

LA DOS

DESBALANCE

Alstom, la empresa que dirige en México **Cintia Angulo**, está en pleno calentamiento y esta semana cierra el contrato de su proyecto geotérmico Los Húmeros, con la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para terminar con broche de oro su año fiscal, que es en abril. Pero éste es sólo el inicio; nos cuenta que en la mira tienen varios de los proyectos de transporte que se pondrán en marcha pronto; estamos hablando de una bolsa de muchos millones de euros que han despertado el interés de propios y extraños.

Empresarios levantan la mano para las reformas. **Juan Pablo Castañón**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coproarmex), aplaude las acciones que ha emprendido el gobierno federal para impulsar reformas como la educativa o la aprobación de la Ley de Amparo. Sin embargo, considera preocupante el poco espacio que la sociedad civil ocupa en la configuración de estos cambios, ya que según el dirigente, el éxito o fracaso de las reformas está dado por el nivel de participación de la sociedad. Y hoy, afirma, no ha habido ese intercambio.

Manzanillo a todo vapor. El puerto de Manzanillo de **Flore Cantaveral Pedrero**, y el Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (INDEXX), de **Luis Aguirre Lang**, alistan el acuerdo para que empresas afiliadas a este organismo obtengan el reconocimiento Marca Calidad al aplicar mecanismos que mejoren la integración de la cadena logística. Así, empresas como Honda, Continental, Flextronics, Sanmina y Jabil, aplican procesos para elevar la eficiencia en el movimiento y traslado de la producción que pasa por dicho recinto, que lidera el movimiento de carga contenerizada en México, al registrar un crecimiento de 10% durante 2012.

La Asociación Mexicana de Pilas (Amexpilas), dirigida por **Miguel Ángel García Frías**, va a empezar una etapa de caldeo con la Comisión de Medio Ambiente de la Cámara de Diputados, a cargo de **Lourdes Adriana López Moreno**, en contra de la reforma al Artículo 31 de la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, porque clasifican como "residuo peligroso" pilas y baterías, a pesar de que son considerados como "residuos sólidos urbanos" tanto por la UNAM como por el Instituto Politécnico Nacional y la Secretaría de Medio Ambiente. **García Frías**, dice que la Comisión de Basuras, determina que las pilas no representan daño para la salud humana ni para el medio ambiente y que la reforma no especifica sus fuentes científicas, ni menciona los aspectos que le llevaron a determinar dicho cambio de clasificación.



Yahoo! anuncia planes de expansión en Europa

Marissa Mayer, CEO de Yahoo! y Enda Kenny An Taoiseach, primer ministro irlandés posan durante una visita a la sede de Yahoo! en Sunnyvale, California. Yahoo! anuncia planes de expansión para su centro de operaciones en Dublin. La compañía ya ha comenzado el reclutamiento para la atención al cliente, tecnología, operaciones, recursos humanos y finanzas que apoyen al negocio en toda la Europa, Oriente Medio y África

ANÁLISIS

México: velocidad-ingreso del dinero e inflación, 1993-2012

Gabriel Delgado Toral *

Sin lugar a dudas, uno de los temas más estudiados por los economistas es la relación que tienen el nivel de precios y la oferta monetaria, que se cotige por los agregados monetarios M1 o dinero en sentido estricto (principalmente billetes y monedas de curso legal) y M2 o dinero en sentido amplio (que se compone de M1 más las cuentas de los residentes de un país en el banco).

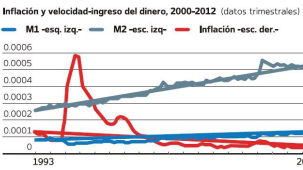
Las primeras aportaciones llegaron con David Hume, quien explicó que la cantidad de dinero no tiene efecto sobre la actividad económica en el largo plazo, ya que varía proporcionalmente con el nivel de precios. Alfred Marshall e Irving Fisher introdujeron el concepto de velocidad ingreso del dinero (VID), que se define como el cociente entre el Producto Interno Bruto (PIB) nominal, o PIB a precios corrientes, y la oferta monetaria, medida por los agregados monetarios M1 y M2.

Pue Milton Friedman, profesor de la Universidad de Chicago, quien afirmó con total claridad que "la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario". La escuela monetarista desarticulada por Friedman sostiene que las variaciones a corto plazo del PIB nominal y de las variaciones a largo plazo de los precios son causadas, principalmente, por la oferta monetaria; es decir, los bancos centrales son responsables del control de la inflación por su poder en la creación del dinero.

¿Cuál será el comportamiento esperado del nivel de precios y de la VID? Cuando se tienen escenarios

NIVEL DE PRECIOS

Los economistas han estudiado la relación del nivel de precios y la oferta monetaria



Fuente: elaboración propia con datos del Banco de México, 2013.

inflationarios alcistas, si la VID es estable, también aumentará "en la misma proporción" que el nivel de precios. Por ejemplo, si los agentes económicos esperan que el precio de un producto aumente, decidirán comprar hoy porque mañana estará más caro; el dinero circulará más rápido ante el temor de pagar más dinero por el mismo bien. De forma similar, cuando la inflación disminuye la velocidad de circulación también.

En un análisis de la VID para México en los últimos veinte años y su relación con los movimientos inflacionarios, resulta que durante 1994-1995, cuando la inflación aumentó sostenidamente hasta llegar a casi 50%, la VID empezó a descender ligeramente a partir de 1994

e intensificó su caída los primeros semestres de 1995, antecediendo algunos trimestres al alza en el nivel de precios. Con la inflación ya en un dígito desde abril de 2000, y con el anuncio de la adopción formal del enfoque de blancos de inflación en 2001, el comportamiento tanto del nivel de precios como de la oferta monetaria fue "constante" hasta finales de 2007. Del segundo trimestre de 2006 hasta los primeros meses de 2009, la inflación creció al doble

2009, la inflación aumentó casi el doble, al pasar de 3% a 6% en esos años, desviándose del blanco inflacionario continuo de largo plazo de 3% con intervalo de más o menos 1% alrededor del objetivo impuesto en 2002. Específicamente durante

2008-2009, cuando la inflación subió de 4% a 6%, aproximadamente, la proporción del ingreso en manos del público, M1, disminuyó ligeramente respecto a la tendencia estable que mostraba desde 2002. Contrariamente, cuando la inflación se elevó en ese mismo periodo, M2 también aumentó notablemente, lo que hace posible el supuesto de que las expectativas de inflación convergen con el banco fijado por el banco central.

En nuestro país, el Banco de México inyecta o reduce liquidez a través de operaciones de mercado abierto, influyendo con éstas a la tasa de interés de corto plazo y así tratar de lograr el objetivo de mantener la estabilidad de precios. Si se analizara el comportamiento del producto durante la recesión en Estados Unidos, la tasa de política de la autoridad atendió más bien a este indicador que a la inflación, es decir, el banco violó su mandato con políticas anti-cíclicas.

El análisis anterior contrasta, al menos estadísticamente, con la afirmación documentada por Alfonso Guerra y Alberto Torres del Banco de México, al mencionar que "los agregados monetarios pasaron de anteceder a los movimientos de los precios a seguir con cierto rezago variaciones de aquéllos", ya que la velocidad-ingreso, medida con M1 y con M2, se movió casi a la par con el comportamiento de la inflación.

*Académico de la Universidad del Valle de México

FRANQUICIAS

En el norte de México se divulgan nuevos proyectos de expansión, por ejemplo: Hexaware Technologies Limited, anunció la inauguración de su tercer Global Delivery Center en Saltillo. Comercial inauguró su primera tienda Fresko en Querétaro. Para viajeros de negocios, Marriott edificará hoteles en Guadalajara, Monterrey, Mérida y Tijuana; y La Chinata, tienda de cosméticos abrirá una sucursal en Polanco en el DF



HEXWARE / ABRE CENTRO EN SALTILLO
Hexaware Technologies Limited, proveedor global líder de servicios de consultoría, TI y subcontratista de procesos empresariales, anunció la inauguración de su tercer Global Delivery Center en Saltillo, México. Esta ampliación permitirá la contratación de 85 ingenieros en TI en los próximos meses para que se sumen a la fuerza laboral de 300 personas en los centros de Desarrollo de Software ya existentes.

COMERCIAL / INAUGURA TIENDA FRESKO EN QUERÉTARO
Como parte de su programa de expansión, Comercial Mexicana inauguró su primera tienda Fresko en el estado de Querétaro, la cual requirió una inversión de alrededor de 112 millones de pesos, con esta apertura se suman siete unidades en la entidad. Actualmente Comercial Mexicana cuenta con 199 tiendas de autoservicio en diferentes formatos y 74 restaurantes en 42 ciudades del país.



MARRIOTT / EDIFICARÁ MÁS HOTELES EN MÉXICO
Craig Smith, presidente de Marriott para el Caribe y América Latina, informó que se abrirán hoteles en Guadalajara, Monterrey, Mérida y Tijuana, entre otros destinos dentro del país. En su mayoría serán establecimientos cuatro estrellas, orientados al viajero de negocios. Este año están previstas aperturas en Tuxtla Gutiérrez, Villahermosa y León; en tanto el año que viene las inauguraciones serán en Hermosillo y Cabo San Lucas.

LA CHINATA / PREVÉ ABRIR 12 FRANQUICIAS ESTE AÑO

La Chinata, tienda especializada en cosméticos y productos gourmet hechos a base de aceite de oliva extra virgen con más de 80 franquicias en España, espera que durante el este año se abran 12 nuevos puntos de venta en diversas ciudades del país, además de las dos sucursales que hay en México: una en Polanco en el Distrito Federal y otra en Jalapa, Veracruz.

