindar soluciones integrales cross-border.

### **METABASE Q Y SU ACADEMIA DE CIBERSEGURIDAD**

La que arrancó muy fuerte el año fue Metabase Q, la empresa de Ciberseguridad, influyente no solo en México sino en Latinoamérica, pues el CEO de la empresa, Mauricio Benavides, formó parte del Ciber Future Dialogue compartiendo tribuna con ministros, directores generales de empresas y organismos con y sin fines de lucro como las universidades durante el Foro Económico de Davos.

Nos cuentan que una de las grandes conclusiones de la reunión fue que existe en el mundo la imperante necesidad de encontrar y desarrollar talento en Ciberseguridad pues existe un déficit respecto a la demanda de talento en la industria, si no me lo cree simplemente cheque este dato, tan solo en las primeras dos semanas de este año, Estados Unidos generó 455 mil empleos en el área de ciberseguridad y en Latam hay 450 mil vacantes disponibles en el sector, por ello no es de sorprender que Metabase Q haya puesto en marcha la Cybersecurity Academy (Academia de Ciberseguridad), gratuita para todos los que quieran capacitarse en la materia.

•@lupitaromero

**Es así que, a casi dos años de su integración, el crecimiento de la red ha sido sólido, pues en 2021 arrancó con un puñado de empresas y hoy ya son más de 55 las que se han sumado como parte de esta iniciativa, anoté entre éstas a líderes sectoriales como Femsa, Coppel, Tenaris Tamsa, DeAcero, Kaltex, Bimbo, LALA, Baker and Mckenzie y organizaciones empresariales como Amafore, AMIB, AMIS y CCMX, entre otras.**