



CAPITANES



JAIME FASJA...

El capitán de la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI) está listo para el evento anual más importante del sector: Expo Desarrollo Inmobiliario. The Real Estate Show 2024. En el marco de esta reunión, que comienza mañana, anunciará una inversión conjunta de sus asociados proyectada en 14 mil 500 millones de dólares este año.

Fuera Laguna Verde

Parte de la contingencia vivida el martes que llevó a registrar apagones en diversos estados del País pudo haberse contenido con energía limpia y confiable como la que ofrece la central de Laguna Verde, propiedad de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), que dirige **Manuel Bartlett**.

Sin embargo, contar con este apoyo no fue posible debido a que una de sus unidades de generación se encontraba en estado de mantenimiento para garantizar su correcta operación.

Esos trabajos de mantenimiento se prolongaron más de lo esperado, lo que no permitió disponer de una capacidad de generación por aproximadamente unos

800 megawatts, los cuales pudieron servir para aliviar la falta de energía durante la tarde y noche del martes, el primer día con apagones.

Según lo previsto, ayer la unidad debió regresar a la operación, aunque aparentemente no sucedió así, en momentos en que cada megawatt disponible para generación es importante en caso de nuevas contingencias por las olas de calor y un incremento significativo de la demanda.

Permanece aún la incógnita sobre la explicación por parte de las autoridades energéticas, debido a que supuestamente éstas son garantes de la confiabilidad del sistema.

Seguimos esperando respuestas.

Viejo problema

Las fallas del sistema eléctrico han evidenciado, nuevamente, el rezago en inversión en infraestructura que arrastra el País desde hace ya varias décadas.

Aunque es un problema de años atrás, el actual Gobierno, que encabeza el Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, no ha logrado elevar el gasto en este rubro, tal como lo había planteado al inicio de su gestión.

En ese entonces, con los ánimos altos y optimistas se llegó a hablar de que se podría incrementar el gasto en infraestructura en un punto porcentual del PIB para el cierre de la Administración.

En 2018, este gasto fue equivalente a 2.6 por ciento del PIB, mientras que en los primeros cinco años del

sexenio esta medida reporta un promedio de 2.7 por ciento.

Así que el sexenio está cerrando con grandes pendientes en materia de infraestructura que están pasando una costosa factura.

Además de los recientes apagones, está la problemática en torno del abastecimiento de agua, carencias en salud, educación, comunicaciones y transportes, sectores que no han visto incrementos que marquen la diferencia para mejorar su infraestructura.

Tu voto suma

Aunque durante años muchas empresas habían preferido mantenerse alejadas de los procesos electorales, este año destacan las iniciativas como las de Natura, que capitanea **Hans Wer-**

ner, que han visto la oportunidad para promover la participación del voto entre sus empleados, proveedores y representantes independientes, con el objetivo de apostar por una sociedad más participativa, inclusiva y equitativa.

La multinivel lanzó "Tu voto suma. Participar hace la democracia", una campaña apartidista que busca sensibilizar sobre el voto informado, evitar las infodemias y promover la buena ciudadanía. Cuenta con la colaboración de investigadores de la Universidad Iberoamericana y será difundida en las plataformas internas y redes sociales de Natura y Avon.

Este tipo de iniciativas no son nuevas para la compañía, pues en las pasadas elecciones de Argentina y Brasil realizó esfuerzos similares y mostró que el voto informado y la partici-

pación es un trabajo conjunto entre el sector público y privado.

Nuevo financiamiento

Naya Homes, la proptech mexicana especializada en gestión de propiedades para rentas vacacionales, obtuvo un nuevo financiamiento por más de 3.1 millones de dólares.

Este monto se suma a los 6.1 millones de dólares de la primera etapa de la ronda semilla, la cual se ejecutó en septiembre de 2022.

La compañía, que lleva **Humberto Pacheco**, usará el nuevo financiamiento para continuar su expansión en México, plan que incluye la apertura de operaciones en 10 locaciones adicionales.

Estas operaciones estarán en Cancún, Playa del

Carmen, Puerto Aventuras, Puerto Morelos, La Paz, Todos Santos, Puerto Escondido, Acapulco, Valle de Bravo y San Miguel de Allende, que se suman a las locaciones de Puerto Vallarta, Riviera Nayarit, Ciudad de México y Los Cabos, su mercado más reciente.

En poco menos de dos años desde su nacimiento, la empresa administra y opera más de 400 propiedades como departamentos, casas, villas y unidades vacacionales, lo que la posiciona como una de las compañías del sector proptech con más crecimiento de la región.

La ronda del nuevo financiamiento estuvo liderada por Primary Venture Partners, con un apoyo importante de BBG Ventures, así como el respaldo continuo de la base de inversionistas existentes.

capitanes@reforma.com



Varia información

Varia invención (1949) es un libro famoso de Juan José Arreola. Trata de sucesos y personajes fantásticos.

Los temas de este artículo también son variados, pero son reales.

Producción inconstante

Ha transcurrido un poco más de la tercera parte de 2024 y, en general, la situación económica de México no ha cambiado mucho con respecto al año pasado.

Una encuesta reciente (Citibanamex) entre especialistas resultó en un conjunto de expectativas que no ofreció sorpresas: el PIB, se dice, crecerá 2.2%; la inflación se situará en 4.2% en diciembre; el tipo de cambio cerrará en \$17.90; y, la tasa de interés objetivo de Banxico se reducirá a 10%. Tales números coinciden, a rasgos gruesos, con los producidos por organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional. Para el año próximo, la misma encuesta anticipa un menor crecimiento económico; un poco menos de inflación; un tipo de cambio más alto; y, una baja significativa del costo de la tasa de interés líder.

(A sabiendas no cité las cifras correspondientes a 2025; darían la idea de una precisión que está reñida con la fragilidad inherente a cualquier intento de incursionar en el futuro. "En cada profecía hay una trampa", Robert Graves.)

Según algunos analistas, la actividad económica tenderá a debilitarse en la segunda mitad de este año. Esto será consecuencia, se dice, de un proceso típico de muchos países en años electorales: el gasto público aumenta durante los meses previos a los comicios y, luego, pierde vigor. (De ello, entre otros factores, continúa el argumento, se derivará la disminución del ritmo del PIB el año siguiente.)

El problema con esa línea de razonamiento es que, por un lado, está claro que las erogaciones públicas han crecido recientemente en forma notable, en particular en el renglón de "subsidios y transferencias" (61%). Sin embargo, por el otro lado, los datos referentes a la producción, durante el último trimestre de 2023 y el primero de este año, no fueron precisamente dinámicos. Al desmenuzar la información, varios comen-

taristas han señalado la influencia específica, dentro del sector industrial, de la desaceleración detectada en la construcción privada. En todo caso, dada su importancia en el PIB, me parece más relevante examinar la trayectoria descendente de la producción manufacturera, conforme se aprecia en la Gráfica 1.

No es aventurado suponer que lo anterior se relaciona con la pérdida de vigor de las exportaciones manufactureras (Gráfica 2). Ello, a su vez, quizás está asociado con el virtual estancamiento de la producción manufacturera en Estados Unidos (cuya tasa media de variación, de marzo 2023 al mismo mes de este año, fue -0.6%).

Inflación persistente

El día 9 de mayo el INEGI publicó el dato de inflación correspondiente a abril, 4.65%, un poco más alto que durante el mes previo, 4.42%. El desglose de la información permitió notar el alza del precio de los servicios (5.21%) y de las frutas y verduras (18.6%). Lo primero apoya la idea de que la infla-

ción está sustentada en buena medida por presiones de demanda interna.

El mismo día 9, la Junta de Gobierno de Banxico mantuvo su tasa de interés objetivo en 11%. Además, elevó su "proyección" de inflación; y, retrasó al final de 2025 la convergencia hacia la meta de 3%. El tono del comunicado fue de preocupación. La medida fue congruente con la información reciente y con las tendencias "previsibles".

En mi opinión, no habrá baja en la reunión de junio.

Corrección pertinente

La semana pasada apunté al "auge" de los ingresos por remesas como uno de los factores explicativos del aumento de la demanda de dinero. Mi estimado amigo, el Lic. Jesús Cervantes (CEMLA) me enmendó la plana: primero, el "auge" ha cedido su lugar a una desaceleración notoria; y, segundo, sus cálculos le permiten concluir que la significación de dichos ingresos en el total de dinero en circulación es relativamente pequeña. Seguramente tiene razón. Muchas gracias.

I stand ~~Reprinted~~ *de* 75





What's News

Tesla planea gastar más de 500 millones de dólares para ampliar su red de recarga de vehículos eléctricos este año, dijo el CEO Elon Musk, días luego de que el fabricante automotriz anunció planes para desacelerar el desarrollo de su red Supercharger despidiendo a gran parte del equipo responsable del trabajo. En una publicación en X, Musk escribió, "sólo para reiterar", Tesla gastará "mucho más" de 500 millones de dólares para ampliar su red Supercharger, incluyendo la creación de miles de nuevos cargadores este año.

◆ **Las ventas** de vehículos en China cayeron el mes pasado, al tiempo que los consumidores se abstienen de realizar compras costosas a pesar de una intensa guerra de precios de autos eléctricos en el mercado automotriz más grande del mundo. Las ventas minoristas de

autos de pasajeros fueron de 1.53 millones de unidades en abril, 5.7% menos que el año anterior y 9.4% menos que en marzo, reportó la Asociación de Automóviles de Pasajeros de China.

◆ **Ford** incorporará a un nuevo director financiero para suceder a John Lawler, que asume el cargo de vicepresidente del consejo. La armadora indicó que Sherry House, recientemente directora financiera del fabricante de vehículos eléctricos Lucid Motors, se unirá a la compañía en junio como vicepresidenta de finanzas y asumirá el cargo de directora financiera a principios del 2025.

Lawler permanecerá en la alta dirección hasta entonces mientras ocupa el puesto de vicepresidente.

◆ **Life360**, desarrollador de tecnología de localización, podría ofrecer una proyección de ingresos de segundo semestre de su nueva empresa publicitaria en agosto, señaló Chris

Hulls, su CEO. Life360, que anunció en marzo que vendería acceso de clientes a anunciantes externos, anticipa estar listo para ventas publicitarias directas a gran escala para fines de junio. Espera un crecimiento significativo en el semestre de diciembre.

◆ **Funko** nombró a Cynthia Williams, ex ejecutiva de Hasbro, como su próxima CEO a partir de fines de este mes, mientras la compañía intenta retomar el crecimiento luego de otro trimestre de ventas a la baja. Williams, de 57 años, se desempeñó como presidenta de la unidad Wizards of the Coast y Digital Gaming de Hasbro hasta que renunció en abril. Williams se hizo cargo de la unidad, que representa alrededor de la mitad de los ingresos anuales de Hasbro, luego de que Chris Cocks subió al puesto de CEO.

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados.



Claudia Sheinbaum desaparecerá el AIR

Es una propuesta de la candidata de Morena que ha pasado desapercibida y es grave, muy grave. Le cuento. Actualmente, el proceso de emisión de regulación del Poder Ejecutivo —y otros sujetos obligados— debe pasar por un Análisis de Impacto Regulatorio (AIR), que es una herramienta que tiene por objeto garantizar que los beneficios de las regulaciones sean superiores a sus costos y que éstas representen la mejor alternativa para atender una problemática específica, evitar la duplicidad y la discrecionalidad en el establecimiento de trámites.

Los procesos de transparencia regulatoria forman parte de las mejores prácticas internacionales, fuertemente recomendadas por la OCDE, que comenzaron en México en el 2000. La idea es dar certidumbre a los particulares y permitir su participación en el proceso regulato-

rio; nadie quiere amanecer sorpresivamente con una nueva regulación publicada en el *Diario Oficial* que cambie el desarrollo de una actividad o industria.

Pero, al parecer, a Claudia le estorban los procesos que contribuyen a la transparencia, certidumbre y predictibilidad de los regulados, alejan los abusos regulatorios y la discrecionalidad. Es así como en el documento base de su campaña para la presidencia '100 Pasos para la Transformación' plantea que buscará expedir una nueva Ley General de Simplificación y Digitalización, y en ella exceptúa del proceso de AIR lo siguiente:

1. Normativa que emita la persona titular del Poder Ejecutivo;

2. Normativa que se emita en materia de seguridad pública, fiscal, responsabilidades administrativas, Ministerio Público, Defensa Nacional, Marina y en materia de servicios vitales;

3. Regulaciones que se emitan con motivo de una emergencia;

4. Aquellas que establezcan actos de voluntad imperativa del Estado, como decretos expropiatorios y de utilidad pública;

5. Las emitidas con motivo de procedimientos de adquisiciones y contratación de obra pública, y

6. Aquellas que establezcan una situación jurídica concreta en la esfera jurídica de un particular o un grupo determinado.

Independientemente de mostrar desconocimiento, ya que algunos de estos actos no están ahora sujetos al AIR, esta propuesta nos dibuja qué tipo de Presidencia tendremos, de llegar ella; además, la única justificación que incluye en su documento es "evitar que —el AIR— se convierta en un obstáculo en áreas estratégicas del desarrollo nacional". Esto es absurdo, pues nada ni nadie le impide regular las áreas estratégicas; el candado es más bien para evitar el abuso y la discrecionalidad. Esto es violatorio del artículo 25 de la Constitución e incumple el capítulo 28 del T-MEC, sobre buenas prácticas regulatorias. ¿Por qué excluir del AIR toda la regulación de la

Presidencia, lo que ella considere emergencia, más todo lo relacionado con "servicios vitales"? Más allá de las cuestiones legales, es una muy mala señal que, de cara al futuro, se intente retroceder en prácticas de transparencia y rendición de cuentas. ¡Vaya, esto es un comodín a la discrecionalidad!

EN LA SOBREMESA. El día de mañana 14 de mayo a las 17 horas se llevará a cabo el Foro de Análisis Prospectivo sobre el Desarrollo de las Telecomunicaciones hacia 2030 en México, que organiza la Universidad Iberoamericana a través de Luis Miguel Martínez, del Departamento de Estudios de Ingeniería, en colaboración con la Internet Society. Estarán los redactores de las propuestas de telecomunicaciones de los tres candidatos a la Presidencia y otras personalidades de la Unión Internacional de Telecomunicaciones, la Internet Society, y más. Presencial y en línea. El registro, en el link ie-ibero.com.mx/foro2030.

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación

X y Threads: @soyirenelevy

Los procesos de transparencia regulatoria son parte de las mejores prácticas internacionales que recomienda la OCDE.



DESBALANCE

Reto titánico para las Afore

:::: Si bien en años recientes se reforzaron los esfuerzos de comunicación, con inversiones para informar a la población sobre los principios básicos de su Afore, el Fondo de Pensiones para el Bienestar implica un reto mayúsculo para encontrar a adultos mayores que no saben que tienen una cuenta. Así, las administradoras alistan una campaña para llegar a ese segmento poblacional, el más difícil de ubicar para hacerle saber que tiene una lanita guardada. No será tarea sencilla, nos dicen, pues el principal desafío es que los trabajadores se familiaricen con el sistema y ubiquen en qué Afore está su ahorro.

El superpeso, muy campante

:::: Nos dicen que a menos de un mes de las elecciones presidenciales que organiza el Instituto Nacional Electoral (INE), que tiene como consejera presidenta a **Guadalupe Taddei**, y de las que es casi un hecho que arrojarán como resultado a la primera presidenta del país, algunos grupos financieros y casas de bolsa actualizarán sus expectativas económicas. Si bien los resultados de la actividad económica y de la inflación han estado en línea con las estimaciones de economistas en jefe, han fallado en el tipo de cambio. A inicios de 2024 habían anticipado que, por el ruido electoral, la divisa se depreciaría 12.56%, lo que no ha ocurrido, pues el superpeso sigue quitado de la pena.



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

 Guadalupe
Taddei

IFT: ¿licitación para quién?

:::: El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), de **Javier Juárez**, siempre sí inició la consulta pública sobre las bases de una nueva subasta de espectro. Al parecer, el regulador se saltó su recomendación


 Javier
Juárez

sobre los altos costos del espectro y pretende volver a licitar las bandas PCS y AWS, devueltas por Telefónica Movistar y AT&T, con costos anuales de 5 mil millones de pesos, así como frecuencias que ofreció en 2021 y quedaron desiertas, pero con bloques de menor tamaño. Quien sí ha expresado interés es Altán Redes. Pero con ingresos anuales estimados en 5.6 mil millones de pesos, la operación se antoja inviable, nos comentan.



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Agroalimentos básicos. Producción 2015-23

DAVID MÁRQUEZ AYALA

TOMANDO 2018 COMO base comparativa del desempeño productivo en el último quinquenio el balance para los cuatro granos básicos (maíz, trigo, frijol y arroz), es de un mínimo avance hasta 2021, una baja en 2022 y un desplome en 2023, en mucho (no del todo) atribuible a factores climáticos adversos y la escasez de agua (Gráfico 1).

LA SUPERFICIE SEMBRADA de los cuatro granos básicos en el lapso fue de: 9.6 millones de hectáreas en 2018, 9.2, 9.8, 9.6, 9 y 8.5 en 2023; la superficie cosechada fue de 9.3 mh en 2018, 8.5, 9.3, 9.4, 8.9 y 6.4 en 2023; la superficie siniestrada fue de 324 mil hectáreas en 2018, 679, 459, 197, 121 y 804 mil en 2023, y la producción conjunta fue de 31.6 millones de toneladas en 2018, 31.6, 31.7, 32.3, 31.4, y 26.3 en 2023.

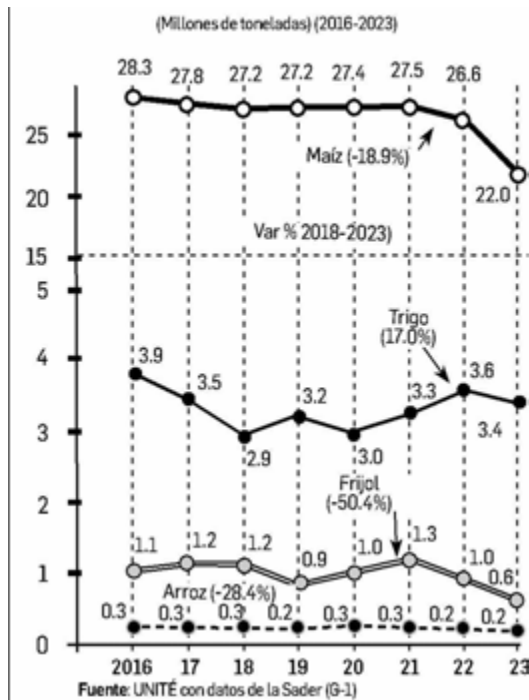
LA PRODUCCIÓN DE maíz se mantuvo en torno a 27.4 millones de toneladas de 2018 a 2021; bajó a 26.6 en 2022 y cayó a 22 millones en 2023; en el periodo decreció -18.9% (Gráfico 2). La producción de frijol decreció -50.4%, y la de arroz, -28.4%. La producción de trigo, por el contrario, aumentó 17%.

NO BÁSICOS, PERO importantes: la superficie sembrada de soya disminuyó de 198 mil hectáreas en 2018 a 94 mil en 2023, y su producción de 324 mil toneladas a 163 mil (-49.6% en el periodo) (Gráfico 1), y el sorgo mantuvo la superficie sembrada en torno a 1.5 millones de hectáreas, pero bajó su producción de 8.5 millones de toneladas en 2018 a 7.3 millones en 2023 (-14.3%).

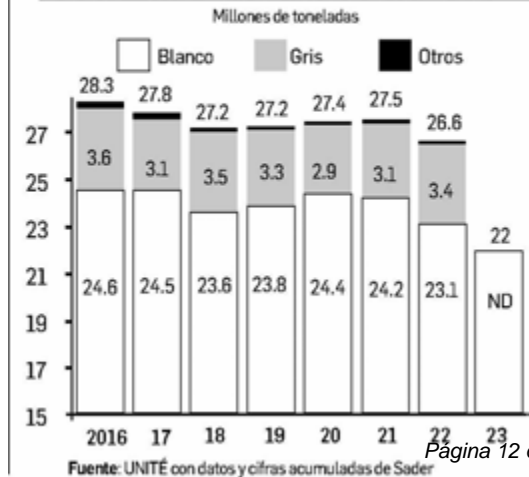
SIN MINIMIZAR LOS efectos positivos de los programas sociales aplicados en beneficio de los pequeños productores (fertilizantes, compras de garantía, etc.), a quienes producen básicos para el mercado, para el consumo de la población, las políticas de la actual administración les han resultado neutras, cuando no adversas: elevación de costos de insumos productivos contra precios a la baja de las cosechas, un esquema desalentador, máxime con una Secretaría de Hacienda erosionando con impuestos las frágiles utilidades.

Sólo queda la esperanza de que el próximo gobierno (4T+) apoye cabalmente al campo ordenando los mercados (hoy en manos de especuladores), precios remunerativos garantizados, insumos de calidad y bajo precio, infraestructura hidráulica, crédito y seguros accesibles, y sacando del T-MEC en la próxima renegociación todos los agroproductos básicos, la energía y el agua... cuando menos.

UNA PRODUCCIÓN EN UN DESEMPEÑO...



G-3 PRODUCCIÓN DE MAÍZ POR TIPO 2016-2022





6-1 GRANOS BÁSICOS: SIEMBRA, COSECHA, PRODUCCIÓN (2016-22) Y AVANCE 2023										
TOTAL 4 GRANOS	Año agrícola							Avance 2023*	Var %	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022		23/22	23/18
Sup sembrada (Ha)	10,138,137	9,894,631	9,608,457	9,185,343	9,777,354	9,568,768	8,993,304	8,533,276	-5.1	-11.2
Sup cosechada (Ha)	9,913,633	9,631,945	9,284,713	8,505,971	9,318,326	9,371,571	8,872,195	6,426,964	-27.6	-30.8
Sup siniestrada (Ha)	224,504	262,685	323,744	679,372	459,028	197,197	121,109	804,305	564.1	148.4
Producción (Ton)	33,437,048	32,698,251	31,575,697	31,574,826	31,745,584	32,304,870	31,361,911	26,278,601	-16.2	-16.8
Valor de prod (mill \$)	127,877	130,722	131,365	132,983	147,261	187,731	219,629	---	---	---
MAIZ										
Sup sembrada (Ha)	7,761,217	7,540,942	7,366,967	7,157,587	7,472,357	7,309,546	6,904,043	6,923,072	0.3	-6.0
Sup cosechada (Ha)	7,598,086	7,327,501	7,122,562	6,690,449	7,156,391	7,139,621	6,809,132	5,198,611	-23.7	-27.0
Sup siniestrada (Ha)	163,130	213,441	244,405	467,137	315,966	169,925	94,911	471,640	396.9	93.0
Producción (Ton)	28,250,783	27,762,481	27,169,400	27,228,242	27,424,528	27,503,478	26,553,239	22,046,099	-17.0	-18.9
Valor de prod (mill \$)	99,738	100,206	104,862	106,246	114,911	148,601	172,103	---	---	---
TRIGO										
Sup sembrada (Ha)	729,121	661,744	543,474	598,233	567,211	553,826	598,539	559,123	-6.6	2.9
Sup cosechada (Ha)	723,559	661,450	541,345	586,543	561,282	547,779	595,823	551,238	-7.5	1.8
Sup siniestrada (Ha)	5,562	295	2,129	11,690	5,929	6,046	2,716	4,613	69.8	118.7
Producción (Ton)	3,862,914	3,503,521	2,943,445	3,244,062	2,986,689	3,283,614	3,610,847	3,444,581	-4.6	17.0
Valor de prod (mill \$)	14,137	13,289	12,020	12,885	14,350	17,736	29,329	---	---	---
ARROZ										
Sup sembrada (Ha)	41,455	41,935	45,150	41,128	49,058	40,841	37,995	32,311	-15.0	-28.4
Sup cosechada (Ha)	41,412	41,560	45,150	38,518	47,553	40,280	37,895	28,682	-24.3	-36.5
Sup siniestrada (Ha)	44	376	0	2,610	1,505	561	100	5	-95.0	---
Producción (Ton)	254,043	265,567	283,763	245,217	295,338	257,041	246,317	203,276	-17.5	-28.4
Valor de prod (mill \$)	976	1,094	1,272	1,115	1,472	1,341	1,476	---	---	---
FRIJOL										
Sup sembrada (Ha)	1,606,344	1,650,009	1,652,866	1,388,394	1,688,728	1,664,555	1,452,727	1,018,769	-29.9	-38.4
Sup cosechada (Ha)	1,550,575	1,601,434	1,575,656	1,190,460	1,553,100	1,643,891	1,429,345	648,433	-54.6	-58.8
Sup siniestrada (Ha)	55,769	48,575	77,210	197,934	135,628	20,665	23,382	328,046	---	324.9
Producción (Ton)	1,069,307	1,166,682	1,179,088	857,304	1,039,029	1,260,737	951,507	584,645	-38.6	-50.4
Valor de prod (mill \$)	13,027	16,132	13,212	12,737	16,527	20,052	16,720	---	---	---
SORGO										
Sup sembrada (Ha)	1,706,632	1,655,007	1,514,396	1,516,202	1,656,226	1,823,149	1,547,333	1,454,673	-6.0	-3.9
Sup cosechada (Ha)	1,684,814	1,625,203	1,477,210	1,471,152	1,609,426	1,497,984	1,526,114	1,329,926	-12.9	-10.0
Sup siniestrada (Ha)	21,818	29,804	37,187	45,051	46,800	325,165	21,219	51,300	141.8	38.0
Producción (Ton)	8,053,414	8,410,951	8,468,467	7,644,452	8,316,799	8,559,810	8,846,657	7,257,550	-18.0	-14.3
Valor de prod (mill \$)	17,217	17,299	18,199	16,433	19,942	24,934	32,457	---	---	---
SOYA										
Sup sembrada (Ha)	280,126	266,499	198,005	154,640	165,539	190,314	132,158	94,287	-28.7	-52.4
Sup cosechada (Ha)	277,802	262,602	190,628	145,994	156,979	184,751	115,412	76,795	-33.5	-59.7
Sup siniestrada (Ha)	2,325	3,897	7,377	8,647	8,560	5,563	16,746	4,410	-73.7	-40.2
Producción (Ton)	509,114	432,927	324,011	232,680	246,019	288,203	175,545	163,414	-6.9	-49.6
Valor de prod (mill \$)	3,473	3,036	2,202	1,595	1,945	2,729	1,659	---	---	---

(*) Cifras preliminares

Fuente: UNITE con datos de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader)



MÉXICO SA

Argentina: números rojos // Javier Milei, enloquecido // México crecería 2.5%

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LOS "EXCELENTES RESULTADOS" (él mismo *dixit*) logrados por el esperpéntico Javier Milei como presidente de Argentina tiene números concretos, entre otros: más de 3 millones de pobres adicionales en sólo cinco meses de "gobierno", altísima inflación, brutal devaluación, despome de la actividad productiva, desempleo creciente, caída libre del poder adquisitivo de los salarios (que se mantienen congelados), jubilaciones y pensiones de hambre, despiadados tarifazos, privatización a ultranza, acelerado industricidio, descarada entrega de la riqueza nacional al capital extranjero y muchísimo más. El horror, de tal suerte que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) concluye que en 2024 este país sudamericano (junto con Haití, con -2 por ciento) será el único de la región con caída (3.1 por ciento, en vías de empeorar) en su producto interno bruto. Y el "anarcocapitalista" va por más, si lo dejan.

MÉXICO, CON SUS seis gobiernos neoliberales al hilo, ya padeció las miserias causadas por la brutal política que ahora aplica Milei en Argentina, quien, si no lo detienen, llevará a la ruina a esa nación. Prometió, y muchos le creyeron, que el costo de "corregir" la economía "lo pagará la casta política, no la gente", pero en los hechos toda la carga del brutal "ajuste" ha recaído, de forma aplastante, en la población que ya no siente lo duro, sino lo tupido.

ARGENTINA, PUES, EN el sótano, pero las demás economías latinoamericanas registrarán números positivos, aunque la propia Cepal advierte que "la expansión esperada para la región en 2024 se mantiene en la senda del bajo crecimiento económico observado en los últimos años, y el gran desafío es cómo avanzar hacia un crecimiento más alto, dinámico e inclusivo". El conjunto de naciones de la zona enfrenta "un escenario internacional complejo, caracterizado por un crecimiento de la actividad económica y el comercio global por debajo de sus promedios históricos, junto con tasas de interés que permanecen altas en los países desarrollados, redundando en mayores costos de financiamiento para los países emergentes. El bajo crecimiento esperado en 2024 no es sólo un problema coyuntural, sino que refleja la caída de la tasa de crecimiento tendencial del PIB regional".

EN SU MÁS actual informe sobre la realidad económica latinoamericana, la Cepal detalla que para 2024 revisó "levemente al alza" la proyección de crecimiento en la región. "En las nuevas estimaciones prevemos que crecerá en promedio 2.1 por ciento, con América del Sur avanzando 1.6 por ciento, América Central y México 2.7 y El Caribe (excluyendo Guyana) 2.8".

LOS PAÍSES QUE encabezan el crecimiento proyectado por el organismo especializado de la ONU son República Dominicana (4.5 por ciento), Venezuela (4 por ciento) y Paraguay (3.8). Y las mayores economías de la región crecerían así: México, 2.5 por ciento y Brasil, 2.3. En el sótano, Argentina (con 3.1 por ciento negativo) y Haití (con menos dos por ciento). Las naciones caribeñas, en promedio, crecerían 9.6, con casos extraordinarios como Guyana, con 34.3.

DURANTE 2024, SUBRAYA la Cepal, los mercados globales estarán marcados por varios factores de riesgos. "Las crecientes tensiones geopolíticas están llevando al mundo hacia un fuerte reacomodo de las cadenas de valor y existe el riesgo de que los incrementos en los precios de los productos básicos puedan retrasar las bajas de tasas de interés por parte de los principales bancos centrales, con efectos negativos para el crecimiento económico mundial. Junto a lo anterior, si las tasas de interés permanecieran elevadas por más tiempo, podrían aumentar aún más las vulnerabilidades por la carga de deuda en varias economías emergentes y en desarrollo, y también la vulnerabilidad del sector financiero en los países desarrollados. La región se encuentra en una crisis de desarrollo por trampas que se refuerzan mutuamente: bajo crecimiento, alta desigualdad y baja movilidad social, y reducida capacidad institucional y gobernanza ineficaz".

Las rebanadas del pastel

QUÉ SENSIBLE: EL juez sexto de distrito en materia del trabajo, Ricardo Guzmán Wolffer, concedió amparo a María *idem* Casar, porque "la subsistencia de la quejosa se verá comprometida" si no recibe la fraudulenta cuan generosa pensión que obtuvo en Pemex, aunque dejó en claro que la ley en la materia "sanciona penalmente a la parte quejosa que señala datos falsos". Bien, pero el letrado "olvidó" un pequeño detalle: si la susodicha mintió para obtenerla, ¿por qué no lo haría para recuperarla?

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com

Fecha: 13/05/2024

Columnas Económicas

Página: 18

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 409

Costo: 35,762

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ El pasado 8 de mayo el presidente Javier Milei saludó a los asistentes al evento que se realizó en Buenos Aires para conmemorar el Día del Holocausto y el Heroísmo. Foto Afp



DINERO

La oposición se juega su resto // Guadalupe

Taddei y Mónica Soto // Putin nombra

a un economista al frente del ejército

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CORRERÁ A CARGO de Xóchitl Gálvez el discurso de la marcha de la marea rosa del próximo domingo 19. Los organizadores—ahora sí, fuera máscaras, son el *Prian* y Claudio X. González—están viendo su redacción y también la instalación de los teleapuntadores para que la lectura parezca lo más natural posible. Comenzará a las 9:30 de la mañana en el Zócalo de la Ciudad de México. Ese mismo día, por la noche, será el tercero y último debate presidencial. El *Prian* y Claudio se jugarán todas sus cartas en esos dos eventos, la campaña de Xóchitl languidece. Resultó contraproducente invitar a Álvarez Máynez a obsequiarles sus votos; sólo le dieron una relevancia que no tenía hasta ese momento y demostraron la debilidad de su candidata. Los oradores de dos de las mareas anteriores—José Woldenberg y Lorenzo Córdova—fueron muy técnicos y la gente comenzó a abandonar la plaza antes de que terminaran de hablar. Confían en que el florido lenguaje de Xóchitl levante ánimos. Fuera caretas, pues, el próximo domingo PAN, PRI, PRD y sociedad civil versión claudiana, mostrarán que son lo mismo. Deberán incluir el costo de la concentración y sus réplicas en varias ciudades del país en los gastos de campaña.

La noche del 2 de junio

DOS MUJERES TENDRÁN el rol principal de la jornada del 2 de junio, las presidentas del Instituto Nacional Electoral, Guadalupe Taddei y del Tribunal Electoral, Mónica Soto. Es una buena noticia que están trabajando en forma coordinada. A Taddei le tocará dar a conocer el resultado de la elección y a Soto su calificación y confirmación. Firmaron un convenio para la entrega física y digital de los expedientes de los cómputos distritales de la elección. El nombre de la próxima presidenta se conocerá la noche del 2 de junio, con la reserva de la calificación por el tribunal. Dos ex presidentes del instituto andan haciendo correr la versión de que podría anularse la elección porque el presidente López Obrador no se ha ajustado estrictamente a lo que ordena la legislación y se ha ocupado de

temas electorales en la mañana.

Economista al frente del Ejército

EL PRESIDENTE PUTIN relevó al ministro de la Defensa Serguéi Shoigú y lo designó secretario del Consejo de Seguridad. En su remplazo fue nombrado el economista Andrei Belousov. Rompió la tradición de tener al frente del sistema de defensa a un militar. “Hoy en día, en el campo de batalla gana el que está más abierto a la innovación, más abierto a la implementación lo más rápido posible”, explicó Dimitri Peskov, portavoz de Putin. ¿Podría ocurrir algo así en México algún día? Opera tantas empresas el Ejército que la idea resulta interesante. Habrá que ver los resultados financieros.

Consejos para no morir de calor

HAY PERSONAS MURIÉNDOSE de calor y saben qué recomienda el director del Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE), Raúl Talán? Configurar el aire acondicionado a 28 centígrados, dice que como en Japón. Y colocar el refrigerador lejos de la estufa. Sólo que en México la mayoría de la gente no tiene aire acondicionado y todavía hay familias que cocinan con leña y carbón. Lo que sí ayudaría sería un programa financiado por la CFE para que los hogares y pequeños comercios instalaran paneles solares. Bajaría su cuenta de electricidad aunque también disminuiría la facturación de la CFE. Tal vez no simpatice con la idea Manuel Bartlett... así que lamentablemente habrá más víctimas.

Twitterati

YO ME ACUERDO que en los sexenios anteriores no había falta de medicamentos. Para cualquier mal siempre te daban paracetamol. Y por ello pagábamos 200 mil millones de pesos, para tener las farmacias bien surtidas. ¿Alguien sabe si ese medicamento mágico sigue vigente? ¡Qué tiempos aquéllos!

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ Paseo dominical en la calurosa Ciudad de México. Foto Cristina Rodríguez

#SondeoPresidencial

86 mil 564 votos
Faltan 19 días



CLAUDIA
71 %



XÓCHITL
20 %



MÁYNEZ
6 %



INDECISO
3 %

A una semana del tercero y último debate, Claudia Sheinbaum amplió su ventaja en redes sociales sobre Xóchitl Gálvez y Jorge Álvarez Máynez. Han votado 86 mil 564 personas.

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

Las cuentas están en Hacienda

Al cierre del primer trimestre del año, el saldo de la deuda de Pemex totalizó 101 mil 500 millones de dólares, una baja de 30 mil millones respecto a los 131 mil 500 millones de diciembre del 2018. Entre 2019 y abril pasado, según el director general de la petrolera, **Octavio Romero**, el gobierno transfirió 561 mil millones de pesos para liquidar parte de la deuda.

No obstante, en 2024, 2025 y 2026 enfrentará vencimientos de deuda por 46 mil 700 millones de dólares, de acuerdo con los informes entregados por Pemex a la BMV y la SEC; se incluyen 21 mil 700 millones de dólares (361 mil 400 millones de pesos) para este año que “esperamos cubrir con aportaciones de capital del gobierno federal”. En el primer trimestre recibió 77 mil 200 millones de pesos (4 mil 600 millones de dólares) de aportaciones, más 5 mil 632 millones por parte de la Secretaría de Energía entre el 1 y el 19 de abril.

La respuesta está en Hacienda, y como dijo su ti-

Entre 2019 y abril pasado, el gobierno transfirió 561 mil mdp para liquidar parte de la deuda de Pemex

tular, **Rogelio Ramírez de la O**, en la Reunión Nacional de Consejeros Regionales de BBVA 2024, el refinanciamiento de Pemex se hará “involucrando ya de manera más directa al deudor soberano”. Por lo mismo, se puso a disposición de la empresa una “línea de presupuesto que nunca había existido”

para el pago de amortizaciones. Esta reestructura va a tomar años porque es una deuda muy grande”.

En el documento de la SEC se puede leer que el presupuesto federal para 2024 incluyen 145 mil millones de pesos para Pemex para “ayudar a mejorar su posición financiera”, y que en la Ley de Ingresos se autorizó a la petrolera un endeudamiento neto de hasta 203 mil 705 millones de pesos, que “será considerada como deuda pública del gobierno federal y podrá ser utilizada para cubrir parcialmente su saldo financiero”. Las dos cifras suman 348 mil 705 millones, casi suficientes para los vencimientos previstos este año por 361 mil 400 millones antes citados.

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, en el Mexico Week de Natixis Cib de Nueva York dijo que se estudian opciones para “absorber hasta 40 mil millones de dólares en deuda Pemex”. Falta saber si la dependencia federal resolverá el problema de producción, ya que en el primer trimestre del año, la de petróleo crudo pesado y ligero fue de un millón 384 mil barriles diarios en promedio, 150 mil barriles menos al del mismo periodo de 2019, y de exportaciones con una caída de 326 mil barriles en el sexenio. ■■■



IN- VER- SIONES

COMERCIO DIGITAL

Walmart prepara sus planes para Hot Sale

El Hot Sale es, después del Buen Fin, la mayor temporada de ventas para el comercio electrónico en México, de ahí que Walmart de México y Centroamérica que preside **Ignacio Caride**, ya tenga listas sus dos estrategias para capitalizar esta campaña de ofertas: el servicio *on demand* y acelerar su catálogo extendido en su *marketplace*.

PAGO DE VIÁTICOS

Eliminan uso en INAI

de American Express

Después de se reviviera el caso del ex comisionado **Óscar Guerra Ford**, que en 2014 pagó con tarjeta corporativa consumos por 20 mil pesos en un *table dance*, el INAI, que preside **Adrián Alcalá Méndez**, aprobó por unanimidad suprimir el uso de la tarjeta corporativa American Express para el pago de viáticos de los comisionados.

PRIMER TRIMESTRE

Aumenta 91% el flujo operativo de TMM

La operadora naviera TMM, que preside **Vanessa Serra-**

no Cuevas, logró un alza de ingresos consolidados al pasar de 320.3 millones de pesos en el primer trimestre de 2023 a 344.1 millones de enero a marzo de 2024; sin embargo su flujo operativo subió 91 por ciento anual debido a que logró ciento por ciento de ocupación.

DEUDA Y LIQUIDEZ

GIS firma contrato de crédito por 190 mdd

Con el objetivo de refinanciar su deuda y fortalecer su liquidez, Grupo Industrial Saltillo (GIS), que preside **Juan Carlos López Villarreal**, firmó un contrato de crédito sindi-

cado por hasta 190 millones de dólares liderado por Citi, donde participaron ocho instituciones más.

ANIPAC

Empresas debatirán futuro del reciclaje

Esta semana se llevará a cabo el décimo foro de Recicladores organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (Anipac), donde más de 390 empresas debatirán sobre innovación y avances tecnológicos en el reciclaje de plásticos; certificación de plástico reciclado, importancia y legislación.



La IA caliente al mundo

La apuesta es: la inteligencia artificial (IA) podrá reducir el impacto del cambio climático con su avance en los próximos años. Sin embargo, esta herramienta tecnológica contribuye demasiado al calentamiento global. Si alguien ha visto la serie *Extrapolaciones*, de Apple TV, sabrá a qué me refiero. Este avance podría destruir muchos ecosistemas y cambiará la forma en la que vivimos, pero tratará de resolver el problema, aunque para ello pasen varios años.

La inteligencia artificial no se limita a crear chatbots más inteligentes: programas cada vez más eficaces entrenados con aprendizaje automático que se han convertido en parte integral de usos que van desde los navegadores GPS de los teléfonos inteligentes hasta los algoritmos que gobiernan las redes sociales. Pero, a medida que la popularidad de la IA sigue aumentando, más investigadores y expertos están notando el costo ambiental.

Entrenar y ejecutar un sistema de IA requiere una gran cantidad de potencia informática y electricidad, y las emisiones de dióxido de carbono resultantes son una de las formas en que esta herramienta afecta el clima. Pero su impacto ambiental va mucho más allá de su huella de carbono.

Es importante reconocer las grandes emisiones de CO₂ de algunos de los grandes sistemas de IA. Sin embargo, el impacto de estos sistemas en general provendrá de las aplicaciones para las que están diseñados, no necesariamente del costo de su entrenamiento.

Es difícil calcular el efecto exacto que tendrá la IA en la crisis climática, incluso si los expertos se centran sólo en la cantidad de gases de efecto invernadero que emite. Esto se debe a que los diferentes tipos de IA, como un modelo de aprendizaje automático que detecta tendencias en los datos de investigación, un programa de visión que ayuda a los vehículos autónomos a evitar obstáculos o un modelo de lenguaje grande (LLM) que permite a un chatbot conversar, requieren cantidades diferentes de potencia informática para entrenar y correr.

Por ejemplo, cuando OpenAI entrenó su LLM GPT-3, ese trabajo produjo el equivalente a alrededor de 500 toneladas de dióxido de carbono. Sin embargo, los modelos más simples producen emisiones mínimas. Para complicar aún más el asunto, hay una falta de transparencia por parte de muchas empresas. Eso hace que sea aún más complicado

comprender el impacto de sus modelos, cuando se examinan únicamente a través de una lente de emisiones.

Ésta es una de las razones por las que los expertos recomiendan cada vez más tratar las emisiones de la IA como sólo un aspecto de su huella climática. El impacto principal de un martillo es lo que se golpea, no lo que hay en el martillo, afirman algunos expertos. Así como la herramienta puede destruir cosas o clavar clavos para construir una casa, la IA puede dañar o ayudar al ambiente.

Tomemos como ejemplo la industria de los combustibles fósiles. En 2019, Microsoft anunció una nueva asociación con ExxonMobil y declaró que la empresa utilizará la plataforma de computación en la nube de Microsoft, Azure. El gigante petrolero afirmó que al utilizar la tecnología, que se basa en la inteligencia artificial para ciertas tareas, como el análisis de rendimiento, podría optimizar las operaciones de extracción y, para 2025, aumentar la producción en 50 mil barriles equivalentes de petróleo por día. En este caso, la IA de Microsoft se utiliza directamente para agregar más combustibles fósiles, lo que liberará gases de efecto invernadero al quemarse.

La tecnología tiene un papel importante que desempeñar para ayudar a la industria a descarbonizarse, y este trabajo debe avanzar sobre una base de principios, equilibrando las necesidades energéticas y las prácticas de la industria actuales, mientras se trabaja y se despliegan las herramientas del mañana. Pero, ¿cuántas empresas en pos de ganar millones con el uso de la IA y cuadruplicar sus inversiones y apuestas realmente se sumarán a los principios éticos? y que no sólo respondan como Microsoft, cuando se le cuestionó sobre la venta de su tecnología a Exxon Mobile: "La empresa vende su tecnología y servicios en la nube a todos los clientes, incluidos los de energía".

Encontrar ese punto medio para el impulso de la IA a pesar de perjudicar el ambiente, pero al mismo tiempo impulsar bien otros sectores como la salud, la ganadería, la agricultura, entre muchos otros, es el reto para los próximos meses, no años, antes de que sea demasiado tarde. Los inversionistas deben entenderlo, ~~pero son ellos los~~ presionan los retornos de inversión rápidos, sin tener en cuenta quienes son los más perjudicados con los avances tecnológicos: los más pobres.

A medida que la IA se pueda volver más eficiente para resolver problemas ambientales, por ejemplo ayudando a reducir las emisiones, podría resultar una herramienta valiosa en la lucha contra el cambio climático, si la industria de la IA puede reducir sus impactos climáticos negativos sin pensar sólo en el dinero.



El 15 de junio, a más tardar, deberá estar ya creado formalmente el nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar, al que se traspasarán las cuentas inactivas de trabajadores mayores de 70 años afiliados al IMSS y de 75 años en el caso del ISSSTE. La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, que preside **Julio César Cervantes Parra**, trabaja a marchas forzadas con las afores para cuadrar las cifras del número de cuentas inactivas y su respectivo saldo, tanto en ahorro al retiro como en la subcuenta de vivienda.

Necesitan también estimaciones sobre el número de trabajadores que, a partir de julio, según se comprometió el presidente **López Obrador**, podrán recibir una pensión equivalente hasta el 100% de su salario, mientras no rebase el promedio salarial de los trabajadores afiliados al IMSS, que es de 16,778 pesos mensuales. Con estos datos se conocerá realmente el monto de las cuentas inactivas y la estimación del costo para garantizar una mayor pensión.

Paralelamente, el Banco de México, junto con la Secretaría de Hacienda y la Consar, elaboran también las reglas de operación del nuevo fondo y la instalación del Comité Técnico, integrado por el titular o su suplente de las secretarías de Hacienda, Gobernación y Trabajo y Previsión Social, así como los directores del IMSS, del ISSSTE y del Infonavit y, desde luego, de la Consar.

Además, se tendrán que poner en marcha las ventanillas únicas en el ISSSTE y el IMSS para que los trabajadores o sus beneficiarios puedan tramitar la devolución de sus ahorros.



PRESIONES A LAS AFORES

Una vez constituido el fondo con sus reglas de operación y que estén en marcha las ventanillas únicas, las afores tienen un plazo de hasta 60 días para la transferencia de los recursos de las cuentas inactivas por un monto que se

estima —no se ha confirmado— que podría ascender a 39 mil millones de pesos.

Sin embargo, las afores están presionadas para que el traspaso de las cuentas se realice desde julio, ante las severas críticas de las que han sido objeto por parte de Morena y del presidente **López Obrador** por no agilizar el traspaso de cuentas inactivas al IMSS.



SENER, ¿Y DÓNDE ESTÁ EL PILOTO?

El Premio Limón Agrio de la semana es para el secretario de Energía, **Miguel Ángel Maciel Torres**, porque, a pesar de ser la cabeza del sector, mantiene una actitud de avestruz ante la crisis energética registrada por los apagones en varias entidades y las alertas del Cenace generadas por la mayor demanda ante la ola de calor y la insuficiente demanda y bajas reservas del SEN.

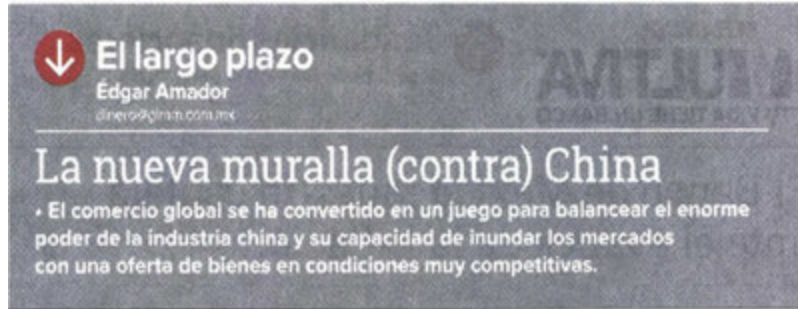
Tache también para **Manuel Bartlett**, director general de la CFE, quien asistió a Palacio Nacional a una reunión con **López Obrador**, pero se negó a hacer declaraciones sobre la crisis energética y el retraso en la construcción de las nuevas plantas de la CFE.



EDUARDO OSUNA, OBSTÁCULOS PARA LA INVERSIÓN

El Premio Naranja Dulce es para **Eduardo Osuna**, CEO de BBVA México, por el éxito de la reunión de consejeros a la que asistieron las dos candidatas punteras: **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez**.

Además, **Osuna** señaló que para romper la inercia de crecimiento de 2.0% anual se debe impulsar el crecimiento de la inversión privada nacional, no sólo la extranjera, fomentar asociaciones público-privadas y romper los cuellos de botella que son un obstáculo, como el acceso a energías renovables y mejorar la gestión del agua.



China es tan grande que ya no cabe en China, y debe de salir al resto del mundo. El problema es que el resto del mundo necesita más a los consumidores chinos, que a los productos chinos. Las tensiones son inevitables. Justo cuando el resto del mundo necesita que China se convierta en un motor que lo empuje. China está basando su crecimiento en avasallar al resto de los mercados con bienes baratos, de buena calidad, y con financiamiento bajo. El resultado es inevitable: barruntos de guerra comercial para tratar de parar las exportaciones chinas se extienden por todas partes y las consecuencias podrían descarrilar a la economía global.

El origen de este problema se encuentra en la implosión del sector inmobiliario chino, el cual sufre de un enorme inventario no vendido de vivienda, oficinas y centros comerciales, al punto de que hay noticias de que se están demoliendo algunos excesos construidos durante el auge de este sector. Para compensar lo anterior, las empresas y el gobierno chino han enfocado sus baterías hacia el exterior con el fin de colocar el exceso de bienes que producen y que no pueden vender internamente debido a la caída en el consumo de su población.

Con una mezcla de precios bajos, financiamiento barato y calidad; autos, acero, equipo de comunicaciones, enseres domésticos y maquinaria china han avasallado los mercados en las principales economías del mundo desde hace tres años. Uno de los sectores más notables ha sido el de los autos eléctricos, que tan de moda se han puesto entre los consumidores del mundo que buscan ayudar a reducir las emisiones de efecto invernadero. La norteamericana Tesla, la pionera en ese mercado, fue durante años la potencia dominante en ventas y ganancias, demoliendo el orden establecido en la centenaria industria automotriz basada en carros de combustión interna. Hasta que llegó la legión de marcas chinas ofreciendo autos eléctricos con mejores precios y prestaciones similares a las de Tesla, desbancándola del trono que gozaba, y precipitando una caída de 72% en las acciones de la empresa de **Elon Musk**.

La reacción de muchas economías es lógica, y una serie de países han anunciado aranceles, tarifas, cuotas o barreras comerciales de índole

diversa con el mismo fin: contener la marea de bienes manufacturados chinos avasallando sus mercados domésticos. China ha respondido quejándose de prácticas indebidas, arguyendo que la competitividad de sus productos es el resultado de la productividad de sus empresas.

Más allá de ese ruido en el comercio mundial, la disputa tendrá un efecto importante sobre una de las variables más relevantes de la economía global en este momento: la inflación. Productos chinos más baratos son una buena noticia para la inflación en todo el mundo. Pero durante la pandemia y después de ella, el comercio global se politizó, al hacerse visible la vulnerabilidad de los países avanzados que dependían de la manufactura china.

De entonces a la fecha, el comercio global se ha convertido en un juego de balancear el enorme poder de la industria china y su capacidad para inundar los mercados con una oferta de bienes en condiciones muy competitivas. Por el otro, consideraciones geopolíticas imponen privilegiar consideraciones de seguridad y alianzas militares por sobre la eficiencia económica.

Lo anterior podría significar que la fuerza deflacionista que fue la manufactura china durante las últimas décadas no se exprese ya con la misma fuerza, y que, por lo tanto, bajar la inflación no sea tan fácil como solía serlo, justo en el momento que en Estados Unidos da muestras de terquedad para bajar.

Economistas, politólogos y financieros quizás estén perplejos ante lo que parece algo nuevo: el rol tan preponderante de China en la economía del mundo. Un historiador les diría que se tranquilicen. Lo que está ocurriendo es una tradición más que una novedad; que China sea una potencia económica es una constante de la historia de la humanidad y no una sorpresa.

China fue siempre uno de los ejes de la prosperidad y riqueza del mundo. En la historia de los últimos 300 años, China tardó apenas siglo y medio en adaptarse a la sacudida que significó la revolución industrial, pero hoy se ha convertido en una generadora de tecnología y manufactura de primer orden. Y no se detendrá, así que el actual capítulo es tan sólo un episodio de la larga serie de transformaciones del comercio mundial en las décadas venideras.



Uno de los pocos secretarios estatales de Turismo que fue al IPW, la feria de turismo de Estados Unidos que se realizó en Los Ángeles, fue **Miguel Aguiñiga**, de Baja California.

Aunque el evento promueve los destinos de la Unión Americana, Estados Unidos en general y California en particular son mercados estratégicos para la entidad que recibirá el próximo año al Tianguis Turístico.

Algunos periodistas le preguntaron a **Aguiñiga** sobre los lamentables homicidios de tres surfistas, dos australianos y uno estadounidense, cerca de Ensenada; pero el funcionario dijo que no hablaría del tema siguiendo la recomendación de su agencia de relaciones públicas.

Aunque ya hay un imputado, el gobierno de Baja California, no sólo necesita capturar a los responsables del homicidio, sino también trabajar en generar confianza a los viajeros en un estado que está en pleno crecimiento económico, pero donde la violencia es un reto importante.

México ha aprendido que la inseguridad no es una determinante para que lleguen o no los turistas a un destino.

Hace unos días en el Reporte Gemes de **Héctor Flores Santana**, incluyó un análisis sobre las ciudades con mayor y menor percepción de inseguridad en México, usando cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La sexta mejor calificada es Los Cabos (San Lucas y San José) con una percepción de inseguridad del 22.7; seguida por Puerto Vallarta, con 26.5; mientras Cancún es la séptima peor calificada de una lista de 37.

Sin embargo, según un análisis de Starc, de **Francisco Madrid**, el año pasado la llegada de turistas internacionales por vía aérea a Los Cabos aumentó 29.5%; al Caribe Mexicano, 27.4%, y a Puerto Vallarta 20.6%.

El Caribe Mexicano mantuvo su fortaleza para atraer viajeros y se encuentran entre los que más siguieron creciendo en el mundo.

Pero ello no es igual a que **Aguiñiga** evite el tema de la percepción de inseguridad en Baja California desde la perspectiva de los viajes, pues el próximo año ese estado será el principal escaparate del turismo mexicano. Y ya hemos visto que un Tianguis bien capitalizado puede renovar a un destino turístico, como sucedió hace años con Mazatlán.



DIVISADERO

Carmen Riu. Comentaba la semana pasada sobre el papel protagonista que ha tenido esta empresaria en el renovado compromiso

social y con el medio ambiente de esa cadena española de hoteles.

Pues este viernes se hizo pública su decisión de jubilarse de todas sus tareas ejecutivas, aunque permanecerá como presidenta del Consejo de Administración; mientras que su hermano **Luis** será ahora el único consejero delegado o director general de la compañía.

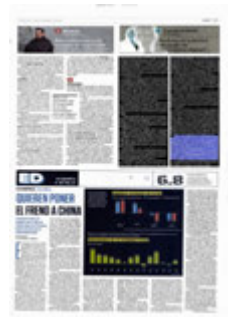
Precisamente su último gran proyecto ha sido el lanzamiento de la estrategia Proudly Committed, que busca dejar preparada a la firma para afrontar todos los retos futuros de sostenibilidad.

Volaris. La poca empatía de la aerolínea que dirige **Enrique Beltranena** con sus clientes se hizo patente este jueves, cuando el empresario **Rafael Covarrubias** iba a abordar el vuelo Y4141 y un pasajero le robó una mochila donde llevaba dos tabletas, sus identificaciones y muchos objetos valiosos.

El ladrón se subió al avión y aunque él demostró con un geolocalizador y las cámaras de seguridad lo que había ocurrido, los empleados de Volaris se negaron a ayudarlo y dejaron que el delincuente se escapara.

En Volaris argumentarán que no era su responsabilidad, pero una empresa de servicio debería tener la filosofía de apoyar a sus clientes.

México ha aprendido que la inseguridad no es una determinante para que lleguen o no los turistas.



El pasado 30 de abril, la CNBV envió a la Conamer un anteproyecto para "regular" una nueva figura a la que denominan "comisionista de base tecnológica" o "comisionista digital", argumentando que esto permitirá extender la penetración de los servicios financieros a 239 municipios adicionales a los 1,859 en donde está asentada la red de comisionistas físicos del sistema bancario.

La realidad es que, pretextando el avance tecnológico, se legalizarían y ampliarían las actividades de *banking as a service* en México, actividades que comenzaron a darse desde 2015 a través de apps-fintech no autorizadas para captar, pero que lo hicieron a través de tarjetas de débito emitidas por MasterCard, apoyados en una excepción regulatoria basada en una rara interpretación de la figura de "comisionista" bancario contenida en el artículo 46 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Recordará el caso de Accendo y luego la ola de compras exprés de bancos y sofijos, de las apps de Fondadora, Ualá, Albo y Cacao, que fueron sancionadas cuando la autoridad supervisora puso un alto a la actividad de captación ilegal.

Tengo entendido que la decisión de generar una regulación especial para los llamados ahora "comisionistas digitales" o "de base tecnológica" no ha sido consensuada entre todos los gremios, pero entre las Big Tech y Golden Marketplaces no se ven mal.

Piense en Amazon, Google, Apple, Samsung y Oppo, también en superapps o cualquier *market place*, como Didi, Rappi, Uber, Booking, o cualquier plataforma de contacto para rentas y servicios. El control del fraude lo aborda la regla, pero esos comisionistas hacen "cash out" y "reciben pagos de servicios o comerciales", ¿habrá fronteras nacionales?, ¿podrá entrar We Pay o Ali Pay?

Contratarlas como comisionistas para extender la red de servicios financieros de bancos suena bien. Aún no hay comentarios inscritos, pero se preparan para subirles en el tiempo regulatorio establecido para el efecto.

Le adelanto el más común escuchado en una semana: "Vemos que este proyecto genera mayor carga operativa, no sólo para

comisionistas digitales, sino también para comisiones tradicionales e, incluso, para la contratación de terceros (flujogramas de procesos operativos) que en el contrato se establezca la obligación del tercero y sus subcontratados de entregar al auditor externo y a la CNBV "cifras de control" (lo que eso signifique), "estructuras de información y pruebas de operación".

La *tokenización* no acaba de entenderse, como tampoco queda clara para las instituciones bancarias contratar a una de las plataformas y tenerle que abrir su base de clientes, si es que el comisionista no le abre la suya. Para un banco digital, simplemente es un golpe a la cabeza iniciando operación.

Además, hay todo un reto en materia de competencia: ¿qué pasa con contratos múltiples?, ¿tratos comerciales diferenciados?, ¿les aplicarán las autorizaciones unitarias por proveedor a pesar de ser el mismo comisionista para varios bancos? ¿Sería un tormento regulatorio registrar cada vez que cierra o termina un contrato!

Para los neobancos y plataformas digitales de los bancos incumbentes y de segmento medio sostener su red de corresponsales tiene un gran costo y el problema de mayor fondo de estas reglas es que todos los participantes en el sistema no le ven capacidad institucional y tecnológica al supervisor bancario para auditar y supervisar la relación entre comisionistas digitales y fintechs. Vea Albo, la IFPE: ofrece "tus finanzas personales y las de tu negocio; débito, crédito, nómina, ahorro, criptomonedas en una sola app" y no requiere de un banco, ¿o sí?

Sólo se ha registrado un comentario en la regulación enviada a la Conamer y se refiere a que dejan fuera a las pequeñas plataformas digitales, por los costos que supondría ser un comisionista digital, pero, en mi opinión, el error de esta iniciativa enviada por la oficina del subsecretario **Gabriel Yorlo** a la Conamer, y escrita e integrada en la vicepresidencia de Regulación de **Lucía Buenrostro** en la CNBV, es que se sigue diferenciando entre el mundo físico y digital, en lugar de regular la actividad.

Y, si quieren autorizar el *banking as a service*, háganlo de frente. El mundo cambia y la ley y la regla se rezagan y ¡ya vamos tarde!



1234 EL CONTADOR

1. Samsung, que dirige en el país **Jason Kim**, lanzó la undécima edición de Solve For Tomorrow en México, un programa que fomenta la innovación en los estudiantes, porque los invita a resolver desafíos de sus comunidades con un enfoque de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas. La edición 2024 está enfocada en alumnos que cursen tercer grado de secundaria o cualquier nivel de bachillerato en escuelas públicas, mientras que los temas a resolver son cambio climático, covid-19, cultura del agua, ciudades inteligentes y comunidades sustentables, entre otros. Los interesados tienen hasta el primero de julio para registrar su proyecto, escuela y maestro o tutor.

2. El décimo foro de Recicladores organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (Anipac), al mando de **Marlene Fragoso Guillén**, en conjunto con otras empresas aliadas será este 15 y 16 de mayo. Algunos temas de interés para este sector del reciclaje, que suma más de 390 empresas, son las tendencias en innovación y avances tecnológicos en el reciclaje de plásticos; certificación de plástico reciclado, importancia y legislación; panorama de regulación en la industria del plástico; microplásticos: retos y oportunidades; así como la innovación y desarrollo en la industria del reciclaje de plásticos, con ponentes como **Iván Trillo**, de Dow Química, y **Alethia Vázquez**, de la UAM, entre otros.

3. Quienes están que no los calienta ni el sol son los hoteleros de Quintana Roo, estado que gobierna **Mara Lezama**. Y es que se suponía que a partir del 8 de mayo los brasileños interesados en venir a México podrían solicitar de nuevo la visa de forma electrónica y evitar viajar a alguna oficina consular del país en esa nación. Sin embargo, llegó la fecha y eso no sucedió, lo que tiene molesto al Consejo Hotelero del Caribe Mexicano, que preside **Jesús Almaguer**. El turismo brasileño ha caído más de 50% y salió de los 10 principales emisores, a pesar de que es uno con la mejor derrama económica. Justamente es el Caribe mexicano a donde más se dirigen por el segmento de ocio y reuniones y convenciones.

4. Para que no rondan las especulaciones sobre las preferencias políticas en el sector industrial, **Esperanza Ortega**, presidenta de la Canacintra, decidió darle espacio y voz a los líderes de la coalición Fuerza y Corazón por México para conocer la plataforma político electoral de su partido, de cara a las próximas elecciones. Este día, la líder de los industriales sostendrá un encuentro con el aspirante a jefe de Gobierno, **Santiago Taboada**, quien presentará su plataforma política en las instalaciones de la sede nacional. Cabe recordar que **Ortega** ya ha sostenido en el pasado diversos encuentros con políticos cercanos a la Cuarta Transformación, por lo que le faltaba el acercamiento con la oposición.

**Tendencias financieras**José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

El Banco de México muestra cautela ante el avance de la inflación

El jueves pasado, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) reportó que el Índice Nacional de Precios al Consumidor tuvo incremento mensual de 0.20% en abril, el segundo menor registro para un periodo similar en los últimos cuatro años. En términos anuales, la inflación del país avanzó a una tasa de 4.65%, la mayor de los últimos tres meses. El incremento de los precios al consumidor del país rebasó el alza de 0.18% mensual y el incremento de 4.63% anual esperados por los analistas.

Por su parte, el componente subyacente de los precios, o aquella medida que excluye los cambios en productos altamente volátiles o administrados por el gobierno federal, como agropecuarios y energéticos, subió 0.21% mes a mes y aumentó 4.37% frente a abril de 2023. El desempeño de los precios subyacentes resultó inferior al pronóstico de un incremento mensual de 0.24% y de un avance anual de 4.40% esperados por los analistas encuestados.

Los productos que más subieron frente al mes pasado fueron el jitomate con un avance de 13.67%, el chile serrano con un alza de 64.42%, la gasolina de bajo octanaje con un aumento de 1% y el tomate verde con 24.25%, entre otros. Por el contrario, los productos que compensaron a la baja la inflación del mes fueron la electricidad con un descenso de 12.98% por los subsidios que otorga el gobierno a algunas entidades en el verano por las altas temperaturas, seguido de la cebolla con una caída de 22.02%, el transporte aéreo con una baja de 21.35% y los servicios turísticos en paquete con 4.44%, por citar algunos.

Ante el panorama del alza de la inflación y la influencia de otros factores relevantes, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), en su reunión de política monetaria del 9 de mayo, decidió mantener sin cambios la tasa de interés objetivo en 11.00%, en línea con las previsiones de analistas, luego de que en marzo aplicó el primer recorte de un cuarto de punto porcentual, después de que en abril del 2023 la llevara a un máximo histórico de 11.25 por ciento.

En opinión de Banxico, el panorama económico global durante el primer trimestre de 2024 mostró un crecimiento superior al trimestre anterior. Sin embargo, persisten riesgos como tensiones geopolíticas, presiones inflacionarias prolongadas y

condiciones financieras ajustadas que pueden afectar negativamente el entorno económico mundial.

Ante la persistencia de la inflación subyacente y la depreciación de la divisa mexicana observada en abril, así como riesgos a la baja relacionados con la actividad económica global y presiones de costos, la Junta de Gobierno decidió mantener la tasa de referencia para contribuir a la convergencia de la inflación al objetivo del 3.0%. Banxico subrayó la importancia de vigilar las presiones inflacionarias y otros factores que afecten la inflación y sus expectativas.

La decisión de Banxico se fundamenta en la revisión al alza de sus pronósticos de inflación; si bien su Junta de Gobierno estima que los choques que incidieron recientemente en la inflación continuarán desvaneciéndose y que la posición monetaria actual es suficientemente restrictiva para lograr la convergencia al objetivo puntual de inflación de 3.0 por ciento.

Los cambios en los pronósticos de inflación de Banxico son los siguientes:

1.- Inflación general:

- El estimado de la inflación general para el último trimestre de 2024 aumentó de 3.6 a 4%.
- El estimado de la inflación general para el último trimestre de 2025 bajó de 3.1 a 3%.

2.- Pronóstico de la inflación subyacente:

- El pronóstico del promedio para la inflación subyacente aumentó de 3.5 a 3.8% para el último trimestre de 2024.

- El pronóstico de la inflación subyacente para finales de 2025 bajó de 3.1 a 3%.

La próxima reunión de Banxico está programada para el 27 de junio, en la Dirección de Análisis Económico y Financiero de Multiva consideramos que, ante el rebote de la inflación no habrá ningún descenso adicional en la tasa referencial, al menos hasta septiembre de este año.

En Multiva consideramos que ante el rebote de la inflación no habrá ningún descenso adicional en la tasa referencial, al menos hasta septiembre de este año.

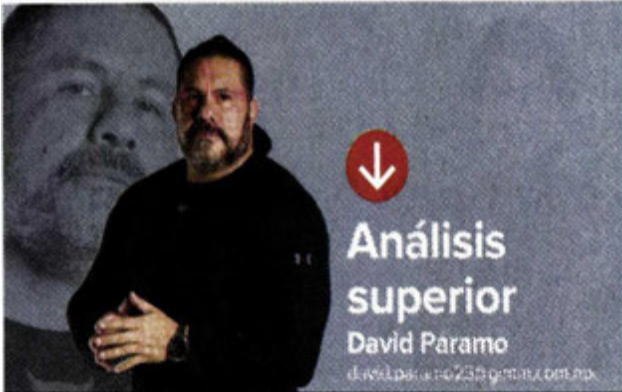
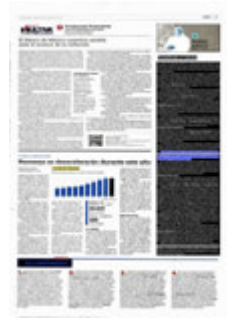


Llama al (55) 5117 9000

(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva

Visita multiva.com.mxEscribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Sombras y luces

El *Padre del Análisis Superior* comenzará una serie de evaluaciones sobre las luces y sombras de este sexenio que está por concluir, para tener una visión mucho más clara de lo que fue y lo que pudo ser para tener una perspectiva de qué esperar.

Si bien el gobierno federal ha logrado la estabilidad financiera, que entre otras cosas se refleja en que el año pasado las ocho calificadoras que siguen a México mantuvieron el Grado de Inversión con perspectiva positiva, en la ronda correspondiente a este año ya van cinco y es muy posible que **Gabriel Yorio** y su equipo de la Subsecretaría de Hacienda se vayan invictos.

No sólo por la gran comunicación que tiene este hombre con los mercados internacionales, que incluso alcanza para atemperar las muy fundadas dudas sobre la marcha de Pemex, mal dirigida por **Octavio Romero**, que es, sin lugar a dudas, el principal problema en las finanzas públicas.

El comentario que hizo en una reunión privada y que coincidió con lo declarado por el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, en el sentido de que la reestructuración de Pemex será de largo plazo y que implicará que el gobierno pudiera tomar deuda de la empresa estatal por 40 mil millones de dólares, hizo que los bonos tuvieran un muy fuerte repunte.

Es un hecho que las finanzas públicas estarán verdaderamente comprometidas en 2025. Sin importar quién gane la elección, **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum**, tendrá que realizar muchos ajustes que, al menos en ninguno de los dos discursos, pasan por una reforma fiscal.

REMATE REFORMADO

El déficit fiscal con el que termina esta administración es el mayor desde el sexenio de **Miguel de la Madrid**. Puede entenderse, desde el punto de vista político, que las candidatas no hablen de una reforma fiscal, pero la realidad es que sí tendrán muchos problemas para regresar a la trayectoria histórica del déficit.

En materia de crecimiento económico, tampoco hay luces. Durante el llamado periodo neoliberal la economía creció en un promedio anual del 2.4%. Lo que claramente era insuficiente y mantenía a mucha gente en la pobreza.

Si se cumplen las estimaciones de prácticamente todos

los analistas, la economía crecerá en un rango entre 2.2 y 2.4% durante este año, con lo que el crecimiento promedio anual no llegará a 1.0 por ciento.

La economía apenas recuperará el tamaño que tenía en 2018, como lo demuestran los datos de AMDA, Antad y otras agrupaciones de iniciativa privada. Dicho de otro modo, si bien hay estabilidad macroeconómica, se debe tener claro que tiene la mayor vulnerabilidad de las últimas tres décadas y el menor crecimiento en casi 40 años.

REMATE INFLADO

En materia de inflación, tampoco hay buenos resultados. El crecimiento generalizado de los precios durante este sexenio es el mayor en el mismo periodo de las administraciones de **Vicente Fox**, **Felipe Calderón** y **Enrique Peña**.

Alguien podrá decir que estos resultados económicos se vieron profundamente afectados por la pandemia; sin embargo, no es preciso. De los países que integran la OCDE éste es de los que se encuentran en los menores niveles de recuperación. El gobierno optó por no dar apoyos a la reactivación económica para mantener el orden en las finanzas públicas, que paradójicamente se rompió con la obsesión política de concluir las obras insignia de esta administración: AIFA, Tren Maya, Banco del Bienestar (al que se pretende subsidiar con el 1.5% del gasto en infraestructura) y Mexicana de Aviación, que han drenado a las finanzas públicas.

Gran parte del gran gasto público se destinó a planes y programas de muy baja o nula rentabilidad. Por ejemplo, se destinaron poco casi 6 mil millones de dólares en la compra de 13 plantas de Iberdrola que trabajaban exclusivamente para la CFE, es decir, que no aportaron nada a la mayor generación de energía eléctrica en el país.

Mientras tanto, obras fundamentales para la interconexión eléctrica llevan más de año y medio de retraso; sin duda, hubiera sido mejor que la empresa que mal dirige **Manuel Bartlett** hubiera utilizado ese dinero en obras de interconexión en la red eléctrica, que en lo que resultó ser un capricho político que principalmente benefició a una firma española que todo lo que tuvo que hacer fue aguantar los ataques desde los más altos niveles del gobierno.

Alguien podría decir que el nivel de tipo de cambio es una muestra del éxito de la actual administración; sin em-

bargo, no es preciso, puesto que se debe a la gran liquidez del peso mexicano en los mercados internacionales, las elevadas tasas de interés que está pagando México y una larga serie de factores exógenos.



Bancos digitales: Plata por toque humano; AMIIF: sector salud, con muy poca inversión

Vienen entrando a México los bancos sin sucursales, totalmente digitales. Hay ocho en la fila de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y pueden cambiar la forma de usar el banco por parte del usuario mexicano. Pero nos llamó la atención el caso de Plata. Traen algo distinto: quieren darle “un toque humano”. Y aquí podría haber diferencias.

Neri Tollardo, quien lidera los esfuerzos de Plata en México, nos menciona un tema clave: van a tener embajadores, es decir una persona que, al momento de darte tu tarjeta de crédito, va a verte, te conoce y, lo más importante: te explica.

Esto puede marcar la diferencia de los bancos totalmente digitales, que desde luego atraen por su aplicación, por la apertura de una cuenta en cuestión de minutos desde tu celular, pero ¿y si tienes una duda? O viene el clásico teléfono en el cual esperas 20 minutos escuchando: “su llamada es muy importante para nosotros”. O puede venir un modelo híbrido, con atención personal en algún momento.



POR EMBAJADORES Y CALL CENTER

Ésta es la apuesta de Plata, tener embajadoras y un call center que pueda atenderte. De ahí en fuera todo es digital, nos explica **Neri**, quien apoya totalmente el no tener sucursales y apostar todo a la facilidad de la aplicación.

Neri Tollardo tiene un equipo de asesores detrás, que conocen bien el sistema bancario mexicano. Saben que el modelo de bancos digitales es disruptivo, pero también que el “toque humano” puede ayudar a hacer la diferencia.

Por su parte, **Tollardo** viene del Tinkoff, el banco ruso digital que fue pionero y que tuvo problemas con la política de **Vladimir Putin**.

Ahora en México han creado Plata, con fondos de inver-

sión internacionales. Es más, acaban de hacer una nueva ronda de capital y levantan otros 100 millones de dólares. El mercado, claramente, apuesta a la digitalización. Plata está levantando capital. En México cuenta con 300 mil clientes activos, una cartera de mil millones de pesos y 300 “embajadores” que son asesores.

Esperan el visto bueno de la CNBV y del Banco de México para ser un banco digital. Este tipo de bancos considera que van a cambiar el perfil del usuario mexicano, que serán disruptivos en un mercado donde ha sido difícil bancarizar. Y el caso de Plata llama la atención porque todo es digital, pero saben que el tener contacto con una persona genera más confianza.



AMIIF: ASAMBLEA CLAVE EN ÉPOCA ELECTORAL

Este 14 de mayo viene la Asamblea General de la AMIIF, la asociación en la que se encuentran los laboratorios innovadores, los de patentes, pero que con su inversión logran medicamentos nuevos.

Y, desde luego, buscan posicionar la agenda de salud para el 2 de junio. Tienen razón. Es un sector donde no sólo desapareció el Seguro Popular, se perdió el ritmo de inversión en salud pública y, desde luego, se han tenido medicamentos chatarra.

Larry Rubin, el director de AMIIF, nos recuerda que en México se invierte apenas el 2.75 por ciento del PIB en salud. Es bajo, muy bajo incluso frente a América Latina. En el subcontinente el promedio de inversión pública es de 6.0% del PIB.

Ya ni se diga el referente que propone la Organización Mundial de la Salud, para llegar a una inversión de salud de 9% del PIB.

No es el único tema a tratar. Al buscar medicamentos más baratos, México acudió a mercados poco regulados y

confiables. Hoy encontramos medicinas de Rusia, Rumania, Pakistán o Bangladesh, con los que no hay referencias de calidad médica de los fármacos. Incluso, éstos se venden en la economía informal.

Los laboratorios también ponen en la mesa la posibilidad de que a México se traiga investigación clínica. En fin, mucho que discutir y avanzar, y las candidatas **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez**, desde luego, se han dado cuenta del deterioro del sector.



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



En electricidad, el destino ya nos alcanzó

El destino nos alcanzó en materia de energía eléctrica.

A lo largo de los últimos días se hizo realidad lo que fue advertido por mucho tiempo: la política pública en materia de electricidad estaba creando un cuello de botella que podría traducirse **en una insuficiente oferta, frente a la creciente demanda.**

A pesar de que no hubo cambios constitucionales que modificaran la reforma del 2013, los cambios legales y operativos fueron suficientes para generar estos cuellos de botella en los últimos años.

Al comenzar el año de 2019, el objetivo era **eleva**

el margen de reserva del sistema eléctrico nacional de **9 a 13 por ciento.**

La situación de emergencia que se ha declarado en los últimos días fue porque **ese margen bajó a 3 por ciento.**

Es decir, hemos estado a punto de tener un nivel de demanda que no podría ser satisfecho por la capacidad de generación, lo que eventualmente podría **producir un colapso mayor en el sistema eléctrico.**

Los apagones que hemos vivido en los últimos días ^{Página 33 de 75} en realidad han sido **interrupciones programadas** para evitar un problema de mayor escala.

Aunque tienen razón las autoridades al señalar que **han sido el calor y la elevada demanda** que se desencadenó con él, los desencadenantes de las crisis, su causa raíz está en los desequilibrios de oferta y demanda.

La capacidad de generación eléctrica de la CFE alcanzó en **2018, 40 mil 18 MW**. Adicionalmente, a través de los contratos con los productores independientes de energía, sumaba otros 13 mil 247 MW disponibles, para totalizar 55 mil 265 MW.

Para el **2023, la CFE contaba con 44 mil 846 MW** y contratos con productores independientes por 16 mil 603 MW.

De esta forma, el crecimiento de la capacidad de generación de la CFE fue de 4 mil 828 MW, lo que significó algo así como 965 mil MW por año o una tasa media de crecimiento de **2.3 por ciento anual** en promedio.

Si el crecimiento fue bajo en cuanto a generación, lo fue más en el tendido de líneas de transmisión y distribución, en donde la CFE tiene por ley el monopolio.

En 2018 tenía 946 mil 800 kilómetros de líneas de transmisión y distribución. En 2023 eran 1 millón 4 mil 800, lo que significa un **crecimiento promedio anual de 1.2 por ciento**.

Pero si vemos específicamente **las líneas de transmisión** (excluyendo las de distribución), el crecimiento fue de solo **0.5 por ciento al año** en

promedio, es decir, casi nada.

Hay que recordar que en 2019 el gobierno canceló la licitación de una línea de transmisión de alta tensión que traería electricidad del istmo al centro de la República. También se canceló otro proyecto para conectar Baja California con el sistema eléctrico nacional.

A la par, se suspendieron las subastas para que generadores privados aportaran energía renovable al sistema eléctrico nacional.

Y, además, por razones regulatorias, hubo **diversas plantas privadas que fueron desconectadas** o simplemente no se conectaron cuando ya estaban terminadas, lo que ha limitado la oferta eléctrica.

Una expresión del problema que acarreamos se registra en **los índices de actividad industrial que publica el INEGI**.

Los datos de la industria eléctrica al mes de marzo de este año (en un rubro que también suma actividad hídrica, pero que es mayoritariamente producción y distribución de electricidad) reflejan **una caída de 25 por ciento respecto al nivel que tenían en marzo de 2018**.

Tal vez, el fin de esta ola de calor o la posibilidad de que haya lluvias resuelvan la fase crítica que vivimos, pero ya hay evidencias muy claras de que, en materia eléctrica, el destino ya nos alcanzó.

Espero que los equipos de las candidatas a la Presidencia lo entiendan.



COLABORADOR
INVITADO

**Jorge Molina
Larrondo**

Consultor en Políticas Públicas
y Comercio Exterior

Opine usted:
molinalarrondo@gmail.com



El posible monto del resarcimiento

México tiene que presentar este 21 de mayo, ante el panel encargado del caso del maíz transgénico, su respuesta a los comentarios de Canadá y del USTR sobre su postura inicial del caso, entregada el pasado 15 de enero. Desde entonces, la Secretaría de Economía argumenta que el decreto del 13 de febrero del 2023 no es sujeto de la aplicación de las disciplinas del T-MEC tanto porque el decreto no es una medida sanitaria o fitosanitaria (MSF), como por estar exento de ellas en base a tres de las excepciones acordadas en el capítulo 32 del tratado. Este será el último documento por escrito que se presente ante el panel antes de la audiencia del 26 de junio y que será clave para determinar la solidez de la defensa mexicana.

Este es un caso de la mayor importancia para todos los involucrados. México importa alrededor del 42% del maíz que consume y todo apunta a que en el 2024 se importen más de 19 millones de toneladas, lo que elevará este porcentaje. Además, México es el principal destino

de las exportaciones de maíz de Estados Unidos (41%), que representan alrededor del 90% de las importaciones mexicanas de este producto. Un 90% del maíz producido en Estados Unidos es transgénico, mientras que la producción de canola aporta unos 22,000 millones de dólares a la economía canadiense y genera unos 210,000 empleos.

Canadá y el USTR afirman que el decreto es una MSF en base a la definición que el T-MEC incorpora del Acuerdo sobre la Aplicación de Medidas Sanitarias y Fitosanitarias de la OMC: toda medida aplicada para proteger la vida y la salud de las personas y de los animales en el territorio del país de los riesgos resultantes de la presencia de aditivos, contaminantes, toxinas u organismos patógenos en los productos alimenticios, las bebidas o los piensos. Y en este caso, el artículo sexto del decreto se vuelve el centro de la discusión.

México tendrá que fortalecer su argumentación sobre la aplicación de las excepciones citadas y evitar que el decreto sea considerado una medida discriminatoria y una violación al artículo

11 del capítulo dos del tratado. Para validar que el decreto es un apoyo a la moral pública y para la conservación de los recursos naturales agotables, México tiene que demostrar que existen otras medidas en vigor, además del decreto, que restringen de manera efectiva la producción y consumo de maíz transgénico en el país, lo que el aumento en las importaciones contradice.

Es muy probable que la discusión sobre la aplicabilidad del artículo 5 del capítulo 32 sobre los derechos de los pueblos

indígenas genere el debate más amplio, tanto por la redacción del artículo, por la falta de antecedentes y por ciertos argumentos presentados por algunos organismos no gubernamentales. Canadá afirma que el decreto no parece estar diseñado para proteger exclusivamente los derechos de los pueblos indígenas, sino de la población en general, lo que representaría ampliar de manera irrazonable el ámbito del artículo 32.5. Además, este artículo también requiere que México demuestre que el decreto no es una medida discriminatoria o una restricción encubierta al

comercio, lo que está relacionado con la aplicabilidad de las otras dos excepciones.

Desde finales del 2022, los senadores republicanos Chuck Grassley, Joni Ernst (ambos de Iowa) y Deb Fischer (Nebraska) encabezaron las exigencias de los productores de maíz para que el USTR solicitara la creación del panel. Desde entonces, Grassley y Ernst citaron un estudio realizado por la consultoría World Perspectives, que fue compartido con el Consejo Nacional Agropecuario y con otros organismos mexicanos, que estima que el decreto podría generar en una década un daño por 73,890 millones de dólares a la economía de Estados Unidos y la pérdida de 32,000 empleos. Por ello, argumentan que el USTR debe

exigir al menos un resarcimiento de 10,000 millones de dólares, mientras que la senadora Fischer estima deben ser 20,000 millones.

El panel decidirá el monto de la compensación, que se aplicará aumentando aranceles a los productos que escoja Estados Unidos. El problema es que, aunque exportamos más en cantidad a Estados Unidos, nuestra oferta exportable sigue siendo restringida, por lo que nuestros productos más competitivos, no sólo los del sector agropecuario, se verían afectados, aumentando su precio y reduciendo nuestras exportaciones. ¿Acaso México considera que Biden podría vetar o posponer la decisión del panel en noviembre, como lo hizo en el caso de la totoaba o del panel de

energía?

“México tiene que demostrar que existen otras medidas en vigor, además del decreto, que restringen de manera efectiva la producción”



Dos temas cruciales para la economía mexicana (ajuste fiscal y Pemex)

En días recientes, el secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O y el subsecretario del ramo Gabriel Yorio dejaron ver algunos de los escenarios y estrategias en donde ya están trabajando, preparando el camino para la siguiente administración.

El primer tema es sobre el posible escenario económico para el 2025, en donde en los Pre-Criterios de Política Económica para el 2025 Hacienda plantea un severo recorte al gasto para reducir el déficit fiscal del 5.9%/PIB al 3%/PIB, o visto de otra manera, pasar de un déficit primario de 474.8 mil millones de pesos a un superávit primario de 330.6 mil millones de pesos.

El secretario descartó el riesgo de que el ajuste fiscal previsto para 2025 genere un freno en la economía, afirmando... "No hay riesgo de que por la conducción

de la política fiscal, anunciada con mucha anticipación y narrada en sus motivaciones, ocurra una baja repentina de la demanda agregada si esta es la única causa". Puede haber otras causas ajenas a las finanzas públicas que podrían afectar a la economía, como los probables impactos económicos y

políticos en 2025 por la elección presidencial en Estados Unidos. "Los niveles de gasto público, inversión pública, gasto social, gasto de operación, están normalizándose en el año 2025, no están reduciéndose de sus tendencias anteriores, excepto si se tomara como referencia el año 2024".

"El espacio que dejará el sector público en la inversión será sustituido por la inversión privada, que está participando cada vez más en proyectos de relocalización", "hay proyectos de inversión anunciados este año por un monto de 31.2 mil millones de dólares en los

sectores de manufactura, comercio, transporte, medios masivos, servicios, energía, construcción y alojamiento temporal".

En opinión de Bursamétrica, un recorte de tal magnitud en el gasto público tiene altas probabilidades de generar una recesión por el efecto multiplicador inverso en la demanda agregada. Para que la expectativa del secretario se cumpla y además se genere un crecimiento de por lo menos el 2.6% en el PIB como el planteado, requeriría un monto de Inversión Privada de por lo menos 4%/PIB, lo que se ve poco probable ante los fuertes problemas estructurales que tenemos en Estado de derecho, inseguridad, insuficiencia de agua, energías renovables y de mano de obra calificada.

El segundo gran anuncio revelado en parte por el secretario como por el subsecretario es el hecho de que se está analizando con diversas Instituciones financieras

globales el efectuar una megareestructura de la deuda financiera de Pemex, en donde tendrá que contarse forzosamente con la absorción de un tramo importante de los pasivos financieros por parte del Gobierno Federal.

“En efecto, no se puede ocultar el sol con un dedo. Es una empresa muy grande que lleva seis años de reestructura”, comentó el secretario de Hacienda. “Ahora el enfoque se dará en el refinanciamiento de la petrolera, en donde se involucrará de manera más directa al gobierno”. “Este es el inicio de una optimización; es una agenda que ya va a tomar mucha más forma concreta en la siguiente etapa de esta reestructura, pero es una reestructura que va a tomar años”.

Al cierre del primer trimestre, Pemex presentó un pasivo financiero por 101,500 millones de dólares, y 21.5 mil millones de dólares de cuentas por pagar

a contratistas y proveedores, con retrasos de cerca de 8 meses en el pago de los vencimientos. En lo que va del sexenio el apoyo total a Pemex acumula alrededor de 1.7 billones de pesos, (100 mil millones de dólares) entre transferencias directas y reducciones al Impuesto de Utilidad compartida que bajó del 65% al 30%. Además de darle una exención del pago de este impuesto y del Derecho sobre Extracción de Hidrocarburos en los meses de octubre, noviembre, diciembre y enero, dejando sin recursos por participaciones federales a los gobiernos de los estados por estos conceptos. En refinación, Pemex ha perdido más de 800 mil millones de pesos en el sexenio. Pierde más de 30 dólares por barril refinado.

El secretario declaró que “el balance del Gobierno Federal va a estar más dedicado a las atenciones de las necesidades de Pemex, sin dejar de lado que

(la petrolera) también tiene una experiencia y que el deudor soberano en conjunto con Pemex va a estar viendo cuáles son las oportunidades para reducir costos, mantener la austeridad, ser mucho más selectivo en las inversiones; en fin, es una agenda que ya va a tomar mucha más forma concreta en la siguiente etapa de esta reestructura”. Una nota de BLOOMBERG señala que México está estudiando opciones para absorber hasta 40 mil millones de dólares en deuda de Pemex, el equivalente a lo que vencerá en el próximo período presidencial, según uno de sus principales funcionarios financieros a inversionistas en Nueva York.

Bursamétrica considera que tan importante como la reestructura de la deuda financiera es atender de manera inmediata la deuda vencida a proveedores. Y más importante que todo eso es revisar el modelo de negocios de Pemex.

Empieza la separación de empleados de Citi y Banamex

Y a son seis días, en donde todo está empezando a moverse más rápido en lo que será la separación definitiva en unos meses de Citibanamex y que dará origen a dos bancos, y es que la mudanza comenzó, por fin.



Manuel Romo

Así es como nos comentó **Manuel Romo**, director general de Citibanamex, en la reciente Convención Bancaria, que sería en la segunda mitad del año cuando se concretará la separación de los dos bancos, Citi México y Banamex; este proceso en la parte laboral ya inició a muy buen ritmo.

Y es que desde el pasado 6 de mayo comenzaron las mudanzas de alrededor de cuatro mil colaboradores que conformarán Citi México a sus nuevas instalaciones.

Les cuento que el proceso será en etapas, ya que mudar esa cantidad de personal requiere una logística importante, y que serán varias semanas y meses en que se vayan concretando los cambios a las nuevas instalaciones bajo el nombre de Citi México.

Una primera etapa es para los colaboradores en la Ciudad de México, con dos ubicaciones, el edificio **The Summit** recientemente inaugurado y que está ubicado en Santa Fe recibirá a más de mil empleados que ocuparán seis pisos. El otro es Portal San Ángel, en donde ya Citibanamex tenía diferentes equipos ahí, se ocuparán 5 pisos renovados para Citi México, que alojarán a más de dos mil 600 personas.

En The Summit, quienes ya anduvieron por ahí nos comentan que las nuevas oficinas tienen muebles y espacios ergonómicos, salas de reunión y de enfoque, salas de lactancia y meditación, entre otras amenidades pensadas para que los colaboradores disfruten su jornada laboral, así como ya tienen los principales corporativos de bancos que operan hoy en México.

También, al igual que los principales edificios de los bancos en Paseo de la Reforma, como es BBVA, que lleva Eduardo Osuna, HSBC de Jorge Arce y el que siguen remodelando, Scotiabank de Adrián Otero, cuentan con certificación LEED con altos estándares de sostenibilidad y ahorro de energía. En Ciudad de México esperan concluir los movimientos hacia finales de junio.

Mientras que, por otro lado, el banco estadouni-



MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus

dense tendrá también sedes en Guadalajara con cerca de 200 personas que atenderán la banca patrimonial y de las grandes empresas que ahí operan, y en Monterrey oficinas con cerca de 150 colaboradores, las cuales se encuentran en construcción y estarán listas para ocuparse a finales de año.

Todo indica que los tiempos que se han marcado en este proceso van conforme al calendario y este año, estaremos teniendo dos bancos ya completamente separados y en marcha.

La felicidad de Jesús Seade

Fue uno de los negociadores del T-MEC que decidió regresar a uno de los países en donde ha forjado gran parte de su experiencia, por lo ahí estuvo en lo que fue el primer vuelo de apertura entre China y México; me refiero al **embajador de México en China, Jesús Seade**.



Jesús Seade

La pandemia ocasionó el cierre de estos vuelos, que ahora fueron reabiertos y en donde estuvo igual el **embajador Zhang Run**, que como bien explicó con esta reapertura se van a promover los intercambios económicos y comerciales entre ambos países, además de que México se ha convertido en la duodécima economía más grande del mundo y un destino atractivo para la inversión global.

En México, recordemos que operan bancos chinos internacionales y por ende, también hay un gran número de empresas de ese país abriendo caminos, por eso el vuelo directo sale desde la Ciudad de Shenzhen, que es una base importante de investigación y desarrollo de alta tecnología en China.

Según las estadísticas chinas, en los primeros tres meses de este año, el comercio bilateral aumentó en un 11.4 por ciento interanualmente. En los últimos años, aprovechando el creciente comercio bilateral, se han abierto sucesivamente una serie de rutas de carga, que cubren Zhengzhou, Wuhan, Shanghai, Hangzhou, Hefei, Wuxi y otras ciudades de China.

Esto sin dejar de lado la amplia cooperación

turística entre China y México, el año pasado el número de turistas chinos que visitaron México alcanzó los 161 mil 316 personas, un aumento del 84.2 por ciento en comparación con 2022, y básicamente ha vuelto al nivel previo a la pandemia. Por lo que se prevé que con la apertura del vuelo directo entre China y México, el número de turistas bidireccionales alcanzará un nuevo récord en 2024.

Cambio de mando en farmacéutica a la vista

En los últimos años, ha estado en el centro de diversos debates por su participación en la industria de la medicina, lo cierto es que nos dicen que **Luis Doporto** **Alejandro** ha firmado un acuerdo definitivo para llevar a cabo un aumento de capital en **Grupo Comercial e Industrial Marzam**, mejor conocido como la empresa Marzam, con el fin de fortalecer su posición en el sector de distribución de medicamentos y capturar oportunidades de mercado.



Luis Doporto

Como toda operación de este tipo, la transacción sigue sujeta a las condiciones típicas de este tipo de acuerdos, pero si se concreta todo el proceso, Gibart dejaría de ser accionista en Marzam.

Todo este tema, recordemos, es porque **Genomma Lab Internacional**, que es una de las empresas líderes en la industria de productos farmacéuticos y de cuidado personal en México y con una amplia presencia en prácticamente todos los lados, avanza en la estrategia de desincorporación de "activos no esenciales", para enfocarse en las marcas y negocios clave de la compañía.

Y es por eso que actualmente **Gibart**, que es una empresa subsidiaria de **Genomma Lab**, y que mantiene una posición accionista minoritaria y no controladora en **Marzam**, lo que representa un activo "no esencial" y por ende, está en el proceso de ser vendida a **Luis Doporto**.

Fueron varios los tiradores en estos meses, igual estuvo un grupo internacional como uno de los mayores operadores logísticos de nuestro país y todo indica, será Luis Doporto quien finalmente concrete la transacción, ya veremos si se logra.

Más ventas y nuevos productos inmobiliarios

Todos en el sector financiero coinciden en que la venta de casas sigue en auge, y el financiamiento bancario creciendo en ese rubro y compitiendo, ahí vienen productos nuevos, por ejemplo con **HSBC** a la cabeza de **Enrique Margain** en ese segmento, o como también dijo **Enrique Téllez**, codirector de **Desarrolladora del Parque**.



Enrique Téllez

Y es que sigue siendo un buen momento para invertir en un inmueble en México por dos razones principales: la primera es que la mayoría del inventario disponible se construyó antes de la pandemia y se concluyó en ese periodo, entonces los costos de la inflación generados por la pandemia en las cadenas de suministros no se reflejan en los precios actuales, lo que tiene un impacto positivo importante, porque de rehacerlos tendrían un aumento entre el 30 y el 40 por ciento, lo que hace atractivos los precios actuales.

Otro punto a favor es que si se compra con recursos propios y/o financiamiento propio se tiene la ventaja de que las tasas hipotecarias son a largo plazo y están por abajo de los Cetes hoy en día.

Este es un tema en el que hay que seguir la pista y si están dudando, quizás aprovechar el momento. Por lo pronto, la moneda está en el aire.





¿Cómo afinar el network idóneo para la vida productiva?

Una lista amplia de contactos que puedan responderte un mensaje o llamada ocasional es un recurso nada despreciable, pero eso no es un *network*.

Las redes de negocios son un sistema complejo de nutrición selectiva, alimentación continua y contacto frecuente. Con contextos y catalizadores que las favorecen, todo *network* gira alrededor de intereses compartidos y crea dinámicas con códigos de conducta y reglas de interacción, explícitas en algunos casos e implícitas en otros.

En su definición más práctica, una red de negocios es un sistema de reciprocidad y soporte.

Cualquiera que sea el espacio, interés o tema que los reúna, normalmente comparten información procesada o especializada, potencian nuevas conversaciones y posibilitan encuentros con las relaciones extendidas de sus integrantes.

¿Cómo identificar y nutrir las redes idóneas para las distintas etapas de la vida profesional?



Aquí tres consideraciones para la reflexión:

1) Haz *network* en el mundo correcto.- Y es que se puede hacer muy buen relacionamiento intencionado en el grupo equivocado. Cada industria, cargo o estatura directiva tiene lugares de encuentro e interacción distin-

tos. Los ecosistemas idóneos para ti cambian.

Soy partidario de asistir a mucho nuevo todo el tiempo, pero más adepto a ser selectivo con lo que continuas frecuentando. No es casual que los profesionales de eventos empresariales afirmen: “La gente asiste por el contenido, pero se vuelve regular por la comunidad”.

2) Sé un experto en micro-conversaciones agradables.- Las relaciones se detonan en gerundio: conversando. Y ello supone aprender a presentarte cordialmente, saber preguntar asertivamente y calibrar lo que vas a decir con selectividad inteligente. Todo en ‘modo agradecer’.

Buscar elevar la energía del lugar tiende a ser más valioso que aspirar a ser el centro de atención. Y, sobre todo, saber circular en un grupo es más productivo que esperar a que te presenten o desear que ‘te topes’ con el contacto idóneo.

3) Sé interesante, no interesado.- ¿Qué le puedes aportar al otro? ¿Qué perspectiva le puedes compartir? ¿Algún tip que le sirva para sus propósitos? En tu estilo,

pero con generosidad y utilizando el principio de la reciprocidad (adelantada).

Asumiendo que tus intereses estarán siempre claros, el reto es navegar cada comunidad construyendo nombre, contribuyendo, sobre todo, indicándole elegantemente a quien le corresponda tu expectativa de contactos o interlocutores.

Al salir de cualquier evento o ejercicio de *networking*, conviene hacer un balance de lo que te dejó esa experiencia: ¿Qué *insights* o puntos reveladores escuchaste que no te son comunes?, ¿con quién, que ya conocías, pudiste conversar y nutrir la frecuencia de su interacción?, ¿qué nuevo contacto hiciste?, ¿cómo alimenta tus proyectos?, ¿qué seguimiento amerita cada caso? Incluye el debido registro de datos, conversaciones o la revisión profunda de cierta información.

Incluso si fuiste a una actividad en donde aparentemente

nada resultó útil para el corto plazo de tus asuntos, asegúrate de cerrar el ciclo. Podrás reducir la frecuencia en ese espacio o eliminarlo, pero es importante dejar la puerta abierta para que puedas regresar en cualquier momento futuro que te resulte útil o interesante.

El relacionamiento continuo y perspicaz es lo que nutre un *network* profesional. Conectar espontáneamente es un hábito que ayuda, pero más, entender que la intencionalidad define los ambientes y la profundidad de nuestras redes. Cada una hay que trabajarla, decodificarla y aprender a extraerle valor.

¿Y por qué hay que procurar siempre estar abierto y generoso con los demás? Porque bien dicen los sabios que -en la vida como en los negocios- “lo semejante atrae a lo semejante”.

Empresario y conferencista internacional

“Todo network gira entorno a intereses compartidos y crea dinámicas con códigos y reglas de interacción”

“Es mejor entender que la intencionalidad define ambientes y la profundidad de nuestras redes”



Los millonarios de la Colonia Roma

¿Un 'depa' en la Roma? A ver si encuentran uno por debajo de los 5 millones de pesos; en Polanco un millón... de dólares. Las casas en Monterrey ya están por arriba de los 5.5 millones y en ciudades como Mérida, otrora accesibles, sería raro dar con algo por debajo de los 2.5 millones en una zona bien comunicada.

El mercado mexicano de casas y departamentos es oficialmente de millonarios.

Sabíamos que los precios siguen subiendo. Lo que es menos sabido es que en el mundo las viviendas están bajando.

La tendencia global de abaratamiento comenzó en 2022 y al menos hasta el cierre del año pasado no se había detenido. Los precios bajan a un ritmo de 2 por ciento desde hace un par de años, de acuerdo con datos del Banco de Pagos Internacionales, el BIS, institución a cargo del mexicano Agustín Carstens.

Sus estadísticas indican que incluso en Estados Unidos el aumento de los precios cedió un poco el año pasado.

En México eso no ha ocurrido, suben por arriba del 5 por ciento anualmente en promedio. Por

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz



supuesto hay zonas que superan ese número.

Mala suerte para quien quiere comprar. Otros ganan con la plusvalía.

Ese patrimonio parece todavía resistir la prueba de los apagones de la CFE y el fenómeno presenta una oportunidad a quien tenga proyectos disruptivos.

Ayer estuve en una exposición de productos de decoración llena de potenciales clientes que lucían descorazonados ante propuestas que parecen ancladas. ¿Acaso no hay más que muebles de parota que describen pedazos de selva devastada?

Hay varias razones en las que se sustenta el aumento de precios de casas que no para y la mayoría evidencia cierto auge económico, al menos para una parte de la población que en México tiene ingresos superiores a los 50 mil pesos mensuales y que representa a unos 25 millones de personas.

Eso incluye también a un puñado de extranjeros.

Busquen en internet la lista de los mejores países para retirarse. Encontrarán a México entre los primeros 10.

Un buen número de jubilados foráneos busca abaratar su vida en esta región que desayuna chilaquiles verdes o rojos.

Luego está la llegada de "nómadas digitales", trabajadores remotos que se acomodan alrededor de los parques y en las playas de casi todas las ciudades grandes.

Revisen las estadísticas de remesas, pero de las que México

manda a otros países. El año pasado superaron los mil millones y este año avanzan a un ritmo mensual superior a los 100 millones de habitantes que de esta nación envían a amigos y familiares en países como Estados Unidos, Colombia y Argentina.

Obviamente, la razón que más influye en los precios de vivienda es el crecimiento de la población nacional. La generación de los *millennials* mexicanos nacidos en los ochentas y noventas, es más grande que la *Generación X* que la antecedió. Ahora los *centennials* que nacieron durante este siglo representan la más grande que ha tenido y posiblemente tendrá México.

Todos, nacionales y extranjeros ahora aprovechan o lidian con el *nearshoring*, de acuerdo con la ficha que le tocó jugar a cada quien. Hay más negocios y en Yucatán, Querétaro y Guanajuato, cada vez mejores salarios.

La 'gentrificación' se convierte en la nueva polémica urbana, promovida en buena medida por los más jóvenes, obligados a compartir vivienda si quieren vivir cerca de las zonas donde hay trabajo.

¿Cuál es la perspectiva? No hay avisos de cambio en la ten-

“La tendencia global de abaratamiento comenzó en 2022 y al menos hasta el cierre del año pasado no se había detenido”

dencia nacional.

Falta más gente que aproveche las oportunidades. Ya hablaba de decoración. En la feria que visité este domingo no había una sola propuesta para digitalizar la iluminación o las cortinas.

¿Y para quienes tienen una constructora, qué vivienda de buena calidad es posible ofrecer a un precio accesible?

La vida en comunidad es particularmente aceptada tanto por jubilados solitarios, como por aquellos en sus veintes que prefieren no casarse ni tener hijos.

¿Ya vieron esos departamentos de 41 metros cuadrados que venden como *lofts*? ¿Qué incluyen?

Hay juego nuevo en este mercado de millonarios

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



El CFO de hoy y la modernización del back office

En el panorama económico actual, en el que 70% de la Alta Dirección de las empresas en México tiene planes de inversión para 2024, la digitalización de las funciones del *back office* debe considerarse como una actividad prioritaria, con la cual, a través de la innovación y la transformación digital, se estandaricen procesos y adopten herramientas que permitan enfrentar un entorno que requiere de mayor agilidad e información en tiempo real, así como mantener la continuidad del negocio y capitalizar nuevas oportunidades en el mercado.

Lo anterior permitirá que la función de Finanzas sea más eficiente al desarrollar otras habilidades y funciones del negocio, pasando de realizar labores financieras tradicionales centralizadas en el procesamiento transaccional a ejecutar actividades digitales enfocadas en el uso de analíticos.

En este contexto, no cabe duda de que la tecnología es un habilitador clave para que el área optimice los procesos, facilitando

COLABORADORES INVITADOS

Nubia Balderas

Socia de Asesoría en Soluciones ERP

Pablo Quintero

Socio de Asesoría en Soluciones ERP de KPMG México

Opine usted: asesoria@kpmg.com.mx




la administración de riesgos y la reducción de costos, y logrando alcanzar un desempeño proactivo con ayuda de datos preventivos que permitan definir la estrategia para conseguir los objetivos comerciales y empresariales.

“La tecnología es un habilitador clave para que el área (Finanzas) optimice los procesos, facilitando la administración”

No obstante, para implementar una digitalización efectiva, se requiere de un modelo operativo robusto que no solo considere los elementos tradicionales de las áreas tecnológicas, sino también un enfoque holístico que incluya aspectos como los siguientes:

1. Talento.

Identificar las funciones que reducen riesgos operativos.

2. Procesos.

Alinear los procesos con un enfoque en modelos punta a punta que contribuyan a la eficiencia operativa, considerando las normas relacionadas.

3. Indicadores clave de desempeño (KPI).

Incluir prototipos de datos predefinidos que faciliten los análisis

financieros y permitan contar con las distintas perspectivas que requiere la empresa.

4. Modelos de entrega de servicios con visión estratégica.

Generar mayor valor para la organización mediante la centralización y descentralización de las operaciones para las diferentes unidades de negocio, fomentando la optimización de transacciones entre ellas.

5. Tecnología.

Impulsar el uso de soluciones de planificación de recursos empresariales (ERP, por sus siglas en inglés) en la nube, así como de *machine learning* e inteligencia artificial (IA) para realizar análisis de datos a gran escala.

6. Gobierno corporativo.

Definir controles que apoyen el cumplimiento regulatorio y la seguridad técnica y funcional en cada una de las transacciones financieras y operativas.

En conclusión, la modernización de las finanzas es indispensable en un entorno económico cambiante y con una nueva realidad que demanda actualizaciones digitales holísticas para la toma de decisiones asertivas en las empresas mexicanas.

Nota: las ideas y opiniones expresadas en este escrito son de quienes firman el artículo y no necesariamente representan las ideas y opiniones de KPMG México.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

RADIOESPECTRO, NADIE LO QUIERE..., PERO LO OFRECEN

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

No hay operador privado de comunicaciones móviles que quiera las bandas PCS y AWS que devolvió a la Federación la dupla AT&T-Movistar; vaya ni aunque la regulación de competencia económica se lo permitiera, América Móvil, que dirige Daniel Hajj, está interesado en más frecuencias para sus servicios 5G y 4G como lo expuso recién ante analistas bursátiles. Incluso la balandronada de la Red Compartida, que encabeza Carlos Lerma, de comprar más espectro quedó en eso, en una "volada" clásica de fin de sexenio para aparentar que todo va requetebien.

Así que llama poderosamente la atención que el Instituto Federal de Telecomunicaciones, de Javier Juárez, cambió de opinión y decidió iniciar la consulta pública de las bases de una nueva subasta de espectro cuando no hay apetito de compra y es que tras varias reuniones con la Secretaría de Hacienda, de Rogelio Ramírez de la O, el regulador de las telecomunicaciones prefirió omitir las recomendaciones que le había hecho al gobierno obradorista sobre los altos costos del espectro y contribuir con la recaudación antes de que termine este sexenio.

Pero sin demanda en estos momentos, una licitación de las bandas 2.5Ghz y 3.5Mhz suena a vendimia de suéteres, jorongos, bufandas y calcetines pachones en medio de los actuales calores.

Empero, el IFT pretende volver a licitar las bandas de PCS y AWS que fueron devueltas por Telefónica Movistar y AT&T porque les costaban unos cinco mil millones de pesos y no obtenían ingresos suficientes para saldar el costo.

También se pretende subastar las frecuencias ofertadas en 2021 y quedaron desiertas, pero ahora con un esquema de bloques de menor tamaño, en cachitos, pues,

La pregunta obvia: ¿Para quién se licita? Telefónica Movistar, de Camilo Aya, es un operador móvil virtual y ya no usa espectro; AT&T de Mónica Aspe regresó frecuencias argumentando que no comprarán espectro hasta que bajen los costos a estándares internacionales mientras que por su oferta mentirosa de servicios recibe una monumental paliza del operador dominante en la venta de datos... y Telcel, ya sabemos que no requiere mayor capacidad en México.

Altán Redes lleva varios meses fintando que quiere adquirir espectro para poder ofrecer

servicios de quinta generación cuando no tiene "donde caerse muerto" luego del monumental rescate gubernamental por 63 mil millones de pesos.

Vaya, comprar esas frecuencias le significarían a Altán Redes desembolsar en el primer año unos mil 813 millones de pesos por el pago inicial de la licitación y los derechos anuales (927.3 millones y 885.5 millones, respectivamente); pero con ingresos brutos estimados en 5 mil 560 millones de pesos anuales -y netos que no llegan a los 700 millones de pesos anuales- esa compra le representarían el 32.6% de sus ingresos brutos y no le dejaría ni para pagar propinas.

No parece haber sustancia, pues para una licitación y menos para entregar más radioespectro a una empresa gubernamental sumergida en déficit operativo y financiero.

Pero AT&T no canta mal las rancheras.

Salud: salta la liebre. Otra vez la sorpresa le brinca a Andrés Manuel López Obrador con Alejandro Calderón Alipi. La venta al instituto que reemplazó al Insabi con sobrepeso de 100% en eritropoyetina (que sirve para evitar y tratar la anemia), así como de metotrexato pese a las alertas sanitarias contra ese tratamiento para cáncer, echa por tierra de nueva cuenta el tinglado de la crítica que en este sexenio se hizo contra fabricantes y distribuidores de medicamentos.

Vaya, a laboratorios y sistemas logísticos los acusaron de "sacar diezmo" de 10% en las compras. Pero se mejoró el truco este sexenio: la eritropoyetina, casi 1.5 millones de dosis, fue adquirida en 999 pesos a las empresas Biosistemas y Seguridad Privada y CVS Pharma... que, a su vez, adquieren en 499 pesos la dosis a Tech-

nomed. Con un beneficio por puro intermediarismo de 750 millones de pesos.

El metotrexato es otro foco rojo: el 29 de abril pasado la Comisión Federal de Prevención de Riesgos Sanitarios a cargo de Alejandro Svarch emitió una alerta para inmovilizar y suspender, de manera preventiva, el uso y administración de ese producto en solución inyectable de 500 miligramos..., pero este de todos modos se vendió alegremente.

Ale Rojo, atentado y fortaleza. A casi veinte días de que concluyan las elecciones, la violencia contra candidatos de oposición continúa como le sucedió a la candidata de la alianza Vamos por la CDXM, Ale Rojo de la Vega, por la Alcaldía Cuauhtémoc: al salir de un evento de la colonia Peralvillo el pasado sábado por la noche, fue atacada a balazos a bordo de su camioneta. Afortunadamente salió ilesa, pero hasta este momento se desconocen los autores materiales e intelectuales de tan ruin acción. E igual de ruin fueron las versiones de "autoatentado" propaladas por los voceros oficiales del régimen.

Ya el domingo, en conferencia de prensa conjunta con Santiago Taboada que como, candidato opositor compite por el gobierno capitalino, la también activista anticipó que "ni con estas acciones la harán callar y seguirá luchando para recuperar la paz en Cuauhtémoc", apuntó la mujer que figura como activo clave de la Alianza Va por la CDMX para obtener un triunfo histórico en la capital

Ahora falta ver que ha sido Peralvillo y el gobierno capitalino para esclarecer los hechos o le dará carpetazo.



SPLIT FINANCIERO

VULCAN MATERIALS, SUBE DE TONO

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

Esta semana podría subir más el tono de la disputa que se vive por Vulcan Materials. Esto que ya se advierte una Expropiación de Terrenos, ha hecho que los legisladores estadounidenses, entre republicanos y demócratas, expresen su preocupación por la posible expropiación de los terrenos y la terminal marítima de Vulcan Materials en México, a través de su filial Sac-Tun (antes Calica).

En una carta dirigida a la canciller Alicia Bárcena, los senadores han advertido que tomarán medidas para evitar que el Gobierno federal mexicano se beneficie de dicha acción. El documento está firmado por senadores como Tim Kaine, Tommy Tuberville, Katie Boyd Britt y Bill Hagerty, instando al Gobierno de México a revertir las acciones tomadas contra Vulcan y a trabajar hacia una solución beneficiosa para todas las partes involucradas.

El Presidente Andrés Manuel López Obrador es el más interesado en salir adelante en buenos términos en este asunto, pero aunque se han enviado mensajes conciliadores, o se ha visto bien por quienes quizá aún no conocen a fondo la propuesta de la Cuarta Transformación. Se adelanta que se considerarán todos los recursos disponibles para garantizar que ninguna entidad o individuo se beneficie del presunto "robo" de propiedad. Éste es un tema que viene desde la clausura de la minera en 2022, acusada de provocar un desastre ecológico en Quintana Roo y oponerse al Tren Maya, así como las acusaciones del Presidente López Obrador sobre el financiamiento de grupos "seudoambientalistas" por parte de militantes republicanos, que han generado tensiones entre ambos países. Los senadores también denunciaron que se ingresó a las instalaciones de la minera Calica, filial de Vulcan Materials, de manera ilegal a pesar de que la empresa tiene concesión hasta 2037. Ya veremos que respuesta se les da a los republicanos y a los demócratas que insisten en

revocar las medidas contra la empresa minera y a buscar una solución que beneficie a todas las partes involucradas.

Foro Recicladores. Con el propósito de presentar los alcances del sector del reciclaje, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), al mando de Marlene Fragoso Guillén, organiza el foro de Recicladores este 15 y 16 de mayo con Eva Verdejo, de AIMPLAS; Iván Trillo, de Dow Química; Magdalena Balcells, de ASIPLA; Daniel Mitchell, de Acoplásticos, y Alethia Vázquez, de la UAM, entre otros expertos. Esta décima edición virtual se enfocará en los avances tecnológicos en el reciclaje de plásticos, en la certificación de plástico reciclado; la regulación de la industria en Latinoamérica; en los retos y oportunidades de los microplásticos, así como la innovación en el reciclaje de plásticos. De acuerdo con registros son más de 390 empresas dedicadas a uno o más procesos del reciclaje.

Bupa Seguros. La autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) para que Bupa opere como una institución de seguros especializada en salud en México marca un punto relevante en este sector ya que los beneficiados son ciudadanos que tendrán más opciones en este segmento para elegir lo mejor para ellos y sus familias. La estrategia de Bupa es el crecimiento de la compañía en el país, donde hablan de innovación. Lo importante

es cumplir las promesas de seguros de salud diseñados para prevenir enfermedades, promover la salud y brindar atención médica de alta calidad a sus asegurados. Esta empresa llega a un negocio en el que algunas ya están consolidadas aun no siendo las mejores en su producto y servicio de ahí que se aplauda la llegada de nuevos jugadores porque eso hará que se mejore lo que se ofrece en México.

Modelo Olímpico. Grupo Modelo es nuevo patrocinador del Comité Olímpico Mexicano. Con esta decisión se convierte en un respaldo total de los atletas mexicanos que participarán en los Juegos Olímpicos de París 2024 a través de su marca de cerveza sin alcohol, Corona Cero. Esta asociación refleja el compromiso de ambas organizaciones con la moderación y el consumo responsable en el ámbito deportivo, donde se incluye también al Comité Paralímpico Mexicano y los Juegos Paralímpicos, extendiéndose hasta los Juegos de Los Ángeles 2028.

Se destaca la relevancia de apoyar a los atletas que representarán a México. Lo importante siempre será convertirse en un respaldo para el deporte mexicano.

Voz en off. Desde su fundación, en 1987, Cloe ha reconocido muy bien su objetivo en la industria, portar un accesorio va mucho más allá de la moda. Ha mantenido un compromiso inquebrantable con sus principales elementos distintivos que han logrado destacar a lo largo de estos años: diseño, funcionalidad y vanguardia. Diseños, colores, texturas y siluetas que han acompañado a sus portadores dándoles una experiencia reconfortante y única. Todo lo anterior ha dado origen a un libro que celebra su historia y su impacto en la industria, siendo un testimonio de la dedicación, innovación y responsabilidad social que han caracterizado a Cloe a lo largo de los años...



PESOS Y CONTRAPESOS

DE LA DEMOCRACIA (1/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal

Dedicaré, este y los próximos cuatro *Pesos y Contrapesos*, por razones obvias, a compartir con mis lectores algunas reflexiones personales en torno a la democracia, esa que Hoppe ha llamado el Dios fallido (Hoppe, Hans - Hermann; *Democracy, the God that Failed*; Routledge; 2017), y lo haré en tres partes. Primera: ¿qué es la democracia? Segunda: ¿cuáles son las amenazas a la democracia? Tercera: ¿cuáles son las amenazas de la democracia?

¿Qué es la democracia? Según la definición literal, la democracia (de *cratos*, poder y *demos*, pueblo), es el poder del pueblo. Poder, ¿para qué? Pueblo, ¿quién es? De acuerdo a la definición real, la democracia es elección. ¿De quiénes? En primer lugar de quienes eligen: personas que presenten su Credencial para Votar vigente y estén inscritas en la Lista Nominal de Electores, debiendo ser mexicanas, mayores de 18 años, y tener un modo honesto de vivir (cualquier cosa que esto signifique y cualquiera que sea la manera de verificarlo (¿?) al momento de votar). En segundo término de quienes son electos: gobernantes, tanto para el Poder Ejecutivo (presidente de la república, gobernadores de los estados, presidentes municipales, jefe de gobierno de la Ciudad de México y los alcaldes de la misma), como para el Legislativo

(diputados y senadores, a nivel Federal, solamente diputados a nivel estatal).

Si lo propio de la persona es estar gobernada por leyes, no por personas, por más que sean estas quienes hagan aquellas, entonces gobiernan quienes hacen las leyes, los legisladores, leyes a las cuales los integrantes del Poder Ejecutivo deben sujetarse, comenzando por el presidente y su juramento de cumplir y hacer cumplir la Constitución. De ser así se tiene una democracia constitucional: se elige a quien gobernará según los poderes que la Constitución le confiere. La Democracia Constitucional se enmarca dentro de los límites del Estado de Derecho, que es el gobierno de las leyes justas, por lo que en realidad es Estado de Justicia.

Uno de los problemas con la democracia, y

causa del desencanto que ha ocasionado, es que de ella se espera, y en muchas ocasiones se le exige, más de lo que, como tal, como democracia, puede proveer (por ejemplo: república, Estado de Derecho, igualdad, crecimiento económico, bienestar social, justicia, bien común, etc.), problema que encontramos, de entrada, en el artículo tercero constitucional, en el cual leemos que la democracia no es únicamente una estructura jurídica y un régimen político, sino un sistema de vida fundado en el constante mejoramiento económico, social y cultural del pueblo, lo cual, si por democracia entendemos una forma pacífica de elección de gobernantes (democracia electoral), es mucho pedirle.

Claro que la democracia puede identificarse con todo lo que quienes teorizan sobre la misma quieren que se identifique, como puede ser el constante mejoramiento económico, social y cultural (¿por qué no sumarle ético y moral, el más importante de los todos los mejoramientos posibles?), identificación que lleva a creer (¿hasta qué punto no fue lo que se creyó en México cuando el sufragio comenzó a ser efectivo?), que, conseguida la democracia, el resto (mejoramiento ético, moral, económico, social, cultural, etc.), se daría por añadidura.

Continuará.



OPINIÓN

La búsqueda de financiamiento en investigación

Dr. Gerardo Gamba*

gerardogambaa@incmnsz.mx



Parte 2

La semana pasada escribí sobre lo complejo, pero importante que es la escritura de proyectos de investigación para la búsqueda de financiamiento. Comenté entonces que un porcentaje considerable de investigadores en nuestro país no tienen esta habilidad. Esto lo sé porque durante muchos años he participado en diversos comités de evaluación, por lo que he leído centenas de proyectos de investigación.

Los investigadores en general saben cómo escribir un artículo científico, pero eso es muy diferente a escribir una propuesta de investigación. En el artículo científico el discurso se basa en mostrar lo que ya se hizo y cómo se llevó a cabo.

Presentar los datos y sus conclusiones para tratar de convencer a un editor y a los revisores de que los resultados obtenidos por el grupo de investigación permiten avanzar en el conocimiento de un área en particular, en la cual, si se escoge la revista adecuada, tanto el editor como los revisores probablemente son expertos o la conocen razonablemente bien. Si el resultado es positivo, la consecuencia es que el artículo es aceptado, el investiga-

dor tendrá que pagar cierto monto por la publicación y la editorial gana. Las revistas necesitan artículos para subsistir. Qué tan exigentes pueden ser depende del volumen de artículos que reciben.

Un proyecto de investigación escrito para la consecución de fondos es muy diferente. El investigador lo que quiere es convencer de que le den dinero para hacer su proyecto, lo cual hace que el escrito deba ser distinto a un artículo. No es lo mismo que un arquitecto te enseñe una casa que ya construyó, a los planos de la que quiere hacer.

Hay varios aspectos a tomar en cuenta. Es casi seguro que los revisores del proyecto no son expertos en el área. Son miembros de un comité de evaluación que en el mejor de los casos está conformado alrededor de un órgano: riñón, hígado o cerbero, o más amplio aún, como pasa en México, de medicina en general. Cada revisor tiene varios proyectos que leer y lo empiezan a hacer cuando se suben al avión camino a la reunión de evaluación. Eso quiere decir que el investigador tiene los primeros dos o tres párrafos de la primera página para lograr que al revisor le parezca que el proyecto es novedoso, interesante y realizable, como para continuar leyéndolo con interés. De lo contrario, si es que continúa con la lectura, ya lo hará con el proyecto

descalificado en su mente.

Para encandilar al revisor, no se trata de presentar una revisión del estado del conocimiento en el tema, que es lo que ocurre con mucha frecuencia. Eso para un revisor es poco interesante, porque no escogió leer el proyecto para aprender. Se lo enviaron para evaluarlo. Se trata de llevar en pocas líneas al revisor a entender qué es lo que no se sabe del tema o está en controversia, por qué es importante resolverlo, cómo lo voy a hacer y por qué soy yo o mi grupo el que puede hacerlo. Nótese el aspecto de la importancia. Hay muchas interrogantes en ciencia que no han sido resueltas, pero en muchos casos es porque no se consideran relevantes. En el caso de salud, independientemente de que tan básico o molecular sea el proyecto, la conexión con una enfermedad es fundamental para venderlo mejor. Como decía mi maestro Steve: the so what factor!. A un revisor lo seducen palabras como cáncer, VIH, diabetes, hipertensión, obesidad u Alzheimer, por mencionar algunas •

*Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán e Instituto de Investigaciones Biomédicas, UNAM



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO**ROBERTO AGUILAR**

Pinfra: discreta y atractiva opción de inversión

"Una de esas emisoras que están dormidas a pesar de sus fundamentales", así describió Jacobo Rodríguez, analista de Roga Capital a la constructora y operadora de proyectos de infraestructura que dirige David Peña-loza, y que de manera muy discreta está en la mira de los inversionistas nacionales y extranjeros. Son 18 casas de bolsa las que cubren las acciones, de las cuales 10 son internacionales, y de acuerdo con datos de Refinitiv, Pinfra tiene actualmente 11 recomendaciones, de las cuales seis son de compra, una de compra fuerte y una más de mantener, y un precio objetivo de 209.72 pesos, una apreciación potencial de 10.4% considerando el cierre del viernes.

En el primer trimestre Pinfra reportó ingresos por 4 mil 838 millones de pesos, un aumento de 37%, la utilidad de operación avanzó 13%, y la utilidad neta se disparó 74%. Los resultados reflejaron el dinámico comportamiento de sus tres grandes unidades: autopistas concesionadas que aportaron 68% de las ventas; construcción que aportó 23%, pero los ingresos aumentaron significativamente, 293%, por la incorporación de diversas obras; el Puerto de Altamira representó 8% de los ingresos consolidados; y finalmente Materiales para la Construcción que incluye Grupo Corporativo Interstatal, Suministros Especializados de Puebla y Mexicana de Cales que en conjunto representaron 2% de las ventas de Pinfra.

La propia compañía considera que su principal ventaja como administradora y operadora de concesiones

es su modelo de negocio que incluye la identificación de proyectos, la inversión estratégica, y su posterior administración eficiente, para generar flujos de efectivo consistentes y previsibles. Y en el futuro dicho modelo, y especialmente las concesiones carreteras venideras, sustentan las opiniones de los especialistas bursátiles. "Las constantes inversiones apoyan las perspectivas de crecimiento sostenido, lo que aunado a una valuación atractiva de 6.1x FV/EBITDA y a la sana situación financiera, confirman nuestra visión positiva para Pinfra", resaltó el equipo de análisis bursátil de Banorte.

ALIADO INTERNACIONAL

La firma Firstpathway Partners ofrece a inversionistas mexicanos la oportunidad de participar en proyectos EB-5, autorizados por el Servicio de Ciudadanía e Inmigración de EU, para obtener la Residencia Permanente mediante la llamada "VISA DORADA". EB-5 es un programa creado por el Congreso de EU en 1990, actualmente el monto de inversión son 800 mil dólares, recursos que le serán devueltos al inversionista después de 3 o 5 años. Algunos de los beneficios que otorga este programa a las familias mexicanas participantes son: la oportunidad de obtener la Residencia Permanente para ellos y sus hijos menores de 21 años, lo que les permite vivir, estudiar y trabajar en ese país. Además, los padres que reciben la visa permanente pueden buscar empleo y/o desarrollar sus propios negocios.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

BIVA 6 años y corto aporte, sólo una oferta de capital y detona alto riesgo en “simplificadas”

Hay cantidad de factores que pueden explicar la pérdida de tamaño del mercado bursátil. Por ejemplo el que muchas casas de bolsa sean de los bancos, sobreregulación, limitada competencia, el universo de nuestras empresas, la inseguridad, etc.

Lo cierto es que desde 2020 han dejado la BMV 17 emisoras. La primera fue Rassini de **Eugenio Madero** y la última Interceramic de **Victor Almeida**. En el ínter con **Luis Videgaray** en SHCP se dio vida a BIVA de **Santiago Urquiza**, una segunda bolsa.

Frente a su compromiso de listar 50 nuevas emisoras, su rol no ha hecho diferencia. Hasta se modificó la circular única de casas de bolsa para llevarle volumen, pese a un mayor costo para las intermediarias.

Ya con **Rogelio Ramírez de la O** se ajustó la Ley del Mercado para abrir las “ofertas simplificadas” y dar entrada a medianas empresas. Aunque acotadas a institucionales, tendrán sus bemoles, máxime si en las reglas nadie quiere asumir un riesgo. Vaya ni la CNBV de **Jesús de la Fuente**.

Le platicaba de la carta de **María Ariza** directora de BIVA. Abiertamente dice: si hay alguna irregularidad con alguna emisora “las bolsas no somos responsables”.

Ariza se erige como paladín de la competencia del mercado “monopolizado por décadas”. Según esto BIVA ha impulsado un crecimiento “que refleja el potencial del

país”. Habla de un aumento del 32% en su operación diaria, pero no explica que fue fruto de los ajustes a “la mejor ejecución”, o sea la ayuda de SHCP.

También dice que BIVA ya atrajo “36 nuevas emisoras” con más de 483.000 mdp financiados. Son operaciones de mercado de dinero. Muchas fibras por cierto.

BIVA cumplirá 6 años en julio y en dicho tiempo únicamente ha atraído una emisora a colocar capital. Fue Cox Energy de **Enrique Riquelme** con apenas 450 mdp y no es nada bursátil.

Otra aproximación vino en febrero. La prendaria Global Cash de **Roberto Arám-buro** se listó, pero no levantó capital. Vaya de las 17 emisoras que han dejado la BMV de **José-Oriol Bosch** sólo atrajo a Bafar de **Eugenio Baeza**, aunque Ariza es consejera de la chihuahuense.

En ese sentido corta aportación de BIVA, pero además con riesgos bajo el script de Ariza: “la veracidad de la información sólo atañe a las partes involucradas” y no a las bolsas. Está fresco el escándalo de AgroFibra que llegó a través de BIVA y en la mira la sofom Mega de **Guillermo Romo** con mucha cartera y que también llegó vía esa bolsa. Jugándose con fuego.

**ENVIAN CARTA A BARCENA
POR CALICA Y 4 SENADORES
VAN CON TODO**

De cara a los retos en materia comercial con EU, un asunto pendiente que podría estallar es el de Vulcan de **Tom Hill**. Ya se cumplieron 2 años desde que el gobierno

de **Andrés Manuel López Obrador** invadió el predio de Calica en QR. Está la amenaza de expropiar. El jueves **Alicia Bárcena** de la SRE recibió una misiva de 4 senadores de EU: **Tommy Tuberville**, **Bill Hagerty**, **Katie Boyd** y **Tim Kaine**. Se advierte que si las instalaciones de Vulcan son confiscadas se van “a considerar todos los recursos disponibles” para “garantizar que ninguna entidad o individuo se beneficie del robo de esa propiedad”. Foco rojo.

**PLAN DE SHCP:
QUEMAR MÁS DINERO EN PEMEX,
Y APUESTA PERDEDORA**

Ahora resulta que la SHCP analiza asumir los vencimientos de la deuda de Pemex de los siguientes 6 años por 40,000 mdd. El planteamiento lo deslizó en NY **Gabriel Yorrio**. De un plumazo la petrolera tendría una mejor posición financiera, pero no suena nada inteligente quemar dinero en una compañía que productivamente es ineficaz. Su producción a marzo, sin socios, es de sólo 2.4 (mdbd) cuando en 2004 se estaba en 3.4 (mdbd). Además mantiene ingresos y ganancias a la baja, y altos costos. Sus niveles de inversión no son los requeridos. Así que más dinero bueno al malo.



AL MANDO



#OPINIÓN

BALANCE PROMETEDOR

El CEO de Grupo Martex dijo que se espera que el tipo de cambio culmine el año arriba de 18 unidades por dólar

El escenario económico se moverá favorablemente para catapultar los efectos que ha traído consigo el *nearshoring*. Me explico. La reducción de las tasas de interés, prevista para la segunda mitad de 2024, significará la recuperación del dólar frente al peso, lo que no necesariamente es una desventaja para el país. Desde la industria textil nos detallan que, aunque un tipo de cambio por debajo de los 17 pesos por dólar indica el adecuado manejo financiero del gobierno federal, lo cierto es que niveles como los registrados en fechas recientes han erigido una barrera para el aprovechamiento de esta dinámica económica.

Tal como detalla **Santiago Martí Ascencio**, CEO de Grupo Martex, en el sector se proyecta que una revaloración entre ambas monedas hasta llegar a una balanza equilibrada se traducirá en mayores beneficios financieros para aquellos que inviertan en suelo azteca, un factor que por su puesto es clave para aquellos que analizan la apertura de nuevos negocios o su expansión.

Con veinte años de experiencia en la industria, el empresario recordó que más de una institución financiera espera que el peso culmine el presente año con un tipo de cambio por arriba de 18 unidades por dólar. Ante ello, el directivo de la firma, dedicada a la manufactura de jerseys deportivos de marcas internacionales como Adidas y Puma, también calcula que, con los ajustes hacia el segundo semestre, las exportaciones hacia Estados Unidos mejorarán su ritmo, ya que en marzo pasado cayeron 2.9 por ciento en la comparación

interanual, con lo que se puso fin a las elevaciones registradas durante 11 meses al hilo.

En la óptica de Martí Ascencio estos elementos ratifican la estabilidad interna que se vive en México, sobre todo porque el tipo de cambio únicamente ha reaccionado a las tasas de interés del país vecino.

NADA DETIENE EL CONFLICTO

Cada día crece más la molestia entre los congresistas estadounidenses por el trato que ha recibido Vulcan Materials en México. En una carta enviada a la Cancillería de México, los legisladores republicanos y demócratas le piden que cese el hostigamiento en contra de la compañía y que de continuar se reservan el derecho de imponer medidas en contra de nuestro país.

Es la tercera vez que Estados Unidos levanta la voz y sugiere que existen intereses privados por la posesión tanto de los terrenos, como del puerto de Punta Venado.

No olvide que Calica, propiedad de Vulcan, es propietaria de los terrenos y tiene una concesión vigente para uso del puerto. Además, sigue vivo el arbitraje internacional mediante el cual la compañía de **Tom Hill** solicita una indemnización a México. Apenas hace unas semanas se volvió a registrar un nuevo intento por ingresar a las instalaciones, en esta ocasión mediante una embarcación de la Secretaría de Marina (Semar), en la que también iban varias personas vestidas de civiles.

Calculan que las exportaciones a EU mejorarán su ritmo



UN MONTÓN — DE PLATA —



Empresarios convocados a las reuniones me dicen que queda la impresión de que Buenrostro solicitará el Visto Bueno del Presidente, para cada tema



Algo raro ocurre. La revisión del Tratado México Estados Unidos Canadá (T-MEC) tendrá una coloratura muy distinta que la que estamos acostumbrados a ver, como resultado del formato con el que la Secretaría de Economía de **Raquel Buenrostro** está abordando el tema, de acuerdo con

versiones de personas que han sido convocadas tanto al llamado "Cuarto de Junto" como a la nueva "mesa" de funcionarios y representantes del sector privado.

¿Cuáles es el fondo del problema? Que a los empresarios no les queda claro que los funcionarios de Buenrostro asumen que ambas partes, funcionarios y burócratas de alto nivel, están en el mismo equipo. Así de simple, pero así de extraño.

De acuerdo con versiones, los funcionarios de la Secretaría de Economía y la propia Raquel Buenrostro están muy dispuestos a escuchar y a comprender las problemáticas y propuestas de diferentes sectores involucrados en el proceso: agroalimentario, autopartes, automotor, electrónico, etc. No obstante, después de que los escuchan son informados de que, en un siguiente paso, la Secretaría de Economía valorará

**Con el TLCAN
por ejemplo,
el “Cuarto de
Junto” era
un verdadero
war room**

esos argumentos y los consultará en otra instancia.

Los empresarios convocados a las reuniones, inauguradas la semana pasada, me dicen que queda la impresión de que Buenrostro solicitará el Visto Bueno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, para cada tema. En otras palabras: ella no está haciendo equipo con ellos, sino únicamente siguiendo las directrices de Palacio Nacional.

Por eso de este peculiar proceso no será posible tener una versión unificada que emerja de los empresarios y de sus necesidades frente a la revisión del T-MEC, sino hasta que la secretaria valide sus peticiones más arriba. Una vez aprobadas, se darán por buenas para plantearlas a EUA y Canadá.

Lo inaudito de este proceso, me informan, es que ha quedado muy claro que Buenrostro no solo no hace equipo con los empresarios, sino que los observa como una especie de entidades con intereses distintos a los gubernamentales. Por eso no surgirán posturas uniformes de manera instantánea. Algunos empresarios señalan que la secretaria es incapaz de mandar en su ámbito de decisiones: todo lo debe consultar con el presidente.

Esto era muy distinto en el pasado. En las negociaciones anteriores. Con el TLCAN por ejemplo, el “Cuarto de Junto” era un verdadero *war room*, en el que empresarios y negociadores del gobierno acordaban y luego planteaban posturas directamente a las contrapartes estadounidenses y canadienses, tras hablar entre ellos y sin pedir permiso de cada cláusula al presidente. Ya no.

CLOE

Circula el libro *Cloe: Más Allá de la Moda*. El fundador de la marca de bolsos y marroquinería mexicana, **Carlos Ruiz Velazco**, inició su negocio a los 17 años y ahora inunda con sus productos varios países de América Latina.



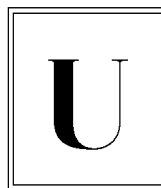
CORPORATIVO -



#OPINIÓN

REORDENAR QUINTANA ROO

Patria Investments ampliará su presencia en América Latina tras la compra de abrdb Inc y con ello manejará activos por 8 mil millones de dólares



Un tema que resulta relevante para el crecimiento futuro de los destinos turísticos es el reordenamiento territorial, esto ante la urgencia de compaginar crecimiento económico, cuidado al medio ambiente y la expansión de la mancha urbana.

En ese contexto fijese que en días pasados estuvo en Quintana Roo, el secretario de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (Sedatu), **Román Meyer Falcón** para revisar la actualización de los instrumentos de planeación en dicha entidad y donde destacó la colaboración de la gobernadora, **Mara Lezama Espinosa**.

En la reunión con la mandataria estatal el titular de Sedatu informó que los municipios de Bacalar, Felipe Carrillo Puerto y José María Morelos lograron consolidar sendos programas de desarrollo urbano y tendrán herramientas eficientes para tener un crecimiento ordenado en beneficio de las 165 mil personas que habitan dichos municipios.

En lo que va de su administración, **Mara Lezama** ha encabezado reuniones con los tres niveles de gobierno para promover un crecimiento ordenado y sostenible de Quintana

Será en beneficio de 165 mil personas de tres municipios de Quintana Roo

Roo buscando además la participación ciudadana.

En el caso de las demarcaciones que le comento los programas de desarrollo urbano ya han sido publicados para su consulta.

LA RUTA DEL DINERO

La Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que ahora lidera

Marlene Fragoso Guillén, celebrará este 15 y 16 de mayo la décima edición del Foro de Recicladores donde presentará los alcances de un sector que suma más de 390 empresas dedicadas a los procesos del reciclaje. Por ello, ante los cambios y nuevas tendencias para lograr una industria sostenible mediante la Economía Circular, el foro virtual reunirá a **Eva Verdejo**, quién es líder de valorización, reciclado y biotecnología de AIMPLAS; **Matt Rudolf y Jorge Zamora**, directivos de SCS Global Services; **Iván Trillo**, de la firma Dow Química; **Magdalena Balcells**, de ASIPLA; **Daniel Mitchell**, de Acoplásticos; y **Alethia Vázquez**, de la UAM, entre otros expertos en la materia. Entre los temas a abordar resaltan los avances tecnológicos en reciclaje de plásticos, así como el manejo de microplásticos, sus retos y oportunidades... Patria Investments, el administrador global de activos alternativos con fuerte presencia en América Latina acaba de hacerse del negocio de soluciones de capital privado de abrd Inc. Con esta adquisición se crea la firma Fee Earning AUM agregado superior a los ocho mil millones de dólares. El nuevo fondo estará a cargo de **Marco D'Ippolito** quien adelantó una mayor presencia de Patria no sólo en la región latinoamericana, ahora se espera su incursión en Europa y Estados Unidos... Donde el calor ya llegó a las elecciones es en Yucatán donde el candidato de Morena, **Joaquín Díaz Mena**, *Huacho*, exdelegado de programas sociales en la entidad, se perfila en las encuestas serias como próximo gobernador rompiendo la alternancia de PAN y PRI.



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

ALBERTO AGUILAR

BIVA 6 años y corto aporte, sólo una oferta de capital y detona alto riesgo en "simplificadas"

Hay cantidad de factores que pueden explicar la pérdida de tamaño del mercado bursátil. Por ejemplo el que muchas casas de bolsa sean de los bancos, sobreregularción, limitada competencia, el universo de nuestras empresas, la inseguridad, etc.

Lo cierto es que desde 2020 han dejado la BMV 17 emisoras. La primera fue Rassini de **Eugenio Madero** y la última Interceram de **Victor Almeida**. En el inter con **Luis Videgaray** en SHCP se dio vida a BIVA de **Santiago Urquiza**, una segunda bolsa.

Frente a su compromiso de listar 50 nuevas emisoras, su rol no ha hecho diferencia. Hasta se modificó la circular única de casas de bolsa para llevarle volumen, pese a un mayor costo para las intermediarias.

Ya con **Rogelio Ramírez de la O** se ajustó la Ley del Mercado para abrir las "ofertas simplificadas" y dar entrada a medianas empresas. Aunque acotadas a institucionales, tendrán sus bemoles, máxime si en las reglas nadie quiere asumir un riesgo. Vaya ni la CNBV de **Jesús de la Fuente**.

Le platicaba de la carta de **María Ariza** directora de BIVA. Abiertamente dice: si hay alguna irregularidad con alguna emisora "las bolsas no somos responsables".

Ariza se erige como paladín de la competencia del mercado "monopolizado por décadas". Según esto BIVA ha impulsado un crecimiento "que refleja el potencial del país". Habla de un aumento del 32% en su

operación diaria, pero no explica que fue fruto de los ajustes a "la mejor ejecución", o sea la ayuda de SHCP.

También dice que BIVA ya atrajo "36 nuevas emisoras" con más de 483,000 mdp financiados. Son operaciones de mercado de dinero. Muchas fibras por cierto.

BIVA cumplirá 6 años en julio y en dicho tiempo únicamente ha atraído una emisora a colocar capital. Fue Cox Energy de **Enrique Riquelme** con apenas 450 mdp y no es nada bursátil.

Otra aproximación vino en febrero. La prendaria Global Cash de **Roberto Arám-buro** se listó, pero no levantó capital. Vaya de las 17 emisoras que han dejado la BMV de **José-Oriol Bosch** sólo atrajo a Bafar de **Eugenio Baeza**, aunque Ariza es consejera de la chihuahuense.

En ese sentido corta aportación de BIVA, pero además con riesgos bajo el script de Ariza: "la veracidad de la información sólo atañe a las partes involucradas" y no a las bolsas. Está fresco el escándalo de AgroFibra que llegó a través de BIVA y en la mira la sofom Mega de **Guillermo Romo** con mucha cartera y que también llegó vía esa bolsa. Jugándose con fuego.

**ENVÍAN CARTA A BÁRCENA
POR CALICA Y 4 SENADORES
VAN CON TODO**

De cara a los retos en materia comercial

con EU, un asunto pendiente que podría estallar es el de Vulcan de **Tom Hill**. Ya se cumplieron 2 años desde que el gobierno

de **Andrés Manuel López Obrador** invadió el predio de Calica en QR. Está la amenaza de expropiar. El jueves **Alicia Bárcena** de la SRE recibió una misiva de 4 senadores de EU: **Tommy Tuberville**, **Bill Hagerty**, **Katie Boyd** y **Tim Kaine**. Se advierte que si las instalaciones de Vulcan son confiscadas se van "a considerar todos los recursos disponibles" para "garantizar que ninguna entidad o individuo se beneficie del robo de esa propiedad". Foco rojo.

**PLAN DE SHCP:
QUEMAR MÁS DINERO EN PEMEX,
Y APUESTA PERDEDORA**

Ahora resulta que la SHCP analiza asumir los vencimientos de la deuda de Pemex de los siguientes 6 años por 40,000 mdd. El planteamiento lo deslizó en NY **Gabriel Yorrio**. De un plumazo la petrolera tendría una mejor posición financiera, pero no suena nada inteligente quemar dinero en una compañía que productivamente es ineficaz. Su producción a marzo, sin socios, es de sólo 2.4 (mddb) cuando en 2004 se estaba en 3.4 (mddb). Además mantiene ingresos y ganancias a la baja, y altos costos. Sus niveles de inversión no son los requeridos. Así que más dinero en el fiasco.



COLUMNA INVITADA

La guerra contra la inflación sigue; Banxico mantiene alta la tasa de interés

MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA



El pasado 9 de mayo el Banco de México publicó su informe sobre la política monetaria que seguirá el país, el cual menciona que la tasa de interés seguirá sin cambio alguno en un 11%, también se hace énfasis en el aumento de la inflación en las últimas semanas y además ajustando las proyecciones sobre esta última al alza.

En el anuncio se explica que, durante el primer trimestre del año la actividad económica del país no se expandió como se tenían previsto, recordar que durante el anterior anuncio de la política monetaria se había mostrado cierto optimismo hacia el crecimiento económico, y que esto puede deberse a que la debilidad económica con la que cerró el año 2023 se pudo haber expandido un trimestre más, esto

unado a la volatilidad que presento el peso durante el último mes y varias presiones inflacionarias más, hacen que tenga sentido mantener las tasas de interés altas en el país.

En cuanto las proyecciones de la meta inflacionaria para el país, se tenía previsto llegar a la inflación objetivo del 3% durante el segundo trimestre del 2025, sin embargo, ahora la meta se recorre un par de trimestres y se planea que para el cuarto trimestre del año 2025 se logre llegar a la meta inflacionaria, la tendencia de la inflación seguirá a la baja, pero con un ritmo visiblemente más lento.

En tanto, Banxico mantendrá los ojos abiertos a todas las presiones inflacionarias que surgen en el plano internacional, ya que al día de hoy existe una mayor aversión al riesgo, lo que ha ocasionado una mayor volatilidad en los mercados internacionales, también agregó que los conflictos geopolíticos que se desarrollan en estos momentos en varias regiones del mundo, están causando bastante presión en los costos hacia el alza. Otro par de factores que también se tomarán en cuenta será el tipo de cambio y algunas afectaciones climáticas.

La política monetaria en el país se

mantiene prudente ante toda la presión inflacionaria, hace dos meses bajaron 25 puntos porcentuales, una baja que no se veía hace muchísimo tiempo, sin embargo, la economía del país no tuvo grandes

cambios. Si bien es cierto que hubo un ligero repunte en la inflación general, si vamos un poco más allá, la inflación subyacente se mantuvo a la baja pasando de 4.64% a 4.37%; hay que recordar que la inflación subyacente es la que se calcula sin tomar en cuenta bienes y servicios como energía, combustibles y alimentos no elaborados, así que esta medida es un poco más acertada para tomar en cuenta la evolución en la economía.

Por lo pronto, como inversionistas, podemos seguir disfrutando de grandes beneficios en nuestros ahorros a corto y mediano plazo, además de seguir siendo un país atractivo para la inversión extranjera, lo cual seguiría abonando al fortalecimiento del sector laboral y creación de nuevos empleos. La política monetaria va por buen camino, un reconocimiento a todos los integrantes de la junta del Banco de México que, ante escenarios por demás complicados, han tomado decisiones prudentes y con gran sentido.



EN CONCRETO

¿No se entendió? Las normas encarecen la vivienda

MARIEL ZÚÑIGA



Lo que no entienden. No han entendido los gobiernos es que las normas, la tramitología y sobrerregulación suben aún más el precio de la vivienda.

Construir vivienda económica se hace cada vez más difícil. Así, no se puede responder con oferta de vivienda para la mayoría de los mexicanos con bajos ingresos.

Desde hace 12 años a la fecha se viene reduciendo la construcción de vivienda social, económica, básica, de valor por debajo de los 500 mil pesos.

Antes se construía vivienda de 350 mil pesos conocida como social; hoy ya se busca a quiénes construyen la de menos de 500 mil pesos y en ciudades como la de México a quienes la hagan por menos de 1 millón de pesos.

Obviamente, la vivienda que requiere una inmensa cantidad de mexicanos es más barata; justo para los trabajado-

res que ganan menos de 10 mil pesos al mes, pero ¡no hay!

Y lo que los gobiernos no han comprendido es que el pretender regular excesivamente a la vivienda la está encareciendo cada vez más.

Así, lejos de los propósitos retóricos y propuestas oficiales, no pueden cumplir con lo que ofrecen. No pueden impulsar la edificación de vivienda accesible para los mexicanos con menores ingresos, ¡no generan acceso a un hogar para millones!

Sexenios pasan y no cumplen con ese derecho humano y que está en la Constitución. Hasta el Inegi clasifica diferente al mexicano con casa o sin ella.

El déficit sigue y aumenta. Lo cierto es que la población sigue construyendo su propia casa "a como Dios le dio a entender"; algunos lo hacen mejor que otros, pero hay quienes siguen haciéndola sin reglas, sin consultar mapa de riesgos, sin cerciorarse de hacer una vivienda segura.

Mientras tanto, para los profesionales que construyen, a las empresas responsables se les imponen normas que cada vez les hacen más caro construir y restringen la posibilidad de hacer vivienda barata.

Hoy ya viene en camino una nueva NOM en la Ciudad de México, que lejos de favorecer, es seguro que impedirá gravemente su construcción...

Moraleja: México requiere de gobiernos que pongan a expertos y no "amigos" que supervisen a la industria para entender cómo regularla y no imponer normas sin ton ni son que la dañan y perjudican a los mexicanos.

POR CIERTO

Llama la atención la percepción de las autoridades de que "la plusvalía" es un pecado.

No. Es un valor importante para el patrimonio de los mexicanos.

Lo que sí es pecado es impedir la construcción de vivienda económica.

Por otra parte, la autoconstrucción "asistida" -como le llamaron al proceso en esta administración que concluye en el 2024-, no resultó eficiente para abatir el déficit y las necesidades de la población.

El pueblo mexicano es constructor y seguirá haciéndolo; la autoconstrucción ya representa el 60% de las viviendas actuales en el país, entonces...

¿Cómo lograr asesorar a todos los mexicanos que tienen como única opción hacer su propio hogar? ¿Cómo un gobierno puede ayudar a regular esa misión imposible?

PREGUNTA

Opina:

¿Puedes construir vivienda económica en algún lugar de México?

**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

La lucha por los territorios

El reporte de la Administración de Control de Drogas (DEA) señala que el Cártel Jalisco Nueva Generación (CJNG) y el Cártel de Sinaloa (CDS) están ya en todo el territorio estadounidense.

En 3 de los 4 estados fronterizos con: México, California, Arizona y Texas, así como en Illinois y el sur de Florida, tienen gran presencia, casi igual a la de territorio de origen.

La razón de esta presencia la encontramos en el gran negocio con ganancias millonarias, la DEA asegura que los dividendos de estos cárteles por el tráfico del fentanilo están en el orden de los miles de millones de dólares cada año gracias a una extensa red criminal que se extiende por más 40 países y los Estados Unidos.

En el informe en cuestión se cita que “Los cárteles de Sinaloa y Jalisco controlan redes criminales organizadas en todo el mundo y que desempeñan un papel en la producción y distribución de fentanilo, metanfetamina y otras drogas ilícitas por toneladas” y se leen más detalles... “operan extensas cadenas de suministro globales, desde precursores químicos hasta instalaciones de producción y dirigen una compleja red de conspiradores que incluye: transportistas internacionales, transportistas transfronterizos, funcionarios corruptos, constructores de túneles, empresas fantasma, blanqueadores de dinero y otros”.

De la información dada a conocer por la DEA, se deduce la hegemonía de los Cárteles de Sinaloa y Jalisco, “ha eliminado efectivamente a toda su competencia en el mercado estadounidense”, estos 2 grupos realmente han monopolizado el mercado de las drogas ilícitas en Estados Unidos.

Lo interesante del estudio es la contradicción a la versión oficial del Gobierno Mexicano que ha insistido que “en México no se produce fentanilo” y que sólo es un eslabón intermedio en la larga cadena de tráfico que empieza en Asia.

El estudio de la DEA “Evaluación Nacional de la Amenaza de las Drogas 2024...” el cambio en uso de drogas de origen vegetal como la heroína y la cocaína a drogas sintéticas de origen químico, como el fentanilo y la metanfetamina, resultó en la crisis de drogas más peligrosa y mortal que Estados Unidos haya enfrentado jamás”.

La administradora de la DEA, Anne Milgram, señaló que “en el centro de la crisis de las drogas sintéticas están los cárteles de Sinaloa y Jalisco y sus asociados, a los que se rastrea por el mundo. Los proveedores, fabricantes, distribuidores y blanqueadores de dinero desempeñan un papel muy importante en la red de traición deliberada y calculada orquestada por estos cárteles.

De las casi 108 mil muertes a causa de la droga, el 70 por ciento corresponden al consumo del fentanilo y opioides sintéticos mientras que por la metanfetamina y otros estimulantes mueren un 30 por ciento de individuos.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

El regreso de los apagones locos

Hace tres años como Diputada Federal advertí sobre las consecuencias de la denominada Ley Apagón aprobada por Morena en el Congreso de la Unión, también, hace un año hice pública la crisis de apagones que vivía el país consecuencia de la falta de infraestructura y mantenimiento de las redes eléctricas por parte de la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Esta última semana miles de mexicanos en 21 estados vivieron de manera generalizada el regreso de los apagones locos, y los responsables son **Manuel Bartlett** y **Rocío Nahle**, esta última, además, con el descaro de atreverse a ser candidata en las próximas elecciones.

Lo peor del caso es que las autoridades oficiales aceptan que los días "más calientes" del año aún no llegan y ya hay una demanda impresionante de energía por las altas temperaturas que ha puesto en jaque al Sistema Eléctrico Nacional. Además, especialistas como **Ramsés Pech** han explicado que haber eliminado el horario de verano ha tenido un grave impacto en la generación eléctrica y es otra de las agravantes de los apagones.

Sin duda, la terrible crisis eléctrica que vivimos en México es la unión de varios factores: primero, la falta de mantenimiento en el Sistema Eléctrico Nacional; segundo, la falta de inversión en nuevas plantas, recordemos que decidieron suspender arbitrariamente las subastas eléctricas que no sólo ampliarían nuestra capacidad de generación sino también nos hubieran permitido tener recibos más baratos pues la energía limpia es la más barata; y cuarto, la falta de capacidad y negligencia de nuestra autoridades. Con esta peligrosa mezcla, lo único que faltaba era una ola intensa de calor, como la que ya estamos viviendo.

El año pasado, la Comisión de Energía de la Cámara Internacional

de Comercio anunció que México necesitaba invertir 7,500 millones de dólares durante los próximos 15 años en infraestructura eléctrica y que por cada punto porcentual de crecimiento del PIB se debían instalar 800 kilómetros por año en líneas de transmisión. De haber invertido en ese sector los 17 mil millones de dólares que se inyectaron sin sentido en la Refinería de Dos Bocas, hoy no estuviéramos viviendo esta situación.

Por cierto, la Sener instruyó a la CFE llevar a cabo 232 proyectos de inversión de los cuales sólo realizaron nueve, y patearon 4 años más la entrega de inversiones en proceso para generar 9 mil MW. Por eso insisto que la ineficiencia también es corrupción.

Los apagones locos no sólo afectan los hogares, también impactan en la productividad y desarrollo del país; el Consejo Nacional de la Industria Maquilladora y Manufacturera de Exportación de México (Index) estimó que por cada hora sin electricidad hubieron pérdidas de 200 millones de dólares en toda la industria manufacturera. **José Medina Mora**, Presidente de Coparmex Nacional también ha asegurado que los apagones nos impiden aprovechar las oportunidades del *nearshoring* para atraer nuevas empresas y crear empleos.

La 4T nunca entendió que el verdadero significado de soberanía energética es tener energía suficiente, económica y limpia en nuestras casas y centros de trabajo; por si no fuera desastroso para el sector productivo los trámites engorrosos y la falta de apoyos a los pequeños negocios, ahora también tenemos que sumar los costos de no tener energía.

Este 2 de junio, tú decides, y sólo hay dos opciones un México: en penumbras o uno con luz.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ ecampos@eleconomista.mx

¿Y si subieran las tasas de interés?

En México, el Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) parece tener más el comportamiento de un índice de popularidad política que una medición de la percepción que tienen los ciudadanos sobre cuestiones meramente económicas.

El comportamiento del ICC, que elaboran el Inegi y el Banco de México se parece más al índice de popularidad presidencial, donde parecen tener cabida y credibilidad sus otros datos y su visión propagandística sobre el estado que guarda la economía mexicana.

Por ejemplo, durante el 2017 que la economía crecía, la confianza del consumidor bajaba porque la oposición lopezobradorista de entonces inflaba el tema del gasolinazo. Y en el 2019, cuando la economía entró en recesión, el indicador de confianza estaba mejor que el de Dinamarca.

Pero en Estados Unidos, el indicador de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan sí refleja de mejor manera las expectativas de los ciudadanos con respecto al comportamiento económico de su país.

Y el más reciente indicador de esta confianza marcó una disminución, al nivel más bajo en seis meses, porque los consumidores registran, y resienten, un incremento en los precios.

En aquel país "los otros datos" están prohibidos y hasta penados, así que los consumidores tienen acceso a información verídica que ahora es preocupante, porque es un hecho que se ha dado un repunte inflacionario de la mano de una desaceleración económica.

Así que, con las evidencias de una inflación que se resiste a mantener el camino de regreso a la meta de la Reserva Federal (Fed) de 2% anual y con

las evidencias de que los consumidores acusan los incrementos inflacionarios y actúan en consecuencia, la pregunta es si se puede pensar en una baja en las tasas de interés.

Es más, hay banqueros centrales estadounidenses, como Lorie Logan, de la Fed de Dallas, quien no afirma, pero sugiere, que podría ser necesario un nuevo incremento en la tasa de interés interbancaria.

La posición pública al interior del Comité de Mercado Abierto de la Fed es que no hay prisa por iniciar un proceso de baja en las tasas de interés. Sin embargo, la tasa de referencia se ha mantenido durante 10 meses en el rango actual de 5.25 a 5.50% y la inflación, lejos de regresar a la meta de 2%, ha presentado un rebote.

Pueden ser hasta factores estacionales los que expliquen la resistencia desinflacionaria, pero si se socializa que la inflación no baja y que más bien sube, puede generar una profecía autocumplida.

La inflación es mucho de números y balances, de oferta y demanda, pero también de expectativas humanas muy subjetivas y por ahora la Fed quiere convencer a los participantes de los mercados que su intransigencia con las presiones inflacionarias se basa en la posibilidad de no bajar pronto el costo del dinero.

Es difícil que se pudiera generalizar dentro de la Fed un discurso de amenaza de un nuevo incremento de la tasa de referencia, porque la Fed también cuida el pleno empleo y los datos más recientes apuntan a una desaceleración económica que implica una menor creación de empleos.

Por lo pronto, ya se escuchó una primera voz de lo impensable: que la Fed en adelante no baje, sino suba las tasas de interés.



Persisten las barreras a fármacos biosimilares en América Latina

Los medicamentos biosimilares o bioequivalentes -las réplicas de los biotecnológicos de última generación una vez vencida la patente- representan la esperanza para millones de personas con enfermedades complejas y costosas. En principio porque son igual de eficaces que los originales de referencia, pero a costos más accesibles; se venden a menor precio justo porque ya no hay exclusividad de venta, y por tanto ya hay competencia entre distintos productores.

Representan un mercado mundial estimado en unos 30,000 millones de dólares que en 5-6 años podría más que duplicarse, pues su expansión va a ritmo acelerado en la mayor parte del mundo, sobretodo en Estados Unidos, Europa y Asia.

Sin embargo, en América Latina la cosa va lenta. Sucede que en AL persisten barreras de entrada a estos productos médicos pese a que podrían impulsar una mejoría en la cobertura de muchas enfermedades no suficientemente atendidas, y pese a que hay potencial para detonar capacidad productiva local de terapias biosimilares.

Particularmente México, Brasil y Colombia se vislumbran con potencial para ello, siendo los países que han avanzado en exigencia regulatoria sanitaria. Brasil es el que tiene más autorizaciones de biosimilares.

Fue parte de lo expuesto en el evento Biosimilars Latam realizado en abril en Colombia, donde se habló no sólo de cómo reducir las barreras para la entrada de los biosimilares en estos países, sino también impulsar la producción local con una mayor convergencia regulatoria, pero además mayor colaboración de la industria con la academia y con asociaciones de pacientes.

Biosimilars Latam fue presidido por **José Luis Cárdenas**, especialista en regulación de biosimilares, en políticas públicas en salud y colaborador de esta casa editorial, quien nos comenta que Corea del Sur -que tuvo un representante en el evento- es referencia clara de cómo sí se puede, pues ha surgido como uno de los países estratégicos para el desarrollo y producción de biosimilares.

El aspecto regulatorio es crucial, y es precisamente una de las

barreras en Latinoamérica. Por ejemplo, la región aún no implementa las guías de biosimilares emitidas por la OMS en 2022, algo importante para empezar a recoger la experiencia.

El caso de México se ve con amplio interés entre los expertos y observadores de este nicho farmacéutico; le ubican con potencial para asumir el liderazgo, gracias por un lado a la definición este año de parte de Cofepris de la Estrategia de Certidumbre Regulatoria para Biosimilares en México, vista como una señal positiva, y por otro, a la oportunidad única del *nearshoring* que abre una puerta para venderle a Estados Unidos, pues gracias a su ubicación estratégica como vecino es el que mejor puede aprovecharlo. El comisionado de Cofepris, **Pablo Quiroga**, estuvo en Biosimilars Latam exponiendo la posición de Cofepris.

El hecho es que el escenario está puesto para que la región latinoamericana se beneficie del abasto de biosimilares para mejorar la atención de padecimientos como cáncer, enfermedades autoinmunes y trastornos hematológicos, y simultáneamente posicionar y fortalecer su capacidad productiva viendo cómo aprovechar el boom de la demanda de fármacos biológicos en las siguientes décadas.

Para ello, son dos grandes desafíos: entender el rol que juegan las compras públicas para facilitar la entrada a los biosimilares, donde el precio no sea lo único que domine. Aquí el problema es que llegan proveedores externos ofreciendo precios bajísimos pero a la mera hora sin capacidad de entregar las cantidades comprometidas. El otro es ayudar a que médicos y pacientes se percaten de la oportunidad que representan los biosimilares. Y como parte de ello, que la regulación permita y promueva la prescripción de fármacos biosimilares desde el diagnóstico y así también para sustituir el biotecnológico innovador, original o de referencia, lo cual hoy no es posible.

El riesgo, si no se dan las cosas como debieran, es que bajen los incentivos para producir biosimilares; ya hay señales de que el número de productores que compiten por cada nueva molécula que pierde patente va siendo menor, lo cual es preocupante.



América Latina, del Estado de bienestar al Estado de seguridad

- **Diseñar una estrategia progresista contra la violencia que brinde la seguridad que anhela una gran parte de los latinoamericanos es quizás el desafío más difícil que enfrentan muchos de los gobiernos de la región. Pero también es el más importante.**

CIUDDAD DE MÉXICO. La violencia acecha en casi todas las grandes ciudades de América Latina. Incluso capitales tradicionalmente consideradas pacíficas han llegado a asemejarse a lugares tan conflictivos como Reinos, Tijuana, Puerto Príncipe, Río de Janeiro y Cali.

De hecho, si bien América Latina tiene más de 180 millones de habitantes viviendo en la pobreza y la reputación de ser la región más desigual del planeta, la violencia se ha convertido en la principal preocupación de sus países. Una clave determinante para el apoyo popular a sus gobiernos ha pasado a ser el hecho de si son capaces de controlarla o no.

Nayib Bukele, presidente de El Salvador, ha capitalizado la frustración popular con la violencia para fortalecer su propia posición. Aunque su enfoque para aplastar la violencia de la violencia de las pandillas

ha suscitado gran inquietud en el ámbito de los defensores de los derechos humanos —a febrero de 2024, su campaña contra la violencia había incluido cerca de 78,000 detenciones y 235 muertes en custodia del estado—, ha demostrado su popularidad entre los votantes. Acaba de ser reelecto con un aplastante 82.66% de la votación, mientras que la izquierda, representada por su anterior partido, el Frente de Liberación Nacional Farabundo Martí, sufrió los peores resultados de su historia, con apenas un 6.4 por ciento.

En contraste, Gabriel Boric, el joven presidente izquierdista de Chile, se las ha visto en problemas para combatir tanto la delincuencia común como el crimen organizado, y su posición política se ha visto afectada. Fue electo con el 56% de los votos en 2022, pero hoy más del 60% de los chilenos desaprueban su liderazgo.

Mientras que la derecha y la centroderecha se sienten cómodas beneficiándose

de la ansiedad del electorado acerca de su seguridad personal, a menudo la izquierda y la centroizquierda centran el debate en buenas intenciones más que en soluciones viables. Por ejemplo, la idea de que los pobres “roban porque tienen hambre” todavía está muy arraigada entre los progresistas. Así que, en lugar de impulsar medidas represivas que pudieran asociarse con violaciones a los derechos humanos, suelen poner énfasis en la prevención y la rehabilitación.

El problema de este enfoque es que, en las actuales condiciones, la delincuencia a veces está motivada más por la búsqueda de estatus que por el hambre, por el deseo de acceder rápido a la riqueza y al lujo sin tener que trabajar para lograrlo. Los delincuentes representan una perversión del sistema, de modo muy similar al de los mercados ilícitos —piénsese en las drogas, en el tráfico de seres humanos, la prostitución, la piratería y la tala forestal y la minería ilegales— son una

perversión de la libertad del capital y los mercados laborales.

A menos que deseen seguir estando arrinconadas por la derecha, las fuerzas del progresismo deben cambiar su acercamiento a la violencia de manera fundamental, lo que implica reformular conceptos básicos y reconocer que, si bien es necesaria su propuesta más emblemática, fortalecer el Estado de bienestar, es una respuesta insuficiente a las amenazas que plantean la violencia y el crimen organizado.

El Estado de bienestar moderno es una construcción compleja, forjada mediante luchas sociales, innovaciones intelectuales (como el keynesianismo) y políticas públicas (como varias de las establecidas después de la Segunda Guerra Mundial). Tiene distintas dimensiones: salud, pensiones, desempleo, vivienda, educación y, de manera más reciente, la "economía de los cuidados". Pero la seguridad no es una de ellas, y la incapacidad de la izquierda en este frente es una razón clave de sus derrotas recientes. Si bien puede que el problema no sea tan urgente

para los ricos, que pueden comprar la seguridad faltante a proveedores privados, una mayoría sustancial de los habitantes de la mayor parte de los países de América Latina necesitan una solución pública.

La seguridad debe verse como un componente esencial de la protección social. Como ha señalado el exministro de Justicia brasileño, Tarso Genro, resulta esencial para asegurar el funcionamiento normal de las instituciones y proteger los derechos de los ciudadanos. Abordar este tema es crucial, porque obstruye el ejercicio y disfrute de todos los demás derechos.

Teniendo esto en mente, la visión de un "Estado seguro" en el que la seguridad se considere como un bien público fundamental debería convertirse en el nuevo paradigma. Éste es el objetivo del proyecto Hacia la reconstrucción de estados de bienestar social en las Américas, que yo y mis colegas hemos desarrollado a lo largo de estos últimos dos años a través de reuniones presenciales en Santo Domingo, Guadalajara, Santiago, São Paulo y Bogotá, y que tiene el apoyo del

Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, las Fundaciones Open Society y, más recientemente, la Fundación Friedrich Ebert.

Reconocer la importancia de la violencia y la delincuencia como un problema político central es apenas el primer paso. Los progresistas de América Latina (y de los países ricos), además, deben diseñar una postura programática efectiva y viable que no deje de abordar la precariedad como causa de los delitos y la delincuencia, como tienden a hacer hoy, ni imite el enfoque de mano dura de la derecha. Por último, la seguridad cuesta dinero. No es ninguna coincidencia que América Latina tenga menos policías, jueces, cárceles y fiscales que la mayoría de los países "seguros" (que tienden a ser ricos). Por sí solo, el aumento del gasto no va a solucionar el problema de violencia que se vive en la región, pero deberá ser un pilar de toda agenda progresista.

Diseñar una estrategia y garantizar la seguridad que anhelan tantos latinoamericanos tal vez sea el reto más difícil al que se enfrentan muchos de los gobiernos de la región, pero también es el más importante.





La urgencia de la reestructuración de las deudas soberanas

• Desde que los niveles de deuda pública se dispararon durante la pandemia, los países en desarrollo se han enfrentado a crecientes desafíos de liquidez. Sin embargo, la gravedad de la crisis no se refleja en la agenda de cooperación global y no se ha logrado ningún progreso significativo hacia un mecanismo integral de reestructuración de la deuda.

BOGOTÁ. Desde el inicio de la pandemia de Covid-19, el mundo en desarrollo ha enfrentado crecientes vulnerabilidades en materia de endeudamiento estatal. Los aumentos de las tasas de interés y el acceso limitado a los mercados internacionales de capital no han hecho más que exacerbar el problema, hasta el punto de que incluso los países solventes se enfrentan ahora a problemas de liquidez. Además, el Fondo Monetario Internacional predice que, en los próximos años, los niveles de deuda de los países en desarrollo seguirán siendo más altos que en 2019. Parece claro que muchos países de ingresos bajos y medios seguirán experimentando tensiones asociadas a sus deudas, incluso si no están en riesgo de incumplir con sus obligaciones.

Sin embargo, la gravedad de la crisis no se ha reflejado en la agenda de cooperación global. La Cumbre del G20 del año pasado en Nueva Delhi, por ejemplo, hizo importantes propuestas para la financiación del

desarrollo, pero avanzó poco en la solución del sobreendeudamiento de los países de ingresos bajos y medios. Aún más importante, el mundo todavía carece de un mecanismo integral de reestructuración de las deudas para abordar este problema recurrente.

El mecanismo de reestructuración de deuda más antiguo que existe, el Club de París, sólo cubre únicamente las deudas contraídas con sus 22 miembros, principalmente países de la OCDE. En ocasiones, los prestamistas multilaterales y los gobiernos extranjeros han adoptado respuestas *ad hoc* para manejar las crisis de las deudas soberanas. Por ejemplo, el Plan Brady, respaldado por Estados Unidos y aplicado después de la crisis latinoamericana de los años 1980, ayudó a reducir las deudas de algunos países y catalizó el desarrollo de un mercado de bonos soberanos para los países en desarrollo. En 1996, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial lanzaron la Iniciativa para los Países Pobres Altamente Endeudados, para brindar un respiro necesario a los países de bajos ingresos; esto se complementó en 2005 con

la Iniciativa de Alivio de la Deuda Multilateral, que canceló las deudas de los países elegibles con acreedores multilaterales.

Otras respuestas han tenido como objetivo mejorar el proceso de reestructuración. Tras la crisis mexicana de 1994, el G10 de la OCDE propuso introducir cláusulas de acción colectiva (CAC) en las emisiones de bonos, lo que permitió que una mayoría calificada de tenedores modifique los términos y condiciones, si fuera necesario. Además, en 2013, después de la crisis de deuda griega, la Unión Europea ordenó la inclusión de cláusulas de agregación para las CAC en los contratos de bonos de sus miembros, facilitando la renegociación conjunta de varias emisiones. Pero, a pesar de estas reformas, los acreedores aún pueden formar mayorías que bloquean las negociaciones, debido en parte a la falta de CAC ampliadas en aproximadamente la mitad de los bonos soberanos emitidos por países emergentes y en desarrollo, y en parte a la incompatibilidad entre las condiciones de los bonos y las de otros contratos de deuda.

El FMI intentó, sin éxito, crear un marco institucional para la reestructuración de la deuda soberana en 2001-2003. El mecanismo propuesto habría permitido reestructurar deudas externas insostenibles mediante un proceso rápido, ordenado y predecible, protegiendo al mismo tiempo los derechos de los acreedores. Además, el organismo de supervisión habría sido independiente del Directorio Ejecutivo y de la Junta de Gobernadores del FMI. Al final, Estados Unidos rechazó la iniciativa, al igual que algunos países en desarrollo (en particular Brasil y México), los cuales temieron que este mecanismo restringiría su acceso a los mercados de capital.

Durante la pandemia, cuando los niveles de deuda pública se dispararon, el G20 y el Club de París crearon la Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda (DSSI, por sus siglas en inglés) para los países de bajos ingresos, que suspendió temporalmente los pagos de la deuda de 48 de los 73 países elegibles desde mayo de 2020 hasta diciembre de 2021. Posteriormente, a finales de 2020, lanzaron el Marco Común para el Tratamiento de la Deuda para coordinar y proporcionar alivio de la deuda a los países elegibles bajo el DSSI. Pero, hasta ahora, sólo dos países –Ghana y Zambia– han podido llegar a un acuerdo en este marco, y sólo otros dos –Chad y Etiopía– lo han solicitado. Según se ha señalado, el temor a una rebaja de las calificaciones crediticias ha disuadido a otros posibles beneficiarios de participar.

Es evidente que se necesita una solución permanente: un mecanismo institucional para la reestructuración de la deuda soberana, preferiblemente bajo los auspicios de las Naciones Unidas. El Fondo Monetario Internacional también podría albergar un mecanismo de este tipo, pero sólo si el organismo de solución de controversias es independiente del Directorio Ejecutivo y de la Junta de Gobernadores del Fondo, como se propuso en 2003. El marco de rene-

gociación debería exigir un proceso en tres etapas: renegociación voluntaria, mediación y arbitraje, cada una con un plazo fijo.

Pero incluso si se llegara a un acuerdo, un mecanismo estatutario requeriría negociaciones largas y complejas. Por tanto, un instrumento *ad hoc* es un complemento esencial. Con ese fin, la ONU y otras entidades han propuesto un marco común revisado, que debería establecer un periodo claro y más corto para las reestructuraciones, suspender los pagos de la deuda durante las negociaciones, establecer reglas y procedimientos claros, garantizar la participación de los acreedores privados y ampliar la elegibilidad a los países de ingresos medios. Para garantizar la estabilidad posterior a la reestructuración, cualquier acuerdo debería incluir no sólo cambios en los plazos y las tasas de interés, sino también la reducción de la deuda, si fuera necesario.

Como lo he sugerido anteriormente, una alternativa podría ser un mecanismo respaldado por el FMI, el Banco Mundial o los bancos multilaterales de desarrollo (BMD) regionales. Además de proporcionar el marco para las renegociaciones, la institución que la preside podría facilitar financiamiento, abordar los desequilibrios macroeconómicos de los países involucrados y ayudar en los procesos de reestructuración. Si se emiten nuevos bonos, estos deberían tener una garantía del principal, similar a la de los bonos Brady.

También hay que considerar si las deudas contraídas con los BMD y el FMI deberían incluirse en los procesos de reestructuración, como se hizo con los países de bajos ingresos en 2005. Dado que estas instituciones son responsables de una parte significativa de la deuda de los países altamente endeudados, puede ser necesario incluirlos en los casos de los países de bajos ingresos, especialmente del África subsahariana. De ser así, sería esencial garantizar un flujo de ayuda al desarrollo para cubrir sus pérdidas de las instituciones que proporcionan esos alivios.

Además, la tradicional separación entre acreedores oficiales y privados se ha tornado más compleja debido a los nuevos prestamistas oficiales, en particular China, y a nuevos tipos de contratos de deuda diferentes a los bonos, incluidas garantías a inversionistas privados. Las agregaciones futuras deben abarcar todas las obligaciones. Por lo tanto, es necesario establecer un registro global de deuda que cubra todos los pasivos con acreedores privados y oficiales, para garantizar un trato equitativo con todos los acreedores y mejorar la transparencia.

Por último, para mitigar futuras crisis de deuda, el Banco Mundial y otras entidades han sugerido la adopción generalizada de bonos contingentes estatales que ajustan los rendimientos en función de las condiciones económicas de los países o de los precios de las materias primas. Esto aliviaría la presión sobre las hojas de balances de los gobiernos durante las crisis.

Los países en desarrollo sobreendeudados nunca obtendrán el alivio que necesitan si la comunidad internacional no coloca el tema en el centro de su agenda. La reestructuración de las deudas soberanas debería ser, por lo tanto, una de las principales prioridades en la cumbre del G20 de este año en río de Janeiro y en la Cuarta Conferencia Internacional sobre Financiación para el Desarrollo, que se celebrará en España en 2025.





GIS contrata crédito sindicado por 190 mdd

Plata Card también busca licencia bancaria

NH Hotel cambia denominación

Prepara ANIPAC foro

Grupo Industrial Saltillo (GIS), fabricante de productos de fundición de hierro y de bienes para la industria de la construcción y el hogar, contrató un crédito sindicado por hasta 190 millones de dólares para refinanciar deuda existente y fortalecer su liquidez.

El crédito tendrá un plazo de seis años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año. El financiamiento también incluye un crédito revolvente de hasta 25 millones de dólares a cinco años, ambos con tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

Para competir en el mercado de servicios financieros, algunas empresas tecnológicas han optado por solicitar la licencia bancaria, lo que les permite ofrecer más productos a los usuarios, incluso competir contra instituciones tradicionales.

En ese mismo camino está Plata Card, una plataforma que nació en septiembre de 2022 y que actualmente ofrece una tarjeta de crédito, con más de 300,000 clientes.

Con esa licencia, que solicitó el año pasado, podría reducir sus costos de fondeo y ampliar su gama de productos, introduciendo algunos relacionados con ahorro e inversión.

NH Hotel Group anunció el cambio de denominación social a Minor Hotels Europe & Americas con el objetivo de reforzar su in-

tegración con su matriz Minor Hotels.

Minor Hotels y NH Hotel Group unificaron desde 2019 su cartera global de ocho marcas -Anantara Hotels, Resorts & Spas, Avani Hotels & Resorts, Elewana Collection, NH Hotels & Resorts, NH Collection Hotels & Resorts, nhow Hotels & Resorts, Oaks Hotels, Resorts & Suites y Tivoli Hotels & Resorts-, con la intención de introducirlas en nuevos mercados de todo el mundo.

La cadena hotelera prevé agregar 200 hoteles a su portafolio para finales de 2026, de los cuales más de 50 se encontrarán en Europa. Además, en el continente americano también se producirán nuevas aperturas en toda la cartera de marcas de Minor Hotels.

Esta semana la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside Marlene Fragoso Guillén, realizará su décimo foro de Recicladores de manera virtual, donde tocará las tendencias para lograr una industria sostenible a través de la Economía Circular que engloba reciclar, rediseñar y reusar; asimismo, reunirá a Eva Verdejo, de AIMPLAS, y Alethia Vázquez, de la UAM, entre otros.

Los temas de agenda son innovación y avances tecnológicos en el reciclaje de plásticos; certificación y legislación de plástico reciclado; regulación en la industria del plástico en Latinoamérica; retos y oportunidades de los micro plásticos, e innovación en el reciclaje de plásticos.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda

✉ aga@gamaa.com.mx



Reporte del USDA dispara compras en Chicago

Como cada mes, el pasado viernes el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) emitió su reporte sobre oferta y demanda mensual, el cual es una importante brújula para saber hacia dónde se van a mover los precios.

En esta ocasión, los datos emitidos por el USDA generaron que automáticamente se dispararan las órdenes de compra en la Bolsa de Chicago generando fuertes alzas en todos los plazos del maíz, trigo y soya.

Y es que la importancia de este reporte en particular, radica en que contrario a lo que sucede en marzo en donde se emite un reporte sobre las intenciones de siembra basado en una muestra estadística realizada entre productores, en mayo ya se tiene mayor certeza sobre lo que realmente están sembrando los agricultores en campo, y así el USDA generó sorpresa al emitir datos diferentes a lo que esperaba el mercado.

Pero vayamos a los números

En el caso del maíz a nivel mundial para el presente ciclo, es decir 2024/25, el USDA estimó inventarios finales de 312.3 millones de toneladas, versus los 317.4 que estimaba el promedio del mercado, y los 313.1 que se esperan para finales de este ciclo 2023/24 que concluye el próximo mes de agosto.

Para el trigo, el USDA también ubicó los inventarios finales mundiales por debajo de lo esperado para el ciclo 2024/25 al quedar en 253.6 millones versus los 256.4 estimados, mientras que en la soya, la narrativa fue diferente al ubicarlos en 128.5 millones contra 119.4 estimados; sin embargo, la soya fue arrastrada a la fiesta generada por el maíz y el trigo y sus precios también vieron fuertes alzas el viernes.

A nivel Estados Unidos, el USDA estimó en maíz inventarios finales para el ciclo 23/24 de 51.36 millones de toneladas contra los 53.09 millones estimados y los 34.54 millones que se tuvieron en el ciclo anterior, mientras que para el ciclo 24/25 que está iniciando, el USDA los ubicó en 53.39 millones, versus los 58.09

millones esperados, pero que sin duda marca una fuerte tendencia a incrementar la producción del grano en ese país.

En el caso del trigo, el USDA informó que se esperan inventarios finales en Estados Unidos para el ciclo 24/25 de 20.85 millones de toneladas versus los 21.14 esperados, pero por encima de los 18.72 millones del ciclo 23/24, mientras que para la soya, el dato se ubicó en 12.14 millones de toneladas, por encima de lo esperado y muy por encima de las 9.25 millones que se produjeron el año anterior.

En resumidas cuentas, en este mercado que ha estado tan especulativo, el que el USDA saliera a emitir números en maíz y trigo, que se ubicaran por debajo de las expectativas del mercado generó que los fondos (especuladores) decidieran cerrar parte de las posiciones que traían apostándole a los precios a la baja. Sin embargo, es importante resaltar que maíz, trigo y soya, hay mucho, por lo que eventualmente, esta euforia alcista puede llegar a terminarse, y retomar la senda de las bajas en precios.

Por lo pronto, los precios al alza que hemos visto en fechas recientes, sumados a los números publicados por el USDA el viernes pasado, han sido soportados por el exceso de humedad, que tanta falta nos hace en México, en ciertas zonas de la franja maicera; sin embargo, el clima parece tornarse menos húmedo en esa región en los próximos días, lo que permitiría a los agricultores norteamericanos acelerar el paso en las siembras, motivados por los mejores precios.

Y ojo: ante la incertidumbre sobre el rumbo que tomará la Reserva Federal con respecto a su tasa de referencia, el dólar se ha debilitado, lo que ha permitido que la cotización peso/dólar se ubique nuevamente por debajo de los 17 pesos, lo que no es bueno para nuestros productores.

Es un buen momento para administrar riesgos e irle poniendo pisos a los precios del maíz a través del uso de coberturas, porque como siempre les he dicho, los mercados no tienen palabra de honor.



Reporte Empresarial

CRÉDITO SINDICADO PARA INDUSTRIAL SALTILLO



Por Julio Pilotzi

Grupo Industrial Saltillo (GIS) que dirige Jorge Rada, ha contratado un crédito sindicado por hasta 190 millones de dólares para refinanciar deuda existente y fortalecer su liquidez. Tendrá un plazo de seis años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos escalonados a partir del tercer año. También incluye un crédito revolving de hasta 25 millones de dólares a un plazo de cinco años, ambos con tasa de interés variable. Los recursos se destinarán a prepagar un crédito sindicado vigente por 78 millones de dólares, algunas líneas de crédito revolving y para financiar programas de inversión de capital.

Esta operación contó con la participación de ocho instituciones financieras. GIS espera capitalizar las inversiones realizadas en los últimos años para reforzar su posición en la industria de autopartes. En el primer trimestre, la empresa registró un flujo operativo de 28 millones de dólares, igual al reportado en los primeros tres meses de 2023, con ventas que aumentaron un 4 por ciento interanual a 272 millones de dólares, impulsadas principalmente por su negocio automotor, Draxton, y su división de artículos para el hogar, Cinsa.

Volaris mal

Volaris no sabe cómo resolver el problema que la ha llevado a

experimentar una disminución en su tráfico de pasajeros, que en abril ya registra 20.9 por ciento, en comparación con el mismo período del año anterior. Esta reducción, la octava consecutiva, y se debe no solo al impacto estacional de la Semana Santa, pero la revisión de motores ya es un dolor de cabeza para Enrique Beltranena.

Se sabe que la capacidad de Volaris se redujo un 20.4 por ciento en abril en comparación con el año anterior, y se espera una baja de hasta el 18 por ciento en su capacidad para todo 2024 debido a la revisión de motores. La ocupación de sus vuelos cayó a su nivel más bajo en siete meses, con un 84.7 por ciento de asientos ocupados en abril. Así que pronto tendrá que decidir cómo resolver este asunto porque de lo contrario seguirá reportando mal.

Insiste BBVA

Esta semana, Banco Sabadell decidirá una vez más sobre la nueva oferta de compra hostil de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), que propone canjear una de sus acciones por 4.83 acciones de Sabadell, pero incluso al interior del banco catalán ya hay enojo por esto de BBVA porque dicen "infravalora significativamente" su valor. Se habla que la nueva propuesta representa una prima significativa sobre los precios de cierre de ambas empresas,

aunque hay preocupaciones sobre el efecto negativo en el empleo y la prestación de servicios financieros debido a la concentración resultante en el sector.

Se ha generado incertidumbre en el mercado y ha llevado a una caída en el valor de las acciones de ambas entidades. Quizá cuando usted lea esto ya se sepa lo que pasó en Cataluña, que celebró elecciones regionales, en las que los partidos han mostrado su disgusto, empezando por los independentistas, para quienes la absorción del Sabadell podría "debilitar el poder económico" de la región. Veremos.

Dinero para crecer

En The Coca-Cola Company ya no tienen dinero para consolidar helados Santa Clara, de ahí que anden buscando concesionarios para invertir 350 millones de pesos para llegar a 400 tiendas en el país. Así que si a usted le interesa meterle dinero a este negocio, ya sabe dónde tocar la puerta, claro, bajo el riesgo de un mercado muy competitivo, y con propuestas interesantes, ya que aunque esta propuesta va a sectores de alto poder adquisitivo no hay garantía de éxito, mucho menos por la estrategia conservadora de no expandir el helado fuera de las tiendas, pretendiendo proteger a los concesionarios y mantener una experiencia exclusiva en tiendas.



Ha sido director editorial de publicaciones como Entrepreneur y Forbes, pero siempre se ha definido como periodista. Ahora es mentor, asesor de negocios y conferencista.

Desde 2019 LinkedIn lo destaca dentro de sus #TopVoicesLatam.

Síguelo en su proyecto:

<https://linktr.ee/BarEmprende>

#BarEmprende

Sin diversidad y respeto es imposible la innovación

Innovar no es resultado de procesos complejos o teorías eruditas. Para Oswaldo Bernal, gerente general de Bristol Myers Squibb en México, cuando hay ética y respeto a la diversidad surge la innovación.

Comenzó en las calles de Venezuela visitando médicos, con su maleta en la mano, como representante de ventas de una farmacéutica. Después de casi 20 años de carrera Oswaldo Bernal es hoy gerente general para México de Bristol Myers Squibb, una compañía biofarmacéutica global líder en el mercado.

Él sabe que ninguna meta se consigue de la noche a la mañana, que hay que prepararse de forma continua, saber quién eres, adónde quieres llegar y qué necesitas hacer para crecer.

“No se trata de dejar al destino a ver qué sucede. Es prepararte para. Pero prepararte para llegar a dónde. ¿Dónde quieres llegar? Si no sabes a dónde quieres llegar, cualquier cosa te puede servir o no. Hay que tomar esos pasos, tomar esos riesgos”, dice durante la charla que tuvimos con él para el podcast *Fábrica de Líderes-GS1 México*.

Para Oswaldo la innovación no se logra con procesos complejos o teorías eruditas, sino construyendo bases sólidas donde un equipo pueda crear: con respeto, con ética, con respaldo a la diversidad y a la inclusión.

“Si estamos en un grupo bastante diverso, créeme que el número de ideas, el número de puntos de vista va a ser tan variado como el número de personas que estén en esa sala. Ahí comienza la

innovación”, asegura.

Sabe muy bien que el jefe no lo puede ni lo sabe todo. “Yo invito a mis equipos (y miembros de mi equipo lo saben) a construir sobre mi idea. Y si mi idea no es la válida, perfecto, vamos a hacerlo juntos”.

Por eso está seguro de que “esos líderes dueños de la verdad que vivían en el Olimpo ya no tienen mucho espacio hoy en día”.

El cielo es el límite

Ningún líder, por mucha experiencia y conocimiento que tenga, puede llegar muy lejos solo. Oswaldo Bernal lo sabe. “Solo no vas a lograr nada relevante, pero con un equipo que te acompañe, que te apoye, el cielo es el límite”.

Amante de las arepas venezolanas, Oswaldo cuida mucho su alimentación con verduras, pescado y pollo. A su mente la alimenta con libros de liderazgo y sigue historias de personajes que han dejado huella como Kobe Bryant en el basquetbol o Nelson Mandela en la política.

Lo que ha aprendido es que todos los líderes necesitan un gran equipo para llegar a la meta. En su vida su esposa y sus dos hijos son su equipo central.

“Somos seres humanos, primero que nada, entonces lo que vale es el liderazgo empático, el liderazgo que invita a personas diversas a que sean quienes son y contribuyan con su talento en la organización”, dice.

Para construir un liderazgo que se adapte a las necesidades del complejo mundo actual, nos comparte algunos principios:

1. Empieza por tu autoconocimiento, por saber quién eres, en dónde estás y hacia dónde vas.
2. Prioriza la vida personal de tu equipo, dales el tiempo y el espacio para su familia.
3. Prepárate y aprende todo el tiempo.
4. Incluye a tu equipo en el desarrollo de la estrategia y los proyectos.
5. Trabaja para una compañía donde conectes con sus valores.
6. Reconoce a tu equipo todos los días, no sólo en momentos especiales.
7. Respeta y fomenta la diversidad y la inclusión.
8. Nunca olvides que las caídas y los errores son importantes para tu crecimiento.
9. Sé autocrítico antes de culpar a los demás.
10. Ten un mentor con más experiencia que tú que pueda guiarte y aconsejarte.

A todas y todos los líderes Oswaldo les pide nunca sentirse derrotados. Incluso confiesa: “Me he caído más veces de las que quisiera, de las que me hubiera gustado, y creo que esos momentos me han llevado a donde estoy ahora”. 🍀



Fecha: 13/05/2024

Columnas Económicas

máspormás

Página: 14

Area cm2: 736

Costo: 107,956

4 / 4

Genaro Mejía





TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

Mini se renueva totalmente: va eléctrico y gasolina

Aunque Mini ha dicho que tendrá versiones a gasolina de sus autos de la nueva generación que está presentando este año, los eléctricos son más carismáticos, cuentan con gran inventiva en sus interiores y las sensaciones de manejo están mejor que nunca.

Esta semana en la Ciudad de México, Mini presenta la primera versión eléctrica, el nuevo Contryman, con la que inicia la renovación total de la gama como la conocemos hasta ahora. En este nuevo capítulo de la marca los tres vehículos a seguir son, precisamente este Contryman, ya presentado y vendiéndose en México desde 799,000 pesos y llegando hasta el Countryman SE ALL4, el eléctrico de 999,000 pesos, para subir después a su versión John Cooper Works que alcanza el 1,905,000 pesos.

A este a finales del verano de este año se le unirá el segundo modelo Mini que se está presentando esta semana en Europa, el Mini Cooper S, que también tiene su variante eléctrica y que seguramente será una sorpresa para todos los coleccionistas y fanáticos, por su carisma, modos de manejo, inventiva y guiños de software y programación, que lo hacen únicos. El coche tiene dos versiones una de 405 kilómetros y otra de poco más de 300 kilómetros por carga de batería, y es el verdadero espíritu de la marca con su versión de dos puertas y portón trasero, tracción delantera y el nuevo interior de la marca que cuenta con superficies que se

iluminan y cambian de color.

El que seguirá y quizás sea para finales de año que lo veamos en México es la versión que se encuentra entre las dos anteriores, el Mini Aceman, con cuatro puertas ofrece más espacio, pero un tamaño más compacto que el Countryman.

Así, MINI, hoy ofrece una nueva era de producto que abarcará desde los que desean el tres puertas, hasta que desean los John Cooper Works, y francamente no le vemos ganas de convertirse 100% eléctricos, sino aprovechar lo que la tecnología eléctrica, su aceleración y programación de software puede hacer, pero complementada para quienes aún quieren encender un botón de gasolina, es posible que para 2030 se tenga la marca 100% eléctrica, pero estará por verse la demanda de la combustión interna en un vehículo como Mini, pero sin duda han dado la clave de la deportividad en los eléctricos y gasolina.

En México, el que inicia la nueva era de producto es el Countryman, que con sus 1.843 metros de largo y 1.656 metros de altura es el más grande y espacioso para toda la familia, con tracción a las cuatro ruedas puede salir de camino con gran capacidad.

Es justo decir que Mini cuenta ya con 10 años de experiencias eléctricas, con lo que puede ofrecer un gran torque, desempeño, tecnologías de baterías, cargas de distintos niveles y, sobre todo, un gran desempeño de manejo.