



## DESBALANCE

### Ana Botín, ¿la última visita a AMLO?

..... Nos hacen ver que, fiel a su costumbre, la presidenta global de Santander, **Ana Botín**, visitó nuestro país en primavera y se reunió con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** por la mañana del jueves. Nos comentan que la empresaria, considerada una de las mujeres más poderosas del planeta, ratificó la



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Ana Botín

apuesta del gigante financiero español en México, uno de los principales mercados en su plan de negocios a largo plazo. Nos recalcan que Ana Botín paseó muy contenta en Palacio Nacional e incluso presumió sus fotos en los murales de Diego Rivera, acompañada por **Laura Diez Barroso**, presidenta del Consejo de Santander México, y **Felipe**

**García**, director general del banco en el país. Al parecer, se trataría de la última visita de Botín al mandatario, ya que el tabasqueño dejará el cargo el 30 de septiembre y la empresaria regresará en los últimos días de octubre. Nos informan que Botín fue una de las empresarias globales que más se reunió con López Obrador en el sexenio. ¡Hasta siempre!

## Una sonrisa Kristalina

:::: Ahora que se conoció que la búlgara **Kristalina Georgieva** fue la única que se aventó para registrarse como candidata para un segundo periodo al frente del Fondo Monetario Internacional (FMI), nos aseguran que le volvió la sonrisa al rostro de manera discreta tipo Mona Lisa. Nos dicen que al parecer la edad no fue impedimento para que repita en el organismo, pues en agosto cumplirá 71 años, cuando los estatutos establecen que no debe tener 70 cumplidos, pero como ella ya estaba en el cargo, no aplica y el directorio ejecutivo le dio luz verde. Nos cuentan que Georgieva ya tiene lista su agenda para las próximas reuniones de primavera del



**Kristalina  
Georgieva**

15 al 19 de abril, así como las previas a este evento anual que lleva a cabo el FMI junto con el Banco Mundial. El siguiente jueves pronunciará un discurso en el Atlantic Council que tiene como presidente y director ejecutivo a **Fred Kempe**.

## Mala reputación persigue a Pemex

:::: A pesar de los esfuerzos de la petrolera que dirige **Octavio Romero Oropeza** para retomar el mercado de las gasolineras, donde concentra 87% de las ventas, nos platican que los automovilistas compran ahí porque no queda de otra. El reciente estudio de hábitos de consumo de la agencia PetroIntelligence reveló que 62% de los consumidores excluyen a Pemex de sus marcas favoritas. Esto se debe, nos explican, a que la empresa productiva del Estado no logra quitarse el estigma de los litros que no son de litro. Nos recuerdan que la confianza tarda años en construirse, segundos en romperse y una eternidad en recuperarse.



## Secretario de Energía cobra en Pemex y gana más del doble que AMLO

**A** mediados de octubre del año pasado, el presidente Andrés Manuel López Obrador designó a un nuevo secretario de Energía en sustitución de Rocío Nahle, quien dejó el cargo para buscar la candidatura al gobierno de Veracruz. Se decidió por el ingeniero petrolero Miguel Ángel Maciel Torres, muy cercano a Nahle, y lo calificó de ser un personaje de todas sus confianzas “por su honestidad y probadas convicciones en favor de la soberanía”. El funcionario en cuestión resultó muy astuto y, a contracorriente del discurso presidencial, cobra en la Sener y en Pemex para ganar un total de 300 mil pesos mensuales.

En una administración en la que se presume que los funcionarios tienen un salario menor al del Presidente, quien ha fustigado a todos los que no se ajustan a esa nueva realidad “republicana” —como los ministros y ministras de la Corte—, el secretario de Energía percibe ingresos mensuales provenientes del gobierno federal por más del doble de lo que asegura AMLO es su salario (130 mil pesos).

La fórmula de Miguel Ángel Maciel es que al salario que percibe como secretario de Estado, que llega a los 126 mil pesos netos cada mes, se suma la pensión que tiene como jubilado de Pemex por 32 años de servicio, la cual debió suspenderse

cuando aceptó el cargo de subsecretario de Hidrocarburos y luego el de titular de la Sener.

Desde el 1 de enero de 2019, Maciel Torres está violando los lineamientos de la llamada Cuarta Transformación, pues su secretario de Energía decidió tener dos sueldos, con cargo al erario y a la empresa petrolera del Estado que está prácticamente en quiebra. Son 300 mil pesos los que recibe porque le hacen un descuento por un préstamo que solicitó por casi 500 mil pesos.

La palanca que introdujo a Maciel Torres a trabajar en el gobierno del presidente López Obrador fue Rocío Nahle. Ella cabildeó con el presidente para que Maciel Torres fuera su relevo, ya que resultaba prioritario asegurar la continuidad y el control de los proyectos, en especial el de la construcción y puesta en operación de la refinería Dos Bocas.

En su apuesta por convertir a su subsecretario en el titular de Energía, Nahle enfrentó la oposición del director de Pemex, Octavio Romero, quien impulsaba a un perfil que le era más afín. La carta del tabasqueño para llegar a la Sener era el diputado Manuel Rodríguez González, quien ha dirigido la Comisión de Energía en la Cámara Baja durante todo el sexenio de López Obrador; a éste también lo apoyaba el segundo hijo del presidente, ‘Andy’ López Beltrán, pero pudo más

la influencia de Nahle.

El puesto de Miguel Ángel Maciel Torres tendrá una duración de un año. Su única tarea es asegurar que la política energética del país se mantenga como la dejó su antecesora: con inversiones oscuras e ineficientes alejadas del capital privado, pero beneficiando a los familiares y contratistas amigos.

### Posdata

Clara Brugada está acercándose a la iniciativa privada para enviar señales de certidumbre de cara a la elección del 2 de junio. La candidata de Morena, PVEM y PT se reunió ayer con empresarios para hablar de la agenda económica que propone, la cual incluye una mayor participación de las mujeres en las actividades productivas, apoyo a pymes y emprendedores, electromovilidad, impulso al nearshoring y reducción de trámites.

Entre los invitados estuvieron Antonio Del Valle, de Orbia y Ve por Más; David Coppel, de Grupo Coppel; Jaime Alverde, de Grupo Gigante; Mónica Aspe, CEO de AT&T México; Juan Cortina, del Grupo Azucarero México y presidente del CNA;

Los hombres y mujeres de negocios a su vez traían una agenda para hacer más expedita la tramitología para la apertura de empresas; que se reconozca la inversión nacional directa como se hace con la inversión extranjera; y que se promueva y facilite la inversión en obra pública.

**A contracorriente del discurso presidencial, cobra en la Sener y en Pemex para ganar un total de 300 mil pesos.**



## ECONOMÍA MORAL

# ¿Es el envejecimiento una enfermedad, en principio curable? ¿Podemos volvernos inmortales?

JULIO BOLTVINIK

**E**N EL **GÉNESIS** se narra que Dios hizo al hombre y a la mujer y les dio el Jardín del Edén para que ahí vivieran, advirtiéndoles que podían comer los frutos de todos los árboles, excepto los del árbol del conocimiento del bien y del mal, y del árbol de la vida. Pero la serpiente les dijo “comed los frutos de estos árboles y *seréis como dioses, sabios e inmortales*”; comieron del árbol del conocimiento y se convirtieron en seres morales, conscientes de lo bueno y lo malo, sabios. Para evitar que también comieran *también* del árbol de la vida y se volvieran *inmortales*, Dios los expulsó del paraíso y puso un ángel con una espada de fuego vigilando la entrada para evitar su regreso. En otro pasaje, Dios señala que *los días del hombre son sólo 120 años*, pero antes el *Génesis* relata que varios personajes vivieron 800 o más años, como Matusalén. Hay en el *Génesis*, pues, tres posibilidades de la duración de la vida humana: ser inmortales, vivir muchos siglos o vivir sólo 120 años. Yuval Noah Harari (YNH), historiador que se hizo famoso por su libro *Homo Sapiens. Una breve historia de la humanidad*, publicó en 2017 *Homo Deus. Una breve historia del mañana*, en el cual afirma que:

“**EN EL SIGLO XXI** es muy probable que los humanos intenten seriamente alcanzar la inmortalidad. Luchar contra la vejez y la muerte será la continuación de la consagrada lucha contra la hambruna y la enfermedad, y manifestará el valor supremo de nuestra cultura: el valor de la vida humana. Constantemente se nos recuerda que la vida humana es lo más sagrado del universo. La Declaración Universal de los Derechos Humanos, adoptada por la ONU después de la Segunda Guerra mundial—que es lo más cercano que tenemos a una Constitución Global—, afirma categóricamente que el ‘derecho a la vida’ es el valor fundamental de la humanidad. Puesto que la muerte viola claramente este derecho, la muerte es un crimen contra la humanidad y debemos desatar una guerra total contra ella. Las religiones y la ideología no santificaron la vida misma. Santificaron algo que estaba por

encima y más allá de la existencia terrenal y fueron, en consecuencia muy tolerantes con la muerte. Tratemos de imaginar el cristianismo, el islam o el hinduismo en un mundo sin muertes, que es también un mundo sin cielo, infierno o reencarnación. Para la ciencia y la cultura modernas, en cambio, la muerte es un problema técnico que podemos y debemos solucionar.”

**YNH CONTINÚA DICRIENDO** que podemos matar los gérmenes en los pulmones, si el corazón deja de bombear lo podemos revigorar o implantar uno nuevo. Si bien es cierto que hoy no tenemos soluciones para todos los problemas técnicos, es por ello que invertimos tanto tiempo y dinero en investigación sobre cáncer, gérmenes, genética y nanotecnología, añade. El derecho a la vida no tiene fecha de expiración. Sostiene que una minoría creciente de científicos y pensadores afirman que el proyecto insignia de la ciencia moderna es *derrotar a la muerte* y otorgar a la humanidad la *eterna juventud*. La empresa *Calico*, creada por Google, tiene como misión resolver la muerte. Cita a dos empresarios de esta lucha que sostienen que, para 2050, cualquiera que tenga un cuerpo sano y *una amplia cuenta bancaria* tendrá alta probabilidad de engañar a la muerte década por década. Cada 10 años irían a la clínica para un tratamiento de reconversión que no sólo curará las enfermedades, sino que regenerará tejidos decadentes y modernizará manos, ojos y cerebro. Antes de la fecha del siguiente tratamiento, los doctores habrán inventado una plétora de medicinas, modernizaciones y aparatos. En realidad, aclara YNH, *serían amortales y no inmortales*. Podrían seguir muriendo en una guerra o en un accidente, pero sus vidas no tendrían fecha de expiración, podrían seguir viviendo indefinidamente. Añade un sarcástico y paradójico comentario: serían las personas más ansiosas en la historia de la humanidad. Los mortales ponemos en riesgo nuestras vidas diariamente porque sabemos que de cualquier manera vamos a morir. Pero quien crea que puede vivir para siempre, tendría que estar loco para apostar contra el infinito intentando

cruzar una calle. Nuestro autor explora las consecuencias de metas menos ambiciosas como duplicar la esperanza de vida al nacer a 150 años, y muestra que todo cambiaría. Por ejemplo, pregunta cómo se sentiría uno si su jefe tuviera 120 años y sus ideas hubiesen sido formuladas en 1910; o si nos gustaría que Stalin estuviese gobernando todavía la URSS. YNH aclara que para él *pensar en la eterna juventud en nuestro siglo le parece prematuro*, entre otras razones, porque la ciencia moderna más que extender la vida humana (120 años parece seguir siendo nuestro límite) ha reducido muchísimo la muerte prematura. Para que podamos vivir hasta 150 años, la medicina tendría que rediseñar las estructuras y procesos fundamentales del cuerpo humano y descubrir cómo regenerar órganos y tejidos. No es claro que eso se pueda lograr para 2100. Pero añade que los científicos que gritan ¡inmortalidad! son como el niño que gritaba ¡el lobo!: pronto o más tarde el lobo llega. Así que incluso si no alcanzamos la inmortalidad en nuestro tiempo de vida, la guerra contra la muerte seguirá siendo probablemente el proyecto insignia de la humanidad en el siglo XXII. Una guerra sin tregua contra la muerte parece inevitable, concluye YNH. El mercado para volver a tener

el cuerpo que teníamos a los 25 años, será casi infinito. Una buena parte de nuestra creatividad artística, de nuestros compromisos políticos y nuestra piedad religiosa son energizados por nuestro temor a la muerte. Nuestro autor cita a Woody Allen, quien habría dicho: “No quiero logra la inmortalidad a través de mi trabajo, sino a través de no morir”. Sí, y cuando, la ciencia haya logrado progresos significativos en la guerra contra la muerte, la batalla real se moverá del laboratorio a los parlamentos, las cortes judiciales y las calles. Cuando los esfuerzos científicos sean coronados con el éxito, se desencadenarán amargos conflictos políticos. Todos los conflictos previos de la historia serán pálidos preludios de la lucha real por la eterna juventud, concluye Yuval Noah Harari y abre la puerta al segundo gran proyecto de la humanidad: “El escepticismo sobre la vida después de la muerte impulsa a la humanidad a buscar no sólo la inmortalidad, sino también la felicidad terrenal, puesto que nadie quisiera vivir en la desdicha eterna”. Y el libro (del cual seguimos leyendo el primer capítulo) y el tema da para mucho más. ¿Seremos como dioses, sabios y mortales?”

*julio.boltvinik@gmail.com.mx*  
*www.julioboltvinik.org*



## MÉXICO SA

### ¿“Peligro para México”? // Barones Forbes, insaciables // Aramburuzabala, decoro

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**P**ARA SER “UN peligro para México” (campaña sucia en la que tantos millones de pesos invirtieron), los barones mexicanos marca *Forbes* no pueden quejarse de Andrés Manuel López Obrador: entre diciembre de 2018 e igual mes de 2023, sus fortunas conjuntas se incrementaron la friolera de 67 mil 200 millones de dólares limpios de polvo y paja (de 132 mil 500 a 199 mil 700 millones de billetes verdes, con todo y pandemia), amén de que, con todos los “riesgos” y “amenazas” de ese personaje político, unos pocos lograron colarse al inventario de ricos entre los ricos (como los hermanos Coppel Luken, citados en el México SA de ayer). Y todos ellos no dejan de frotarse las manos, porque les falta contabilizar sus resultados de 2024, último año del sexenio en el que “vivieron el peligro”.

**DESDE LUEGO, HAY** de casos a casos. Por ejemplo, en ese periodo la fortuna de Carlos Slim aumentó 59 por ciento (de 64 mil a 102 mil millones de dólares); la del tóxico Germán Larrea 110 por ciento (de 13 mil 300 a 27 mil 900 millones) y la del abonero Ricardo Salinas Pliego 21 por ciento (de 11 mil 100 a 13 mil 400 millones, libres de impuestos). Esta tercia—especialmente el primero—acapara 72 por ciento de las fortunas autóctonas marca *Forbes*, la mayoría de ellas amasadas por medio de concesiones del Estado (en todas las ramas económicas), abundantes contratos de obra pública (leoninos, el grueso) y, desde luego, jugosísimas devoluciones y cancelaciones fiscales.

**POR CIERTO, A** mediados de febrero pasado, en una extrañísima conferencia de prensa, Carlos Slim quejose amargamente de que su empresa Teléfonos de México (cortesía de Carlos Salinas de Gortari) “ya no es negocio”, pues desde hace 10 años “arrastra cifras rojas”. Pobre hombre, pero sin duda los 38 mil millones de dólares que acumuló, con todo y pandemia, entre diciembre de 2018 e igual mes de 2023 salieron de alguna parte, con todo y que asegura que “no veo en qué me ha beneficiado el gobierno de Andrés Manuel López Obrador”.

**Y EN LOS** casos de Larrea y Salinas Pliego, el sexenio del “peligro para México” ha sido casi casi de terciopelo: el consorcio del tóxico “hombre de negocios” (enriquecido gracias a las abundantes concesiones mineras) se mantiene impune por el homicidio industrial en Pasta de Conchos (19

de febrero de 2006), el “peor desastre ambiental de la historia de la minería en el país” (6 de agosto de 2014, en Sonora) y las tres huelgas mineras (desde julio de 2007: Taxco, Guerrero; Sombrerete, Zacatecas; y Cananea, Sonora, que se mantienen irresueltas), mientras su caja registradora no ha dejado de tintinear. Y por lo que toca al argüendero de los abonos chiquitos y los intereses de agiotaje, la “justicia” no lo ha tocado por su voluminoso adeudo fiscal, al que le da largas y más largas.

**DE AHÍ PARA** abajo, las fortunas de los demás integrantes de la minoría rapaz, los barones autóctonos marca *Forbes*, registran haberes de 8 mil millones de dólares para abajo—hasta un mínimo de mil 200 millones—y ninguno de ellos ha sido víctima del “peligro para México”. De cualquier forma, por si las moscas, no dejan de invertir en la *guerra sucia* en contra de ese personaje político y su eventual sucesora. Son insaciables.

**CASO APARTE Y** digno de mención es el de quien ocupa el casillero número cinco entre los ricos mexicanos marca *Forbes*: María Asunción Aramburuzabala (6 mil 200 millones de dólares, víctima de un intento de extorsión por parte de Joaquín López Dóriga y su esposa), quien en días pasados públicamente narró cómo un grupo “bastante grande” de accionistas de la cervecera Grupo Modelo (en junio de 2013 la trasnacional AB InBev la compró por 20 mil 100 millones de dólares) se negó a pagar los impuestos por esa enorme transacción. En cambio, ella, junto con su hermana, decidió sí enterarlos al fisco (sus pares la acusaron de “pendeja” por hacerlo, según narró), y lo hizo por una sólida razón: a su abuelo Félix, español, uno de los fundadores del consorcio, “México le dio la enorme oportunidad de su vida, y nosotros tenemos lo que tenemos es gracias a este país”. Y, congruente, pagó lo que le correspondía, mientras los demás pidieron condonación, apoyados por el ex ministro Eduardo Medina Mora. Pero se les apestó.

### Las rebanadas del pastel

**RAUDO CONTRA SUS** enemigos y azucarado con sus amigos, el ministro Luis María Aguilar Morales promovió que la Comisión Federal de Electricidad cubra multimillonaria cantidad al municipio de Tecpatán, Chiapas, “por impuesto predial”. Mientras, el pago de los voluminosos impuestos adeudados por Salinas Pliego se mantiene en el éter. Ese es cariño.

X, antes Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com



# CAPITANAS



## 30 años autónomo

Esta semana, el Banco de México cumplió tres décadas como un instituto autónomo.

Banxico, que actualmente comanda **Victoria Rodríguez Ceja**, es considerado una de las instituciones más sólidas del País, cuyo trabajo requiere personal altamente especializado para dar resultados que impactan directamente en la población, pues su mandato es proveer la moneda nacional y procurar la estabilidad del poder adquisitivo.

En palabras de la subgobernadora **Irene Espinosa Cantellano**, expuestas en sus redes sociales con motivo del aniversario, esta autonomía le ha permitido al País vivir un largo periodo de estabilidad financiera y niveles inflacionarios

que rondan el 4 por ciento.

Así, mantener un banco central autónomo es de gran importancia, pues según la subgobernadora anteriormente la dominancia fiscal había lacerado el poder adquisitivo de los mexicanos.

El carácter independiente del banco ha sido tema de debate en la presente Administración, no obstante ha quedado claro que sus funciones deben mantenerse sin injerencia del Poder Ejecutivo para su mejor funcionamiento.

Actualmente, Banxico está luchando por contener la inflación que dejó la crisis por la pandemia y que durante los últimos dos años ha presionado el bolsillo de los mexicanos.

## MAYRA FRITSCHÉ...

Preside el Consejo Directivo de Pacto Mundial México, entidad independiente que trabaja con la oficina del Pacto Mundial de la ONU. Su meta es guiar a las empresas para que actúen responsablemente y ayuden a crear un futuro sostenible. Es también gerente de Responsabilidad Social y Sustentabilidad de Granjas Carroll de México.

## Debate y propuestas

Este domingo se realizará el debate presidencial.

Se trata de primer encuentro en donde los candidatos tendrán la oportunidad de presentarse ante los ciudadanos defendiendo sus visiones, propuestas y proyectos.

Aunque se esperan, como en cualquier debate, golpes, indirectas y descalificaciones, también se prevé que logren transmitir cuál es la idea central de cada uno de sus proyectos, pues muchos son los pendientes y pocos los recursos.

Uno de los puntos cruciales serán las estrategias económicas y fiscales que se planteen y que logren despejar la gran duda sobre el origen de los recursos que cada proyecto requiere para materializarse.

Entre los grandes pendientes está mejorar los ingresos públicos, para lo cual analistas y expertos han señalado la necesidad de una reforma fiscal; no obstante, hablar de cobrar más impuestos nunca ha sido una

medida popular y a este tema siempre se le da la vuelta en campaña. La candidata de Morena, **Claudia Sheinbaum**, ya ha dejado claro en otros foros que no requiere tal medida.

Y entre los grandes problemas, sin duda está la situación financiera de Pemex, un tema que, aunque espinoso y complejo, es crucial en cualquier proyecto de nación.

Ojalá se pongan sobre la mesa propuestas concretas bien delineadas y no sólo ideas sin aterrizar.

## Sabor al campo

En México, Sabritas es casi sinónimo de papas fritas, y la marca de PepsiCo Alimentos quiere aprovechar este potencial para impulsar al campo mexicano.

La división Sabritas, que dirige **Roberto Martínez**, que además es la principal compradora de papa de uso industrial en el País, busca a través de su campaña "Por qué son así de ricas las papas Sabritas?" reflejar el trabajo de los más de 40 mil agricultores enfocados a la

producción del tubérculo.

Seguramente en internet o en televisión ya vio alguno de estos comerciales que buscan representar la importancia que para PepsiCo tiene la papa mexicana, que ofrece 280 mil toneladas cada año para la empresa.

Mientras el Gobierno actual prescindió de esquemas como agricultura por contrato, el cual garantizaba la compra de las cose-

chas a los productores, PepsiCo sigue echando mano de estos planes para frenar la migración y promover el comercio justo en el sector primario.

Para la empresa este tipo de campañas también debe reflejar el trabajo de las personas de las más de 800 mil tienditas que comercializan sus productos, pues esta fuente de autoempleo representa cerca de 0.4 por ciento del PIB nacional.

## Experta en fintech

Ualá, la fintech unicornio de origen argentino que en México capitanea **Luis Ma-**

**drazo Lajous**, acaba de sumar a **Mayra Sciarrillo** como su nueva Chief Product Officer (CPO), con el objetivo de continuar fortaleciendo y ampliando su equipo directivo.

En su rol, tendrá como principal responsabilidad liderar las áreas de Producto y Experiencia de Usuario.

La incorporación de Mayra será clave para acompañar el crecimiento de Ualá en Argentina, Colombia y México, donde ya supera los 6 millones de personas usuarias. Actualmente, cuenta con más de mil 600 colaboradores de más de 18 nacionalidades.

Mayra cuenta con una destacada trayectoria de más de 14 años en el ámbito del desarrollo de producto.

Antes de unirse a Ualá, ocupó el cargo de Head de Desarrollo de Producto en Nubank para la vertical Nubank Shopping y, previamente, se desempeñó como directora de Desarrollo de Producto en Mercado Pago, donde estuvo a cargo de equipos en el área de cuentas y pagos en línea.

capitanes@reforma.com

**CUMPLE EFFIE  
25 AÑOS EN MÉXICO**

Effie Awards México, que organiza la Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE), cumple 25 años en nuestro país. En la edición 2024 se anunció que presidirá su consejo consultivo Luis Machorro, managing director de McCann Worldgroup Hispanic America.

Luis Gaitán, presidente del consejo directivo de AVE, expresó el gusto de contar con Luis Machorro que, dijo, tiene amplia trayectoria y experiencia que lo han llevado a construir grandes marcas

en México, para que lidere el consejo consultivo. “Sabemos que con su impulso y contribución tendremos una gran edición de Effie Awards en sus 25 años”, enfatizó.

Acorde con la innovación y reinención constante del certamen, este año se suma una categoría más: Inteligencia Artificial, que será la 51 del certamen, y se mantiene la regla de que los casos se pueden registrar hasta en cuatro categorías.

El período de inscripción de casos para el certamen se abrió el 18 de marzo. Agencias y anunciantes pueden

registrar campañas difundidas en nuestro mercado entre el 1 de enero del 2023 y marzo de este año. Los cierres serán en cuatro períodos: 27 de mayo y 3, 10 y 17 de junio.

La plataforma para realizar las inscripciones es [effie-mexico.acclaimworks.com](http://effie-mexico.acclaimworks.com)

Mayor información en [effie.com.mx](http://effie.com.mx)

**IDEOGRAMA LLEGA  
A 25 AÑOS DE VIDA**

Ideograma, consultora de identidad corporativa, que tiene como socio y director general a Pep Palau, está celebrando su 25 aniversario. En este tiempo ha hecho un trabajo muy creativo e importante para destacadas empresas mexicanas y, como ha sido su sello, sigue innovando y realizando cambios constantes.

**CARACOL DE PLATA,  
PARA EL ÁMBITO BURSÁTIL**

El Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi), la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y el Consejo de la Comunicación presentarán el miércoles 10 de abril el concurso profesional “Caracol de Plata”, que reconoce la comunicación de modelos ESG en el mercado bursátil.

Las tres instituciones unen esfuerzos para destacar e impulsar la comunicación de iniciativas de sostenibilidad corporativa y, con este reconocimiento, fomentar las buenas prácticas empresariales que crean valor en la comunidad y contribuyen a generar rentabilidad para el público inversionista, así como crear negocios sustentables.



▲ A mediados de febrero Carlos Slim declaró: "no veo en qué me ha beneficiado el gobierno

de Andrés Manuel López Obrador".  
Foto Pablo Ramos



## DINERO

*Ni abrazos ni balazos; aplicar la ley // Hay avances en seguridad, pero no suficientes // Los jueces deberían dejar de estar del lado de los delincuentes*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**FUE ASESINADA A** tiros la candidata de Morena a la alcaldía de Celaya, Gisela Gaytán, en plena campaña presidencial. Se suma a millares de homicidios. ¿Debe continuar la política de abrazos, no balazos? Este es el tema del sondeo de esta semana. Los resultados aparecen en la gráfica.

### Metodología

**VOTARON 2 MIL** 960 personas. Participaron en X (antes Twitter), mil 193; en El Foro México, 405; en Facebook, mil 232; en Instagram, 73, y en Threads, 57. El sondeo fue distribuido a través de un enlace de SurveyMonkey y mediante la función Encuesta de Facebook. Pueden votar todos cualquiera que sea su ideología. No hacemos llamadas telefónicas ni visitas domiciliarias. Los participantes, además de votar, pueden expresar su opinión.

### X (antes Twitter)

**TENEMOS UNA ESTRATEGIA** fallida.  
@30Labor/CDMX

**LOS PROGRAMAS SOCIALES** disminuyen la base de la delincuencia, pero falta reforzar tareas de investigación, mejorar la acción ministerial y sanear el Poder Judicial para combatir la corrupción y la impunidad.  
@CITRACapacita/Cuernavaca

**LA ESTRATEGIA DE** ir a las causas funciona.  
@PacoFarreral/Naucalpan

**DEBE CONTINUAR ESA** política, pero también debe haber más inteligencia policial, vigilancia, investigación y cero corrupción en las policías locales.  
@elmundosuena/León

### El Foro México

**SÓLO HAY UNA:** aplicar la ley, y esperemos que mejore la seguridad, porque la delincuencia crece como hongo en época de lluvia.  
Rodolfo Ayala/Puebla

**MIENTRAS LOS DELINCUENTES** sepan que al atraparlos los jueces los liberarán, segui-

rán creyéndose dueños del país. Hay gente que no tiene remedio.

Elizabeth Rolo/Tlaquepaque

**SE HA MOSTRADO** que hay realmente avances en la aplicación de atacar las causas de la delincuencia y se malinterpreta “abrazos, no balazos”.

José Luis Gutiérrez/Morelia

**TIEMPO AL TIEMPO.** La política en vigor, de darle tiempo y funcionar, garantiza que la violencia no vuelva a aumentar.

Juan Carlos Olivares Zavaleta/Cuautla

### Facebook

**ME DUELE RECONOCER** que este es el rubro más débil de la 4T; su estrategia de seguridad ha sido un fracaso. Los ciudadanos exigimos soluciones mucho más rápidas, profundas y eficientes. La mala: no veo cómo Claudia pueda con el paquete; ojalá me equivoque.

Carlos Velázquez/Guadalajara

**Fue asesinada a tiros la candidata de Morena a la alcaldía de Celaya, Gisela Gaytán, en plena campaña presidencial. ¿Debe continuar la política de abrazos, no balazos?**

**ABRAZOS NO BALAZOS** crea la idea de debilidad del gobierno actual, el no actuar contra todo aquello que significa apología de la violencia, sea verbal o física. Venga de quien venga.

Cornelio Hernández/Oaxaca de Juárez

**PARA ESTOS CASOS,** es aplicar la ley, con firmeza y mano dura, no se puede tratar a los asesinos con las bondades de los derechos humanos.

David Flores/Cuautitlán

### Instagram

**DESDE LA CAMPAÑA** de 2018, AMLO dejó claro que “abrazos, no balazos” no era literal ni para todos los criminales; la situación ha mejorado un poco, pero no es suficiente, falta mucho por hacer.

Luis Andrade/Iztapalapa

**PARA TENER BUENA** justicia hay que quitar a todo el Poder Judicial.

María Auxilio Figueroa Estrada/CDMX

### Threads

**LA ESTADÍSTICA A** la baja de violencia va.

Mario Ramírez/Oaxaca de Juárez

**SON PASOS LENTOS** sobre este plan contra la delincuencia, pero no en todos los niveles de gobierno lo lleva a cabo. Si el estatal y el municipal hicieran su trabajo, se avanzaría un poco más.

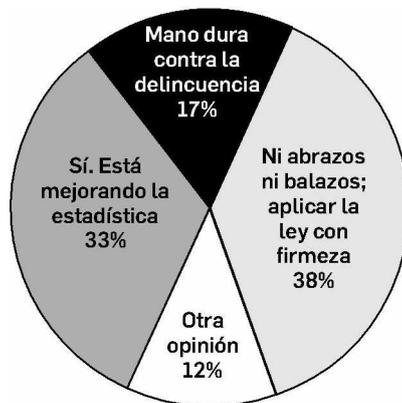
Ernesto Florín/Chalco

**SI SE CAMBIA** la política a balazos, se debe cambiar la ley del Poder Judicial, de lo contrario seguirá la minita de los amparos e incrementándose la fortuna de jueces y ministros.

Jerónimo Mora/Puebla

**EL CAMBIO EN** este país no se va a dar de la noche a la mañana, pienso que las políticas que se empezaron a aplicar en este sexenio darán frutos, pero a futuro, con las nuevas generaciones, las que existen ahora ya están podridas.

Érika Piza/CDMX





# Neobancos

**H**ace algunos años, David Vélez, CEO de Nubank, dijo en una conferencia que no son un banco, sino una empresa de tecnología donde los clientes están en el centro de la estrategia.

Los llamados neobancos son una nueva generación de entidades financieras que ofrecen servicios de forma digital, no hay sucursales y tampoco cajeros. El modelo, que surge en Alemania y Reino Unido a principios de siglo, hoy tiene un papel cada vez más relevante en México.

La propuesta de valor de estas empresas es brindar un mejor servicio a los usuarios. Esto ha sido atractivo para personas que se han quedado al margen de los servicios tradicionales pero también para aquellas personas que, como consumidores, se han vuelto cada vez más exigentes. Algunas de las diferencias con la banca tradicional son líneas de atención 24/7, tasas de interés en cuentas de ahorro, tarjetas de crédito con menos requisitos, posibilidades de invertir con un mayor retorno, educación financiera accesible, entre otros.

Quizás el caso más vis-

toso en México hoy es Nubank que en enero de este año tenía ya 5.5 millones de clientes en el país. Su primer producto fue una tarjeta de crédito, pero hoy 2.4 millones de personas ya tienen ahí una cuenta de ahorro y la posibilidad de invertir con una tasa de 15 por ciento de rendimiento anual. Cerca del 50

por ciento de los clientes son personas que nunca habían tenido una tarjeta de crédito, y los usuarios de Nubank están en 9 de cada 10 municipios del país y en el 82 por ciento de los municipios rurales de atención prioritaria, que son aquellas localidades cuya población registra índices de pobreza, marginación o vulnerabilidad.

Muchas personas consideran que tener su dinero aquí puede ser de alto riesgo. Sin embargo, esta desconfianza se reduce, dada la regulación de las Sofipos pero también porque el nivel de capitalización de esta empresa es más del doble del mínimo regulatorio. Asimismo, la trayectoria internacional puede brindar también confianza, sobre todo si se considera que Nubank tiene más de 80 millones de clientes en Brasil.

La empresa brasileña no va sola tras ese mercado en México. Existe un ecosistema de jugadores como Albo, Cuenca, Flink, Hey Banco. Entre ellos llama la atención Klar, la startup mexicana que se ha posicionado por su producto de inversión a plazo fijo que ha llegado a ofrecer tasas hasta del 17 por ciento anual y que, a la fecha, cuentan ya con 3 millones de clientes.

Ante la inminente transformación que seguiremos viendo en las próximas décadas, algunos bancos tradicionales han empezado a invertir en este modelo de negocios. BBVA invirtió 300

millones de dólares en el banco digital brasileño Neon (15 por ciento de la participación), por poner un ejemplo.

Lo que aportan los neobancos en México aún no ha acabado de dimensionarse, ni por parte de los gobiernos ni por parte de la sociedad. Estos pueden dar a las personas rendimientos que hoy no están recibiendo, puede ahorrar valioso tiempo a los usuarios y puede contribuir a causas importantes como la de disminuir el uso del efectivo.

No tener una sucursal puede asustar a los clientes

prospectos en un principio pero, si el servicio brindado de forma remota resuelve las necesidades, ese miedo poco a poco se disipa. Los rendimientos dependen de un sinnúmero de variables pero, el que hoy estén más altos, son un buen incentivo para promover el ahorro. Hoy millones de usuarios de servicios financieros siguen perdiendo la oportunidad de tener rendimientos atractivos, simplemente por falta de información.

Otro beneficio para la sociedad es que algunos neobancos han optado por invertir en educación financiera, basta navegar por algunas de sus páginas para encontrar blogs, academias, y respuestas a preguntas frecuentes que son útiles para millones de personas.

En los próximos 10 años, el mapa de los neobancos en México cambiará y posiblemente vendrán consolidaciones importantes. Pero lo que se debe visualizar y proteger por la vía regulatoria, es el derecho del consumidor a tener, cada vez mejores servicios financieros, algo que solo se va a lograr a través de tener competencia que obligue a las empresas a poner al consumidor como prioridad.



**ALEJANDRO  
WERNER**

## Banxico: tarde y tibio

El 10 de Agosto de 2023 publiqué un artículo titulado “Banxico, ya bájale” argumentando que el Banco de México debía iniciar el ciclo descendente de tasas de interés. El argumento que sustentaba esta recomendación se sostenía en el importante descenso que ya había registrado la inflación y que las tasas de interés reales estaban en niveles históricamente elevados que se justificaban cuando la inflación iba al alza y alcanzaba niveles muy elevados. Una vez que la inflación se redujo el riesgo de que se desencadenara una espiral inflacionaria desapareció y la autoridad monetaria podía moverse a niveles de restricción menos extremos. Siete meses después, Banxico anunció que reduciría su tasa de referencia de 11.25 a 11 por ciento. Esta decisión ocurre después de que la inflación anual se redujo más de 4.30 puntos porcentuales desde su nivel máximo en Agosto de 2022 y después de que todos los bancos centrales de la región han bajado tasas de interés en varios puntos porcentuales. Esta decisión de Banco de México llega muy tarde y es muy tímida. Así

la recibieron los mercados financieros ya que en lugar de frenar la apreciación del peso, lo que comúnmente pasa cuando la postura monetaria se vuelve más laxa, la moneda nacional continuó apreciándose.

Banxico es el último banco central importante de la región en reducir tasas. El ciclo descendente comenzó en Chile en Julio de 2023 y continuó en Brasil en Agosto del mismo año. Ambos bancos centrales han reducido sus tasas de referencia en 4 y 3 puntos porcentuales respectivamente. La inflación general en México es casi igual a la registrada en estos países, alrededor de 4.5%. Para iniciar el ciclo de reducción de tasas ambos bancos centrales sudamericanos decidieron hacerlo en 50 y 100 puntos bases y también mencionaron que con esa medida comenzaba el ciclo descendente de tasas de interés en respuesta a la significativa caída observada en la inflación, el anclaje de las expectativas de inflación de largo plazo y la perspectiva que en menos de 24 meses se alcanzaría el objetivo de inflación. Esta combinación de medidas

y anuncios, además de estar guiadas por la intención de ser transparentes, maximiza el impacto del anuncio sobre las tasas de interés de largo plazo que son muy relevantes para influir sobre el costo de los productos de crédito como las hipotecas.

La situación que enfrenta el Banco de México no es muy diferente. En su comunicado de prensa del 21 de marzo Banxico menciona que está proyectando que la inflación llegará a 3% en el segundo semestre del año 2025, pero no hizo mención

alguna a un inicio de ciclo de reducción de tasas. Lo anterior es paradójico ya que con este pronóstico el Banco Central debería de planear para que la tasa de interés alcance su nivel neutral en el momento en que la inflación llegue a su objetivo, esto debido a que en ese escenario la restricción monetaria ya no será necesaria. El nivel neutral de la tasa de interés es de aproximadamente 5.5%, lo cual implica que en los próximos 15 meses la tasa de interés debería de reducirse en más de 5 puntos porcentuales. Entre hoy y ese momento el Banco de México tendrá 10 reuniones de políti-

ca monetaria lo que implica que rápidamente debería de moverse a reducir la tasa en medio punto porcentual por reunión. Por lo tanto, había mucho sentido anunciar que con esta medida daba inicio el proceso de reducción de la tasa de interés. O el Banco de México no cree en su proyección, o planea moverse en decrementos mayores a 50 puntos base después de las elecciones o tiene otros objetivos en mente para la consecución de los cuales los cuales considera conveniente mantener altas tasas de interés, la estabilidad cambiaria podría ser uno de ellos.

Las tasas de interés reales exageradamente altas afectan el crecimiento económico y la inversión a través de su impacto sobre el costo de financiamiento para las empresas y los hogares y mediante la apreciación del tipo de cambio real. En la coyuntura actual ya no son necesarias. Después del éxito obtenido en manejar el choque inflacionario parece irresponsable que Banxico no sea más agresivo en la reducción de tasas de interés y anuncie el inicio del ciclo de relajación de la política monetaria.



**F**ord Motor está retrasando el lanzamiento de un nuevo vehículo eléctrico de tres filas de asientos, dándole tiempo para que se desarrolle más el mercado de consumo de los VEs. El fabricante automotriz ahora anticipa lanzar el nuevo vehículo en el 2027, comparado con la fecha anterior del 2025. Ford dijo que aún produciría el vehículo eléctrico en su planta de ensamblado en Oakville, Canadá, que la compañía planea reestructurar de producción

de vehículos a gasolina a una planta de VEs.

**◆ Taiwan Semiconductor Manufacturing**, el mayor fabricante de chips por contrato del mundo, reportó que el terremoto del miércoles dejó fuera de servicio una pequeña cantidad de sus herramientas de manufactura, pero que su maquinaria más crucial no había sufrido daños. La compañía, conocida como TSMC, evacuó a trabajadores de algunas de sus plantas de chips tras el sismo y suspendió las labores en obras en construcción. Añadió que los trabajos de construcción se reanudarán luego de inspecciones.

**◆ Tesla está aumentando** la remuneración para sus ingenieros de inteligencia artificial en un intento por evitar que se marchen a

compañías como OpenAI, comentó Elon Musk, el CEO de Tesla. Musk dijo que su compañía de vehículos eléctricos está aumentando sueldos en un momento en que OpenAI ha estado "contratando agresivamente ingenieros de Tesla con enormes ofertas de remuneración". La competencia por ingenieros de IA "es la guerra de talentos más demencial que jamás haya visto", afirmó en X.

**◆ La sudcoreana SK Hynix** planea invertir 3.9 mil millones de dólares en instalaciones avanzadas de empaquetado de chips en West Lafayette, Indiana. La planta producirá en masa memorias de gran ancho de banda, o HBM, un componente crucial para la computación de inteligencia artificial. Se anticipa

que las instalaciones, que también albergarán actividades de investigación y desarrollo, comiencen la producción en masa en el segundo semestre del 2028 y generen más de mil empleos nuevos en la región.

**◆ Nelson Peltz** podrá haber sufrido una dura derrota en su lucha de poderes con Disney, pero el dolor podría aliviarse con una ganancia que el activista ha obtenido con la inversión. Trian Partners, de Peltz, ha obtenido ganancias de unos 300 millones de dólares en su inversión de 16 meses, revelaron fuentes. La firma invirtió unos 800 millones de dólares en Disney en el 2022, adquiriendo la mayoría de su participación cuando las acciones rondaban 88 dólares cada una. La acción cerró el miércoles en 118.98 dólares.



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



## Los índices bursátiles cierran al alza en el primer trimestre

**E**n términos generales, los índices bursátiles más importantes del mundo cerraron con ganancias importantes; las excepciones fueron el IPC de México y el Shanghai Composite de China, sobresaliendo el Nikkei con un avance en el primer trimestre de más de 18 por ciento en yenes, el S&P y el Nasdaq Composite con rendimientos por arriba de 8 por ciento en el mismo periodo. Tam-

bién los índices de la eurozona fueron satisfactorios, al registrar rendimientos en directo de más de 6.5 por ciento en euros; los incrementos más importantes se dieron entre enero y febrero, ya que marzo hubo resultados más erráticos; sin embargo, el mes también fue positivo.

La gran discusión en el trimestre estuvo dada por las diferentes opiniones entre los mercados y la posición de los bancos centrales, principalmente la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo (BCE). El año pasado, los mercados iniciaron pensando que las tasas de interés empezarían a bajar en marzo, lo cual no sucedió, después esperaban que la baja iniciaría en junio, pero en la última semana la expectativa es que posiblemente el recorte sea en septiembre, además de que en lugar de esperar tres bajas de 25 puntos base cada una, ahora se especula con solo dos eventos.

La realidad es que el cambio en las expectativas no es tanto por los discursos de los miembros de la Reserva Federal, sino que los datos de la economía estadounidense siguen

siendo más fuertes de lo anticipado. El empleo se sigue mostrando robusto y el consumo también se ha mantenido, al igual que la actividad económica en lo general; la verdad es que la posibilidad de que en Estados Unidos se dé un aterrizaje suave de la economía cada vez es más probable.

Ahora, lo más importante es tratar de dilucidar cuál es la perspectiva de los mercados para los próximos meses, hay que tomar en cuenta que los índices llevan prácticamente cinco meses de alzas continuas y esto ha elevado los múltiplos demasiado, algo que solo se justificará si los cierres del primer trimestre de 2024 muestran un crecimiento importante en los resultados en comparación con el año pasado.

La semana entrante empezaremos a recibir los informes del primer trimestre de este año y ahí podremos evaluar si los múltiplos actuales se justifican; asimismo, es importante el tener en cuenta que es posible que las tasa de interés retrasen su camino hacia abajo, ya que, aunado a esto, la inflación ha mostrado resistencia. 

## La discusión estuvo en las opiniones entre los mercados y los bancos centrales



# IN- VER- SIONES

## SUSTENTABILIDAD

### Arca emite bonos por \$7 mil 400 millones

La embotelladora Arca Continental, que preside Jorge Humberto Santos Reyna, emitió certificados bursátiles atados a sustentabilidad por 7 mil 400 millones de pesos, en dos tramos: uno por 6 mil 400 millones a ocho años a tasa fija de 9.85 por ciento, y otro por mil millones a 3.2 años con tasa variable. Los recursos se usarán para refinanciamientos.

## INDUSTRIAS DE CERO

### Olmeca inicia en dos

### semanas producción

En dos semanas, la refinería Olmeca comenzará a producir 30 mil barriles diarios de diésel de bajo azufre, y en mayo serán 60 mil de gasolina. El plan de la Secretaría de Energía, que lleva Miguel Ángel Maciel Torres, prevé estabilizar la producción en junio y con ello aportar al mercado 107 mil barriles diarios de gasolinas adicionales en 2024.

## PLAN DE TURISMO

### Turismo empleará a 350 millones en 2024

Para finales de 2024, el Consejo Mundial de Viajes y Tu-

rismo, que preside Julia Simpson, estima que los empleos que genera el sector a escala global sumen 350 millones de personas y aportará 11.1 billones de dólares al PIB mundial, es decir, 7.5 por ciento por encima de 2019, previo a la pandemia.

## AFECTADOS POR OTIS

### Fibras donan 3 mdp a afectados por Otis

Tras una colecta entre los fideicomisos que integran a la Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias, que preside Salvador Daniel Kabbaz, se entregó un donativo de 3

millones de pesos a Fundación Cadena para apoyar a los afectados en Acapulco por el paso de Otis.

## CONVOCATORIA

### CAF busca imagen de marca para AL

Con 20 mil dólares de premio, el Banco de Desarrollo para América Latina y el Caribe (CAF), que preside Sergio Díaz Granados, convoca a diseñadores, creativos y publicistas a crear una imagen de marca para que represente a la región en escenarios internacionales. La postulación estará abierta del 4 al 26 de abril.



↓ Cuenta corriente  
Alicia Salgado  
contacto@aliciasalgado.mx

## Citibanamex: crece por los frentes

- El número de colaboradores supera los 43 mil, y la red ha sido renovada.

Si hay un negocio bancario que ha mostrado su fortaleza es el de Citibanamex, pues a 2.5 años de haberse anunciado la separación de Citi y Banamex, y a seis meses de que se concrete la escisión de ambas organizaciones, su negocio crece por donde quiera que lo vea.

Aunque es una incógnita el tamaño real que tendrá cada grupo bancario, el dirigido por **Manuel Romo** estima que las dos franquicias separadas seguirán creciendo al ritmo que marque la economía. Con 22 millones de clientes únicos activos, 60% transaccionan en digital (más de 12 millones) y registran al menos 2.5 operaciones diferentes a consulta de saldo por mes. Con este grupo financiero hay mucha desinformación, pero, en realidad, Citibanamex representa 10% del ingreso de su matriz global. Cuando lo compró representaba menos de 4% pese a ser el banco número uno en México.

**Romo** confía en que las dos franquicias separadas crecerán más que juntas, porque si bien Citi se lleva el servicio de unas dos mil empresas, la realidad es que las chequeras, su servicio bancario lo podrá mantener en Banamex, y éste generará valor donde haya que generarlo. El capital del grupo es superior a los 206 mil millones de pesos, superado por BBVA y Banorte, pues administran 600 millones de pesos de cartera de crédito, 98% tipo uno (lo que muestra el potencial de crecimiento dado el tamaño del lado derecho del balance, pues en materia de captación supera los 930 mil millones de pesos).

El saldo promedio y la actividad de las chequeras son de los más altos del mercado. “Seguimos invirtiendo activamente en los sistemas y en asegurarnos que la separación no la sientan los clientes, por eso la redundancia de pruebas”, detalla **Romo**.

Y no son chicos. El número de colaboradores supera los 43 mil, y la red ha sido renovada y revisada siendo, de acuerdo con cifras de Banxico, la segunda de mayor alcance en el país con mil 705 sucursales, más de 320 centros financieros derivados de la alianza comercial con Soriana, 17 mil 986 corresponsales bancarios, seis mil 288 cajeros

automáticos y 82 mil 467 terminales punto de venta. Su participación en el mercado de tarjetas es de 23% y 40% por monto, y 50% de sus clientes es totalero, por lo que el ofrecimiento de valor agregado es la base de la fidelización.

Son entre el primer y segundo lugar en administración de fondos, tienen la tercera afores del mercado con 10 millones de clientes y 17% de los recursos de pensiones administrados, han reactivado la colocación de hipotecas para segmento medio y residencial y, están expandiendo el servicio a pymes junto con el comercial, que es de donde sale una buena parte de su nuevo crecimiento de cartera y de su utilidad. Concluye: estamos concentrados en tomar las oportunidades de mercado y en crecer a tasas de dígito alto o doble dígito pagando al ahorrador e inversionista bien, pero ofreciendo las mejores tasas de crédito a nuestros clientes.

#### DE FONDOS A FONDO

**#OjoABM...** Trasciende que está la intención de los legisladores antes de concluir el periodo, la Ley de Transparencia y Ordenamiento de Servicios Financieros, de revisar el cobro de comisiones por el uso de cajeros automáticos, pues más allá de acuerdos Multired, la percepción es que la tarifa es alta cuando se realiza fuera de cajeros de la red del banco emisor de la tarjeta. Viene ligado el tema al del crecimiento de utilidades. El 18 y 19 de abril se llevará a cabo la Convención Bancaria, habrá que ver qué mensaje envía el Presidente durante su discurso de clausura, hace un año en Mérida invitó a los banqueros a obtener “utilidades legítimas y razonables”.

En ese entonces, las cifras fueron de poco más de 236 mil millones de pesos y durante 2023, de acuerdo con la CNBV, ésta se elevó al récord de 272 mil millones. Nada mal, pues, fue un incremento de 15% en un año. Lo interesante es que entre 25 y 30% de la utilidad procede del cobro de comisiones y, una parte importante parece ligada al del uso de la red por disposición en efectivo. Igual, la pasarela de presidenciables puede ser el momento del mensaje.



## Polémica por comisiones por pagos con tarjeta

La reforma a la Ley de Protección al Consumidor que prohíbe el cobro de cargos extra o comisiones en pagos con tarjetas de crédito o débito, en comercios y servicios, fue aprobada en la Cámara de Diputados con 446 votos a favor y ninguno en contra.

La reforma pasó al Senado, donde se prevé que también pasará sin problemas, aunque se ha generado una polémica por parte de los pequeños comercios y proveedores de servicios, que se quejan de las elevadas comisiones, entre 3% y 5%, que cobran los bancos en pagos con tarjetas.

Las comisiones que cobran los bancos son elevadas, a pesar de que las autoridades financieras y en especial el Banco de México tienen una campaña permanente para que se utilice cada vez menos el efectivo y más las tarjetas y transferencias electrónicas a través, primero, del CoDi y, ahora, de DiMo.

El riesgo, en efecto, una vez que entre en vigor la reforma legal, es que algunos comercios, como restaurantes o pequeñas misceláneas o proveedores de servicios opten por no aceptar las tarjetas de crédito o débito y obligar al cliente a retirar dinero de un cajero para pagar su consumo o a realizar una transferencia que, en efecto, hoy es más fácil porque se puede hacer desde un teléfono móvil.

A pesar de la polémica, estoy 100% a favor de esta reforma y de que utilicemos cada vez menos el efectivo en México.



### **SHEINBAUM RECHAZA OTRA VEZ REFORMA FISCAL**

**Claudia Sheinbaum** reiteró ayer que no propondrá una reforma fiscal ni alza en cobro de impuestos si gana la elección presidencial, e insiste en que se

incrementará la recaudación con una mayor eficiencia al avanzar en la digitalización del SAT.

Al igual que en su propuesta de política energética, hay contradicciones porque **Sheinbaum** afirmó que no “generará un déficit en la economía mexicana” y que, sin

incrementar impuestos ni reducir el gasto público, se mantendrán los programas sociales, pero, al mismo tiempo, anuncia nuevas rutas ferroviarias.

El problema es que ella —o quien resulte ganadora en la elección— recibirá la economía con un elevado déficit, mayor a 5.7% del PIB; una deuda de más de 50% del PIB, considerando los requerimientos especiales de financiamiento del sector público, que incluyen a Pemex y CFE, y una propuesta de recorte en el gasto público con relación a este año.

No hay forma de reducir el déficit público que heredará si, al mismo tiempo, quiere invertir en nuevos proyectos de infraestructura; elevar los programas sociales, como las pensiones a adultos mayores y, a la vez, incrementar los ingresos tributarios sin una reforma fiscal y en un entorno adverso, en el que se anticipa una desaceleración económica, tanto en Estados Unidos como en México.



### **LAS RAZONES DE IRENE ESPINOSA**

El Banco de México publicó la minuta de su última reunión de política monetaria, en la que se aprobó un descenso en las tasas de interés, con la explicación de la subgobernadora **Irene Espinosa**, quien fue la única que votó en contra.

**Espinosa** explica que la inflación general aún se encuentra lejos del objetivo, con un riesgo sesgado al alza y un aumento en la actividad económica, aunado al hecho de que el mercado espera que la inflación sea mayor al pronóstico de Banxico.

Votó en contra del disenso en tasas porque estarían en riesgo la convergencia y la credibilidad del compromiso de Banxico con su mandato prioritario.

Las comisiones que cobran los bancos son elevadas, a pesar de la campaña para utilizar más las tarjetas.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** En Aeroméxico, empresa al mando de **Andrés Conesa**, celebran que en 2023 tuvieron resultados financieros récord. Lo anterior tiene más que felices a los empleados, pues este año recibirán un mayor monto de participación de utilidades. Según se sabe, los trabajadores verán beneficios por alrededor de 300 millones de pesos, la cifra más alta en su historia. A propósito, este año también es especial para la aerolínea del Caballero Águila, pues cumple 90 años en el mercado, por lo que las celebraciones no pararán. Ya sólo falta que el Departamento de Transporte de Estados Unidos le renueve su Inmunidad Antimonopolio con Delta, al mando de **Ed Bastian**, para que se concreten todos sus planes de crecimiento.

**2.** Donde no hay para cuándo se les pague a los trabajadores es en Interjet, empresa que preside **Alejandro del Valle**. Resulta que hay una orden del juez concursal para que la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, que preside **María Eugenia Navarrete Rodríguez**, libere los recursos, sin embargo, eso no sucedió. En enero, la SICT, al mando de **Jorge Nuño**, informó que el síndico de la quiebra, **Alfonso Triujeque**, había recuperado 427 millones de pesos que, junto con otros conceptos, sumaban más de 800 millones de pesos en favor de los trabajadores. A pesar de que la dependencia pidió la coordinación de instancias para la dispersión del dinero, el proceso simplemente ha sido muy lento.

**3.** Tras más de 10 años en Visa México, **Luz Adriana Ramírez** dejará la Dirección General de la firma en el país. Será a partir del 1 de julio cuando **Francisco Valdivia**, quien cuenta con 20 años de experiencia en la compañía, la sustituya. Éste regresa a México después de seis años a cargo de Visa Chile, donde lideró la adopción de pagos sin contacto en la región y registró resultados en la expansión de este mercado del Cono Sur. **Ramírez** contribuyó con la introducción al mercado de importantes innovaciones para el desarrollo de los pagos digitales en México. En diciembre pasado, Visa informó que adquirirá el 51% de las acciones de Prosa, principal empresa procesadora de pagos en el país.

**4.** Una de las primeras acciones de **Octavio de la Torre de Stéffano**, nuevo presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco), fue dar solución a un problema fiscal que aqueja a muchos de sus agremiados. Y es que los comerciantes se han quejado de que el SAT, que dirige **Antonio Martínez**, los cambió de régimen fiscal sin consentimiento del contribuyente. Así, **De la Torre** logró que el fisco atienda esta situación, siempre que el afectado presente una solicitud de aclaración en el portal del SAT. La promesa del fisco es que, en un periodo de 10 días, dará respuesta para que los comerciantes sigan tributando bajo el Régimen Simplificado de Confianza.



## BBVA, liderazgo que va por energía y digital; SAT, lupa al comercio exterior

BBVA es el banco líder en México. No hay duda. Medido con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el BBVA alcanza el 24.7% de los créditos totales, seguido por Banorte, con un 15% de esos créditos totales. En tercer lugar en el otorgamiento está Santander, con un 12.7%. Citibanamex ocupa un cuarto sitio, con 9.2 por ciento. Scotiabank ya está en el quinto lugar con 7.5 por ciento. Y HSBC en la sexta posición, con un 6.8% de los créditos totales.

### INVERTIMOS EN DIGITAL DESDE EL 2013: OSUNA

La ventaja del BBVA en México es explicada por **Eduardo Osuna**, director de la institución: desde 2013 se invirtió en banca digital, y fuerte. Es cierto. BBVA, desde su matriz española y en México, decidió poner atención a la banca digital: sistemas, aplicaciones, innovaciones.

Y hoy logran con la digitalización el 76% de sus ventas anuales: aperturas de cuentas, tarjetas, créditos.

En México, BBVA no va por un banco digital, ellos gustan llamarse a sí mismos que ya son un banco digital, por ejemplo, a diferencia de Banorte, que ha presentado su banco digital, Vimeo; o el de Santander, llamado Openbank; BBVA prefiere meter todo lo digital a su banco. Y, si algún cliente quiere, puede obtener un crédito o tarjeta sin acudir a la sucursal.

Pero el éxito de BBVA en México va más allá de la digitalización. El banco comprendió el mercado mexicano, se tomaron decisiones locales e, incluso, se puso un cuerpo directivo también del país.

### VA FUERTE A INFRAESTRUCTURA Y ENERGÍA

Se trata del modelo español, más basado en entender a las pequeñas y medianas empresas locales que en tener un modelo empresarial estándar en todo el mundo, como hace el modelo de banca anglosajón.

A BBVA (antes Bancomer) le resultó su "tropicalización".

Y sabe lo que viene para la economía mexicana: un despertar de la infraestructura y la energía que, más allá de las obras icónicas gubernamentales, han estado semidormidas. Viene el *nearshoring* y el cambio de gobierno, y BBVA buscará estar ahí.

### SU PARTICIPACIÓN EN IBERDROLA, EL EJEMPLO

Quiere entrar de lleno a infraestructura y energía. De hecho, ya participó en el contrato del sexenio entre Iberdrola y el gobierno mexicano. BBVA acompañó a Iberdrola en poner el precio de compra, así como hizo lo mismo Barclays con el gobierno. Y de ahí que el banco haya participado en la operación. Con esta mezcla de negocios sí podemos hablar de una vocación universal. Hoy en día, BBVA hace banca universal, donde igual va a banca patrimonial que a banca de consumo o banca corporativa y global. Estará invirtiendo 15 mil millones de pesos para 2024, una cifra similar a la del año pasado. Y, desde luego, en esa cifra va la inversión en sistemas, hoy clave para hacer banca.

### SAT PONE ORDEN EN COMERCIO EXTERIOR

En últimas fechas han aparecido reclamos de industriales sobre el comercio exterior, en especial por importaciones chinas.

Por ello, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) decidió revisar, en serio, el comercio exterior.

La Administración General de Auditoría de Comercio Exterior realizó, tan sólo en 2023, 427 revisiones para verificar la importación y estancia de mercancías. Hay 522 procedimientos administrativos en materia aduanera, los llamados PAMA, que alcanzan un valor de 6 mil millones de pesos.

**Antonio Martínez Dagnino**, jefe del SAT, así como **Erick Jiménez**, de la Administración General de Auditoría de Comercio Exterior, se han dado a la tarea de aplicar inspecciones en carreteras, bodegas, puertos, casinos, clubs de yates, vías de acceso a las principales ciudades, parques industriales.

El SAT hace su tarea: fiscalizar, y ahora le tocó al comercio exterior. Incluso hubo embargos de celulares, ropa, textiles, electrónicos, dispositivos médicos o mercancía para mascotas.

Y ¡ojo!, se identificó el mal uso de la facilitación aduanera de empresas de paquetería y mensajería. De plano, el 65% de esas empresas tuvo visitas domiciliarias. En la paquetería metían mercancías claramente con problemas de aduanas.

El SAT comenzó a revisar de lleno el comercio exterior. Hace bien. En una economía tan abierta como la mexicana, que dicha apertura no se transforme en libre flujo de cualquier mercancía.



## Se va un pilar

Una de las muchas virtudes de la Asociación de Bancos de México es su estructura corporativa, que comienza con una división que reconoce la gran diversidad de las instituciones que la integran, la conformación de sus comités y contar con una eficiente operación para la organización y no para el presidente en turno.

Estructuralmente, se tiene un esquema en el que se reconoce que hay gran diversidad de bancos: múltiples, es decir, que dan todos los servicios; los que están especializados, ya sea por producto o perfil. Pero, mucho más allá, por su composición accionaria o su segmentación de mercado. Casi hay un perfil de banco para cada necesidad.

Así, determinaron claramente cuáles son los temas gremiales en los que la ABM interviene como grupo. Quizá un ejemplo muy claro fue cuando el gremio que encabeza **Julio Carranza** salió a defender la autonomía del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, como medida para garantizar la estabilidad del sistema financiero.

En cambio, no intervino gremialmente en temas como la intención, ya corregida, de la tesorera de la Federación, **Elvira Concheiro**, de fijar unilateralmente el pago que debe cubrir el gobierno por usar la red de los bancos para hacer cobro de impuestos, derechos y servicios.

Desde el punto de vista organizacional, los bancos están divididos en grupos, lo que bien podría definirse como asociaciones dentro de la asociación. De hecho, **Carranza** y su equipo están redefiniendo los grupos, puesto que muchos bancos han evolucionado de acuerdo con las características que definen qué banco va en qué grupo.

Organizacionalmente, se ha optado por un grupo de apoyo de la ABM que no son empleados de ningún banco, sino que ellos trabajan directamente para la agrupación gremial, sin importar quién sea el presidente o los comités de dirección.

### REMATE CAMBIADO

Quien ha jugado un papel fundamental en este esquema es su director general, **Juan Carlos Jiménez**. Este hombre, quien tiene 29 años dentro de la ABM, 19 de ellos como director general, ha logrado dar una gran cohesión en el servicio a todos los asociados. Sin embargo, por una decisión de índole totalmente personal, que tiene que ver con su proyecto de vida, **Jiménez** dejará la dirección general de la ABM con un gran legado para sus miembros.

El proceso de sucesión se realizará, como suelen hacerlo en la asociación de banqueros, en un lapso de entre tres y seis meses, en el cual irán eligiendo un perfil adecuado. Si bien hasta el momento es temprano para decir quién será, el *Padre del Análisis Superior* tiene un candidato que podría perfectamente llenar los enormes zapatos de **Jiménez**.

### REMATE CONFIRMADO

Desde hace ya algún tiempo, el PAS le ha venido documentando la extraña forma de operar de la empresa que ahora se llama SAT Aero Holding, que fue usada para lograr que Mexicana de Aviación cumpliera la misión en los tiempos impuestos por el capricho político y no por la razón.

Hoy, el PAS no se detendrá a recordar las fallas de esta empresa, puesto que las documentó recientemente; sin embargo, sí le recordará que le advirtió que tomara con las debidas reservas no sólo la demanda por casi 840 millones de dólares, ya que había muchos puntos flojos.

A pesar de que por ahí se hicieron especulaciones sobre supuestas presiones del Ejército en contra de esa empresa, hoy se dice que "se equivocaron" en la demanda y que sólo son nueve millones de pesos.

Mucho más allá de este sainete, la realidad es que una verdadera historia parecería estar atrás de esa exótica empresa que más bien opera como si se tratara de *coyotes*. Al tiempo.

### REMATE PARADÓJICO

Hace unos días, el CCE entregó una carta a las candidatas a la Presidencia de la República, en la cual destacaba la necesidad de hacer una reforma fiscal. Es muy curioso que ni el equipo de **Xóchitl Gálvez** ni el de **Claudia Sheinbaum** estén considerando esta posibilidad.

El principal asesor económico de la campaña del PAN, PRD y PRI, **Fernando Galindo**, dice que se tiene que hacer primero una reestructura en el gasto, que arrancaría con la redefinición de Petróleos Mexicanos.

La candidata de Morena ha reiterado que no se hará ninguna reforma fiscal al principio del próximo gobierno si ella gana las elecciones, lo que coincide con las opiniones del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**.

### REMATE CAMBIARIO

Antes de que alguien diga alguna tontería: gran parte de la fortaleza que registra el peso, que llegó a tocar 16.51 por dólar ayer, se debe a que las tasas de interés en México están muy elevadas con relación a lo que está ocurriendo en el mundo.



## Hotelería expande y recupera terreno

**A** cuatro años del inicio de la pandemia el negocio inmobiliario turístico revolucionó su lógica y ajustó parámetros.

Lo hizo en un lapso en que el *reboarding*, el *revenge traveling*, la llegada del *bleisure* y otras tendencias fueron determinantes en la recuperación y el crecimiento.

Actualmente la industria de la hospitalidad se mantiene en la cresta de ola de la expansión con crecientes niveles de ocupación, tarifas no vistas desde 2019 y planes de crecimiento.

Igual ocurre en destinos consolidados como Cancún, Riviera Maya y Los Cabos, que en Riviera Nayarit, Ciudad de México (CDMX) y otros en crecimiento como Mazatlán.

Por lo anterior, en el *pipeline* de las principales firmas hoteleras figuran 10 proyectos que sumarán más de 3 mil habitaciones en estos mercados, en los próximos dos años, de acuerdo con el reporte *Lodging Performance Highlights*

al cierre de 2023 de JLL México.

En la perspectiva generada por Hotels & Hospitality Group que dirige Michel Montant, figuran las aperturas de los hoteles Dreams Grand Island, Secrets Playa Blanca, Grand Hyatt y Paradisus, ambos en Cancún. Al igual que el Live Aqua de Tulum, el Dreams Estrella del Mar en Mazatlán, St. Regis Punta Mita y el Grand Hyatt Santa Fe en CDMX.

Este crecimiento es representativo de lo que ocurre en el turismo de placer y el segmento de negocios en pleno crecimiento de dos dígitos en destinos vinculados con el *nearshoring* como Monterrey, Saltillo y Tijuana.

Es consecuencia del valor que los viajeros hicieron evidente en sus preferencias de decisión de compra, al igual que el cambio de hábitos trasladado a nuevas políticas de contratación en las empresas, en específico en los viajes de negocios.

Para el mercado de placer, el

escenario es alentador, a pesar de que México el mercado norteamericano regresó a viajar a otros destinos con quien compite, como Hawái y el Caribe.

Lo mismo sucede en destinos líderes como Cancún donde con más de 110 mil cuartos de hotel y un mercado de más de 40 mil unidades de rentas vacacionales, recibirá nueve mil nuevas habitaciones en los próximos años.

Descanso o negocios con viajeros internacionales o locales, es un hecho que, pese a los retos que enfrenta, la hotelería continúa en franca recuperación de tarifas con ejemplos que destacan el momento de furor.

Sólo en el segmento de ultra lujo han detonado proyectos de hotel con residencias, y donde se observan los primeros casos del

formato *all inclusive*. La razón son los niveles de ocupación y tarifas por noche de hasta mil 500 dólares en Los Cabos y niveles récord en Ciudad de México.

Es un factor determinante en las decisiones y proyectos de inversión por venir.

**“La industria de la hospitalidad se mantiene en la cresta de ola de**

**la expansión con crecientes niveles de ocupación, tarifas no vistas desde 2019”**

**“En el pipeline de las principales**

**firmas hoteleras figuran 10 proyectos que sumarán más de 3 mil habitaciones en estos mercados, en**

**los próximos años”**

Periodista y analista en real estate.



## Nearshoring, del dicho al hecho

Mucho se ha discutido alrededor del fenómeno de relocalización de cadenas productivas. Hay quienes piensan que no hay evidencia suficiente para demostrar que México está siendo beneficiado por el *nearshoring*, por lo que se reduce a una narrativa; en contraste, otros ven con mayor claridad cómo el engranaje poco a poco se está moviendo.

Alrededor de la discusión, se ha argüido que las nuevas inversiones como proporción de la Inversión Extranjera Directa (IED) son muy pequeñas, y que en el 2023 no presenciaron un crecimiento considerable, inclusive hay quienes señalan que retrocedieron. A la par, existen datos que muestran de manera clara cómo el cambio estructural en el comercio entre Estados Unidos y China está siendo aprovechado por otras economías. Para darnos una idea, en Estados Unidos la IED ascendió a 216 mil millones de dólares en el 2022; mientras que ciertas economías, principalmente asiáticas, incrementaron de manera sustancial

COLABORADORA INVITADA

**Alejandra Marcos**

Directora de Análisis y Estrategia en Intercam Casa de Bolsa

Opine usted: [economia@elfinanciero.com.mx](mailto:economia@elfinanciero.com.mx)

en el 2023 las exportaciones que realizan hacia el mercado principal, tales como Corea del Sur, Taiwán y Vietnam. De hecho, la caída de las exportaciones por parte de China hacia Estados Unidos ha sido capitalizada en

dos terceras partes por países asiáticos y europeos. En ese tenor, a México aún le falta un enorme camino por recorrer, ya que solamente ha sido capaz de atraer cerca del 20 por ciento.

Aunado a ello, existe la inquietud de que México se convierta en un *hub* manufacturero, cuando el verdadero potencial es desarrollar nuevos ecosistemas que involucren el desarrollo de nuevas tecnologías, porque sin ello no existe la posibilidad de modificar la estructura de la economía mexicana, aspirar a un crecimiento sostenido y mayor desarrollo.

Para materializar el potencial que ofrece el *nearshoring*, deben hacerse inversiones en infraestructura, fortalecer el Estado de derecho, mejorar las condiciones de seguridad, entre otros. Eficientar y facilitar los trámites para la llegada de nuevas empresas. Elaborar un paquete de *onboarding* donde los estados acompañen la llegada de la inversión de las compañías para potencializar el crecimiento de largo plazo de nuestra economía.

Para México, la mayor evidencia del *nearshoring* son los anuncios de inversiones de empresas nuevas y existentes que se han ido acumulando desde el 2023. De acuerdo con la Secretaría de Economía, representan

inversiones potenciales por el orden de 95 mil 921 millones de dólares. De acuerdo con un reporte de McKinsey Company, de todos los anuncios que se han dado a conocer en ese periodo de tiempo, 41 mil mdd corresponden a anuncios de nuevas inversiones, siendo que el 50 por ciento corresponde al sector manufacturero. El restante, serían inversiones de compañías que ya tienen presencia en México (reinversión de utilidades). Considerando los datos de este mismo reporte, el 34 por ciento de las nuevas inversiones provendrían de países asiáticos, siendo la geografía con la mayor participación, seguido por Estados Unidos, que representaría el 24 por ciento de los anuncios. De cristalizarse todos estos anuncios, implicarían un aumento de cuatro veces de las nuevas inversiones en los siguientes tres años. Para darnos una idea más clara, los anuncios de IED en México aumentaron 2.5 veces más

que los registrados en el 2022.

Las nuevas inversiones corresponden al 44 por ciento del total de anuncios de la Secretaría de Economía, mientras que el restante corresponde a empresas actualmente instaladas, también según McKinsey. Ello debería de mover de manera importante la manera en la que se genera la IED en nuestro país. Las nuevas inversiones crecerían a un ritmo de doble dígito representando una mayor porción del total. El *nearshoring* no es un fenómeno que se pueda reflejar de manera clara de la noche a la mañana. Mucho menos cuando se trata de relocalizar la IED de un país a otro.

Además, los riesgos en el panorama no son menores. La posible llegada de Donald Trump en la siguiente elección presidencial en Estados Unidos, y su agenda proteccionista no solo pueden representar freno, sino un obstáculo para invertir en nuestro país.

***“... el cambio estructural en el comercio entre Estados Unidos y China está siendo aprovechado por otras economías”***

***“El nearshoring no es un fenómeno que se pueda reflejar de manera clara de la noche a la mañana”***



# México y Texas, la unión que debe crecer



Si hay una región fronteriza con la que México tiene todo para crecer y fortalecer su unión, en sin duda Texas, estado con el que además la historia nos ha mantenido siempre unidos.

En el caso de los negocios, la relación como bien ha dicho **Fernando Sepúlveda**, quien es el presidente de la influyente Asociación de Empresarios Mexicanos en Estados Unidos (AEM USA), tiene mucho para dar.

Y es que es un hecho que el fenómeno del *nearshoring* está sacudiendo las cadenas de suministro globales, y es ahí en donde la fuerte relación comercial de México con Texas puede potenciar ampliamente los beneficios de esta nueva dinámica económica en la región.

Hoy ya la asociación tiene un grupo de trabajo binacional específico sobre *nearshoring* para "sacar el máximo provecho del valor asociado" y facilitar

la inserción exitosa de más empresas en las cadenas de proveeduría de Estados Unidos.

Y es que México ofrece ventajas como costos laborales más bajos, acceso a mercados globales y una ubicación estratégica para la distribución.

Mientras que Texas aporta una sólida infraestructura, un ambiente empresarial propicio y acceso a capital y tecnología de vanguardia.

Lo mejor de los dos mundos, a pocos kilómetros de distancia y para atraer inversiones de *nearshoring* desde Estados Unidos y Texas, tienen a la vista la manufactura, tecnología de la información, servicios empresariales, automotriz, aeroespacial, electrónica, equipo médico, telecomunicaciones, maquinaria y equipo, economía digital, manufactura avanzada, semiconductores, biotecnología y salud.

Sin embargo, no hay que perder de vista que en 2026 se tendrá la revisión del T-MEC, que este año hay elecciones en ambos países y, sobre todo,

que hay escasez de agua, energías renovables, inseguridad, falta de capital humano, inversión en infraestructura, entre más desafíos.

Por lo pronto, los empresarios de ambos países están organizándose para fortalecer no sólo las relaciones entre ambos lados, sino sobre todo estar listos para cuando las nuevas cadenas de proveeduría se pongan en marcha.

### Hipotecas, la competencia que se mantiene

Si hay un sector que, pese al ambiente de tasas de interés altas, mantuvo la competencia y tasas aún atractivas, fue el segmento de hipotecas.

Si bien hubo una ligera baja en la demanda de las hipotecas en los bancos, principalmente porque los precios de la vivienda han crecido más que los ingresos de las familias, la colocación sigue fluyendo.

En ese ambiente, hay que seguir también la labor de otros jugadores, como **Cibergestión**, que puede ser considerado un brazo operador del crédito hipotecario en América Latina, ya que tiene 17 años trabajando con los principales bancos de la región. Sólo en 2023, gestionaron el proceso hipotecario, en algunos casos de principio a fin, de más de 125 mil créditos en la región.

Parte del éxito es que ha hecho que el proceso hipotecario sea más eficiente y rápido con la integración de herramientas tecnológicas que conecten a los actores participantes del sector y la digitalización de procesos. Actualmente hay créditos que se tramitan y otorgan en menos de ocho días; eso sí, no sucede así en todos los casos, ni en todos los países.

En la región, **Cibergestión** está a cargo de **José Ángel Borbolla**, y dado que es un segmento que continuará creciendo, reunirá la otra semana a los principales líderes de opinión en mercado hipotecario procedentes de Colombia, Chile, España, México, Perú y Portugal.

Sin duda, el **Summit Cibergestión 2024**, en donde se hablará de la situación del mercado inmobiliario e hipotecario en Iberoamérica, así como de temas enfocados a la innovación en el financiamiento inmobiliario y la incorporación de tecnología en diversas etapas del proceso hipotecario, dará una visión interesada hacia el futuro.

### Visita de Ana Botín a México

Como ya es tradicional, cada año la presidenta de Grupo Santander visita México y la región

de América Latina para ver de cerca la operación de los bancos en cada país, enviar mensajes de aliento a sus colaboradores y reunirse con los principales líderes, tanto en público como en privado.

En esta ocasión, de manera privada la presidenta **Ana Botín**, acompañada

de Felipe García, se reunió en privado con el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, encuentro en el que también estuvo el secretario de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O.

Como bien documentó en sus redes sociales, confirmó la reunión con el presidente de México, de hecho es la directora mundial de un banco que más encuentros ha tenido con él; al mismo tiempo, aprovechó la visita para admirar los maravillosos murales de Diego Rivera en Palacio Nacional. Eso sí, dejó claro una vez más que seguirán invirtiendo y apoyando a los clientes y el desarrollo de México.

### Terremoto de los chips

Afortunadamente, hasta ahora el saldo oficial de la pérdida de vidas humanas sigue siendo bajo, alrededor de 10 decesos por el terremoto del miércoles pasado en Taiwán, más de mil heridos y decenas de estructuras dañadas, lo que ha empezado a sonar algunas señales de preocupación es que puede tener secuelas también en el sector tecnológico, al interrumpir en el corto plazo el suministro de semiconductores, con la consecuente alza de precios.

Recordemos que la isla de 23 millones de habitantes es la mayor productora de semiconductores a nivel mundial, con más del 60 por ciento de la producción global. Sólo **Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC)**, que preside **Mark Liu** y dirige **C.C. Wei**, tiene alrededor del 55 por ciento del mercado mundial, seguido por **Intel**, que lleva **Pat Gelsinger**, y **Samsung**, que preside **Lee Jae-yong**. A diferencia de estas dos últimas que fabrican chips para sí mismas, **TSMC** fabrica circuitos integrados diseñados por y para otros, léase

**Apple, Nvidia, Qualcomm, AMD, Broadcom y MediaTek.**

Hasta ahora, se sabe que el terremoto no afectó a ninguna de las fábricas, por seguridad varias tuvieron que evacuar y consecuentemente detener operaciones para realizar inspecciones, entre ellas las de **TSMC**. Se trata de instalaciones que trabajan las 24 horas del día los 365 días

del año y donde reanudar labores toma tiempo, además de que la producción es costosa y lenta.

La esperanza es que pronto pueda reactivarse la producción, ya que China también depende de los chips taiwaneses.

Ojalá no haya una crisis en puerta.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



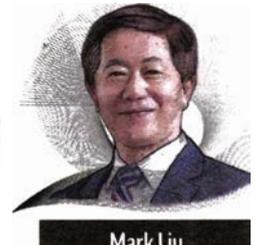
Fernando Sepúlveda



José Ángel Borbolla



Ana Botín



Mark Liu



## ¿Cómo le va a la economía en años electorales?

COORDENADAS

**Enrique Quintana**

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

@E\_Q



**S**on los años electorales malos para el desempeño de la economía? No lo son. Durante un tiempo en México lo fueron, pero las circunstancias han cambiado las cosas y desde hace algún tiempo, en general, son buenos.

Permítame hacer un breve recorrido por algunos procesos electorales, desde que ya se producían cifras trimestrales de actividad económica, lo que nos lleva a 1982.

### 1-La elección de Miguel de la Madrid.

El 4 de julio de 1982 Miguel de la Madrid fue electo presidente en medio de una profunda crisis fiscal y del sector externo de la economía. En el tercer trimestre de ese año el PIB retrocedió -0.4 por ciento a tasa anual y en el cuarto trimestre cayó -3.8 por ciento, luego de la estatización de la banca y del control de cambios.

### 2-La elección de Carlos Salinas.

El 6 de julio de 1988 se dio una elección que marcó un hito en la historia, tanto por lo controvertida que fue como por el hecho de que terminó la era del virtual partido único. En ese año, la economía empezó creciendo con fuerza, pero para el segundo trimestre apenas creció 0.6 por ciento y después de la elección tuvo un retroceso de -0.1 por ciento.

### 3-La elección de Ernesto Zedillo.

El 21 de agosto de 1994 se dio la elección con mayor participación en la historia reciente del país, 77 por ciento del padrón, y en ella ganó Zedillo. Ese año fue uno de los más violentos en la historia política, comenzando con el alzamiento zapatista y siguiendo con el asesinato de Luis Donaldo Colosio. Sin embargo, el empuje de las reformas que se realizaron y la vigencia del TLCAN permitieron que en términos económicos fuera muy bueno hasta antes del famoso "error de diciembre". El PIB creció 5.1 por ciento en el segundo trimestre; 4.5 por ciento en el tercero y 5.0 por ciento en el cuarto trimestre.

### 4-La elección de Vicente Fox.

El 2 de julio del año 2000 comenzó en México la era de la alternancia. Por primera vez, la oposición, encabezada por Vicente Fox, ganaba la Presidencia de México. No hubo incertidumbre por la llegada de

los opositores al gobierno. En ese año, el crecimiento del segundo trimestre fue de 5.4 por ciento; de 5.5 por ciento en el tercero y de 3.3 por ciento en el cuarto. Se esfumó el fantasma de las crisis sexenales.

### 5-La elección de Felipe Calderón.

El 2 de julio de 2006 Felipe Calderón logró el triunfo en las elecciones presidenciales con el margen más cerrado de la historia: 0.58 por ciento de los votos totales. AMLO nunca reconoció la derrota y se dio el plantón del Zócalo y Reforma. Sin embargo, la turbulencia política no se contagió a la economía. El PIB creció ese año en 5.9 por ciento en el segundo trimestre; 5.0 por ciento en el tercero y 3.5 por ciento en el cuarto.

### 6-La elección de Enrique Peña.

El 1 de julio de 2012 se produjo una nueva alternancia y el PRI recuperó la Presidencia de la República con el triunfo de Peña Nieto. No hubo sobresaltos en esa ocasión, aunque la economía ya crecía menos. En el segundo trimestre el PIB aumentó en 4.2 por ciento; en 2.6 por ciento en el tercero y repitió la misma cifra en el cuarto trimestre.

### 7-La elección de López Obrador.

El triunfo de López Obrador en 2018 tampoco produjo una crisis financiera, pero sí un debilitamiento del crecimiento al final del año que se prolongó hasta 2019. En el segundo trimestre, el PIB creció en 1.6 por ciento; tras la elección la tasa fue de 2.8 por ciento, pero luego del anuncio de la cancelación del aeropuerto de Texcoco, en el último trimestre de aquel año, la tasa ya solo fue de 1.3 por ciento.

No sabemos cuáles vayan a ser las cifras del 2024, pero la mayor parte de los analistas descarta que vaya a darse un grave tropezo. En todo caso, lo que se aprecia es una desaceleración del crecimiento.

Como ve, en el pasado las elecciones no han tenido en México un efecto recesivo.

Lo que sí se ha producido en ocasiones es un grave trastorno financiero derivado de la transición sexenal o de los desequilibrios con los que terminaban los sexenios.

Creo que en los próximos días y semanas tendremos más elementos para perfilar cómo puede ser el cierre de este 2024.



## México, la clave del nearshoring en Norteamérica

**Y**a llevamos varios años hablando del nearshoring y del impacto que esta estrategia empresarial puede tener en las economías, sin embargo, sus efectos, al menos en México, comienzan a ser verdaderamente notables, y quizás se trate de uno de los fenómenos de mayor transformación hasta la fecha después del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en 1994 y de las reformas estructurales hechas en 2013.

Los datos disponibles permiten dimensionar el impacto actual del *nearshoring* como un momento clave en la historia económica del país y de la región de Norteamérica, porque las condiciones, tanto internas como externas, apuntan a un clima verdaderamente favorecedor. En primer lugar, la relación entre los socios comerciales de la región es más estrecha que nunca y México es visto por Estados Unidos y Canadá como un aliado geopolítico al que se acercan para hacerlo parte de sus cadenas de producción.



Por otro lado, América del Norte, es hoy una región ganadora ya que concentra casi el 30% del PIB mundial, que es la mayor cuota de producción del mundo, incluso por delante de China y la Unión Europea. Asimismo, México, Estados Unidos y Canadá reciben la mayor parte de los flujos de inversión extranjera directa del mundo: el monto total de IED que recibió América del Norte en 2022 representa

**“México es visto por Estados Unidos y Canadá como un aliado geopolítico al que se acercan para hacerlo parte de sus cadenas de producción”**

**“Empresas de otras partes del mundo que transfieren parte de su producción a México eliminan aranceles y están más cerca de su mercado final”**

casi el 30% de la IED total.

Aunado a lo anterior, el tratado comercial entre los tres países, el denominado T-MEC, se ha posicionado como una herramienta que no solo brinda

preferencias a los socios comerciales, sino que ha impulsado el acceso indirecto que Estados Unidos obtiene a otros mercados a través de México, y el acceso que otros mercados, a su vez, podrían tener a Estados Unidos a través de nuestro país.

En este sentido, al contar con 12 tratados comerciales con 52 países, México es una de las naciones más abiertas y eso puede significar una ventaja importante para sus aliados comerciales. Por ejemplo: un automóvil ensamblado en México puede enviarse a Europa sin aranceles, mientras que el mismo automóvil desde Estados Unidos podría enfrentar un arancel de alrededor del 10%, perdiendo así competitividad. A su vez, empresas de otras partes del mundo que transfieren parte de su producción a México eliminan aranceles y están más cerca de su mercado final.

Pero, ¿cuáles son los efectos visibles que muestran que México empieza a capturar la oportunidad?

En primer lugar, debemos destacar que la capacidad de producción de México está en expansión, y eso lo podemos ver actualmente en dos indicadores clave: la inversión en maquinaria y equipo, que se encuentra en un nivel récord y las importaciones de bienes de capital, que, como

indicador adelantado de la actividad manufacturera, registra también una tendencia extraordinariamente positiva, con tasas de crecimiento cercanas al 20% durante el último año.

Asimismo, la participación del sector manufacturero en el PIB de México ha aumentado, mientras que el empleo en la actividad ha mantenido una constante tendencia al alza. Por ello, destacamos cómo primer beneficiario del *nearshoring* en México a la industria manufacturera.

Otro dato revelador se observa en las cifras de comercio exterior, ya que México se convirtió en el mayor socio comercial de Estados Unidos en 2023, superando a China y Canadá; mientras que el creciente interés en el sector inmobiliario industrial, sobre todo en el norte de México debido a su proximidad con Estados Unidos, refleja el entusiasmo que tienen las empresas extranjeras por el territorio nacional.

Sin duda, el *nearshoring* podría contribuir al crecimiento del PIB en aproximadamente 45 puntos base por año; sin embargo, y a pesar de los retos, confiamos en que este es apenas el comienzo de una oportunidad de dimensiones aún incalculables, pero vastas.



# Andrés, el perverso



**H**a sido una de sus principales ventajas como político. Andrés Manuel López Obrador ha sido siempre subestimado en su carencia de límites para alcanzar sus objetivos, desmedida ambición y maldad personal. Por ello su capacidad destructiva es inmensa e inesperada. Donde muchos otros se habrían detenido por un mínimo de decencia, por un residuo de empatía ante el sufrimiento ajeno, debido a un dejo de pudor ante lo que establecen las reglas de la convivencia o las leyes, el tabasqueño ni siquiera pestañea y sigue inconmovible. Estira la cuerda sin que le importe romperla mientras que logre aquello que desea.

A diferencia de tantos líderes despiadados, que se regodean en la crueldad y en inspirar

miedo, el Presidente ha sabido disfrazar su perversidad con extraordinarios despliegues de hipocresía y cinismo. Muy rara vez se le descoloca y pierde los papeles. El enojo es raro y, si acaso, la sonrisa se hace torva mientras que el tono de voz se endurece. No suele pasar de ahí. Su vida es un ejemplo notable de una disciplina férrea que oculta a la retorcida persona que es.

Este es el hombre que juró cumplir la ley y quien se regodea violándola, presumiendo que tiene la autoridad política y, además, moral para hacerlo. Es quien no se cansa de ostentarse como un demócrata y ha ido barrenando los pilares institucionales del sistema político que le permitió ser electo. Es quien proclama que no lo mueve la venganza, y rezuma odio y ren-

cor en cada mañanera, siempre obsesionado con quienes considera sus enemigos. Aquel que no se cansa de victimizarse mientras busca aplastar a quienes se le atraviesan. Es el que grita a los cuatro vientos que es impoluto y honesto y preside un gobierno que explota de pus, con su voraz parentela en primera fila acumulando riqueza a costa del erario.

Lo increíble es que tras más de cinco años en Palacio Nacional, se le sigue subestimando. No importa que sus acciones pasadas muestren perfectamente de lo que es capaz, tampoco que ya esté preparando el terreno, hablando de ello abiertamente, en caso de que la elección presidencial

no favorezca a su candidata. Como en muchas ocasiones, va lanzando señales sobre sus

intenciones, con la gravedad de sus palabras enmascaradas por la forma en que las pronuncia, con el aplomo de quien se sabe con todo el poder.

No es que el país goce de tranquilidad, está en llamas, con el crimen organizado habiendo ocupado todo terreno abandonado por un claudicante Estado. Pero en la burbuja de Palacio Nacional siguen las peroratas mañaneras como si la República no se estuviera resquebrajando.

Y López Obrador está listo con el barreno y la dinamita para, de ser necesario, aprovechar que ha debilitado toda la estructura institucional y volar en pedazos el orden constitucional. Habla de un fraude electoral (en contra de su partido, claro) como si fuese un político opositor y no el

Presidente. Igual menciona un “golpe de Estado técnico”, nada menos que orquestado por el Poder Judicial. Está preparando el entramado que le es tan familiar, listo en caso de perder: el clamor del fraude, solo que esta vez apoltronado en Palacio Nacional. ¿De qué es capaz? De todo aquello que esté a su alcance hacer sin que lo frenen consideraciones tan pueriles como esperar un mínimo respeto por la legalidad y las instituciones. El demagogo autoritario siempre estuvo dispuesto a hundir al país, solo que ahora tiene el poder para hacerlo, en tanto millones lo siguen subestimando.

***“Va lanzando señales sobre sus intenciones, con la gravedad de sus palabras enmascaradas por la forma en que las pronuncia”***



## Perspectivas con Signum Research

Antonio Morales  
✉ Analista



# Streaming, el nuevo Market Mover

Incluso después de la pandemia, el sector de contenido en línea ha logrado mantenerse como la principal fuente de entretenimiento en las pantallas de los consumidores y se espera que esta tendencia se mantenga

Se ha observado un incremento significativo en las plataformas de streaming tanto en suscriptores como en la cantidad de empresas que han entrado a este mercado durante la última década. Actualmente las empresas con mayor participación son, Netflix, Disney+, HBO Max y Amazon Prime Video.

Los servicios de streaming mostraron una tendencia de mayores vistas durante la pandemia del Covid-19 ocasionada entre 2020-2022, periodo en el cual se observó una medida de seguridad de cuarentena absoluta.

Una vez que se aceptó la reapertura de la sociedad, se pensó que el impulso que se había tenido, había sido solo pasajero; sin embargo, poco después, los usuarios mostraron una resiliencia ante lo que se le conocía como la nueva normalidad, lo que ocasionó que no solo continuaran con sus suscripciones, sino que también se volviera a generar un estilo de vida con más posibilidades de compra y optaron por tener más de un servicio en casa.

Actualmente, Netflix es la empresa con mayor número de suscriptores de paga, llegando a los 260.28 millones de suscriptores; a su vez muestra una participación en la distribución de vistas de streaming en el total de televisión de un 7.8 por ciento.

Además, la empresa sigue mostrando crecimiento a/a, lo que demuestra que, aunque sea la empresa de streaming más longeva, sigue demostrando una

mejora en su estrategia de retención de suscriptores, lo que ha ayudado a un aumento en dicha categoría para este trimestre.

Las expectativas para el cierre de año muestran un avance en ventas de 13.2%, así como un incremento en el margen operativo de 520 p.b.

En cuanto a Disney +, este se encuentra en el segundo puesto de la distribución de vistas de streaming en el total de televisión de un 5.5% llegando a 224.5 millones de suscriptores. No obstante, Disney + demostró ser la plataforma que presentó el crecimiento de suscriptores más acelerado de todas.

Actualmente se puede ver que ya casi ha logrado romper su punto de equilibrio desde su apertura en 2019.

En febrero, la empresa anunció en un comunicado su plan para unirse a la cadena Fox y Warner Bros. Discovery para la creación de un servicio de streaming específicamente dedicado a la transmisión de eventos deportivos.

Esta plataforma incluiría las cadenas de: ESPN, ESPN2, ESPN+, SECN, ACCN, ESPNEWS, ABC, FOX, FS1, FS2, BTN, TNT, TBS, truTV, así como ESPN+.

Incluso, después de la pandemia, el sector streaming ha logrado mantenerse como la principal fuente de entretenimiento en las pantallas de los consumidores y se espera que esta tendencia se

mantenga debido a que las nuevas tecnologías fomentan la facilidad para utilizar las diferentes plataformas, así como para crear nuevas formas de disfrutarlas.

En esta categoría de nuevas tecnologías podemos observar adaptaciones en realidad virtual como lo es con el nuevo producto de Apple, los lentes de realidad virtual Vision Pro, esta nueva creación ha creado una alianza con Disney en el cual se podrán reproducir 42 películas en 3D.

Con estos avances tecnológicos, se ha observado cómo cada vez más y más personas optan por cancelar servicios de cable para contratar solamente plataformas que en algunos países pueden resultar más accesibles.

En cuanto a las inversiones se ha demostrado cómo las empresas con giros diferentes al streaming como lo son Amazon y Disney han destinado gran parte de sus inversiones a la mejora continua de sus plataformas.

A su vez, empresas cuyo giro es el entretenimiento, igualmente han mostrado inversiones enfocadas en el mismo giro de mejorar sus plataformas, esto incluye nuevas series y películas originales, transmisiones de eventos deportivos o musicales, y en el caso de Netflix un área dedicada a videojuegos.

Debido a estos eventos, consideramos que el sector de streaming actualmente es uno de los mercados mejor posicionados; sin embargo, en el mercado

accionario se ha mostrado un comportamiento volátil que deriva de la cantidad de suscriptores que se reportan y que se esperan a futuro, un movimiento en dichas cifras puede ocasionar un ajuste a la baja o un rally en el precio de las acciones de las empresas.

**260.8** **5.5%**

**MILLONES**

de suscriptores  
tiene  
actualmente  
la plataforma  
Netflix.

**ES**

la participación  
de mercado que  
tiene Disney +  
en el espectro  
de streaming,  
ocupando el  
segundo lugar.



**Actualmente Netflix** es la empresa con el mayor número de suscriptores de paga. FOTO: REUTERS



Verde  
en serio

Gabriel Quadri  
@g\_quadri

## Agricultura moderna y biodiversidad

**D**ebemos tenerlo muy claro. La agricultura y la ganadería han sido, en la historia humana, las principales causas de la destrucción de los ecosistemas y de la biodiversidad terrestre. Nuestro planeta posee alrededor de 150 millones de kilómetros cuadrados o 15,000 millones de hectáreas de superficie terrestre emergida (de la cual, el territorio de México representa el 1.3%). Casi la tercera parte carece naturalmente de vegetación ya que está ocupada por desiertos y glaciares. El resto, 70%, estuvo cubierta por ecosistemas naturales, como bosques y selvas, sabanas, tundras y matorrales, lo que constituía la superficie "habitable". Más de la mitad hoy en día ha sido transformada en tierras agrícolas y de pastoreo de ganado, para alimentar a una población humana creciente, que ronda los 8 mil millones de individuos. México tiene una superficie de 200 millones de hectáreas, de las cuales, más del 55% (110 millones) están ocupadas por la ganadería, y el 17.5% (35 millones) por agricultura de temporal y de riego. Es decir, más del 72% del territorio nacional ha sido transformado.

El uso de la tierra por parte de la agricultura y ganadería es el problema ambiental y ecológico más grave. (Que también incide decisivamente en el calentamiento global). Conservar la biodiversidad implica a *fortiori* detener y revertir la expansión de la agricultura y la ganadería, y recuperar y restaurar tierras para la conservación. Pero, por otro lado, también requerimos alimentar a 8 mil millones de humanos hoy y a 10 mil millones al 2050, lo que significa producir entre 30% y 50% más alimentos. Con ello culminaríamos

la destrucción de buena parte de los ecosistemas naturales restantes y, por tanto, la humanidad sellaría la sexta extinción masiva en la historia geológica. Para evitarlo, debemos asumir dos imperativos. El primero es producir más en menos tierra, esto es, incrementar enormemente la productividad. El segundo, es modificar los patrones alimenticios de la población para hacerlos más eficientes energéticamente, o sea, cambiar a dietas basadas más en productos vegetales y mucho menos en productos de origen animal (en especial, reses).

En el primer imperativo ya hemos avanzado considerablemente, gracias a la agricultura moderna ("Revolución Verde" de Norman Borlaug, Premio Nobel de la Paz en 1970), que ha logrado un notable incremento en la productividad de la tierra (producción por hectárea) en maíz, trigo, arroz y otros alimentos básicos. Por ejemplo, en Sinaloa, México, el rendimiento llega a 15 toneladas de maíz por hectárea sembrada, mientras que, en el sur-sureste del país, apenas supera una o dos toneladas. En el mundo, en la actualidad, se necesita en promedio apenas la cuarta parte de la superficie que se requería en 1960 para producir la misma cantidad de granos básicos.

De hecho, el uso agrícola de la tierra por persona en el mundo se ha reducido en promedio de 1.55 hectáreas en 1940 a 0.6 hectáreas en 2020, al mismo tiempo que la oferta de alimentos per cápita se ha incrementado prácticamente en todas partes. (*Our World in Data. 2000 years of agricultural land use per person. 2024. Global Food Explorer*). No obstante, si bien se ha reducido el uso agropecuario de la

tierra en ciertas regiones (sobre todo en países desarrollados), en otras sigue creciendo (como en América Latina y África) devorando en particular, bosques tropicales. Si deseamos salvar a la biodiversidad y a la mayor parte de las especies silvestres, es preciso detener ya la expansión agropecuaria tanto comercial como de subsistencia. Y esto significa: irrigación, fertilizantes, semillas adaptadas a cada región, biotecnología, e incluso modificación genética. También, financiamiento, garantía de derechos de propiedad, acceso a mercados y profundos cambios institucionales, sociales y culturales. Se trataría de afrontar el reto (nada trivial) de la sostenibilidad de la agricultura moderna, virviendo al mismo tiempo y a gran escala tierras de agricultura y ganadería ineficientes y de baja productividad a hábitats y ecosistemas naturales. (Desde luego, habría que pagar por ello).

En cuanto al segundo imperativo (cambiar patrones alimenticios), es indispensable otorgar el privilegio a alimentos eficientes (más proteínas y energía en una menor superficie) de origen vegetal para liberar tierras a la conservación. En especial, debemos reducir drásticamente el consumo de carne de bovino y de productos lácteos, que concentran el 77% de toda la tierra agropecuaria en el mundo, la cual es utilizada para el pastoreo de reses y para producir forrajes. Esto representa casi 4 mil millones de hectáreas (equivalente a la superficie total de continente americano de Alaska a la Tierra del Fuego), espacios que, en una considerable medida, podrían ser liberados para la restauración ecológica y conservación. La conversión de vegetales a carne de res es un proceso

terriblemente ineficiente y costoso en términos termodinámicos y territoriales o espaciales, y ecológicos. En suma; agricultura moderna altamente productiva y sostenible, y cambio en patrones alimenticios para consumir mucho menos carne de res, son cruciales para salvar la biodiversidad en el planeta. (Y también para combatir el calentamiento global).



## Alphabet podría ir por HubSpot

Volaris reduce tráfico  
Ford frena proyecto eléctrico  
Solo para adultos

**Alphabet, la** matriz de la empresa tecnológica estadounidense Google, evalúa realizar una oferta para adquirir a HubSpot, una empresa de software de marketing en línea con un valor de mercado de 35,000 millones de dólares, reportó la agencia de noticias Reuters.

La potencial adquisición sería la mayor realizada por Alphabet, aunque aún analiza el monto de la oferta y si tiene posibilidades de que los reguladores antimonopolio aprueben la operación.

Alphabet aún no ha presentado una oferta a HubSpot y no hay certeza de que lo haga.

Las acciones de HubSpot subieron 9.4% a 685.61 dólares tras conocerse la noticia, aunque al cierre ganaron 4.94% a 657.68 dólares. Por su parte, los papeles de Google cerraron la sesión en el Nasdaq con una caída de 2.83% para tizar en 150.53 dólares cada una.

**Volaris, la** mayor aerolínea de bajo costo del país, observó una reducción de 18.1% su tráfico de viajeros en marzo, afectada aún por la revisión de motores hecha por el fabricante Pratt & Whitney y que la ha orillado a poner en tierra parte de su flota.

Con esto, la compañía aérea ligó siete meses a la baja y al mismo tiempo anotó su mayor descenso en ese periodo.

Durante el tercer mes del año, el tráfico nacional mostró una caída acumulada de 25%, la más alta en los últimos siete meses, en tanto que el tráfico internacional creció 8% en

el mismo lapso, el avance más moderado de los últimos 21 meses.

Finalmente, en el acumulado del primer trimestre del año Volaris tuvo una caída de 15.4% frente a los pasajeros reportados en el mismo lapso de 2023.

**Ford Motor Company**, el fabricante estadounidense de vehículos con sede en Michigan, anunció este jueves que aplazará el lanzamiento de su línea de SUV eléctricas de 2025 a 2027, mientras se enfoca en la producción de unidades híbridas.

La compañía dijo que la decisión fue tomada para aumentar la rentabilidad de su línea de unidades eléctricas, al tiempo que usará mejor el capital.

Las acciones de la empresa automotriz en el mercado bursátil estadounidense cayeron 3.22% a 13.21 dólares cada una.

**Hyatt Hotels Corporation**, una cadena estadounidense de hoteles con presencia internacional, anunció la apertura de una sección solo para adultos en su hotel Dreams Curaçao Resort, Spo & Casino.

La expansión del complejo, que será inaugurada el 1 junio, incluye 52 habitaciones frente a la playa, así como un bar, un restaurante y una alberca.

La cadena hotelera no dio detalles sobre la inversión que realizó para la expansión de este hotel.



## Caja fuerte

Luis Miguel González

✉ lmgonzalez@eleconomista.mx

## El equipo de Sheinbaum propone Empresas Mexicanas Estratégicas, ¿regresan las APP?

**¿V**eremos un regreso de las asociaciones público-privadas (APP)? Hay indicios de que podría ser así en el próximo sexenio. “Se ha configurado o moldeado un nuevo tipo de coinversión entre públicos y privados que se llaman Empresas Estratégicas Mexicanas, EME, dijo Altigracia Gómez Sierra en el pódcast de Banorte. Ella es una de las personas más cercanas a Claudia Sheinbaum y pieza clave en su equipo económico. Este nuevo esquema ya se está hablando con afores y estructuradores, explicó la empresaria jalisciense: se busca generar inversión de empresarios mexicanos y detonar inversiones en infraestructura estratégica.

¿Coinversión entre públicos y privados en el segundo piso de la 4T? Leyeron ustedes bien. En este sexenio, las asociaciones público-privadas fueron marginadas, entre otras cosas, porque a Andrés Manuel López Obrador no le gustan. Fue especialmente crítico con lo que pasó con algunos centros penitenciarios y hospitales que se construyeron con esta figura.

¿Qué tan avanzado va el proyecto? Han estado en México en las últimas semanas altos funcionarios de los gobiernos de Brasil y Colombia. Se han reunido con equipos de Hacienda y la banca de desarrollo para explicar lo que ellos están haciendo en el desarrollo de infraestructura a través de asociaciones público-privadas. Mediante una versión más actualizada de esta figura, han logrado detonar una gran cantidad de proyectos: caminos, carreteras, puertos. “Están haciendo bastante más que nosotros. Cosas grandes y chiquitas, pero mucho más”, me comentó alguien con conocimiento de lo que han sido estos encuentros.

Es significativo que hayan estado representantes de los gobiernos de Lula y Gustavo Petro explicando las bondades y las posibilidades de las asociaciones público-privadas. Su experiencia y sus puntos de vista no despiertan sospechas para la 4T, por la afinidad ideológica o discursiva. Hay que recordar que las APP nacieron en Inglaterra de Thatcher en la década de los ochentas del siglo pasado. Se relacionan con el achicamiento del gobierno y la incursión del sector privado en áreas “identificadas” con el gobierno. En México, en los gobiernos de Calderón y Peña se construyeron carreteras, puentes, escuelas, hospitales y centros penitenciarios usando las asociaciones público-privadas. Hubo casos exitosos y también escándalos.

¿Por qué México les daría una segunda oportunidad a los proyectos de asociaciones público-privadas? En primer lugar, porque habrá restricciones presupuestales muy importantes en el próximo sexenio. Los criterios económicos que presentó Hacienda la semana pasada nos dejan claro que 2025 será un año de recortes presupuestales. Nos permiten suponer que las restricciones no acabarán el año que entra. En 2025, entre los ingresos posibles y los gastos comprometidos, hay un *boquete* que es de medio billón de pesos y podría llegar a 700,000 millones. No se tocarán los programas sociales ni habrá reforma fiscal. Quizá tampoco haya mucho margen de crecer el endeudamiento. La variable de ajuste serán las inversiones públicas.

El problema es que México sí necesita mucha inversión en infraestructura. Inversiones para que el sueño del *nearshoring* aterrice y eche raíces. Inversiones para atender los rezagos sociales y los relacionados con desarrollo regional. La crisis hídrica necesitará cuantiosas inversio-

nes que no pueden esperar. La inversión pública ha estado por debajo de 3% del PIB en este sexenio. Para atender la agenda necesaria y deseable de los próximos años, la inversión pública debería estar en torno al 6%. Para lograrlo, sin reforma fiscal ni endeudamiento excesivo, se necesita pensar y actuar fuera de la caja. Ahí es donde entran las APP, de ahora en adelante, conocidas (quizá) como Empresas Estratégicas Mexicanas.

¿Qué diferencias tendrían las APP de 2025 respecto a las que hubo en tiempos de Calderón o Peña? Ésta es una de las cuestiones más relevantes. Para esto será clave aprender de las experiencias recientes en Brasil y Colombia. El reto es encontrar una fórmula que resulte atractiva para los empresarios, al mismo tiempo, que maximice las posibilidades de acción del gobierno. Hay mucho que corregir en todo lo relacionado con supervisión y rendición de cuentas.

En su presentación, Altigracia Gómez Sierra se refirió a conversaciones con afores y estructuradores, que son agentes con la capacidad de diseñar e implementar estructuras financieras y operativas innovadoras. Los afores pueden jugar un papel muy relevante. Tenían recursos por 6.02 billones de pesos en enero de 2024. Esto es dos tercios del Presupuesto de Egresos de la Federación para el año en curso. La misión de los afores es buscar buenos rendimientos para los ahorros de los trabajadores. Para eso es imprescindible contar con buenos proyectos, que generen rentabilidad e impacto social. Por si tienes dudas, estimado lector, pienso en algo que no se parezca a Dos Bocas ni al ALFA. También espero que el equipo de Xóchitl Gálvez y el de Álvarez Mórnez presenten su versión de las asociaciones público-privadas modelo 2024-2030.



**Project Syndicate**

Por Pablo Saavedra, Manuela Francisco y Diego Rivetti



# Enfrentar el problema de la deuda oculta del mundo

Entre los desafíos de la deuda que enfrentan los países de bajos ingresos, el

## fortalecimiento de la transparencia de la deuda soberana se destaca como uno en el que es posible lograr avances concretos y significativos. El éxito requerirá soluciones técnicas prácticas y también la plena cooperación de los acreedores.

**W**ASHINGTON, DC. Desde la pandemia del Covid-19 hasta las alzas de las tasas de interés en las economías avanzadas, los acontecimientos de los últimos años han hecho que muchas economías en desarrollo se vean en dificultades para pagar sus deudas. Pero el problema podría ser aún mayor de lo que cree el mundo, ya que muchas deudas soberanas transitan por canales ocultos, encubiertos o poco transparentes. Esto impide que los responsables de las políticas y los inversores tomen decisiones informadas.

Algunos países de bajos ingresos han hecho progresos a la hora de divulgar sus deudas: el último Mapa Térmico de Reporte de Deuda muestra un incremento de la divulgación del 60% en 2021 al 80% hoy. Pero algunos países han retrocedido, y siguen existiendo brechas y deficiencias significativas. Por ejemplo, es probable que la información no se divulgue lo suficientemente rápido o con un nivel de detalle adecuado, y que los países sólo divulguen las deudas de los gobiernos centrales, lo que deja de lado otros pasivos públicos y con garantía pública.

Consideremos las deudas domésticas: muchos países de bajos ingresos, excluidos de los mercados financieros, han recurrido a la emisión de este tipo de deuda para cumplir con sus necesidades financieras —muchas veces sin reportar estos instrumentos—. De la misma manera, se están utilizando líneas de canje de divisas poco transparentes para solventar a prestatarios altamente endeudados. El informe integral de 2021 del Banco Mundial sobre transparencia de la deuda pública en los países de bajos ingresos anticipó estas dos tendencias.

Impulsar la transparencia de la deuda exige medidas en tres áreas principales. Primero,

necesitamos mejorar el software que registra y gestiona la deuda pública. De la misma manera que los individuos utilizan la banca online para gestionar sus finanzas personales, los gobiernos dependen de software especializado para gestionar sus carteras de deuda.

Pero mientras que las economías avanzadas diseñan sus propios sistemas —normalmente, como parte de una solución de tecnología de la información integrada que gestiona los procesos presupuestarios, contables y de tesorería—, la mayoría de los países de bajos ingresos dependen de software existente en el mercado que está subsidiado por la comunidad internacional. Estas herramientas muchas veces son inadecuadas para lidiar con las carteras de deuda cada vez más complejas de los países, y mucho menos para brindar un reporte de deuda integral y a su debido tiempo.

Esto se tornó claramente evidente durante los esfuerzos de reconciliación de deuda bajo el Marco Común para el Tratamiento de la Deuda del G20 más allá de la Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda. Los registros de deuda de los cuatro países que recurrieron al Marco Común —Chad, Etiopía, Ghana y Zambia— a veces eran incompletos y a menudo imprecisos. Para resolver estos problemas, fue necesario reconciliar manualmente planillas de Excel —un proceso de varios meses que demoró significativamente las negociaciones de restructuración—.

Recomendamos crear un grupo operativo para coordinar el diseño de mejores sistemas de gestión de deuda. Con la participación de los principales proveedores de servicios, los miembros del grupo de trabajo estandarizarían los métodos de definición y computación de la deuda, y liderarían el desarrollo de soluciones de TI amigables con el usuario. De esa manera, las autoridades nacionales podrían dedicarse

al análisis y gestión de la deuda, en lugar de seguir empujadas en el proceso de ingreso y reconciliación de datos.

El nuevo diseño del software también podría permitir la incorporación de información de acreedores sobre desembolsos y pagos de préstamos, como sugirió el Informe sobre Comercio y Desarrollo de la CNUCD de 2023. Esto permitiría la generación en tiempo real de Estadísticas de la Deuda Internacional del Banco Mundial y otros informes estadísticos, basados en datos totalmente validados.

La segunda medida crucial necesaria para fortalecer la transparencia de la deuda es la creación de incentivos para que los deudores públicos reporten sus deudas tanto a nivel nacional como internacional. Esto exigirá reformas de los marcos legales nacionales, así como esfuerzos por parte de las organizaciones multilaterales destinados a promover iniciativas de transparencia de la deuda.

La Política de Financiamiento Sostenible para el Desarrollo del Banco Mundial ya incluye incentivos para la divulgación de la deuda en el caso de países de ingresos bajos y medio bajos que reciban apoyo de la Asociación Internacional del Fomento. Esto ha contribuido a mejorar los reportes y la cobertura de la deuda en más de 40 países de bajos ingresos.

La restructuración de deuda también crea oportunidades para implementar este tipo de incentivos. Se puede utilizar el proceso de reconciliación de deuda necesario y muchas veces arduo para brindar información detallada sobre la deuda pendiente, como en el caso de Zambia. También les da a los países la posibilidad de hacer borrón y cuenta nueva, y organizar sus registros de deuda desde cero. Los criterios de elegibilidad para la provisión de alivio de la deuda podrían incluir requerimientos mínimos de transparencia para fomentar la provisión de

datos hasta que se acuerde plenamente el alivio de la deuda.

La tercera área en la que hace falta progresar es un mejor reporte de los acreedores. Para facilitar la transparencia en el préstamo bilateral oficial, los países acreedores deberían seguir las recomendaciones de la Guía Operacional para el Financiamiento Sostenible del G20, tales como mejorar la recopilación de datos y publicar más información sobre préstamos nuevos y existentes.

Los acreedores bilaterales deberían divulgar públicamente las deudas pendientes y los términos principales de la exposición extranjera, como préstamos directos, garantías y seguro de la Agencia de Crédito a la Exportación. El

repositorio de préstamo por préstamo del Tesoro de Estados Unidos ofrece un buen modelo para los acreedores que buscan impulsar la transparencia de sus carteras. Para respaldar estos esfuerzos, los acreedores deberían evitar incluir cláusulas de confidencialidad o secreto en los nuevos acuerdos de préstamos, como sostiene un documento del Banco Mundial de 2022.

Entre los desafíos de deuda que enfrentan los países de bajos ingresos, fortalecer la transparencia de la deuda es un reto donde es posible realizar un progreso concreto y significativo. El éxito demandará una combinación de soluciones técnicas prácticas y la plena cooperación de todas las partes interesadas.



**El autor**

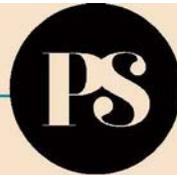
Pablo Saavedra es vicepresidente de Crecimiento Equitativo, Finanzas e Instituciones en el Banco Mundial.

**La autora**

Manuela Francisco es directora global de Macroeconomía, Comercio e Inversión en el Banco Mundial.

**El autor**

Diego Rivetti es especialista sénior en deuda en el Banco Mundial.



**Project Syndicate**

Por Marietje Schaake y Steven Schuurman



# Hacer que las tecnologías emergentes sean seguras para la democracia

● **Si bien las tecnologías que avanzan rápidamente, como la inteligencia artificial generativa, tienen el potencial de resolver problemas globales, también podrían perturbar las economías y socavar la gobernanza democrática. Los gobiernos deben aprender de los errores del pasado y dar forma activamente al futuro de estas nuevas tecnologías.**

**B**RUSELAS. Decenas de países de todo el mundo, desde Estados Unidos hasta la India, celebrarán o ya han celebrado elecciones en 2024. Si bien este puede parecer un año excepcional para la democracia, estas elecciones se celebran en un contexto de inestabilidad económica mundial, cambios geopolíticos e intensificación del cambio climático, lo que genera una incertidumbre generalizada.

Lo que sustenta toda esta incertidumbre es el rápido surgimiento de nuevas y poderosas tecnologías, algunas de las cuales ya están remodelando los mercados y recalibrando la dinámica del poder global. Si bien tienen el potencial de resolver problemas globales, también podrían perturbar las economías, poner en peligro las libertades civiles y socavar la gobernabilidad democrática. Como ha observado Thierry Breton, comisionado de mercado interno de la Unión Europea: "Hemos entrado en una carrera global en la que el dominio de las tecnologías es fundamental" para navegar el "nuevo orden geopolítico".

Sin duda, la disrupción tecnológica no es un fenómeno nuevo. Lo que distingue a las tecnologías emergentes de hoy es que han llegado a un punto en el que incluso sus creadores luchan por entenderlas.

Consideremos, por ejemplo, la inteligencia artificial generativa. Los mecanismos pre-

cisos mediante los cuales grandes modelos de lenguaje como Gemini de Google (anteriormente conocido como Bard) y ChatGPT de OpenAI generan respuestas a las solicitudes de los usuarios aún no se comprenden completamente, ni siquiera por sus propios desarrolladores.

Lo que sí sabemos es que la IA y otras tecnologías que avanzan rápidamente, como la computación cuántica, la biotecnología, la neurotecnología y la tecnología de intervención climática, son cada día más poderosas e influyentes. A pesar de los escándalos y la reacción política y regulatoria de los últimos años, las grandes empresas tecnológicas siguen estando entre las empresas más grandes del mundo y continúan dando forma a nuestras vidas de innumerables maneras, para bien o para mal.

Además, en los últimos 20 años, un puñado de gigantes tecnológicos han invertido mucho en desarrollo y adquisiciones, acumulando riqueza y talento que les permite capturar nuevos mercados antes de que surjan competidores potenciales. Esta concentración de poder de innovación permite a estos pocos actores mantener su dominio del mercado y tomar las decisiones sobre cómo se desarrollan y utilizan sus tecnologías en todo el mundo. Los reguladores se han apresurado a implementar salvaguardias sociales para tecnologías cada vez más poderosas y complejas, y la brecha de co-

nocimiento público-privado está creciendo.

Por ejemplo, además de desarrollar vacunas y sistemas de detección temprana para rastrear la propagación de virus, los bioingenieros están desarrollando nuevas herramientas para diseñar células, organismos y ecosistemas, lo que lleva a nuevos medicamentos, cultivos y materiales. Neuralink está trabajando en pruebas con implantes de chips en los cuerpos de personas discapacitadas y en mejorar la velocidad a la que los humanos se comunican con los sistemas a través de la interacción directa cerebro-computadora. Mientras tanto, los ingenieros cuánticos están desarrollando supercomputadoras que potencialmente podrían romper los sistemas de cifrado existentes, cruciales para la ciberseguridad y la privacidad. Luego están los tecnólogos climáticos que están cada vez más abiertos a opciones radicales para frenar el calentamiento global, a pesar de la escasez de investigaciones en el mundo real sobre los efectos secundarios de intervenciones globales como la gestión de la radiación solar.

Si bien estos avances son muy prometedores, aplicarlos imprudentemente podría provocar daños irreversibles. El efecto desestabilizador de las redes sociales no reguladas en los sistemas políticos durante la última década es un excelente ejemplo. Del mismo modo, en ausencia de salvaguardias

adecuadas, los avances biotecnológicos que acogemos hoy podrían desencadenar nuevas pandemias mañana, ya sea por fugas accidentales de laboratorio o por un uso deliberado de armas.

Independientemente de si uno está entusiasmado con las posibilidades de la innovación tecnológica o preocupado por los riesgos potenciales, las características únicas, el poder corporativo y la escala global de estas tecnologías requieren barreras de seguridad y supervisión. El inmenso poder y el alcance global de estas empresas, junto con el potencial de uso indebido y consecuencias no deseadas, subrayan la importancia de garantizar que estos poderosos sistemas se utilicen de manera responsable y de manera que beneficien a la sociedad.

Aquí, los gobiernos enfrentan una tarea aparentemente imposible: deben supervisar sistemas que sus creadores no comprenden completamente y al mismo tiempo tratar de anticipar avances futuros. Para sortear este dilema, los formuladores de políticas deben profundizar su comprensión de cómo funcionan estas tecnologías, así como de la interacción entre ellas.

Para ello, los reguladores deben tener acceso a información independiente. A medida que el capital, los datos y el conocimiento se concentran cada vez más en manos de unas pocas corporaciones, es crucial garantizar que los tomadores de decisiones puedan acceder a experiencia orientada a políticas que les permita desarrollar políticas basadas en hechos que sirvan al interés público. Los líderes demócratas necesitan experiencia orientada a las políticas sobre tecnología emergente, no los marcos de los lobbystas.

Habiendo adoptado una serie de leyes importantes como la IA. A lo largo de los últimos años, la UE está en una posición única para gobernar las tecnologías emergentes sobre la base de un sólido Estado de derecho, en lugar de al servicio de las ganancias corporativas. Pero primero, las autoridades europeas deben mantenerse al día con los últimos avances tecnológicos. Es hora de que los responsables de la toma de decisiones de la UE se adelanten a la próxima curva. Deben informarse sobre qué está sucediendo exactamente en la vanguardia. Esperar hasta que se introduzcan

nuevas tecnologías en el mercado es esperar demasiado.

Los gobiernos deben aprender de los desafíos del pasado y dirigir activamente la innovación tecnológica, al priorizar los principios democráticos y el impacto social positivo sobre las ganancias de la industria. A medida que el orden global se ve sometido a una presión cada vez mayor, los líderes políticos deben mirar más allá de las urnas y centrarse en mitigar los riesgos a largo plazo que plantean las tecnologías emergentes.



**La autora**

Marietje Schaake, exmiembro del Parlamento Europeo, es directora de política internacional en el Centro de Política

Cibernética de la Universidad de Stanford y líder de práctica para la gobernanza de tecnologías emergentes en el Centro Internacional para las Generaciones Futuras.



**El autor**

Steven Schuurman, cofundador y ex director ejecutivo de Elastic, es cofundador del Centro Internacional para las Generaciones Futuras.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Sistema de pagos mundial, cambio de piel

**E**l mundo avanza aceleradamente hacia un cambio radical del sistema de pagos.

El avance del dinero digital y la proliferación de plataformas de pago electrónico, a nivel internacional, está obligando a un cambio de piel, es decir a la modernización, del tradicional sistema de pagos.

El objetivo es aumentar la velocidad e integridad de los pagos internacionales y en paralelo reducir los costos.

¿Por qué se necesita un nuevo sistema de pagos?

El antecedente, es que con la creciente expansión del comercio electrónico en el mundo, y el aumento en el número de usuarios de teléfonos móviles, se multiplicaron las plataformas de pago "on line".

### Plataformas de pago electrónico, la proliferación

De acuerdo con Statista –empresa especializada en información estadística–, el tamaño de este mercado a nivel mundial se aproximó a los 29 mil 700 millones de dólares estadounidenses en 2022 y se estima que supere los 162 mil 500 millones en el año 2031.

En 2022, eran ya cerca de 4 mil 161 millones las personas que recurrían al pago digital para finalizar sus procesos de compra, esto es, unos 1 mil 400 millones más que hace apenas un lustro.

En los últimos 10 años, han aparecido en el mundo nuevas plataformas para comprar mediante canales digitales.

Entre ellas están los gigantes digitales como Apple Pay, Google Pay o Samsung Pay. Más las aplicaciones de los bancos y comercios.

Frente a ésta explosión de plataformas de pago digitales, surge la necesidad de crear una nueva arquitectura mundial en el sistema de pagos.

### Tokenización, oleada mundial

El banco de bancos, como se conoce popularmente al Banco de Pagos Internacionales que encabeza el mexicano Agustín Carstens, convocó a seis bancos centrales, entre ellos el Banco de México, para participar el proyecto Agorá con el que se intenta crear una plataforma financiera central público-privada, programable.

Se busca que la "tokenización" del dinero digital mayorista de banca central y de los depósitos de los bancos comerciales en plataformas programables, pueda servir para mejorar el funcionamiento del sistema monetario. Pero ¿qué es la tokenización?, seguramente se estará preguntando el amable lector. La tokenización es un sistema que permite convertir los números de la tarjeta del cliente bancario en un código formado por números que se utilizan durante la transacción.

La tokenización sirve para proteger los datos reales de los clientes durante las transacciones "on line" y evita que puedan ser interceptados con fines ilegítimos

Es un esfuerzo que el BIS está buscando realizar en combinación con la banca privada internacional.

De la misma forma, Banxico, incluido en este proyecto experimental, fue conminado a extender la invitación a dos o tres bancos comerciales que operan en México.

Hasta ahora, todavía no se sabe qué bancos serán los invitados.

La idea del BIS es revisar cómo los depósitos tokenizados de la banca comercial pueden integrarse con el dinero mayorista tokenizado de los bancos centrales

El nombre Agorá del proyecto significa en griego "lugar abierto de reunión" y se enfoca en buscar la creación de una nueva arquitectura para el sistema de pagos internacional. La noticia de que el banco de bancos del mundo está trabajando en la construcción de una nueva arquitectura para el sistema de pagos mundial, por sí misma es sorprendente.

Es un capítulo de la historia moderna financiera que se está escribiendo.

Y en consecuencia es un orgullo para México que su banco central esté considerado para trabajar en el proyecto experimental, junto con los bancos centrales de Francia (en representación del sistema Europeo), de Japón, de Corea, de Suiza, de Inglaterra y la Reserva Federal de Nueva York.

### México, buen tokenizador

En México, desde la banca privada, también se están dando pasos para diseñar el futuro sistema de pagos.

La Asociación de Bancos de México, que preside Julio Carranza promueve una alianza entre instituciones bancarias para crear la Red M, un grupo privado que busca coadyuvar en la creación de un nuevo sistema de pagos. La ABM está convocando a los bancos y a otras instituciones del ecosistema financiero como son las Financieras Tecnológicas (Fintech), las Sociedades Financieras de objeto Múltiple (Sofomes) y por supuesto a las redes globales de pago como son Visa y Mastercard.

De acuerdo con los datos de la organización cúpula de los banqueros, el número de contratos digitales en la última década pasó de 2.5 millones a 80 millones.

Viene una nueva era para el dinero en el mundo. Veremos.



## Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva  
@RodrigoAlczarS1

# ¿Tiene Cofece incentivos para multar a las empresas?

La Comisión Federal de Competencia Económica puede imponer multas y sanciones pecuniarias a las empresas por: realizar conductas anticompetitivas, no entregar información, entregar información falsa, entre otras.

Estas multas pecuniarias van desde un salario mínimo hasta el diez por ciento de los ingresos de la empresa e incluso pueden duplicarse en caso de reincidencia. El importe recabado derivado de estas sanciones puede ser importante pues se calcula con base en la capacidad económica de las empresas, y muchas de las empresas que son sancionadas por la Cofece tienen posición monopólica (no todas, pues hay conductas anticompetitivas que no la requieren).

El dinero que se recaba de esas multas no se suma al presupuesto de la Cofece, sino que va directamente a las arcas de la tesorería de la federación. Es decir, quien ejecuta la multa no es Cofece sino la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Por ello, la Cofece no tiene incentivos a multar a ninguna empresa, y puede centrarse en su principal objetivo: la corrección de las fallas del mercado y la consecución de la eficiencia.

El monto de las sanciones que impone Cofece tiene que considerar diversos elementos: el daño causado, los indicios de intencionalidad, el tamaño del mercado afectado, la duración de la práctica, la participación de mercado del infractor, así como su capacidad económica. Esto último es importante, puesto que previene que una multa de la autoridad lleve a la empresa a una quiebra o a dificultades financieras.

Otro tipo de sanciones que pueden imponer las autoridades de competencia en México son la inhabilitación de funcionarios de las empresas para ejercer cargos directivos.

También pueden sancionar a una empresa obligándole a vender cierto tipo de activos o que separe la contabilidad de las actividades que genera con ellos, con la finalidad de que la información sea clara y se eliminen las preocupaciones de competencia.

La Cofece incluso puede solicitar al ministerio público que

imponga penas de cárcel a los directivos de empresas que son hallados responsables de acordar deliberadamente no competir, por ejemplo, repartiéndose el mercado o poniéndose de acuerdo para fijar un mismo precio o para restringir las ventas.

En cualquier caso, las personas que son multadas por Cofece siempre pueden interponer amparo si consideran que la actuación de la autoridad no ha sido adecuada.

Las mayores sanciones que han puesto las autoridades de competencia en México hasta ahora son:

- Casi doce mil millones de pesos a Telcel en 2011 por reincidir en la comisión de una práctica monopólica relativa. Esta multa fue conocida como "la megamulta" y fue impuesta por la autoridad anterior de competencia (Cofeco), la cual decidió reducirla a cambio de compromisos que ofreció la empresa. A diferencia de la ley actual, la ley de ese entonces permitía que los compromisos se ofrecieran en cualquier momento, incluso después de concluido el periodo de investigación.

- Casi dos mil quinientos millones de pesos a empresas de Gas LP en noviembre de 2022 por manipular precios y repartirse el mercado.

- Poco más de mil doscientos millones de pesos a empresas de transporte federal de pasajeros por manipular precios y segmentar rutas.

- Poco más de novecientos millones de pesos a empresas distribuidoras de medicamentos e inhabilitación a directivos de dichas empresas para ejercer cargos directivos en las mismas. Lo anterior por acordar tanto restringir el abasto, como fijar, manipular e incrementar el precio de los medicamentos.

- Se ha solicitado también en un par de ocasiones al ministerio público que ejercite la acción penal contra diversos directivos del sector salud.

- En cuanto a sanciones de separación de activos, Cofece ordenó al Consejo de Administración de Aeropuertos y Servicios Auxiliares cumplir con las obligaciones de separación funcional, operativa y contable, haciendo distinción entre las actividades de comercialización y el almacenamiento de turbosina.



## PESOS Y CONTRAPESOS



### EL DISCURSO DE MILEI (5/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

**D**ijo Milei, en el discurso del Foro Económico Mundial, que “buena parte de las ofertas políticas generalmente aceptadas en la mayoría de los países de occidente son variantes colectivistas.

“Ya sea que se declaren abiertamente comunistas, o socialistas, socialdemócratas, demócratas cristianos, neo keynesianos, progresistas, populistas, nacionalistas o globalistas. En el fondo no hay diferencias sustantivas: todas sostienen que el estado debe dirigir todos los aspectos de la vida de los individuos”.

Yo no diría que todas las variantes del colectivismo implican que el gobierno dirija todos los aspectos de la vida de los individuos, lo cual, por más que algunos lo pretendan (los hombres del sistema, como los llamó Adam Smith en *La teoría de los sentimientos morales*), resulta imposible.

Pero lo que sí tienen en común todas las variantes del colectivismo (que habrá que llamar *gobiernismo*) es que, en mayor o menor medida, de una u otra manera, limitan injustamente el ejercicio de la libertad individual y el uso de la propiedad privada. Cito a Javier Marías: “Nuestros Estados exigen tener un grado de conocimiento de nuestras personas y vidas que es llanamente incompatible con la libertad. Saben cuánto y cómo ganamos y también cuánto y en qué gastamos; de ello nos sustraen un buen diezmo, inadecuada palabra para llegar a veces al 56%; saben dónde vivimos y trabajamos, nuestro teléfono, nuestras actividades, nuestros

gustos; nos filman en muchos sitios y ahora lo harán asimismo en las calles; para cualquier transacción o negocio hemos de obtener su permiso, poner aquellos en su conocimiento; también si se trata de una donación o regalo; incluso saben más allá de nosotros, si a nuestra muerte dejaremos deudas o pingües herencias, y por su puesto se erigen en principales beneficiarios de las segundas. Y nosotros, dóciles, mansos, sin apenas pensamiento propio y sin rebeldía, nos dejamos imponer, investigar, avasallar, espiar. Lo sueños de Hitler y Stalin se han cumplido con creces, sólo que los doblegados ni siquiera creen estarlo, una operación perfecta”.

Tal vez las distintas variantes del *gobiernismo* no pretendan dirigir todos los aspectos de la vida de las personas, pero si lo que escribe Marías es cierto (y una muestra de ello son los impuestos que gravan directamente los ingresos, como el ISR en México), tenemos al Gobierno metido hasta la cocina (¿con la intención de invadir toda la casa?).

Frente al *gobiernismo* y sus variantes, Milei propone el libertarismo. Al respecto cita a Alberto Benegas Lynch (h): “El libertarismo es el respeto irrestricto del proyecto de vida del prójimo, basado en el principio de no agresión, en defensa de la vida, la libertad y la propiedad de los individuos; cuyas instituciones fundamentales son la propiedad privada, los mercados libres de intervención estatal, la libre competencia, la división del trabajo y la cooperación social; donde solo se puede ser exitoso sirviendo al prójimo con bienes de mejor calidad o mejor precio”, siendo éste, dice Milei, el modelo que proponemos para Argentina, “basado en los principios fundamentales del libertarismo: la defensa de la vida, de la libertad y de la propiedad”, es decir, Estado de derecho, que en México no pasa de ser Estado de chueco.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### SALUD ESTATAL, YUCATÁN Y LA INDEPENDENCIA

POR MAURICIO FLORES

**E**ste miércoles dio marcha el procedimiento opaco en que la Megafarmacia realiza sus primeras compras centralizadas para el sistema de salud conforme a los propios lineamientos de la subsecretaría de la Función Pública, Thalía Lagunas; pero los sistemas de salud estatales, además de la centralización de compras de manera no clara, los sistemas de salud de Yucatán, Jalisco y Guanajuato enfrentan un auténtico intento de colonización por parte de la Secretaría de Salud, a cargo de Jorge Alcocer..., lo cual les ha llevado a enderezar una verdadera lucha de independencia en favor de sus ciudadanos.

Los gobiernos de Mauricio Vila, Enrique Alfaro y de Diego Sinhue se resisten a incorporarse al modelo centralizado que impone la Cuarta Transformación, no por prejuicios ideológicos, sino por la ineficiencia centralista para el abasto de fármacos y equipamiento médico.

Vaya, esta misma semana, la presión del Gobierno federal, para "hacer que reconsideren" su postura a los ocho estados que no se han adherido al modelo del IMSS-Bienestar subió de tono... aunque parece más bien una estrategia política para tratar de levantar en esos territorios la alicaída preferencia de votación de los candidatos de Regeneración Nacional.

En Yucatán, por ejemplo, la Secretaría de Salud Federal despidió a unos 300 trabajadores del sistema de salud estatal (entre médicos, enfermeros y camilleros) simple y sencillamente porque el Gobierno estatal no firmó el convenio de centralización del sistema de salud.

Para nadie es secreto que en la entidad peninsular se vota para elegir gobernador el próximo 2 de junio, y es claro que Morena quiere presionar a la mala —extorsión en salud, pues— a los ciudadanos para que se inclinen por la alternativa oficial representada por su candidato Joaquín Huacho Díaz Mena. En tal proceso de centralización-colonización vale

destacar a la alianza encabezada por el Partido Acción Nacional, Renán Barrera Concha, que decidió salir inmediatamente al paso contra tales despidos centralistas para asegurar que de ganar las próximas elecciones su gobierno recontractará al personal médico despedido por la federación.

A diferencia del candidato centralista, el panista Barrera ha mostrado su voluntad por fortalecer el esquema de salud estatal y sus 40 programas sanitarios y ampliar la estrategia "Salud Cercana", con la entrega a todos los yucatecos de una tarjeta universal para servicios gratuitos en todos los centros de salud de la entidad.

En "la tienda de enfrente", el propio Huacho Díaz Jiménez y su equipo confirmaron que un eventual proyecto de gobierno morenista para Yucatán contemplaría también un cambio de estrategia en materia de seguridad, con la sustitución del comandante Luis Felipe Saidén para colocar en la Secretaría de Seguridad Pública local a la exfuncionaria del Gobierno de la CDMX, Marcela Franco.

Ustedes deciden.

**Día 3 de junio: ¿se ampliará el AICM?** La llegada del contralmirante José Ramón Rivera Parga, a la dirección del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, genera diversas

expectativas de lo que sucederá con el principal *hub* aéreo del país a partir del 3 de junio. Existen dos candidatas con visiones opuestas del país (el candidato naranjita, hoy en la depre, no es relevante) en prácticamente todos los aspectos que debe seguir el país.

En tanto que la ciudadanía toma su decisión, para la Marina Armada de México, a cargo hoy del almirante Rafael Ojeda, preservar y mejorar el activo del principal aeropuerto del país, es una misión ante la cual no puede ni debe claudicar.

Los administradores del AICM, ante la creciente demanda de vuelos a la que se enfrenta, pronto deberán delinear cuáles son sus planes ante el actual Sistema Metropolitano de Aeropuertos.

**¿Zorro o zorrillos?** Por cierto, que llamó la atención la manifestación que realizaron algunos elementos del agrupamiento Fuerza de Tarea Zorros de la Secretaría de Seguridad Ciudadana, a cargo de Pablo Vázquez Camacho, y es que en tiempo electoral es importante preguntar siempre ¿de parte de quién? Lo que es de resaltar fue la pronta respuesta del titular de esta dependencia quien tan pronto como rápido apaciguó a los quejosos y hasta tomó medidas contra presuntos responsables de abuso de autoridad.

**SPLIT FINANCIERO****EXITOSA EMISIÓN DE ARCA**

POR JULIO PILOTZI

**A**rca Continental, hizo de manera exitosa la emisión de 7 mil 400 millones de pesos en Certificados Bursátiles Vinculados a la Sostenibilidad a través de su subsidiaria AC Bebidas S. de R.L. de C.V. Esta operación se dividió en dos tramos, donde el primero, por un monto de 6 mil 400 millones de pesos, tiene una vigencia de 8 años y una tasa fija de 9.85%.

El segundo tramo, por mil millones de pesos, tiene una duración de 3.2 años y una tasa variable igual a la Tasa de Interés Interbancaria más diez puntos base. La colocación atrajo un gran interés de diversos inversionistas, alcanzando una sobredemanda de 1.55 veces el monto emitido. Ambos tramos de la emisión recibieron las calificaciones más altas de crédito en México, siendo calificados como "mxAAA" por S&P y "AAA(mex)" por Fitch Ratings. Emilio Marcos Charur, Director Ejecutivo de Finanzas y Administración de Arca Continental, destacó que esta exitosa colocación refleja la confianza que la empresa ha construido entre la comunidad financiera, resultado de la disciplina administrativa en el ma-

nejo de su deuda y su sólido desempeño operativo y financiero.

La empresa afirma que tiene el deseo de un modelo de negocio sostenible, ético y con buen gobierno corporativo, buscando crecer de manera rentable, proteger el medio ambiente e impactar positivamente a las comunidades a las que sirven. Los recursos obtenidos se destinarán a refinanciamientos estratégicos, con el compromiso de integrar, en promedio, 50% de PET reciclado en las botellas producidas por AC Bebidas para el año 2030, en línea con el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad de Arca Continental. Presume contar con una opinión favorable emitida por S&P, confirmando estar en línea con

todos los principios de financiamiento sostenible publicados por terceros. Con esta emisión, Arca ratifica su compromiso con la sostenibilidad y el desarrollo integral de las comunidades a las que impacta, impulsando la generación de valor compartido y contribuyendo a un entorno propicio para el crecimiento rentable y la protección del medio ambiente.

**Reconocimiento a GMXT.** GMXT ha sido reconocida por su compromiso con la sustentabilidad en sus operaciones ferroviarias, destacando su estrategia de negocio donde la sustentabilidad es fundamental en la toma de decisiones. Ésta empresa se enfoca en garantizar la sustentabilidad de sus operaciones y generar valor tanto en las comunidades donde opera como al interior de la compañía. Entre las acciones destacadas se encuentra el cumplimiento normativo y buenas prácticas ambientales en el desarrollo de nuevos proyectos y operaciones ferroviarias.

GMXT invierte en investigación y desarrollo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en sus operaciones y promueve el uso del ferroca-

rril como medio de transporte más sostenible. Colabora con estados y municipios en programas de reforestación y proyectos verdes en áreas urbanas. Además, promueve la seguridad en la convivencia urbano-ferroviaria, contribuyendo a prevenir accidentes y garantizar la integridad de las personas que interactúan con el ferrocarril en entornos urbanos. Bien.

**Voz en off.** Todos dicen respetar la libertad de trabajadores de asociación, pero hoy la regañada fue Peñoles que tuvo que emitir un comunicado diciendo a la *Office of the United States Trade Representative* que colaborará para aclarar la presunta negación de derechos de los trabajadores en su filial "Minera Tizapa". Ahora va por apegarse a los procedimientos establecidos por el T-MEC para obtener una pronta solución del caso. A ver cómo les cae el tema a sus accionistas en su asamblea ordinaria anual para el próximo 29 de abril, en Ciudad de México, donde propondrá a sus dueños la ratificación de los miembros de su consejo de administración, así como la del presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias...



## AL MANDO



### GRAN FICHAJE

**Wizeline integró como CEO a Andrés Angelani, un emprendedor que impulsará su crecimiento**

L

a evolución de la Inteligencia Artificial (IA) sigue detonando cambios en empresas que ven en ella gran oportunidad para desarrollo de soluciones digitales.

Esta semana Wizeline, fundada por el mexicano-estadounidense **Bismarck Lepe**, integró como CEO a **Andrés Angelani**, emprendedor ligado a empresas como Cognizant y Speedcast, para dar mayor impulso al crecimiento de la firma. Para México, el cambio tendrá un impacto importante para el centro de operaciones en Zapopan, Jalisco, desde donde se desarrollan soluciones y aplicaciones de IA que mejoran la eficiencia de empresas en México, América Latina y otros países. Sólo en el primer trimestre del año,

Wizeline obtuvo clientes y proyectos por más de 60 millones de dólares y anunció planes de expansión para un nuevo centro de *delivery* en Argentina y la creación de más de mil nuevos empleos en los próximos 12 meses, de los cuales muchos podrían quedarse en México si se sigue fomentando talento tecnológico. Hoy, la empresa tiene más de dos mil *Wizeliners* en 24 países, siete centros de entrega y siete centros de negocios en el mundo.

#### GANAR AMPARO

A casi un año de que el gobierno de **Evelyn Salgado** expropiara de manera ilegal el Viaducto La Venta-Punta Diamante, se dio a conocer

que la Jueza Sexta de Distrito en Guerrero otorgó el Amparo y Protección de la Justicia de la Unión a Fibra Orión, de **Rodolfo Campos**. Con esto, las autoridades estatales deberán regresar la posesión jurídica y material del tramo a la concesionaria, la cual el año pasado ofreció apoyo de 500 millones de pesos para rehabilitación de la autopista tras el impacto de Otis. La decisión se da en el marco en que las autoridades de Guerrero, en Acapulco, registraron una afluencia de 94 mil personas en Semana Santa, lo que generó una derrama de 593 millones de pesos. Esos números demuestran cómo el puerto se ha ido recuperando y vaticinan una buena convocatoria para el Tianguis Turístico y la 87 Convención Bancaria.

#### MUCHO POR HACER

El Poder Judicial de la Ciudad de México entregó el informe Mensual de Resultados de la Alerta por Violencia contra las Mujeres. La autoridad judicial, presidida por el magistrado **Rafael Guerra Álvarez**, también hizo público hace unos días el Manual para Prevenir la Violencia de Género, herramienta para prevenir la violencia económica, patrimonial, psicológica, física, sexual y feminicida en la capital del país. En lo que va del año ha emitido poco más de tres mil 600 medidas de protección a la integridad de las mujeres en la capital.

**En el primer trimestre, Wizeline obtuvo clientes y proyectos por más de 60 mdd**



## CORPORATIVO



### **La Cofece denunció ante la FGR supuestas prácticas de personas que se coludieron para fijar precios de recubrimientos para la industria de la construcción**



contra pelo de las críticas a la política energética de la 4T, será en dos semanas cuando la nueva refinería Olmeca de Paraíso, Tabasco, inició su producción con 30 mil barriles diarios de diésel de bajo contenido de azufre con la expectativa que para mayo a su producción se incorporen además 60 mil barriles diarios de gasolinas.

La Secretaría de Energía, que lleva **Miguel Ángel Maciel Torres**, estima que la estabilización de la producción de petrolíferos de esa refinería sea en junio próximo cuando aportará al mercado nacional aproximadamente 107 mil barriles diarios de gasolinas adicionales.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha dicho que Pemex recortará gradualmente las exportaciones de crudo, en la medida que se tenga toda la capacidad para refinar.

En la actualidad, la 4T mantiene el objetivo de producción de un millón 850 mil barriles diarios con la idea de liberar al país de su dependencia del suministro de combustibles importados que por momentos ha llegado a 77 por ciento del consumo, y donde Dos Bocas y la refinería de Deer Park serán claves para reducir sustancialmente

---

**La 4T mantiene el objetivo de producción de un millón 850 mil barriles diarios**

---

esa dependencia.

#### LA RUTA DEL DINERO

Muy activa la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama Espinosa**, acompañada de la secretaria de Desarrollo Económico, **Karla Almanza López**, dio la bienvenida a esa entidad de diplomáticos de Vietnam,

Filipinas, Malasia, Indonesia, Tailandia, así como a los embajadores concurrentes de Singapur, Camboya, Laos y Birmania. En dicho encuentro se puso de relieve la intención de México de ampliar sus relaciones comerciales y de negocios con países de Asia, así como en materia de innovación e intercambio turístico, con la intención que la Riviera Maya pueda diversificar sus mercados con nuevos visitantes... Con la novedad que la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que lleva **Andrea Marván**, presentó una querrela ante la Fiscalía General de la República, de **Alejandro Gertz Manero**, denunciando a diversas personas que probablemente se coludieron para manipular ilegalmente el precio de venta de productos para recubrir edificaciones utilizados en el sector de la construcción. De conformidad con la Ley Federal de Competencia Económica y el Código Penal Federal, esa entidad como autoridad investigadora puede presentar querrelas ante la FGR respecto de probables conductas delictivas en materia de libre concurrencia y competencia económica para que los presuntos implicados puedan ser sancionados con prisión, ya que este delito conlleva una sanción de cinco a 10 años de cárcel. A partir de ahora, el Ministerio Público de la Federación es el responsable de conducir la investigación que, en su caso, se inicie por los hechos denunciados, así como del ejercicio de la acción penal. Posteriormente, el Poder Judicial será quien determine si existe responsabilidad penal, por lo que la presentación de esta querrela no constituye ningún prejuzgamiento por parte de la Cofece.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

EL PESO,  
MONEDA  
FUERTE DEL  
CAPITALISMO

***¿Cuánto durará la fortaleza del peso? podría ser largo tiempo; quizá atravesará sin exabruptos los procesos electorales mexicano y estadounidense***



Compré varios accesorios de bicicleta en Amazon. Por asientos, espejos, y campanas pagué algo más de Dlls. \$500. Amazon me ofreció hacer el cargo a mi tarjeta en dólares americanos o en pesos mexicanos. Elegí pesos, porque el tipo de cambio que me ofrecía fue de \$16.50. No me habría conve-

nido elegir el cargo en dólares para que mi banco en México hiciera aquí la conversión, porque éste me quería cobrar cada dólar a \$16.80; treinta centavos más caro.

El peso mexicano sigue fuerte, y es común preguntarse por qué. ¿Cómo es posible que el peso mantenga un grado de fortaleza tan constante a pesar de la violencia e inseguridad en el país; de lo descompuesta que está la relación entre el gobierno y el sector empresarial; y de la debilidad generalizada

del estado de derecho para hacer valer la ley?

La respuesta es que la paridad cambiaria es totalmente insensible a la situación política y social actual del país. Fue muy sintomático observar esta fortaleza incluso en un contexto en el que Banco de México ya empezó a bajar la tasa de interés hace dos semanas a 11 por ciento, mientras que

---

**La paridad  
cambiaría es  
insensible a  
la situación  
política y social  
actual del país**

---

el banco de la Reserva Federal en Estados Unidos aún no inicia su ciclo de recortes.

En alguna medida este hecho rompe la lógica tradicional que explicaba que el argumento más poderoso para comprender la fortaleza del peso era el diferencial de las tasas, porque México paga mucho más por el crédito que lo que se paga en EUA.

Es cierto, sin embargo, que el diferencial entre ambas tasas se mantiene muy elevado.

El dinero extranjero que llega al país (remesas, turismo, IED, etc.) es un reflejo de que a quienes realizan esas transacciones les es indiferente la situación política y social. En otras palabras: es un signo de que la funcionalidad de México en el sistema capitalista global es total, incluso tomando en cuenta nuestros folclóricos defectos, como la gran informalidad, o el bajo respeto por la ley.

¿Cuánto durará la fortaleza del peso? Todo indica que podría ser largo tiempo; quizá atravesará sin exabruptos los procesos electorales mexicano y estadounidense. Tendría que haber un cambio tectónico en nuestra relación comercial con EUA, o una política pública decididamente dispendiosa por parte del nuevo gobierno para que la percepción cambie. Mientras tanto las compras en Amazon EUA seguirán reflejando ganancias cuando el consumidor elija que la conversión la realice la empresa que dirige **Andy Jassy**. Sí.

#### **AMDA Y AMIA**

El lunes habrá detalles sobre el crecimiento que siguen experimentando la producción, exportación y venta de autos en México, por parte de la AMDA y la AMIA, luego del dato de las 124 mil 395 unidades vendidas en marzo. Será muy interesante saber cómo está lidiando la industria con el tema de las más de 20 marcas de autos chinas que siguen llegando al país.

---



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.



Creció 15.6% el PIB de la Construcción: BBVA

Se duplicó el precio de materiales para vivienda

Reconocimiento a G.México como empresa ESR

**A**l terminar el año 2023 hay resultados opuestos en los sectores del mercado inmobiliario. Por un lado, el sector de la Construcción presenta cifras históricas: tasas de crecimiento muy por arriba del promedio en sus distintos indicadores. Por el otro, el mercado de vivienda se contrae con cifras acumuladas a noviembre de 2023; “sin embargo es factible que para este año 2024 ambos sectores revierta esa tendencia”, señala un análisis del centro de estudios Económicos de BBVA que dirige **Carlos Serrano**.

Distintos indicadores muestran el extraordinario desempeño de la Construcción durante 2023. En primer lugar, el PIB del sector creció 15.6% a tasa anual, llegando a 1.5 billones de pesos. “Esta tasa solo es superada por el crecimiento del sector en 1996, cuando la economía se recuperaba de la crisis de 1995”, indica BBVA.

En este periodo, el PIB de Obra Civil pasó de 185 mil millones de pesos (mdp) a 331 mil mdp, una tasa de 78.7%, algo nunca visto al menos desde 1993. El fundamento es el alto presupuesto federal que se dedicó a las obras públicas en ese año, más de 850 mil mdp, 19.3% más que el año anterior en términos constantes. “Esperamos una fuerte contracción del sector en 2024 debido a la conclusión de las obras emblemáticas de esta administración, y al recorte de 28.9% en el presupuesto para obras públicas”.

En sentido opuesto, el mercado de vivienda se contrae durante 2023 medido a través de los créditos hipotecarios. Con cifras acumuladas a noviembre de 2023, el monto de crédito es menor en 5.4% al acumulado durante los primeros 11 meses del año previo en cifras constantes. De enero a noviembre de 2022, las instituciones financieras otorgaron crédito hipote-

cario por 457.6 mil mdp, pero en esos mismos meses de 2023, la demanda por créditos hipotecario fue de 432.8 mil mdp. Tomando en cuenta que no existen restricciones a los préstamos para vivienda, asociamos este resultado a una menor demanda por vivienda.

Entre otras razones, la menor demanda se debe a que los precios de la vivienda han crecido más que los ingresos de las familias primordialmente. Esto a pesar de la mayor generación de empleo y a que las tasas hipotecarias se han mantenido estables pese al alto costo de fondeo que propicia la política monetaria actual.

Precisamente por la relevancia que está cobrando el avance de los precios de la vivienda, analizamos la dinámica del índice de precios de la vivienda que publica la Sociedad Hipotecaria Federal. La apreciación de la vivienda ha llegado a ser a doble dígito. La explicación principal de la aceleración del ritmo de apreciación de la vivienda está dada por los incrementos en los costos para construir la vivienda.

**AMBIENTE.** Por décimo año consecutivo Grupo México Transporte, que preside **Germán Larrea**, obtuvo el distintivo de Empresa Socialmente Responsable (ESR) que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). El distintivo reconoce la ejecución de una estrategia de negocio en la que la Sustentabilidad es un eje transversal en la toma de decisiones. GMXT ha acreditado ser una empresa comprometida con el medio ambiente, que garantiza la sustentabilidad de sus operaciones y realiza acciones encaminadas a generar valor en las que opera, así como al interior de la propia empresa •



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Pacta Sader reventar burbuja estacional de leche, más fondos a Liconsa y por retomar compras

La buena noticia es que los productores de leche no tendrán que cerrar carreteras, ni derramar ese alimento por ahí para que Liconsa retome la compra interna y así estabilizar el mercado.

La Femeleche que preside **Vicente Gómez Cobo** logró dicho compromiso tras reunirse primero con el encargado de Segalmex-Liconsa, **Hiram Rubio** y el miércoles con **Víctor Villalobos** titular de Sader.

Este último fue determinante, ya que buscará revertir el recorte presupuestal del 20% que sufrió Liconsa y con ello retirar los excedentes de leche que depredan los precios al productor.

Este año Liconsa realizó importaciones extraordinarias de leche en polvo para cubrir el exceso de demanda de la industria fabricante de derivados: se habla de unos

50 millones de litros de leche.

La temporalidad además es complicada porque con el calor, las vacas producen más. Al cerrar la válvula Liconsa, la leche con un ciclo de máximo 48 horas se coloca a donde se puede en detrimento de la rentabilidad de los productores más pequeños.

Liconsa significa un 10% de la demanda de leche nacional, pero para estados como Jalisco es el 35% y Chihuahua 25%. Estas dos entidades son de los 5 mayores productores con Coahuila, Durango, Veracruz y Guanajuato.

La industria láctea no se crea que vive su mejor momento. Si bien en el mundo los precios se han sostenido y está la inflación, por otro lado la sequía ha impactado los costos de producción en especial con los forrajes.

Por fortuna el consumo de lácteos ha crecido a un ritmo de 3.5% anual en los últimos años con un avance más limitado de la producción sobre 1.5% de unos 85,000 productores.

Se estima que la inercia es favorable por la mayor urbanización. Obviamente ayudaría una política pública que incentive más la cadena en especial con crédito, máximo el cierre de la FND.

Como quiera mejor expectativa para desinflar la burbuja estacional. Veremos si se camina.

#### **LISTO VEHÍCULO LEGAL DE CITI MÉXICO Y SEPARACIÓN EN 2º SEMESTRE**

Ayer se publicó en el DOF el aval de SHCP de Rogelio Ramírez de la O y CNBV de Jesús de la Fuente a CBM banco, entidad fruto de la adquisición que realizó Citi de la concesión del Deutsche Bank aquí. Se trata del vehículo legal para para que Citi México pueda operar. Ahí se encajará la operación de banca corporativa y privada que comandará Álvaro Jaramillo tras de separar la parte minorista que fungirá como Banamex. Le platico que esta división se dará formalmente en la segunda mitad del año y seguirá la oferta en bolsa hasta finales del 2025, ya que la instancia de menudeo debe operar de forma independiente al menos un año para reportar sus números a los inversio-

nistas. Banamex será manejada por Manuel Romo. Paso a paso.

#### **SEP, LIBROS DE INGLÉS AL MARGEN DE LEY Y CANIEM SE AMPARA**

Se calcula que sólo 10% de la población habla inglés. Bajísimo nivel pese al gran flujo comercial. Resulta sin embargo que la SEP de Leticia Ramírez acaba de convocar a destiempo y al margen de la normatividad, para elaborar los materiales de enseñanza de dicho idioma del ciclo 2024-2025. Vaya ni siquiera están listos los programas de preescolar y primaria. Obvio no hubo consultas a nadie. De ahí que el rubro editorial encajada en Caniem de Hugo Setzer presentó un recurso de amparo. No es la primera acción de ese gremio frente la extraviada política educativa que se sigue.

#### **MANTIENE VOLARIS CAÍDA DE PASAJEROS POR AVIONES EN REVISIÓN**

Como anticipaban los expertos, Volaris de Enrique Beltranena muestra aún a marzo el impacto de la salida de al menos 16 aviones por las inspecciones a los motores Pratt & Whitney. Ayer reportó una caída del 18% en el número de pasajeros transportados y 25% en los nacionales. En diciembre el tráfico también disminuyó 4.6%.

---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

## Medical Dimegar, apuesta oftalmológica integral

Medical Dimegar que fundó y preside Gerardo Gleason está de manteles largos por sus primeros 35 años de vida como empresa líder en la comercialización y distribución de equipo médico, y que se especializó en el área oftalmológica donde desarrolló un modelo integral de atención, análisis, servicio, y capacitación y actualización de los especialistas, que lo convirtió en líder en el mercado nacional tanto público como privado. El año pasado reportó ventas por 450 millones de pesos, con una tasa de de doble dígito, y más de 220 colaboradores.

Y dentro del modelo de negocios de Medical Dimegar, el aspecto social es fundamental y queda demostrado en las caravanas de la salud donde movilizan todos los servicios a distintas poblaciones del país para realizar operaciones, principalmente, de cataratas que junto con glaucoma y retinopatía diabética son los tres padecimientos de mayor prevalencia en México.

Y en tanto el país enfrenta un déficit de expertos; se cuenta con apenas 6 mil oftalmólogos certificados en el país, de los cuales únicamente la mitad están capacitados para realizar cirugías, y justo para colaborar en la capacitación de los médicos, Gerardo Gleason fundó Oftalmo University, un centro de capacitación para mejorar la pericia quirúrgica para oftalmólogos y estudiantes, y que cuenta con equipo de última generación con Inteligencia Artificial, y en sus simuladores es posible trabajar sobre un órgano artificial que simula 99.5% al ojo humano, y donde no sólo los especialistas mexicanos

tienen cabida sino también médicos de América del Sur, Europa y África.

### MUCHO MÉRITO

Por décimo año consecutivo Grupo México Transportes obtuvo el distintivo de Empresa Socialmente Responsable del Centro Mexicano para la Filantropía en reconocimiento de su estrategia de negocios donde la sustentabilidad es un eje transversal en la toma de decisiones. Y entre las iniciativas que desarrolla la compañía destaca el cumplimiento normativo y buenas prácticas en materia de cuidado al medio, en el desarrollo de nuevos proyectos ferroviarios, así como en la operación; investigación y desarrollo de nuevos mecanismos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en las operaciones ferroviarias; y colaboración con estados y municipios en materia de donación de árboles y plantas para la reforestación y proyectos verdes en zonas urbanas. En materia de seguridad el desarrollo de corredores seguros, mediante la rehabilitación de manera conjunta, con las autoridades, de cruces a nivel, así como en la cancelación de cruces no autorizados con alta accidentabilidad. Además, la iniciativa Dr. Vagón, El Tren de la Salud que lleva consultas gratuitas a todo el país, y servicios para la detección oportuna de enfermedades y para mejorar la calidad de vida de miles de personas en distintas regiones del país, mediante estudios auditivos y de optometría, entre otros muchos beneficios.



## En libertad de expresión, ni gobierno, ni ajenos

En una democracia se diseñan instituciones para proteger los derechos de las personas, se establecen principios, reglas y procedimientos cuya finalidad es evitar violaciones a las libertades de los ciudadanos, asimismo se realizan evaluaciones y estudios que sirven para exigir cuentas o mejorar el funcionamiento del gobierno.

Bajo este contexto, hace unos días, el Congreso de los Estados Unidos de América a través de su Servicio de Investigación (Congressional Research Service, CRS) emitió un valioso reporte sobre la libertad de expresión, cabe resaltar que el CRS es una prestigiosa institución apartidista que data de más de un siglo, creada en 1914, cuyas investigaciones y análisis son muy apreciados y tomados en consideración tanto por el Congreso como por otras instituciones.

Este análisis es muy relevante, ya que propone un excelente método para analizar los casos donde se debate si existen afectaciones a la libertad de expresión, se señala que no existe una prueba única para decidir, cada caso es distinto y se requiere considerar los precedentes judiciales, en ocasiones hay que adecuarlos a nuevos contextos y a nuevos medios de expresión, además de que distingue cuando es necesario hacer un escrutinio estricto o cuándo realizar una revisión más flexible.

Lo anterior, muestra como este tipo de informes son fundamentales en vísperas de una elección presidencial, porque se garantiza el ejercicio de la libertad de expresión y se frena al gobierno de

cualquier intentona de restringirlo.

Para México –este tipo de casos– son un llamado a fortalecer nuestras instituciones, evitar regresiones en materia de libertad de expresión, y para robustecer los procedimientos donde se analiza si existen violaciones a este derecho, una muestra de ello, es la reciente resolución del Tribunal Electoral del Poder Judicial que invalidó y dejó sin efectos, por unanimidad de votos, el Segundo Informe sobre violencia política para la protección y defensa del derecho a la democracia, emitido por la Comisión Nacional de los Derechos Humanos (CNDH), con motivo de que los actos se relacionan directamente con la materia electoral.

El pleno del Tribunal estimó que el citado informe alude a cuestiones directamente relacionadas con la individualización de hechos ilícitos y atribución de responsabilidades en materia electoral que no corresponden a la competencia de la CNDH; en consecuencia, se invalidó el segundo informe y se ordenó su retiro de la página oficial de la CNDH.

De esta manera, observamos –de distinta forma– la defensa de la libertad de expresión, que buscan la no intromisión del gobierno o de entes sin competencia electoral, durante procesos comiciales en busca de la presidencia de cada país. Por ello, las expresiones indebidas o que caen en excesos se deben vencer con la discusión y el debate público evitando caer en supuestas restricciones previas que silencian la información y las opiniones legítimas que son necesarias para una democracia.



PRISMA EMPRESARIAL

# La banca, en la mira del legislativo

**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

**A** solo unos días de que se realice la 87 Convención Bancaria, la Cámara de Diputados dio paso a una de las más importantes embestidas contra ese selecto grupo que presume cifras de dos y hasta tres dígitos en utilidades cada año y jugosas ganancias con los altos intereses que les generan los préstamos que otorgan a decenas de miles de endeudados mexicanos, pero con el dinero que ahorra una minoría de compatriotas.

El caso es que diputadas y diputados avalaron hace unas horas el dictamen que prohíbe el cobro de comisión por pago con tarjeta de crédito o débito, uno de muchos asuntos financieros que siempre enarbó el presidente López Obrador en campaña y que dejará pendiente en

su cauda de promesas sobre el sistema bancario que opera en México, entre los que sobresalen muchos otros cobros por comisiones que no han sido eliminados o disminuidos.

En el dictamen se habla de una sanción al incumplimiento de la nueva ordenanza, cuya multa oscilaría entre los 701.15 pesos a los dos millones 243 mil 671.49 pesos.

La reforma, que modifica la Ley Federal de Protección al Consumidor, ya está en el Senado y pronto tendría que ser acatada por los 50 bancos con autorización para operar en México.

**MÁS NEGOCIOS** surgen en México, donde los empresarios e inversionistas se juegan su capital y apuestan por el crecimiento de México. Es el caso de la Agencia 24 MM, que encabeza el fotoperiodista Víctor Fernando Gahbler Madera, quien es reconocido por su amplia trayectoria en medios nacionales y sus colaboraciones internacionales. Él fue quien plasmó con su lente los primeros 90 días de la invasión de Rusia a Ucrania.

Junto con otros 14 profesionales de la lente, Gahbler Madera ha emprendido este proyecto con el objetivo de ofrecer imágenes de calidad del acontecer nacional. Todos han juntado su talen-

to en el nuevo concepto denominado Agencia 24 MM; está integrada por un amplio grupo de jóvenes fotógrafos que decidieron unir su talento y ofrecer sus servicios.

Los fotógrafos que conforman Agencia 24 MM son expertos en captar cada día la historia nacional e internacional y dejar su testimonio irrefutable e insustituible.

La cobertura del equipo de 24 MM es amplia en la Ciudad de México, Baja California, Sinaloa, Ciudad Juárez, Veracruz, Guerrero, Estado de México y Quintana Roo, entre otras entidades del país.

Todos ellos han trabajado en medios de comunicación, por lo que son garantía irrefutable para quienes se dedican a las noticias y al periodismo.

24 MM ya brinda servicios a diversos medios de comunicación y cuenta también en su carpeta de servicios con levantamiento de videos y cobertura de eventos de toda índole periodística.

“Agencia 24 MM, especialistas en contar no sólo historias visuales, sino en crear imágenes que capturan la esencia de la historia”, reza una de sus frases promocionales, con mucha razón y tino. Ahí nos dejan un contacto para quienes estén interesados: [agencia24mm@gmail.com](mailto:agencia24mm@gmail.com)



TUMBABURROS DIGITAL

# Nuevas tecnologías, inteligencias artificiales y crisis ecológica

## LUIS ESCOBAR



**P**ara concluir este tema relacionado con las implicaciones de las tecnologías emergentes y las inteligencias artificiales, observado desde la óptica de los alcances de deterioro ecológico que pueden causar y que muy poco se habla de ello -debido a que las grandes empresas del sector siempre destacan sólo los beneficios económicos, sociales culturales y productivos, entre otros-, debemos entrar en el análisis puntual de dichas tecnologías.

Por principio de cuentas, debo apuntar que, la mayoría de las personas hemos comprado el discurso de que el recambio tecnológico ligado a la transición energética, es el mejor rumbo que podemos tomar como humanidad; sin embargo, es evidente que no estamos visualizando que estas tecnologías consumen cantidades colosales de energías, mismas que deberemos generar, transmitir y distribuir a efecto de materializar esos retos; no es coincidencia que en aras de encontrar otras fuentes de energía, hoy en día se hable de algunas nuevas tecnologías como la "fusión nuclear", que no es otra cosa que un intento de replicar los procesos del sol en la tierra, obteniendo como resultado buen rendimiento y sobre todo energía presuntamente limpia.

Iniciaré este pequeño desglose de altos requerimientos energéticos y potenciales

daños ecológicos con un fenómeno conocido como electromovilidad, es decir, la utilización de energías eléctricas con el fin de transitar del ensamble de vehículos de combustión interna a lo que se conoce como *EV's* (vehículos eléctricos) que, como ya mencionamos en la entrega anterior, representa un gran reto, derivado de los altos volúmenes de energía; pero sobre todo, considerando que se utilizan baterías de litio, ¿acaso hemos dimensionado el daño ecológico que esto puede generar en el mediano y largo plazo al planeta?

Otra tecnología que debemos contemplar con potenciales riesgos ambientales es la denominada como Internet de las Cosas (IoT), cuyo cometido principal es la conexión de objetos a la red de redes, para que a través de sensores monitoreemos muchos aspectos de la vida cotidiana, ante lo cual es menester destacar que ello ameritará enormes cantidades de energía; no obstante, no es sólo eso lo que necesitamos evaluar, sino también preguntarnos qué tan necesario y vital es para nuestra vida sensorizarnos, ¿o sólo estaremos cayendo en las garras de la voracidad de las empresas de generarnos necesidades para ensanchar sus márgenes de utilidad?

Mención especial debo hacer a la pretensión de las grandes empresas tecnológicas que, están instalando lo que se conoce como "Región de Infraestructura" (así llama *Amazon Web Services* a una ubicación que concentra las zonas de disponibilidad, es decir, conjuntos de uno a tres Centros de Datos, cuyo objetivo es ofrecer capacidad de procesamiento y almacenamiento en la nube), lo cual es válido; sin embargo, es responsabilidad de todas y todos los que estamos inmersos en el ambiente tecnológico, hacer notar que, para mantener a temperaturas propicias de los Data Centers, son indispensables

cantidades inmensas de agua, que es un recurso del que día con día carecemos más y es vital para nuestra preservación; aunado, por supuesto, a las grandes sumas de energía para su operación.

Para nuestro caso particular como país, debo decir que, nos están instalando varias regiones de infraestructura, una de ellas en la zona de Querétaro, ante lo que los distintos niveles de gobierno debieran tener presentes las implicaciones, porque no sólo se trata de atraer inversiones, sino conocer las implicaciones, en este caso, ecológicas, que de ello se puede desprender.

Así también, es fundamental que las personas estén conscientes que para la operación de monumentales servidores que hacen factible el funcionamiento de las inteligencias artificiales generativas se requieren aún mayores niveles de energía que para el caso anterior (Centros de Datos), lo que incluso ha sido reconocido por los propios tecnólogos expertos en la materia.

De tal forma que, esa imagen de limpieza y pro climáticas que han pretendido hacerse las empresas tecnológicas versus las industrias humeantes no es real y para muestra tenemos el dato que recientemente dio a conocer la Agencia Internacional de la Energía que menciona: Los Centros de Datos, las criptomonedas y las inteligencias artificiales significaron aproximadamente el 2% de la demanda mundial de electricidad en 2022 y la cifra puede duplicarse para el año 2026, lo que representaría empatar el consumo eléctrico de Japón.

Bajo este escenario será necesario tomar como ejemplo experiencias que ya se están dando en el mundo (Irlanda) que permiten la instalación de Centros de Datos con base en su capacidad de infraes-

Página: 12

Area cm2: 492

Costo: 93,174

2 / 2

Luis Escobar

estructura y la disponibilidad de energía eléctrica, lo que aplica de manera exacta para el caso de nuestro país, que con el auge que está tomando el fenómeno de la relocalización de las cadenas de suministro o *nearshoring* demanda infraestructuras de diversa índole y que de no darse mediante políticas públicas de mediano y largo plazo puede llevarnos a un gran deterioro ecológico.

Con base en todo lo anterior, será básico establecer un esquema de priorización del uso y aplicación de las tecnologías, por ejemplo, entre las inteligencias artificiales y las criptomonedas, de tal manera que se obtenga una alta rentabilidad entre el cos-

to y beneficio; aspecto en el que se debe contemplar como factor decisivo la disminución del consumo eléctrico e hídrico.

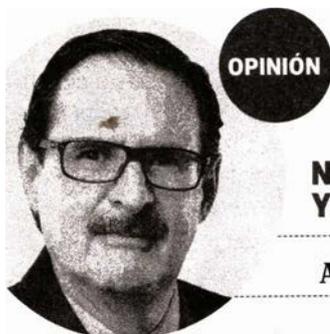
Así mismo, la implementación de aplicaciones inteligentes derivadas de las inteligencias artificiales generativas deberá demostrar en el terreno de los hechos el bajo consumo eléctrico en los sectores primario, secundario y terciario de las economías, pero además, las *Big Tech* deberán invertir en empresas de innovación energética.

### **YA EN EL CORREDOR**

Para alegría de unos cuantos y preocupación de las mayorías, la Revista Forbes publicó en estos días el listado de los hom-

bres más ricos del mundo, que se conforma de la siguiente manera: 1. Bernard Arnault, 233 mmdd; 2. Elon Musk, 195 mmdd; 3. Jeff Bezos, 194 mmdd; 4. Mark Zuckerberg, 177 mmdd; 5. Larry Ellison, 141 mmdd; 6. Warren Buffett, 133 mmdd; 7. Bill Gates, 128 mmdd; 8. Steve Ballmer, 121 mmdd; 9. Mukesh Ambani, 116 mmdd; 10. Larry Page, 114 mmdd; 11. Sergey Brin, 110 mmdd; 12. Michael Bloomberg, 106 mmdd; 13. Amancio Ortega, 103 mmdd; 14. Carlos Slim, 102 mmdd; impresionante la concentración de la riqueza en el mundo, lo que es sinónimo de la ampliación de la desigualdad.

•Luis Escobar Ramos



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Pacta Sader reventar burbuja estacional de leche, más fondos a Liconsa y por retomar compras

La buena noticia es que los productores de leche no tendrán que cerrar carreteras, ni derramar ese alimento por ahí para que Liconsa retome la compra interna y así estabilizar el mercado.

La Femeleche que preside **Vicente Gómez Cobo** logró dicho compromiso tras reunirse primero con el encargado de Segalmex-Liconsa, **Hiram Rubio** y el miércoles con **Víctor Villalobos** titular de Sader.

Este último fue determinante, ya que buscará revertir el recorte presupuestal del 20% que sufrió Liconsa y con ello retirar los excedentes de leche que depredan los precios al productor.

Este año Liconsa realizó importaciones extraordinarias de leche en polvo para cubrir el exceso de demanda de la industria fabricante de derivados: se habla de unos 50 millones de litros de leche.

La temporalidad además es complicada porque con el calor, las vacas producen más. Al cerrar la válvula Liconsa, la leche con un ciclo de máximo 48 horas se coloca a donde se puede en detrimento de la rentabilidad de los productores más pequeños.

Liconsa significa un 10% de la demanda de leche nacional, pero para estados como Jalisco es el 35% y Chihuahua 25%. Estas dos entidades son de los 5 mayores productores con Coahuila, Durango, Veracruz y Guanajuato.

La industria láctea no se crea que vive su mejor momento. Si bien en el mundo los precios se han sostenido y está la inflación,

por otro lado la sequía ha impactado los costos de producción en especial con los forrajes.

Por fortuna el consumo de lácteos ha crecido a un ritmo de 3.5% anual en los últimos años con un avance más limitado de la producción sobre 1.5% de unos 85,000 productores.

Se estima que la inercia es favorable por la mayor urbanización. Obviamente ayudaría una política pública que incentive más la cadena en especial con crédito, máximo el cierre de la FND.

Como quiera mejor expectativa para desinflar la burbuja estacional. Veremos si se camina.

#### LISTO VEHÍCULO LEGAL DE CITI MÉXICO Y SEPARACIÓN EN 2° SEMESTRE

Ayer se publicó en el DOF el aval de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** y CNBV de **Jesús de la Fuente** a CBM banco, entidad fruto de la adquisición que realizó Citi de la concesión del Deutsche Bank aquí. Se trata del vehículo legal para para que Citi México pueda operar. Ahí se encajará la operación de banca corporativa y privada que comandará **Álvaro Jaramillo** tras de separar la parte minorista que fungirá como Banamex. Le platico que esta división se dará formalmente en la segunda mitad del año y seguirá la oferta en bolsa hasta finales del 2025, ya que la instancia de menudeo debe operar

de forma independiente al menos un año para reportar sus números a los inversionistas. Banamex será manejada por **Manuel Romo**. Paso a paso.

#### SEP, LIBROS DE INGLÉS AL MARGEN DE LEY Y CANIEM SE AMPARA

Se calcula que sólo 10% de la población habla inglés. Bajísimo nivel pese al gran flujo comercial. Resulta sin embargo que la SEP de **Leticia Ramírez** acaba de convocar a destiempo y al margen de la normatividad, para elaborar los materiales de enseñanza de dicho idioma del ciclo 2024-2025. Vaya ni siquiera están listos los programas de preescolar y primaria. Obvio no hubo consultas a nadie. De ahí que el rubro editorial encajada en Caniem de **Hugo Setzer** presentó un recurso de amparo. No es la primera acción de ese gremio frente la extraviada política educativa que se sigue.

#### MANTIENE VOLARIS CAÍDA DE PASAJEROS POR AVIONES EN REVISIÓN

Como anticipaban los expertos, Volaris de **Enrique Beltranena** muestra aún a marzo el impacto de la salida de al menos 16 aviones por las inspecciones a los motores Pratt & Whitney. Ayer reportó una caída del 18% en el número de pasajeros transportados y 25% en los nacionales. En diciembre el tráfico también disminuyó 4.6%.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

**AL TIRO****SALVADOR  
GUERRERO  
CHIPRÉS**

## No quedes eclipsado

**S**i en los últimos días y luego de las vacaciones sientes como un dolor en el bolsillo cuando sacas la cartera, tal vez padeces estrés financiero.

Ten cuidado, porque puede ser un mal consejero y llevarte a soluciones más caras a la larga, como los préstamos montadeudas.

Regularmente, se presentan como una opción fácil y rápida para salir de problemas financieros. Desde redes sociales te ofrecen un crédito con solo bajar una app a tu celular y aceptar sus condiciones, entre ellas, acceso a tus contactos y a tu galería.

Luego vienen los problemas. Para cobrarte, con intereses de más, amenazan con decirle a tus conocidos que eres un deudor o alteran tus fotos para dañar tu reputación.

En los primeros tres meses de este año, hemos apoyado a casi mil 900 víctimas de montadeu-

das, la mayoría con deudas de hasta 10 mil pesos. También hemos ayudado a 200 personas con estrés financiero.

Por los reportes, sabemos que esta situación de preocupación por un mal control de gastos o sobreendeudamiento genera enojo, tristeza, ansiedad, desesperación, desesperanza, violencia familiar o baja productividad en el trabajo.

Según el INEGI, al 66 por ciento de las y los mexicanos el dinero solo le alcanza para lo necesario, al 21 por ciento no le rinde ni para eso y solo al 13 por ciento le sobra para ahorrar.

¡Ponte al tiro! No quedes eclipsado por los montadeudas. Si necesitas asesoría jurídica, ya sabes, en la Línea de Seguridad o Chat de Confianza, 55 5533 5533, estamos 24/7 y es gratis.

Así, el único eclipse será el de este lunes.

—@guerrerochipres

Página: 17

Area cm2: 404

Costo: 23,432

1 / 2

Fernando Martínez González



## PUNTO DE QUIEBRE PANORAMA ECONOMICO ADVERSO



Todo apunta a que el próximo gobierno recibirá un país complicado en lo relativo a la situación económica, sobre todo por los gastos excesivos realizados en las obras insignia del Presidente López Obrador, que a pesar de los sobrecostos en los que se ha incurrido, siguen inconclusas.

Sin embargo, lo que importa en la narrativa oficial es que son obras terminadas, incluso se han llevado a cabo actos de inauguración diversos. La realidad es que la Refinería Olmeca aún no refina un solo barril de petróleo, y al Tren Maya le faltan más de ocho tramos, cuatro relacionados con diversos puntos hacia Campeche y otros cuatro hacia Yucatán. A la próxima presidenta del país le corresponderá terminarlos, pues ya no hay tiempo en el actual gobierno.

Lo peor de todo es que estas obras han sido declaradas como de seguridad nacional, sin existir nada que lo justifique, en muchos años los mexicanos no sabremos la realidad de sus costos por la opa-

cidad que se provoca al adquirir esta categoría inexplicable que se les ha otorgado.

Dos obras más, el AIFA y la Megafarmacia que han requerido inversiones millonarias, la primera con un costo cercano a los 100 mil millones de pesos y la segunda 219 millones, obras que no dan resultados y se antoja que no los darán en un futuro cercano.

Lo cierto es que el gasto en estas obras ha sido demasiado oneroso y por lo mismo se han sacrificado presupuestos para sectores tan importantes como el de salud, educación y seguridad, sin dejar de lado la eliminación de organismos para utilizar sus presupuestos en estas obras insignia del presidente, algunos bastante importantes como el Fondo de Desastres Naturales (FONDEN) que con el huracán Otis, las sequías en diferentes partes de la república y los incendios incontrolables, se ha sentido su ausencia ante la falta de recursos para atacarlos.

En el sexenio que está por terminar se ha gastado en forma bastante desordenada y por ello el déficit público para este 2024 será de 1 billón 693 mil millones de pesos, cifra escalofriante que tendrá que manejarse con gran pericia por el equipo económico del próximo gobierno. Ya desde ahora la Secretaría de Hacienda a cargo de Rogelio Ramírez de la O, prevé un recorte superior a los 800 mil millones de pesos para el presupuesto del año 2025.

Estos hechos irrefutables han generado una voz de alarma desde el Banco de México, a través de una de sus gobernadoras, Irene Espinosa, quien comentó que este año la inflación persistirá, sobre todo en el sector servicios, a pesar de lo cual habrá un aumento del consumo interno, derivado de los aumentos salariales, que aun cuando no se puede decir que no hayan sido justos, también representan una fuerte presión para mantener una inflación no menor al 5.57%, según los últimos datos

Página: 17

Area cm2: 404

Costo: 23,432

2 / 2

Fernando Martínez González

del pasado marzo. Ante esto, habrá en este 2024 una política fiscal expansiva por el aumento de la demanda agregada como resultado del incremento en el gasto público.

En cuanto a la deuda externa, aun cuando López Obrador no se cansa de decir que su gobierno no ha endeuda-

do al país, recordando al ministro de Propaganda de Hitler, Joseph Goebbels, quien acuñó la frase diciendo que una mentira repetida mil veces se convierte en verdad, lo cierto es que con base en la autorización

de la Cámara de Diputados para que el país pudiera adquirir deuda hasta por 1.72 billones de pesos en este 2024, será el año con más adquisición de deuda, por encima de los gobiernos de Peña Nieto, Calderón o Vicente Fox.

La subasta de bonos de deuda que preparó López Obrador a fines del 2023 y que se llevó a cabo el 2 de enero de este año, puso a México en el primer lugar en la colocación de deuda en América Latina, al colocar la cantidad de 7 mil 500 millones de dólares en bonos de deuda. Para este año 2024 en consecuencia, la deuda pública será del 19.4% de los ingresos presupuestarios, cuando al inicio del gobierno de la 4T era apenas del 9.4%.

De este tamaño será el reto para la persona designada por la próxima presidenta para manejar las finanzas públicas.

***El AIFA y la Megafarmacia han requerido inversiones millonarias, y lo cierto es que el gasto en estas obras ha sido demasiado oneroso y por lo mismo se han sacrificado presupuestos para sectores tan importantes como el de salud, educación y seguridad***



**El gobierno federal trasladó medicamentos del ISSSTE, IMSS e IMSS-Bienestar a la Megafarmacia. Birmex, no ha realizado ninguna compra. (Foto Cuartoscuro)**