



# CAPITANAS

## Medida electoral

Las elecciones están a la vuelta de la esquina y para garantizar que todos puedan votar, e incluso que no haya problemas de que algún funcionario de casilla no asista porque le toca laborar, la Secretaría del Trabajo ya tomó cartas en el asunto.

La dependencia, cuyo titular es **Marath Bolaños López**, impondrá sanciones entre 5 mil 428 y 162 mil 855 pesos a las empresas que no concedan tiempo para ejercer el voto o cumplir con sus servicios electorales a los colaboradores que trabajen el día de los comicios.

Estos no serán los únicos casos por los que las empresas puedan ser multadas.

La sanción también aplica para quienes no expidan una constancia escrita del número y días trabajados, así como el salario percibido por el trabajador cada 15 días, en otras palabras, para quienes no expidan recibos de pago.

De igual manera, aquellos negocios que no entreguen al trabajador que lo solicite o que se separe de la empresa, en un periodo de tres días, una constancia escrita relativa a sus servicios.

Y ya de paso, habrá sanciones para las compañías que no permitan faltar a las personas que estén de comisión de su sindicato y a las que no realicen las deducciones que soliciten por cuotas sindicales ordinarias.



## SARAH BAIRSTOW...

Es la nueva CEO de Mexico Pacific, empresa que desarrolla la planta de licuefacción Saguario Energía, en Sonora, para exportar gas natural de México a Asia. Además, construye el gasoducto Sierra Madre para alimentar a la planta con gas proveniente de EU. La inversión de la regasificadora es de 15 mil millones de dólares.

## Negocio rentable

Hace unos días se llevó a cabo en Guadalajara la novena reunión de Keller Williams, cuyo operador principal es **Jorge Carbonell**.

Este evento es un espacio que permite a los agentes inmobiliarios de la firma actualizarse, entrenarse y entender las tendencias del mercado de compra-venta, renta o inversión.

Al encuentro asistieron más de 700 profesionales inmobiliarios, la mayoría mexicanos, pero también de Costa Rica, Nicaragua y Honduras.

En el evento se impartieron más de 50 sesiones, en las que participaron 70 ponentes.

También se presentaron los resultados de las mejores franquicias de Keller Williams a nivel internacional. El año pasado, KW Campestre, ubicada en Ciudad Juárez, fue la primera a nivel nacional y obtuvo el sitio 19 global, con un nivel de rendimiento de 94 mil

120 dólares.

En el ámbito mundial, el líder es la franquicia KW Ábaco, de Portugal, con 310 mil 311 dólares de rendimientos en 2023.

## Señal clara

Aunque será hasta el último día de abril cuando se lleve a cabo la votación para que el Consejo de Administración apruebe la propuesta de **Ignacio Caride** como nuevo CEO de Walmart, la decisión prácticamente ya está tomada.

La carta fuerte de Caride es su experiencia en comercio electrónico, pues fue responsable de Mercado Libre en México durante varios años y esta característica es clave para cubrir la ruta que ya tiene trazada la compañía: duplicar el tamaño de sus ventas en los próximos 10 años.

Aunque en 2023, Walmart abrió 162 nuevas tiendas, una cifra no vista en una década, lo cierto es que su principal apuesta está en aumentar su par-

ticipación de mercado en el comercio electrónico en México, donde justamente Mercado Libre y Amazon tienen el liderazgo.

Desde luego que su formato de tiendas físicas sigue siendo muy importante, al grado que quieren mantener el ritmo de aperturas en un nivel similar al del año pasado, pero el comercio electrónico es prioritario para la firma minorista.

Con el cambio, ahora

**Guilherme Loureiro** liderará la estrategia para operar los negocios en los mercados fuera de Estados Unidos de Walmart en América: Chile, Canadá, México y Centroamérica.

Por ello seguirá trabajando muy de cerca con Caride para implementar mejores estrategias de comercio electrónico para todos esos mercados.

## Crisis de talento

En medio de enfrentamientos políticos por elecciones

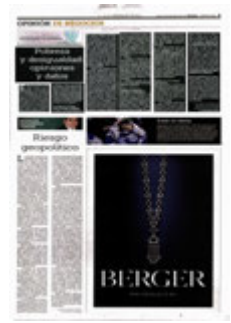
en casi todo el planeta, cambio climático, riego de pandemias, inflación general y hasta conflictos bélicos, las empresas inversionistas saben que estos factores ya no son lo extraño, sino lo normal.

Por ello, sus preocupaciones ahora se concentran en dos temas fundamentales: la aplicación de la Inteligencia Artificial (IA) y la captación de talento, de acuerdo con un estudio realizado por la consultora Arthur D Little, que dirige **Ignacio García Alves**.

Según los datos obtenidos entre los 282 directores generales de compañías globales con facturación de al menos mil millones de dólares, 30 por ciento planea inversiones relevantes en los siguientes tres años.

Sin embargo, para lograrlo tendrán que apoyarse en la implementación de IA y automatización de procesos, en sustentabilidad, responsabilidad ambiental, así como en fortalecer los planes de capacitación y talento especializado.

capitanes@reforma.com



# Pobreza y desigualdad: opiniones y datos

**E**stán de moda varias ideas sobre tres temas, relacionados, pero distintos: 1) la pobreza, 2) la distribución del ingreso y 3) la distribución de la riqueza. Por ejemplo, se dice (sic) que se han expandido las fronteras de la pobreza mundial, que aumentó la riqueza, pero con inequidad; que todos somos responsables de la desigualdad, etc. A

mi juicio, a tales expresiones les sobran emociones y les faltan sustentos. En lo que sigue, trato de explicar por qué, echando mano de datos y de conceptos elementales. Asumo el riesgo de incursionar en un terreno "minado", donde no soy experto.

La pobreza y el virus: antes, durante y después  
El Banco Mundial (BM) de-

fine como pobreza extrema: un ingreso diario por persona inferior a 2.15 dólares, ajustados para tomar en cuenta las diferencias del po-

der de compra entre países. Hay muchas otras formas de medir el fenómeno, más o menos apropiadas, según el propósito del examen. Antes de continuar, es necesario reconocer que los números empleados en las comparaciones internacionales son bastante frágiles, para decirlo con suavidad.

Según un reporte muy reciente publicado por el BM (*March 2024, Update to the Poverty and Inequality Platform, PIP*), la pobreza extrema en el mundo creció a consecuencia del impacto negativo del Covid-19 -como era de esperarse-. Específicamente, la proporción de la población en dicha condición pasó de 8.2% en 2019, a 9.7% en 2020. A la letra, el informe calificó lo ocurrido como "el primer aumento en décadas". El incremento se atribuyó al deterioro detectado en Asia del Sur. Vale notar que el reporte afirma que la pobreza extrema continuó disminu-

yendo en América Latina y en el Caribe, pero aclara que ello se debió en gran parte a lo sucedido en Brasil, dada su importancia relativa en la región, y agrega que eso puede explicarse por el papel de la política fiscal como mitigante de los impactos económicos del choque del Covid-19.

Pasada la pandemia, a nivel global, el índice mencionado retomó una tendencia descendente, situándose en 9% en 2022, cifra apenas un poco más alta que la estimada para antes de la crisis sanitaria. Es muy importante recordar que, en 1990, el porcentaje referido era casi 38%.

Así pues, resulta que no se han expandido las fronteras de la pobreza.

China: crecimiento, pobreza y desigualdad

En China, a lo largo de las décadas más cercanas a la actual, el espectacular crecimiento del PIB ha permitido

que cientos de millones de personas hayan salido de la "pobreza extrema" -medida en términos de ingresos, tal como lo hace el BM-. Al mismo tiempo, la distribución de los ingresos entre el total de la población se ha tornado más desigual. Entiendo que algo similar ocurrió en la India.

En este punto, hay que tener cuidado con las palabras: **desigual** no significa necesariamente **injusta**. Eso depende del origen de la disparidad. ¿Procede del robo, de la corrupción o de un privilegio arbitrario? Es éticamente inaceptable. ¿Se generó en el trabajo, la inversión, la asunción de riesgos, la innovación, el talento? Es moralmente justificable. Muchos críticos ignoran la distinción, quizás a sabiendas.

Ingreso no es lo mismo que riqueza 4 de 83

Es muy común confundir la distribución del ingreso con la distribución de la riqueza

za. El ingreso es un flujo (i.e. tantos pesos por año), la riqueza es el valor neto de un conjunto de activos en un momento dado.

Un ejemplo microeconómico puede servir para esclarecer el punto: suponemos el caso de un profesional joven que está en la mejor época de su vida, si

ello se mide por sus muy altas percepciones anuales, que lo sitúan seguramente en **el estrato superior de la distribución del ingreso** entre la población. Sin embargo, resulta que nuestro sujeto no es rico, porque en términos patrimoniales, su posición **neta** es negativa: posee varios activos, pero sus pasivos son mayores,

entre ellos, sobre todo, la hipoteca de la casa que habita con su familia. Así pues, es razonable suponer que está **en la parte baja de la distribución de la riqueza**.

#### ¿Responsabilidad de todos?

Hay países y regiones del mundo en donde la pobreza sigue siendo aguda. Sus causas son muy variadas. Entre

las principales está, según mi punto de vista, la ausencia de un marco institucional que permita y proteja el ejercicio de la libertad individual. La falta, pues, de un Estado de Derecho.

---

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM

X: @EverElizondoA





**E**l Gobierno de China ha ordenado a los operadores de telecomunicaciones más grandes del país que eliminen gradualmente para el 2027 los procesadores extranjeros que hasta ahora son fundamentales para sus redes, una medida que afectaría a los gigantes estadounidenses de chips Intel y AMD. En el pasado, los esfuerzos para lograr que la industria se deshiciera de los semiconductores extranjeros se vieron obstaculizados por la

falta de buenos chips de fabricación nacional.

◆ **La Junta de Comisionados Portuarios de Oakland** votó unánimemente para cambiar el nombre del Aeropuerto Internacional de Oakland a Aeropuerto Internacional de Oakland de la Bahía de San Francisco. Los partidarios argumentaron que el cambio de nombre, que no afectaría el código OAK del aeropuerto, permitiría a más viajeros saber que Oakland International está dentro del Área de la Bahía y potencialmente conduciría a más rutas aéreas sin escalas. El próximo mes se haría una votación final.

◆ **Múltiples reguladores federales de EU** están investigando cómo Morgan Stanley examina a los clientes que potencialmente lavan dinero a

través de su división de gestión patrimonial. Las principales cuestiones que están analizando es de dónde proviene su riqueza y cómo monitorea la actividad financiera de sus clientes. Algunas de las investigaciones se centran en clientes internacionales del banco, que afirma estar invirtiendo en tecnología para cumplir con la ley.

◆ **Grandes empresas estadounidenses** están presionando a los legisladores para que revivan las exenciones fiscales para los gastos en investigación y desarrollo, mientras un estancamiento político mantiene a algunos ejecutivos financieros luchando con esas inversiones. Los legisladores esperaban que la fecha límite para la presentación de impuestos de abril impulsara la medida, pero

un proyecto de ley que proponía el cambio se ha estancado en el Senado.

◆ **Roku** reportó que piratas informáticos obtuvieron acceso no autorizado a 576 mil cuentas, el segundo incidente de violación de datos de la compañía en este año, lo que llevó al fabricante de hardware de transmisión a implementar medidas de seguridad adicionales para los usuarios. Señaló que los hackers probablemente obtuvieron acceso a las cuentas utilizando nombres de usuario y contraseñas de otros sitios donde los clientes pueden haber usado las mismas credenciales de inicio de sesión.

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



## La magia de Zaldívar

**M**ás allá del resultado que arroje la denuncia "anónima" a la que dio curso la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), así como otras que vendrán en cascada contra el exministro Arturo Zaldívar y varios de sus colaboradores, lo cierto es que el tema se ha colado de último momento en la campaña electoral.

Para pintar a Zaldívar no se requiere mucho, basta recordar algunos de los episodios durante su presidencia: la resolución del asunto contra la ley eléctrica, en la que aplicó una extraña magia matemática y manipuló el conteo de votos y con ello evitó la inconstitucionalidad de uno de los proyectos favoritos del sexenio de AMLO; difundió una "nota aclaratoria" que hizo pasar como si fuera emitida por la Corte sobre el tema de los derechos de las audiencias, advirtiendo que no revivían, lo que nunca se votó en sesión; su reformulación de la pregunta sobre la consulta del juicio a los expresidentes; su silencio cómplice ante el favor de AMLO que pre-

tendía ampliar inconstitucionalmente su mandato como presidente de la Corte... ¿A quién sorprende entonces que este personaje tenga decenas de denuncias por manipulación y coacción?

Su salida adelantada de la SCJN cumplió, ahora lo sabemos, una doble función: permitir a AMLO nombrar una ministra a modo, pero también

escudarse tras la falda de Claudia Sheinbaum ante las inminentes denuncias después del sorpresivo triunfo de Norma Piña como presidenta de la Corte y no de Gutiérrez Ortiz Mena, como era su deseo.

El tema no viene solo. Arrastra también la iniciativa de reforma de los artículos 129, fracción XIII, y 148 de la Ley de Amparo que está por votarse en el Congreso para eliminar cualquier posibilidad de suspensión general de normas consideradas inconstitucionales en los juicios de amparo.

Lo grave es que actualmente se trata de una excepción que otorga una cierta discrecionalidad al juzgador para dar efec-

tos generales a suspensiones que, de no concederse a todos, se causaría mayor afectación al interés general. Esto responde a la evolución de la figura del amparo de la mano de los derechos fundamentales. Eliminarla es regresiva e inconstitucional, pero más allá de eso, causará problemas concretos a mucha gente.

Pero el manejo mediático y político que se vaya a dar a las denuncias contra Zaldívar en estos próximos días podría jugar de búmeran si no se sabe

manejar por la oposición, y a favor de Morena si logran victimizar al mago.

El problema, verá, es que estamos frente a dos fuerzas desequilibradas: por un lado, una oposición desarticulada y con algunas figuras narcisistas e individualistas que hacen más por colocar sus propias piezas, en lugar de pensar en un verdadero proyecto de país. Fuerzas que no suman, sino que restan, porque empujan en sentidos distintos, mientras en el extremo oficialista tenemos un grupo más amalgamado,

con el poder de ser gobierno, y el impulso de aferrarse al poder como única posibilidad de supervivencia, ya no sólo política, sino sobre todo para esquivar juicios de responsabilidad y, eventualmente, la cárcel. Difícil equilibrio. Pero fue AMLO quien puso el tema en la agenda, diciendo que Zaldívar encargaba asuntos a los jueces. ¿Inocente? No, de la mayor perversidad, ahora lo tiene subyugado. ¡Ay, Arturo!, veremos si tu magia logra ahora dispersar esta tormenta.

### EN LA SOBREMESA

Después de 15 días de intermitencias y fallas en la red de Altán, que dejaron sin servicios a miles de personas y comunidades desconectadas, ni su director, Carlos Lerma, ni Promtel, ni el Instituto Federal de Telecomunicaciones han dicho nada. ¿Qué hubiera pasado si lo mismo sucede con Telcel o AT&T? ●

*Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación*  
X y Threads: @soyirenelevy

*El manejo mediático y político que se vaya a dar a las denuncias contra Zaldívar podría jugar de búmeran si no se sabe manejar por la oposición.*



## DESBALANCE

### Hacienda y Banxico: semana movidita

:::: Llegaron las reuniones de primavera del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial, y nos adelantamos que por parte de México estarán el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**; el subsecretario del ramo,



Rogelio Ramírez

ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Gabriel Yorio**, así como la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**. Nos dicen que bajo un clima fresco, propio de esta época en Washington DC, andarán con prisas tratando de estar en varios eventos y reuniones bilaterales. Pero también estarán el viernes en Acapulco, donde el termómetro marca 30 grados, para

asistir a la Convención Bancaria. Con ello, los funcionarios tendrán una semana muy movidita para estar en ambos lugares, y en el caso de los hacendarios podría ser su última vez con una agenda tan complicada.

### ¿FMI ya no será tan optimista?

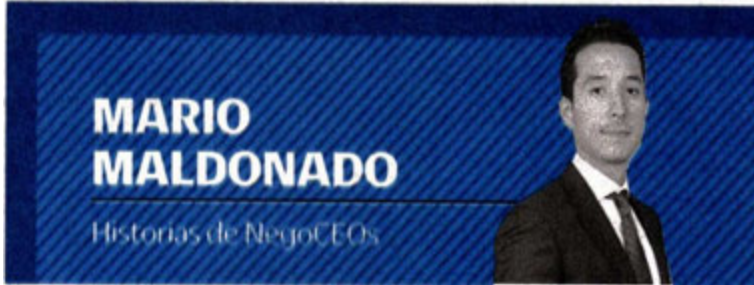
:::: Y hablando de las reuniones de primavera del FMI y el Banco Mundial, en la capital estadounidense, el fondo presidido por **Kristalina Georgieva** dará a conocer la segunda actualización del año de sus expectativas económicas. Nos cuentan

que, si bien Kristalina ya adelantó que los economistas del FMI, encabezados por **Pierre-Olivier Gourinchas**, mejoraron los pronósticos para la economía global ante la fortaleza de Estados Unidos, está en duda si en el caso de México ocurrirá lo mismo, considerando que hace unos días el BM recortó su estimado por no ver tan claro el efecto del *nearshoring*. En enero, el FMI revisó al alza su estimado de crecimiento del PIB del país a 2.7% para 2024. Está por verse si se mantiene el optimismo, nos dicen.

### Cabildeo contra autos chinos en EU

:::: Nos cuentan que el pasado 9 de abril, nueve miembros demócratas del Congreso estadounidense le enviaron una carta a la titular del Departamento de Comercio, **Gina Raimondo**, y a la representante comercial de Estados Unidos, **Katherine Tai**, donde les piden aplicar medidas en contra de la entrada de autos chinos al mercado estadounidense. En la carta, los legisladores acusan al Partido Comunista de China de incentivar la exportación de vehículos de sus automotrices a varios países, y en el caso de Estados Unidos, advierten que la intención de las marcas chinas es entrar vía México. Nos dicen que otro de los firmantes es Frank J. Mrvan, quien promovió la limitación a las importaciones de acero mexicanas.





## El explosivo caso Piña-Zaldívar

**L**a investigación ordenada contra 61 integrantes y exintegrantes del Poder Judicial, incluido el ministro en retiro Arturo Zaldívar, es una declaración de guerra de la ministra presidenta de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, Norma Piña, contra el presidente Andrés Manuel López Obrador y su grupo político, y en los mismos términos en los que suele moverse el líder máximo de la 4T: con estrategias inéditas que se colocan en límite de los reglamentos y de la ley.

El acuerdo de investigación J/108/2024 del Consejo de la Judicatura Federal (CJF), que involucra

a jueces y magistrados que habrían favorecido con sus fallos los proyectos del gobierno de López Obrador, se desprende de una denuncia anónima, sin los elementos probatorios suficientes con los que normalmente se detonan este tipo de indagatorias. De hecho, la gestión de Piña al frente de la Corte es la que más ha pugnado por desestimar este tipo de señalamientos.

En repetidas ocasiones, sobre todo cuando vienen críticas al trabajo de los jueces desde la mañanera de Palacio Nacional, la ministra presidenta ha aludido a los artículos 130, 132 y 137 del Acuerdo General del Pleno del CJF para insistir en que "las quejas o denuncias, incluyendo las anónimas, deberán acompañarse de elementos probatorios suficientes

para determinar la existencia de la falta administrativa... en caso contrario, se desecharán de plano".

En este caso, la denuncia anónima generó en menos de 24 horas una investigación, simple y sencillamente porque la misma se redactó ahí mismo dentro del recinto de Pino Suárez, en una de las ponencias de los ministros. En específico, diversas fuentes aseguran que el encargado de redactar el texto que se presentó ante el CJF el pasado 8 de abril fue uno de los ministros que está por dejar su cargo, con el apoyo de un nuevo colaborador de Norma Piña: Arturo Guerrero Zazueta.

Guerrero Zazueta se desempeñó como secretario Ejecutivo del Pleno del Consejo de la Judicatura Federal en tiempos de la presidencia de Arturo Zaldívar; era del grupo cercano al otrora ministro, por lo que de haberse cometido irregularidades él sin duda las sabía. Aunque, como asesor actual de Norma Piña es el único funcionario del Poder Judicial que cambió de bando, también podría señalar sin fundamentos para preservar su posición actual.

Reales o no los fundamentos de la denuncia, el grupo cercano al exministro Zaldívar está listo para reaccionar, aunque se anticipan más revelaciones que incluyen audios y mensajes de texto.

Esta semana se prevé que los jueces involucrados en las pesquisas

harán público un pronunciamiento en el que se dicen víctimas de una persecución política; dos días después, magistrados saldrán a denunciar lo mismo.

Además vendrá una reacción desde el púlpito de la mañanera. El presidente López Obrador aprovechará para insistir en su teoría de que el Poder Judicial está secuestrado por los poderes fácticos y que, en tiempos electorales, responde a peticiones de la oposición.

Además, hay versiones de primera mano sobre que en una casa de la zona de Reforma Lomas se reúnen periódicamente, con el ministro en retiro José Ramón Cossío, el panista Santiago Creel y el líder del priismo Alejandro Moreno, y que una invitada especial a esas tertulias suele ser la ministra presidenta Norma Piña. De ese espacio, aseguran, habría surgido la estrategia con la que se pretende minar a Zaldívar, al presidente y a la candidata presidencial Claudia Sheinbaum.

El resultado de esta batalla entre dos bandos que ya desprecian abiertamente las formas y la ley es, de entrada, el resquebrajamiento total de un Poder Judicial que terminará el actual sexenio totalmente dividido; y después el estancamiento de un país que seguirá en el rezago económico, político y social, inmerso en una lucha de cárteles del crimen organizado; todo por la bipolaridad. ●

@MarioMal

Es una declaración de guerra de la ministra presidenta de la Corte contra el presidente y su grupo político.





## DINERO

### La “güeyada” // Zaldívar, su defensa //

#### Más propiedades que el nopal

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**N NUESTRO PAÍS existen 35 millones de viviendas, sólo 57 por ciento son propias; 16 por ciento, rentadas; 14 por ciento son prestadas por familiares y 10 por ciento serán

propias, pero están pagando hipoteca, según la Encuesta Nacional de Vivienda 2020 realizada por el Inegi y la Sociedad Hipotecaria Federal. Afirmar que el motivo por el que casi la mitad de las familias no son dueñas de su casa o departamento es porque son “güeyes” es hacer escarnio de su condición económica y social. Una de las razones de esta lacerante realidad se origina en las crisis económicas del prianismo. El “error de diciembre” y su dolorosa medicina, el Fobaproa, dejó sin casas, departamentos y ranchos a decenas de miles de familias. Los bancos se lanzaron a hacer efectivos los créditos sin misericordia, al mismo tiempo que eran perdonados los grandes empresarios y los políticos influyentes. La “güeyada” agradece a la candidata del prianismo, Xóchitl Gálvez, que le recuerde por qué paga renta o vive con sus familiares. “Nos vemos el 2 de junio”. Firma la “güeyada”.

#### La defensa del ministro

¿DESDE CUÁNDO ESTABA enterado Arturo Zaldívar de la maquinación en su contra, y otros funcionarios judiciales, que está promoviendo la presidenta de la Suprema Corte de Justicia, Norma Piña? Ha venido haciendo movimientos defensivos que ahora comienzan a tener sentido. 1) En noviembre renunció a su cargo de ministro, algo insólito. 2) Inmediatamente se acercó a Claudia Sheinbaum y fue incorporado a su equipo. Y 3) En enero debutó como colaborador de Ciro Gómez Leyva, lo cual causó estupefacción. ¿Ya oía pasos en la azotea? Zaldívar está en lo cierto cuando dice que la maquinación de la vengativa presidenta de la Corte tiene tintes electorales para perjudicar la campaña de la candidata de Morena. Por la misma razón, debería dejar temporalmente la tarea que le encomendó, enfrentar su problema y reincorporarse cuando lo haya resuelto.

El primer debate organizado por el Instituto Nacional Electoral no modificó las tendencias electorales. Cerró la segunda semana de abril –sólo faltan seis para las elecciones– con Claudia Sheinbaum como favorita por amplio margen en el sondeo que

estamos realizando con la app SurveyMonkey en redes sociales (Twitter, Facebook, Instagram y El Foro México). El número de participantes alcanzó la cifra de 41 mil 687 personas. Se registraron 7 mil 490 nuevos votos. Del total, 29,865 corresponden a Claudia, 10,219 a Xóchitl y 1,603 a Máñez.

#### ¿Qué opina el ministro?

“**LA SCJN CARECE** de un marco jurídico para sancionarme”, escribió Zaldívar en X. “Esto confirma que tanto la investigación en mi contra, como la filtración masiva de la denuncia que ellos mismos fabricaron, tienen una intencionalidad exclusivamente político-electoral en contra del movimiento de la 4T. Igual que cuando la Corte confabuló con Fox para desaforar al entonces Jefe de Gobierno AMLO. No les funcionó hace 20 años y no les funcionará ahora”, afirma.

#### No subirán los combustibles

**UNO DE LOS** compromisos más importantes que ha hecho Claudia Sheinbaum es que no subirá el precio de la gasolina y el diésel, será mantenido por debajo de la inflación. Tiene un costo alto. Recientemente Hacienda informó que el subsidio en 2023 fue de alrededor de 400 mil millones de pesos. Sin embargo, ha servido como freno para detener el alza de precios de mercancías y servicios.

#### Ombudsman Social Asunto: dos por una

**ENRIQUE: NO ENTIENDO** la razón de repetir el viernes 12 de abril el contenido de tu columna del martes 9 de abril en la página de Internet en la que leo todos los días *La Jornada*.

Rafael Anaya

**R: NO SÉ.** Supongo que al editor de la sección le gustó mucho y decidió volverla a publicar. No lo culpo, fue buenisima, como casi siempre. Gracias por seguir mi trabajo.

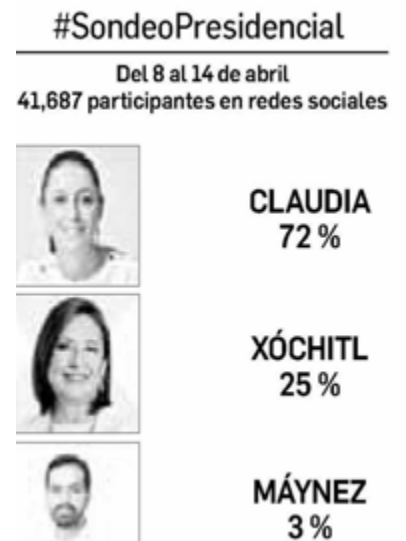
#### Twitterati

**SI HAY ALGUIEN** que “no es tan güey” es el ex gobernador panista García Cabeza de Vaca, quien no sólo es millonario, además diariamente te le encuentran más propiedades que al nopal.

@soyubaldo

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)

Correo: [galvanochoa@gmail.com](mailto:galvanochoa@gmail.com)





# REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

## México. Balance Macroeconómico 2023 (2/2)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**LA INVERSIÓN FIJA** (formación bruta de capital fijo) aumentó en 2023 un sorprendente 19.5%, totalizó 7 billones 753 mil 248 millones de pesos corrientes y representó el 24.4% del PIB (22.4 en 2022) (Gráfico 6). Esta tasa de crecimiento (19.5%) es la más alta en cuando menos las últimas tres décadas (Gráfico 7). Como ya anotamos en la primera parte, de esta inversión total la privada representó 87.2% (6.760 billones) con un crecimiento de 19.5%, y la pública el restante 12.8% (993 mil millones) con un crecimiento de 19.6%. Con relación al PIB, de 24.4% de inversión total, 21.3 fue privada y 3.1 pública.

**SEGÚN DESTINO, LA** inversión en construcción sumó 4.483 billones, 57.8% del total, y creció 20.8%, tasa sin precedente (Gráfico 8); y la inversión en maquinaria y equipo sumó 3.270 billones, 42.2% del total y creció 18.1% (Gráfico 9).

**DE LA CONSTRUCCIÓN,** sin embargo, el impulso correspondió a la no residencial (infraestructura, naves industriales, edificios de oficinas...) que creció 39.2% y sumó 2.605 billones de pesos, 8.2% del PIB, ya que la construcción residencial sigue de capa caída y sólo creció 1.8%, llegando a 1.877 billones, 5.9% del PIB (Gráfico 6).

**DE MAQUINARIA Y** equipo, la inversión realizada en bienes nacionales ascendió a 1.347 billones, creció 14.1% y representó 4.2% del PIB; y la realizada en bienes importados sumó 1.923 billones, creció 20.7% y representó 6.1% del PIB. De la inversión en bienes nacionales, la correspondiente a equipo de transporte (que creció 26.6%) fue casi igual a la realizada en maquinaria y equipo (en torno a los 673 mil millones); mientras en la correspondiente a bienes importados, la realizada en bienes de transporte sólo fue de 249 mil millones, aunque creció 55.4%, y la realizada en maquinaria y equipo fue de 1.674 billones con un crecimiento de 17%.

**EN PESOS CONSTANTES** de 2018, la inversión fija total ascendió a 6.220 billones, la cifra más alta hasta la fecha (Gráfico 10), récord atribuible a la inversión privada que ascendió a 5.521 b, la mayor hasta la fecha, ya que la inversión pública si bien subió a 700 mil millones no fue mayor a la de muchos años anteriores entre 2002 y 2018.

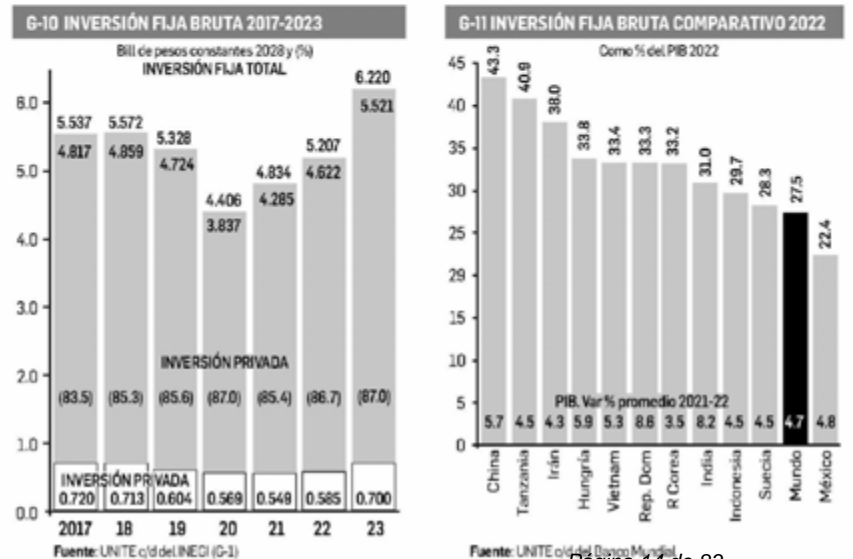
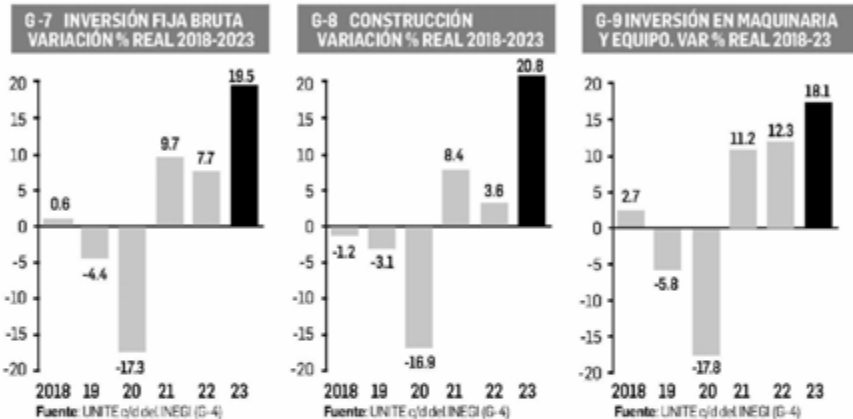
**SIENDO 2023 UN** año altamente positivo en materia de inversión, sólo reduce un poco su enorme rezago.

En un comparativo de 2022, último disponible (Gráfico 11), el país invertía 22.4% del PIB (24.4 en 2023), muy lejos aún del 33-35% mínimo deseable para consolidar un crecimiento firme, alto y sostenido que nos acerque a metas de empleo, seguridad, educación, salud, y otras que perfilen un alto desarrollo.

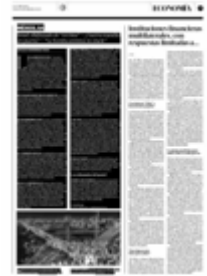
	Mil de pesos corrientes						Var % real				
	2022		2023 (p)		2023 (p)		2019	2020	2021	2022	2023
	\$	% PIB	\$	% PIB	\$	% PIB					
<b>FORM BTA DE CAP FIJO</b>	<b>6,586,792</b>	<b>100.0</b>	<b>7,753,248</b>	<b>100.0</b>	<b>24.4</b>	<b>24.4</b>	-4.4	-17.3	9.7	7.7	19.5
<b>Construcción</b>	<b>3,631,545</b>	<b>55.1</b>	<b>4,482,749</b>	<b>57.8</b>	<b>14.1</b>	<b>14.1</b>	-3.1	-16.9	8.4	3.6	20.8
Residencial	1,749,524	26.6	1,877,445	24.2	5.9	5.9	-0.6	-17.5	7.1	-3.5	1.8
No residencial	1,882,021	28.6	2,605,303	33.6	8.2	8.2	-5.9	-16.1	9.9	11.4	39.2
<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>2,955,247</b>	<b>44.9</b>	<b>3,270,499</b>	<b>42.2</b>	<b>10.3</b>	<b>10.3</b>	-5.8	-17.8	11.2	12.3	18.1
Bienes nacionales	1,196,531	18.2	1,347,476	17.4	4.2	4.2	-2.6	-17.4	7.7	8.5	14.1
Equipo de transporte	532,589	8.1	674,524	8.7	2.1	2.1	-5.1	-24.6	4.7	10.1	26.6
Maq, equipo y otros	663,942	10.1	672,952	8.7	2.1	2.1	0.0	-10.1	10.3	7.2	3.5
Bienes importados	1,758,716	26.7	1,923,023	24.9	6.1	6.1	-7.9	-18.0	13.7	14.9	20.7
Equipo de transporte	174,508	2.6	248,759	3.2	0.8	0.8	-8.9	-31.4	14.0	27.0	55.4
Maq, equipo y otros	1,584,208	24.1	1,674,264	21.6	5.3	5.3	-7.8	-16.5	13.7	13.7	17.0

(p) Cifras preliminares. Posibles inexactitudes por redondeo. Corrige cifras anteriores

Fuente: UNITE con datos del INEGI







## MÉXICO, SA

### Israel, disfrazado de “víctima” // ¿Guerra mundial en puerta? // “La bomba atómica no duele”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**L**OS GOBIERNOS DEL “mundo libre” se muestran hoy “conmovidos” y “preocupados” por la cada día más endeble estabilidad en Medio Oriente, cuando, en los hechos, por más de siete décadas ellos mismos no sólo han alimentado y financiado la filosofía guerrera de Israel, sino que han promovido y permitido su expansionismo, genocidio y terror en la zona, con el pretexto de que aquel es “el bueno”, el “noble”, el que tiene “la razón histórica”, en la que siempre se presenta como “víctima”, cuando en realidad ha sido victimario.

**IRÁN RESPONDIÓ MILITARMENTE** a un ataque israelí a su embajada en Damasco, Siria, pero el genocida Benjamín Netanyahu dice que Israel fue “agredido” por las “fuerzas del mal”, en su intento por desviar la atención de las barbaridades por él cometidas en la franja de Gaza (alrededor de 34 mil asesinatos y destrucción prácticamente total de la infraestructura gazatí).

**ES INADMISIBLE QUE** la paz y estabilidad en Medio Oriente –con su repercusión mundial– dependan de genocidas como el citado primer ministro, quien ha puesto a parir a sus “aliados históricos”, como Estados Unidos, al grado de que hasta el propio presidente Biden ha anunciado que su país “no participará en un contraataque”, en su intento por “disuadir” a Israel de que no responda a la retaliación iraní. Y en medio, como siempre, el florero de la Organización de Naciones Unidas (ONU).

**LA VERSIÓN OFICIAL** estadounidense asegura: “no queremos que esto se intensifique; no buscamos una guerra más amplia con Irán”, según el portavoz del Consejo de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, John Kirby, pero durante décadas el gobierno estadounidense y otros “aliados históricos” de Israel no han hecho otra cosa que “intensificar” e instigar una “guerra amplia” contra la comunidad musulmana de naciones. Han metido las narices –y las armas– en toda ella.

**TRAS LA REPRESALIA** iraní, ahora Israel exige a la ONU que aplique “todas las sanciones posibles” contra Irán, y apura una “reunión de urgencia” del Consejo de Seguridad (que se llevó a cabo ayer por la tarde), dejando de lado que sistemáticamente ha bloqueado en esa misma instancia –junto con sus “aliados históricos”– cualquier resolución tendiente al cese del fuego en la franja de Gaza y la ayuda humanitaria al pueblo gazatí.

**PERO A ISRAEL**, disfrazado de “víctima” –que no cubre su verdadera cara de genocida–, ahora sí le urge que el Consejo de Seguridad se pronuncie en contra de Irán: el embajador israelí ante la ONU, Gilad Erdan, calificó la retaliación iraní como “ataque de épicas proporciones” y exigió “tomar medidas inmediatas para detener a Teherán; el mundo debe dejar de ignorar los crímenes de Irán y actuar; su máscara ha caído y también debe caer la complacencia del mundo; hay que ponerse los guantes”.

**CÍNICO A MÁS** no poder, el representante de Benjamín Netanyahu exigió: “Basta de alfombras rojas aquí en la ONU, de apaciguamiento. Hoy el Consejo de Seguridad debe actuar, condenar a Irán por su terror; activar el mecanismo de marcha atrás y recuperar las sanciones incapacitantes; no es por Israel ni por la región, sino por el mundo; paren a Irán hoy”. Y lo dice el representante de un Estado que a lo largo de más de siete décadas se ha pasado por el arco del triunfo todas las resoluciones contra Israel y que, a la vez, impide cualquier posibilidad de detener el genocidio en la franja de Gaza.

**A SU VEZ**, en la reunión del Consejo de Seguridad el representante permanente de Irán ante la ONU, Amir Saeid Iravani, dejó en claro que “Irán no busca una escalada o una guerra en Oriente Medio, pero no dudará en defenderse a sí mismo y a sus intereses; si Estados Unidos inicia una acción militar contra Irán, sus ciudadanos o sus intereses, mi país ejercerá su derecho a responder proporcionalmente; ejercimos nuestro derecho a la autodefensa después de la negativa del Consejo de Seguridad a condenar el ataque de Israel; la ONU falló en su deber de mantener la paz y la seguridad internacionales”.

**POR SU PARTE**, la cara visible del florero, António Guterres, secretario general de la ONU, dijo: “Ni la región ni el mundo pueden permitirse más guerras; exijo máxima moderación”, mientras nadie detiene el genocidio en Gaza.

### Las rebanadas del pastel

**AHORA QUE PARECE** convocarse al poderío nuclear, recuérdese a Gabriel García Márquez, quien en una de sus narraciones concluyó: tranquilidad, que “al fin y al cabo la bomba atómica no duele” (La vida cotidiana en Cuba durante el bloqueo. Del disco: *20 años de Revolución; Palabra de esta América*. Casa de las Américas, La Habana, Cuba, 1979, EGREM).

X: @cafevega

Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com

Fecha: 15/04/2024

Columnas Económicas

Página: 27

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 421

Costo: 38,264

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ Cientos de palestinos desplazados por el conflicto entre Israel y Hamas caminan por la

carretera costera Rashid y pasan por Nuseirat, en la zona central de la franja de Gaza. Foto Afp



## IN- VER- SIONES

### DIRECTORA GENERAL Gabriela Vieira será jefa en Sports World

El próximo 30 de abril, será el final de la era de **José Rodrigo Riveroll Otero** como director general de la cadena de gimnasios Sports World, tras llegar a un común acuerdo con el consejo de administración, que preside **Fabián Gerardo Gosselin Castro**, se acordó su salida. A partir del 1 de mayo **Gabriela Vieira do Prado** se

quedará en el cargo.

### PROVEEDORES 2023 GM reconoce a cuatro compañías mexicanas

DM Control, en transporte de personal; la firma de logística de vehículos TLE Automotive-D.Troy Logistics, el fabricante de escapes Hirotec y el proveedor de convertidores catalíticos Katcon Global fueron las cuatro firmas mexicanas que General Motors, que preside **Mary Barra**, reconoció de entre sus 86 principales proveedores globales en 2023.

### MERCADO BURSÁTIL Actinver coloca en

### Biva \$1,400 millones

La Bolsa Institucional de Valores (BIVA), de **María Ariza**, y Actinver, que preside **Héctor Madero Rivero**, festejaron el viernes la colocación de mil 400 millones de pesos en el mercado bursátil. De lo obtenido 78.2 por ciento será para refinanciar deuda hasta por mil 80 millones de pesos y 21.8 por ciento para fines corporativos.

### BIENES RAÍCES Fibra Mty concluye emisión de 20 mmdp

El fideicomiso en bienes raíces Fibra Mty, que preside **Federico Garza Santos**, informó que la casa de bolsa de Citibana-

mex, de **Manuel Romo**, ejerció la opción de sobreasignación de 8.6 millones de certificados bursátiles, con lo que concluyó la emisión del 15 de marzo por 20 mil millones de pesos.

### HASTA 100 MIL PESOS Klar, negocio para préstamo personal

Klar, que dirige **Stefan Möller**, lanzó una línea de negocio de préstamos personales por hasta 100 mil pesos para usuarios del neobanco. Según el Panorama de Inclusión Financiera 2023, de CNBV, México ocupa el quinto lugar dentro del listado de créditos de la banca comercial por cada 10 mil adultos en América Latina.





## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Luz de EU a México; Grupo Aeroméxico

**E**l Departamento de Energía de Estados Unidos (DOE, por su sigla en inglés) tiene seis solicitudes pendientes de aprobar de empresas que quieren exportar electricidad a México. En todos los casos buscan ejercer la autorización durante cinco años. Sin duda es para aprovechar las ventajas del *nearshoring*.

Se trata de las empresas Engie Energy Marketing, Second Foundation US Trading, de origen en la República Checa; NRG Business Marketing (NRGBM) y Altop Enegy, las cuatro con sede en Houston, Texas; Luminant Energy Company de Irving, Texas, y Powerest de Vancouver, Canadá.

El DOE destacó que se han autorizado 79 permisos entre 2015 y el cierre de 2023, y que el “comercio de energía eléctrica de EU con Canadá y México está aumentando, lo que aporta beneficios económicos y de confiabilidad a EU y sus socios comerciales”. La sección 202(e) de la Parte II de la Ley Federal de Energía permite las exportaciones de energía eléctrica si no perjudican la suficiencia del suministro interno.

En la plataforma Data México, de la Secretaría de Economía, se informó que en 2023 EU exportó a México energía eléctrica por 86.3 millones de dólares, Canadá por 3.75 millones y Guatemala un millón 530 mil dólares. El DOE expuso que en 2023 se vendieron a México un millón 778 mil 279 megavatios por hora contra 5 millones 107 mil 113 mega-

vattios por hora en 2022.

Ahora está el proceso de evaluar el impacto ambiental de acuerdo con la Ley de Política Ambiental de EU y si no hay impacto adverso en el suministro o la confiabilidad de la energía eléctrica del sistema de abastecimiento de EU. En 2023 las firmas que recibieron aprobación para exportar electricidad a México fueron CWP Energía, Guzmán Energía, Mercuria Energy America, Saavi Energy Solutions, Boston Energy Trading and Marketing, Sempra Comercialización de Gas y Energía, Compañía de Servicios Públicos de Arizona, Mercadeo Comercial de Energía Directa, Elektron Power, Matador Power Marketing, EDC Power, ConocoPhillips, AEP Energy y Shell Energy Norteamérica.

### Cuarto de junto

Después de varios meses de conversaciones, la Secretaría de Relaciones Exteriores autorizó al gobierno de Quintana Roo, que encabeza **Mara Lezama**, el visado electrónico para turistas brasileños que viajen a los 12 destinos turísticos de la entidad a partir de mayo... El bono catastrófico que México negocia con el Banco Mundial será de 420 millones de dólares y no de 360 millones... El 30 de abril serán las asambleas ordinaria y extraordinaria de Grupo Aeroméxico; en la convocatoria **Ernesto Gómez Pombo**, secretario no miembro del consejo de administración, dijo que se busca la aprobación para adoptar el régimen de sociedad anónima bursátil, estar en el Registro Nacional de Valores e implementar el programa de American Depositary Shares en EU. ■



## IA generativa y guerra; Microsoft y el dinero

Las políticas de Open AI, según se expone en su sitio web, “prohíben el uso de nuestras herramientas para desarrollar o utilizar armas, herir a otros o destruir propiedad”. Sin embargo, Microsoft parece que se saltó esta parte el año pasado cuando, según un reporte de *The Intercept*, hizo una presentación sobre cómo el Pentágono y el Departamento de Defensa de Estados Unidos podría usar los desarrollos de la compañía que encabeza **Sam Altman**, como DALL-E y Chat GPT, para mejorar sus estrategias de ataque y defensa.

La presentación titulada: *IA generativa con datos del Departamento de Defensa*, muestra cómo automatizar tareas que van desde documentos y análisis hasta el mantenimiento y ejecución remota de máquinas, entre otros. Microsoft invirtió diez mil millones de dólares en Open AI en 2023, y las dos empresas se han entrelazado estrechamente.

El documento de Microsoft se extrae de una gran cantidad de materiales presentados en un seminario de capacitación sobre “alfabetización en IA” del Departamento de Defensa en octubre de 2023, organizado por la Fuerza Espacial de EU en Los Ángeles. El evento incluyó una variedad de presentaciones de empresas de aprendizaje automático, incluidas Microsoft y Open AI, sobre lo que tienen para ofrecer al Pentágono y al Ejército de Estados Unidos.

Los documentos, que están abiertos al público en el sitio web de Alethia Labs, destacan una variedad de usos federales “comunes” de Open AI, incluido el de defensa. Un punto que llama la atención es el denominado Entrenamiento avanzado en visión por computadora, el cual señala que los sistemas de gestión de batalla pueden mejorar con el uso de los modelos DALL-E para crear imágenes y entrenar esta plataforma.

Tal como suena, un sistema de gestión de batalla es un paquete de software de comando y control que proporciona a los líderes militares una descripción general de la situación de un escenario de combate, permitiéndoles coordinar cosas como el fuego de artillería, la identificación de objetivos de ataques aéreos y los movimientos de tropas. La referencia al entrenamiento de visión por computadora sugiere que las imágenes artificiales generadas por DALL-E

podrían ayudar a las computadoras del Pentágono a “ver” y mejorar las condiciones en el campo de batalla, una ayuda particular para encontrar (y aniquilar) objetivos.

En el momento de la presentación, las políticas de Open AI aparentemente habrían prohibido el uso militar de DALL-E. Microsoft dijo a *The Intercept* que si el Pentágono utilizara DALL-E o cualquier otra herramienta de Open AI a través de un contrato con Microsoft, estaría sujeto a las políticas de uso de esta última empresa. Aun así, cualquier uso de la tecnología Open AI para ayudar al Pentágono a matar y destruir de manera más efectiva sería un cambio dramático para la compañía, que describe su misión como desarrollar inteligencia artificial centrada en la seguridad que pueda beneficiar a la humanidad.

**Liz Bourgeois**, portavoz de Open AI, dijo que la compañía de inteligencia artificial no participó en la presentación de Microsoft y que no había vendido ninguna herramienta al Departamento de Defensa. “No participamos en esta presentación y no hemos tenido conversaciones con las agencias de defensa estadounidenses sobre los casos de uso hipotéticos que se describen con nuestras herramientas”.

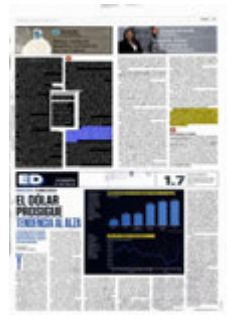
**Aunque no hay duda que muchas naciones y sus ejércitos usan la IA para tomar ventajas en campos de batalla, análisis de amenazas, uso de armamento (como drones y misiles) y defensa, el uso de esta herramienta es una cuestión ética compleja, que se complica aún más por lo poco que entendemos en última instancia en qué se convertirá la IA.**

Recién ahora estamos comenzando a comprender las implicaciones de amplio alcance de la IA en nuestras vidas civiles, y mucho menos en el campo de batalla. A menudo, el impacto que tendrán las armas de guerra nunca podrá entenderse plenamente hasta que se empleen las mismas. Estoy seguro de que los participantes del Proyecto Manhattan en ese momento sintieron que su trabajo era ético, pero uno se pregunta cuáles fueron sus opiniones al presenciar la devastación de Hiroshima y Nagasaki, o durante la crisis de los misiles cubanos. *Página 19 de 83*

En última instancia, si uno considera que el uso de la IA en la guerra es ético, y si las nuevas directrices del Departamento de Defensa ayudan a que así sea, dependerá del op-

timismo inherente hacia el campo de la IA. Puedes adoptar un enfoque utilitario y considerar todas las vidas salvadas por ataques de robots precisos y calculados, sin la pérdida de soldados humanos, o adoptar un enfoque de ética de la virtud y lamentar que los robots asesinos eliminen a los humanos basándose en cómo se organiza una secuencia de números dentro de sus sistemas internos: algoritmos programados sin ética.





Guardadas las diferencias, la semana pasada el almirante **Andrés Navarro**, jefe de la Administración del Sistema Portuario Nacional (Asipona) en Cabo San Lucas, le aplicó la "táctica ecuatoriana" y sin decir "agua va" llegó con cadenas y candados y cerró el acceso a los principales muelles de la marina de ese importante destino.

Además de los dueños de los yates, el principal afectado por esa acción fue IGY Marina, que durante muchos años fue el "rey de la pradera" en la marina turística más importante de México.

La decisión de asegurar los muelles operados por esa compañía estadounidense se gestó hace dos años, cuando se venció su concesión.

Como en ese periodo se estaba dando el cambio de la Administración Portuaria Integral (API), que llevaba el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur) al modelo de las Asiponas, la Secretaría de Marina (Semar) amplió dos años la concesión.

No sólo IGY, sino a otras seis empresas y organizaciones que tienen concesiones, como los pescadores, las cooperativas de las pangas, la Marina del Rey, Fundadores y otras de menor tamaño.

Por mucho, IGY es la más importante y recientemente fue vendida a Marine Max.

La intervención contra IGY fue producto de que el 8 de abril se venció la ampliación del contrato por dos años y la empresa estadounidense trató de seguir operando mediante una estrategia legal agresiva.

Pero al gobierno de la 4T no le importan las "sutilezas", como el respeto a los procesos legales, así es que les pusieron unas cadenas a los muelles y le quitaron a IGY la

posibilidad de seguir operando.

Ya hubo llamadas de la embajada de Estados Unidos en México, que lleva **Ken Salazar**, preguntándole a Semar por este hecho que afecta a una empresa de ese país.

Más allá de las consecuencias, el resto de los concesionarios ya "echaron sus barbas a remojar", así es que ahora se habla de tres escenarios.

Primero, que la Semar abra una licitación pública para ofrecer ésta y otras concesiones al mejor postor, por lo que se ven en el horizonte varios tiradores, dado que es un negocio importante y muy rentable.

La principal queja de Fonatur y Semar en los últimos años había sido en el sentido de que IGY pagaba cacahuates por un negocio que le dejaba muchos millones de dólares.

Así es que una subasta por la concesión en condiciones diferentes no parece tan descabellada; pero también puede ser que la Asipona opere directamente la marina (segundo escenario), lo que sería retador si es que pretende dar un servicio de clase mundial, pues allí llegan algunos de los yates más grandes y costosos del mundo.

El tercer escenario es que IGY negocie con todas las de perder y se mantenga, pero ganando mucho menos.

**Las relaciones no podrían estar más tensas entre IGY y Semar, incluso corre la historia de que la empresa estadounidense le quiso vender sus muelles a precio de oro a Semar, que le habría dicho: "levanten su infraestructura y llévensela".**

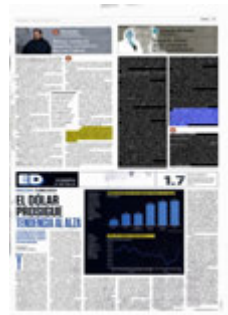
Esto ocurre en un momento en que está aumentando la competencia para Los Cabos

y cuando se están frenado las ventas inmobiliarias a extranjeros.

El desenlace será interesante y ocurre, además, la misma semana en que el gobierno de Baja California Sur ha endurecido sus tareas de supervisión a las transportadoras privadas, lo que también está generando molestias a los turistas por el tema de movilidad.

La intervención contra IGY fue

producto de que el 8 de abril se venció la ampliación del contrato por dos años, pero trató de seguir operando.



El entorno en el que opera el sistema bancario ha sido impactado por tres grandes desarrollos: la tecnología disruptiva, mayor regulación de prevención de riesgos y el incremento de la competencia de nuevos y digitales jugadores no bancarios.

Banorte es el banco y grupo financiero que preside **Carlos Hank González** y dirige **Marcos Ramírez**, que adquirió cinco bancos, nunca estuvo en el Fobaproa y, de ocupar la posición 19, hoy está en lugar 2 del sistema.

El primer ejecutivo de Banorte subraya el esfuerzo para fortalecer la respuesta del equipo, que trabaja con un solo objetivo de arriba hacia abajo, basado en la meritocracia. "Si los colaboradores saben hacia dónde vamos, todos jalan parejo. Aquí el bono personal no es lo que importa, el cliente y su satisfacción al centro", destaca **Ramírez**, quien explica que el enfoque al cliente les permite orientar los recursos de forma eficiente para seguir atrayendo nuevos clientes (sobre todo digitales y jóvenes) y satisfacerlos mejor.

"Mientras haya gente por bancarizar, habrá clientes en México. Por eso podemos crecer a dos veces el PIB, porque estamos cerrando el gap de penetración financiera en la banca. El chiste es incorporar a los clientes desde jóvenes para servirles financieramente".

El plan 2020 que se definió a finales del 2012, con objetivos y métricas claras para conseguirlo, alineó los incentivos del equipo directivo. A partir de entonces destina 13% de los ingresos del grupo en tecnología, eficiencia del back y front office, o 13 mil millones de pesos. Eso permitió construir con IBM, un repositorio o plataforma central (al que ahora incorporan IA) que les permite escalar, interconectar sistemas, desarrollar aplicaciones y productos con agilidad y administrar mejor el capital. Su capacidad

es tal, que **Marcos** comenta: "Hoy podrían subir otro banco en un fin de semana". Del 2020 pasaron al 1-2-3, que concluyó en diciembre del 2023 con el compromiso de convertir a Banorte en un banco digital, con la mejor app móvil para servir a sus clientes, pero también con una filial nativa digital: Bineo. ¡Lo lograron!

Cuentan con 12 millones de clientes activos (únicos) que transaccionan 2.2 veces por mes en promedio. Sus activos superan los 2.2 billones de pesos, la mitad es cartera de crédito neta (descontando reservada), y superan el billón 45 mil millones de pesos en depósitos. Su CCL (liquidez) supera el 160 por ciento.

De los 12 millones de clientes, 8.9 millones son digitales y 6.8 millones son altamente transaccionales usando la aplicación. Se registran 1,025 millones de transacciones con un incremento del 37% vs. 2023 (746 millones), el promedio es de 2.2 productos y la intención con el Plan 4-5-6 es aumentar la adquisición de nuevos clientes con Bineo (el costo es de seis pesos), y subir a cinco el número de transacciones mensuales por cliente.

"Eso es un gran desafío y lo tenemos que hacer con mayor eficiencia (índice de 36.5% en 2023). Por ello ahora nos enfocamos en la hiperpersonalización 'para hacer de lo ordinario lo extraordinario', que el cliente use la app y todo el multicanal físico para lo que necesita hacer, ahorrar, crecer, formar su patrimonio y ser feliz", sonríe decidido el banquero.

**Marcos Ramírez concluye: las fintech son una gran competencia, siempre y cuando tengamos piso parejo, hay mucho mercado y cada uno haremos lo necesario. La banca no está cruzada de manos. Es importante que mantengamos un supervisor fuerte, que le entendamos y que sea rápido y eficaz para resolver y acotar riesgos a tiempo".**



**DE FONDOS A FONDO**

*#ConvenciónBancaria.* Interesante respuesta de **Claudia Sheinbaum**, la candidata de Morena y la coalición Juntos Haremos Historia, sobre si le gustaría que el titular de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, continuara en la dependencia si gana la elección. "Me gustaría, no se lo he pedido, pero sí". Lo importante es que la pregunta se hace previa a la Convención Bancaria y es un mensaje que dará certeza en que, de ganar la elección, será una Presidenta económica, fiscal y financieramente responsable. Poner fin a elaborados escenarios de fantaseada crisis transexenal es clave, no sólo para ella, también para **Xóchitl Gálvez**.



Los banqueros llegarán bien y de buenas a su 87 Convención que inicia este jueves en Acapulco, con una gran solidez financiera, utilidades récord por las elevadas tasas de interés, excelente relación con las autoridades financieras y con una gran liquidez, porque el reto que les falta por cumplir y que reiteran cada año es el compromiso de otorgar más créditos para el desarrollo del país, especialmente a las empresas de menor tamaño.

La convención de la ABM, que tiene como tema central el Progreso de México y la responsabilidad compartida, será **su género por varios motivos: se realiza en Acapulco, lejos aún de recuperarse al 100% de los efectos del huracán Otis que devastó el puerto hace sólo seis meses,**

Es la primera vez que la convención no será inaugurada ni por el Presidente de la República —porque **Andrés Manuel López Obrador** cambió a última hora la agenda— ni por las autoridades financieras porque la convención coincide con la reunión de primavera del Banco Mundial y del FMI.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez**, tuvieron que hacer malabarismos para volar de Washington a México y poder participar en la ceremonia de clausura en la que ambos serán oradores.

La gran expectativa de la convención será, desde luego, la pasarela de presidenciales porque sería la primera y la única a la

que asistirá **Claudia Sheinbaum**, la candidata de Morena y partidos aliados, quien se ha negado en forma tajante a participar en otras pasarelas convocadas por organismos del sector privado, por lo que la agenda política terminará prevaleciendo sobre los temas bancarios y financieros, lo que no hubiera ocurrido si **López Obrador** hubiera inaugurado la Convención el jueves en la tarde, como estaba originalmente programado.

#### **RAMÍREZ DE LA O, DESHOJANDO LA MARGARITA**

La duda es si **Sheinbaum** enviará otro mensaje a **Ramírez de la O** para que, si resulta ganadora, permanezca en Hacienda. Se afirma que **Ramírez de la O** no quiere continuar, aunque deberá en el arranque por el entuerto que dejará en finanzas públicas y que se agravará si se aprueba la reforma en pensiones, lo que presionará a la próxima administración por el costo de financiar pensiones al 100% de los trabajadores con ingresos menores a los 18,000 pesos mensuales.

#### **TIANGUIS TURÍSTICO, UN GRAN ESFUERZO**


El Premio Naranja Dulce es para el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, y para los hoteleros de Acapulco que hicieron en verdad una gran labor para la realización del Tianguis Turístico a sólo seis meses del huracán **Otis**. Fue, desde luego, un Tianguis desangelado en cuanto a sus resultados, pero se debe reconocer el esfuerzo para promover Acapulco. El tache es para **López Obrador**, quien no asistió a la inauguración del Tianguis a pesar de su importancia.

**MARTÍ BATRES, PÉSIMA REACCIÓN**

El Premio Limón Agrío es para **Martí Batres**, jefe de Gobierno, por el pésimo manejo del problema del agua contaminada en la alcaldía Benito Juárez. Primero dijo que no había problema, pero, ante el plantón de los enojados vecinos, reconoció a regañadientes que sí hay contaminación, sin embargo, aún no se ha confirmado el origen. El colmo fue que Sacmex reconoció apenas el sábado que efectivamente el agua no se debe utilizar ni para beber ni para lavarse los dientes.

La duda es si la candidata de Morena enviará otro mensaje al actual secretario de Hacienda Ramírez de la O.



 **El largo plazo**  
Édgar Amador  
dinero@qim.com.mx

---

## No es sequía, pero sí menor liquidez

- Si hay fricciones para que Estados Unidos emita bonos para financiar su deuda, entonces las empresas y los países, desarrollados o emergentes, tendrán problemas para cubrir sus obligaciones.

El miércoles pasado hubo dos eventos independientes que acabaron conectados y que se conjugaron para producir el peor día para las bolsas en Wall Street en lo que va de este 2024. Por un lado, los datos de inflación de marzo fueron superiores a lo que se esperaba y, por el otro, la subasta de bonos de 10 años del Tesoro de Estados Unidos no recibió la demanda que se proyectaba y el gobierno tuvo que ofrecer una tasa mayor. Detrás de esos eventos, quizá un poco misteriosos para el lector no especializado, se encuentra un factor de riesgo muy importante: la liquidez de los mercados, que hasta ahora no ha fallado, pero que no hay que darla por descontada.

Los economistas y los ingenieros hidráulicos comparten muchos conceptos. El agua y el dinero en la economía se comportan de manera similar en ocasiones. La liquidez es un concepto común en ambas profesiones, por ejemplo. En economía, un activo líquido es aquél que se convierte en dinero en efectivo con rapidez. La liquidez es la abundancia de efectivo en el sistema. Liquidar es pagar en efectivo a cambio del activo. La sequía es un concepto común.

Pues bien, lo que ocurrió la semana pasada es que los bonos del Tesoro mostraron algunos problemas de liquidez. Lo anterior, dicho así, no debería de llamarnos la atención. Pero si consideramos que el activo más líquido del universo conocido son los bonos del Tesoro, es importante preguntarse qué está pasando. ¿Lo que está ocurriendo en las subastas de bonos podría ser un síntoma de algo más profundo?

Como el precio de todo activo, el de los bonos del Tesoro resulta de la interacción de la oferta y la demanda. En este caso en particular, la oferta está determinada por el déficit fiscal estadounidense y la demanda la componen millones de inversionistas, entre los que destacan dos por el volumen de sus compras: el mismísimo banco central de Estados Unidos, conocido como la Fed, y China.

Por el lado de la oferta, el monto de bonos en

el mercado está creciendo, pues el déficit fiscal estadounidense permanece en niveles históricamente elevados. Por el lado de la demanda ésta ha disminuido, pues el mayor comprador, la Fed, se encuentra en un proceso de reducción

de su balance, disminuyendo el monto de bonos que compra para reducir la liquidez en la economía y enfriarla, con el objetivo de disminuir la inflación. Y luego está China, el mayor comprador extranjero de bonos estadounidenses, precisamente debido a su liquidez y aceptación. Pero desde el 2016, cuando sus tenencias alcanzaron un máximo, sus inventarios de bonos han decrecido, especialmente después de la pandemia, cuando los dos países elevaron la acrimonia de sus desavenencias mutuas. Hoy, el banco central de China detenta poco más de la mitad de los bonos que tenía en 2016.

**Si la oferta está creciendo debido al mayor déficit público y la política contra la inflación de la Fed, y el balance geopolítico está reduciendo la demanda, el resultado es inevitable: a los precios actuales será cada vez más difícil vender los bonos de EU o éstos deberán subir sus tasas para hacerlos más atractivos. En cualquiera de los escenarios el resultado es el mismo, una reducción en la liquidez en el mercado de bonos, lo cual es justamente lo que hemos presenciado en las últimas semanas, si bien de manera moderada.**

¿Por qué debería de importarnos la liquidez de los bonos del Tesoro? Porque si ésta se reduce, así sea tenuemente, hacia abajo en la escalera los problemas de liquidez se potencian. Si hay fricciones para que Estados Unidos emita bonos para financiar su deuda, entonces todos tendrán problemas para cubrir sus obligaciones: las grandes compañías estadounidenses, las grandes compañías europeas, las medianas y pequeñas, y los países europeos. También ellos batallarán para vender sus bonos.

Y hacia abajo: los gobiernos de países latinoamericanos, los asiáticos y africanos, las



empresas medianas en Centroamérica, los pequeños talleres en el norte de México que quieren aprovechar el *nearshoring*. Para todos ellos y más, será más difícil conseguir financiamiento.

Se ha vuelto muy popular la imagen de que el aleteo de una mariposa en la India puede acabar produciendo ciclones en Brasil. Si hay problemas de liquidez en el mercado de bonos del Tesoro, la imagen adecuada no es el leve aleteo de una ligera mariposa. Piensen en tsunamis o terremotos. Aunque sean moderados.



## Es un agandalle

La intención del gobierno es que los diputados de Morena y sus satélites aprueben las reformas para poder disponer de 44 mil millones de pesos que tienen dueños particulares, para crear el Fondo de Bienestar que, de acuerdo con la instrucción presidencial, deberá estar operando el mes próximo.

La presión es verdaderamente alta para lograrlo. La participación del IMSS e ISSSTE dentro de la Amafore logró que esta agrupación se doblara y revirtiera sus opiniones iniciales, hasta el grado de parecer que está a favor de lo presentado.

El IMSS ha utilizado como vocero a su director de Prestaciones Económicas, **Iván Pérez Negrón**, quien parece ignorar que es representante de un organismo tripartita (trabajadores, patronos y gobierno) y actúa como legislador de Morena.

Abiertamente, dice que es parte de un proyecto gubernamental para reformar el sistema de pensiones, que requiere cambios constitucionales. No actúa como funcionario del IMSS, sino como un político al servicio del partido en el poder.

Estas acciones tienen como foco que el gobierno pueda disponer de recursos a días de las elecciones para que parezca que están aumentando las pensiones de un grupo que serán pagados por dinero de trabajadores y/o sus beneficiarios que no los han reclamado.

### REMATE MVP

A unos días de que inicie la convención de la ABM, el *Padre del Análisis Superior* decidió entregar el premio MVP de la banca a **Jorge Arce** y su equipo de HSBC puesto que es la institución que ha tenido los mejores resultados durante este año.

Han sabido aprovechar la oportunidad de hacer crecer el tamaño y la rentabilidad del banco. Desde el punto de vista global, una de las maneras de verlo es que, mientras HSBC decidió cerrar su operación en Argentina, ha ampliado su trabajo en México, puesto que han tenido muy buenos resultados.

El banco, que tiene como CEO mundial a **Noel Quinn** y director para EU y América a **Michael Roberts**, está verdaderamente comprometido con México puesto que, por mucho, tiene los mejores resultados de la región.

Otra manera de valorar el exponencial crecimiento que han tenido son sus tarjetas de crédito, que tienen ya 2.17 millones, superando ligeramente a Banorte, encabezado por **Marcos**

**Ramírez**, que cuenta con 2.11 millones de plásticos.

Para dar una idea de proporción: Scotiabank, que, bajo la dirección de **Adrián Otero**, ha tenido resultados mediocres, tiene 455 mil tarjetas de crédito.

### REMATE SOTANERO

En la otra cara de la moneda está **Manuel Romo** y su equipo de Citibanamex, que han tenido cualquier cantidad de problemas en este año. El complicado proceso de separación en dos bancos es quizá el inicio de sus problemas operativos, que se han ido complicando por malas decisiones en el orden corporativo. De acuerdo con los más recientes dichos de **Jane Fraser**, directora global del grupo, siguen adelante con su proceso de separación en dos bancos y siguen evaluando la manera en la que lo realizarán a partir de 2025, ya sea por una OPI o si consiguen a un cliente directo que compre el paquete.

Eso ha generado pérdida de dinamismo en el mercado y retraso en las decisiones de inversión en temas torales como equipos e innovación, que se han visto complicados por malas decisiones de índole político. **En Citibanamex parecería que el principal problema es que no han comprendido que ya no son el banco más grande del país y que sus formas de relacionarse con la sociedad no corresponden al México actual.**

A esta situación complicada debe considerarse que la promoción de **Ernesto Torres Cantú** a nivel global dentro de Citi, ha dejado un tanto huérfana su operación en México, lo que no se resuelve con comidas al estilo de los años 80.

### REMATE INEXISTENTE

En un sótano de este recuento está Nu, que está dirigido por **Iván Canales**, que sigue sin cumplir con los requisitos para que la CNBV, presidida por **Jesús de la Fuente**, los considere para darles una licencia de operación bancaria. Lo que no ocurrirá durante esta administración y, al paso que van, ni en la que sigue.

En Un, en lugar de ocuparse en lo toral, creen que con campañas de relaciones públicas, con las que buscan presumir el éxito que tienen en Brasil, donde sí son un banco, la gente olvidará que aquí están haciendo operaciones que sólo están permitidas para las instituciones de crédito.

**REMATE CONFUNDIDO**

En una entrevista, **Claudia Sheinbaum** dijo que le gustaría que **Rogelio Ramírez de la O** siguiera como secretario de Hacienda y muchos interpretaron que le había dado un espaldarazo. Parece que no leyeron completa la declaración de la candidata de Morena. Dijo que no ha hablado con él, es decir, a estas alturas de la campaña no ha tenido ningún contacto con él. Es poco probable que recurra a un hombre con el que no ha tenido contacto para incluirlo en su equipo.



1 2 3 4

## EL CONTADOR

1. El próximo 30 de abril será clave para Walmart de México, ya que su Consejo de Administración se reunirá para aprobar el nombramiento de **Ignacio Caride** como presidente ejecutivo y director general, mientras que **Guilherme Loureiro** pasará a ser vicepresidente ejecutivo y director general regional para Canadá, Chile y Walmart en Walmart Internacional. El hecho de que **Caride** tome el timón del negocio tiene que ver con el desarrollo omnicanal que ha implementado la empresa y que el ejecutivo ha impulsado. Además, creó la estrategia para la vertical de servicios financieros, con lanzamientos como Cashi y su participación fue básica para el avance del comercio electrónico de la cadena durante la pandemia.
2. Cheaf, que tiene como CEO y cofundador a **Kim Durand**, dará a conocer hoy los resultados de su encuesta sobre la percepción ante el desperdicio de alimentos, siendo el objetivo llamar la atención de los candidatos presidenciales para que tomen en cuenta este tema. Uno de los principales hallazgos es que 97% de los encuestados exhorta a la próxima administración a incluir el tema en su planeación regulatoria, mientras que 92% cree importante aplicar sanciones a negocios que tiran comida en buen estado. Cheaf es una startup mexicana que tiene una aplicación móvil en la cual los negocios de alimentos, supermercados y restaurantes ofrecen sus excedentes de alimentos a bajo costo.
3. La petrolera que tuvo que pedir una prórroga de 30 meses para terminar los trabajos de evaluación en el bloque que le fue otorgado es Newpek Exploración y Extracción, filial de Grupo Alfa, que dirige **Álvaro Fernández Garza**, pues se enfrenta a una serie de problemas en la zona. El proyecto es un campo en tierra, en Tamaulipas, donde cuenta con dos pozos, Treviño-1001EXP y Treviño-2001EXP, los cuales no ha podido evaluar debido a diferencias con los dueños de los predios donde se realizan estos trabajos. Además, la empresa ha informado a la CNH, presidida por **Agustín Díaz**, que su operación se está viendo afectada por la creciente inseguridad de la zona, que la obliga a restringir horarios de trabajo.
4. En el Tianguis Turístico de México, que se realizó la semana pasada en Acapulco, Guerrero, estado que gobierna **Evelyn Salgado**, sorprendió la poca afluencia de empresarios del sector al evento. Atrás quedaron esos tiempos donde el Consejo Nacional Empresarial Turístico, a cargo de **Braulio Arsuaga**, o los grandes hoteleros, representados por **Luis Barrios**, destacaban en el escenario y daban un mensaje. Ahora, fue complicado ver a directores generales de aerolíneas, hoteles o empresas turísticas dando conferencias o caminando por los pasillos. **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, estuvo prácticamente solo en lo que fue su último Tianguis Turístico.





## ¿Qué son los ETF de bitcoin?

En el mundo de las finanzas, la innovación y la adaptabilidad son importantes para el acceso y la gestión eficaz de los activos de inversión. Entre estas innovaciones, los Fondos Negociados en Bolsa (ETF, por sus siglas en inglés) se han establecido como una herramienta esencial para inversionistas que buscan diversificación y facilidad de acceso. En este año destacó la aprobación de 11 ETF de bitcoin por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés). Estos instrumentos financieros permiten a los inversionistas participar en el mercado de bitcoin sin los riesgos asociados con la tenencia directa de la criptomoneda, como, por ejemplo, el riesgo de contraparte que más adelante se explicará con detalle.

Un ETF es un tipo de fondo de inversión que se cotiza en las bolsas de valores, similar a como se negocian las acciones. Combina características tanto de los fondos mutuos, como de las acciones individuales. Un ETF posee un activo subyacente, como acciones, bonos o materias primas, y se divide en acciones que se negocian en el mercado. Algunos beneficios de los ETF son:

1. Diversificación: un ETF puede contener una amplia gama de activos, lo que ayuda a diversificar la cartera de un inversor. Esto reduce el riesgo de que el rendimiento de la inversión dependa de un solo activo o tipo de activo. No sería el caso del ETF de bitcoin, ya que éste es su único activo subyacente.
2. Flexibilidad de Negociación: a diferencia de los fondos mutuos, que sólo se negocian al final del día, los ETF se pueden comprar y vender a lo largo del día de negociación a precios de mercado en tiempo real.
3. Eficiencia en costos: los ETF suelen tener comisiones más bajas en comparación con los fondos mutuos tradicionales. Esto se debe a que muchos ETF son fondos indexados y, por tanto, requieren una gestión menos activa.

ciendo un panorama rico en oportunidades y desafíos. Las criptomonedas han experimentado un crecimiento exponencial desde la creación de bitcoin en 2009. Lo que comenzó como una revolución tecnológica ha dado paso a una nueva era de activos digitales con diversas aplicaciones y usos en el mundo financiero moderno. Actualmente existen más de 12,000 criptomonedas; sin embargo, este número es variable, ya que constantemente están emergiendo nuevos proyectos mientras que otros pueden desaparecer. Las más destacadas y con profundidad de operación son el bitcoin y Ethereum.



### ¿QUÉ VENTAJAS OFRECE UN ETF BITCOIN CON RESPECTO A LA INVERSIÓN TRADICIONAL EN BITCOIN?

A pesar de que ambos activos tienen en común la presencia del bitcoin, se trata de productos diferentes que están sujetos a distintas reglas operativas:

1. Una opción para diversificar: invertir en un ETF bitcoin permite diversificar la cartera de inversión sin tener que poseer directamente la criptomoneda. Por ende, figura como una opción más para quienes tienen varias alternativas financieras y desean diversificar su riesgo entre varios activos.
2. Seguridad y regulación: al operar en bolsas reguladas, los ETF están sujetos a normativas financieras y ofrecen un nivel adicional de protección de pago para los inversores. Este nivel de protección no se da en la inversión directa en criptomonedas que predomina el riesgo de contraparte.
3. Mayor liquidez: al ser productos pensados para inversores tradicionales, se tratan de mercados que operan con más capital, y por ende manejan mayor liquidez en comparación a muchos "exchanges cripto" locales.

Las solicitudes aprobadas corresponden a la de los gestores BlackRock, Ark Invest, Grayscale, VanEck, Bitwise, Fidelity, Hashdex, WisdomTree, Invesco Galaxy, Franklin Templeton y Valkyrie y estos fondos cotizan en en NYSE Arca, que es el mercado de ETF más grande del mundo, y en el Nasdaq.



### ETF DE BITCOIN

El sector de las criptomonedas, marcado por su naturaleza dinámica y volátil, continúa evolucionando rápidamente, ofre-



### **“HALVING” DE BITCOIN**

Es importante mencionar que hay una cantidad limitada de bitcoins que se pueden crear en total, la cual es una característica central del protocolo, similar a la cantidad finita de oro en el mundo. Así, para mantener el valor y la escasez de bitcoin, su creación está regulada por un proceso llamado “minería”. Los “mineros” son personas que utilizan potentes computadoras para resolver complejos problemas matemáticos y validar transacciones en la red de bitcoin. A cambio de este trabajo, son recompensados con bitcoins nuevos.

Puntualmente, el primer halving (reducción a la mitad) de bitcoin ocurrió el 28 de noviembre de 2012, cuando la recompensa a los mineros pasó de 50 bitcoins a 25, el segundo halving fue el 9 de julio de 2016 (12.5), el 11 de mayo ocurrió el tercer halving (6.25). Para este año se espera el cuarto halving a finales de este mes de abril, con lo que la recompensa bajaría a 3.125 bitcoin.

Es interesante analizar que ha ocurrido con el precio de bitcoin cada que hemos observado un halving. A un año del primer halving de bitcoin, el precio de bitcoin llegó a registrar un incremento de 8,447.2%, cuando pasó de 12.4 dólares a 1,055.60 dólares el 28 de noviembre de 2013. Comportamientos similares se observaron en el segundo y tercer halving, cuando registraron avances de 280.6% y 559%, respectivamente. Cabe destacar que esta información NO es una recomendación de compra, ni mucho menos los rendimientos pasados garantizan resultados futuros. Sin embargo, es información que podría indicarnos un futuro escenario (de muchos) en los próximos 12 meses.



## Fondo de Pensión, golpe en la confianza del trabajador

Hoy, la Comisión de Seguridad Social de la Cámara de Diputados podrá aprobar el Fondo de Pensiones para el Bienestar. Y con ello, de inmediato, se estará dando un golpe a la confianza a los trabajadores, que durante décadas han aportado a su cuenta de pensión para... ¿que el gobierno pueda hacer uso de ellas? Ahora los trabajadores sabrán que su cuenta en una afore sí se puede tocar. Es cierto que será sólo para las cuentas activas de quienes tienen más de 70 años, y que es para una buena causa: ofrecer una pensión de 100% del promedio de salario del Seguro Social, a quienes apenas se están pensionando. Pero, ¿por qué utilizar el dinero de los trabajadores?

Además, es utilizar dinero privado (de las cuentas inactivas de los trabajadores de más de 70 años) y pasar ese dinero privado a un fideicomiso público. Esto no es lo mejor.

### INICIATIVA DE MAYORÍA SIMPLE

De aprobarse hoy el dictamen en la Comisión de Seguridad Social, pasará al pleno de la Cámara de Diputados. Morena cuenta con mayoría en diputados, y como es una iniciativa de mayoría simple (50 más 1), se podría estar aprobando el Fondo de Pensiones para el Bienestar, que, como sabemos, se va a conformar con las pensiones inactivas de quienes tienen más de 70 años, que cotizaron en el IMSS, o de quienes tienen más de 75 años, que cotizaron en el ISSSTE.

### ALGUIEN CON 70 AÑOS RECURRIRÍA AL NUEVO FONDO POR SU DINERO

La Asociación de Afores, la Amafore, presidida por **Guillermo Zamarripa**, ha buscado ser diplomática en este tema. La Amafore menciona que no se trata de una expropiación del dinero del trabajador, ya que éste, supuestamente, lo podrá reclamar.

En la iniciativa viene que el trabajador pueda reclamar, ahora no al Seguro Social, sino al Fondo de Pensiones para el Bienestar. Que dicho Fondo tendrá una Reserva para pagarle al trabajador su reclamo, ¿y si la reserva no es suficiente?

### ¡XÓCHITL: ES CONFISCATORIA; SHEINBAUM:

### ¡VA REVERSA A LA DE ZEDILLO!

La iniciativa fue presentada por **Ignacio Mier**, líder de Morena en la Cámara de Diputados, y por la diputada **Angélica**

**Cisneros**, presidenta de la Comisión de Seguridad Social y también legisladora de Morena. Pero se sabe que es una iniciativa propuesta por el presidente López Obrador, quien en los últimos días la ha defendido, ha criticado a las afores, y dice que es para ofrecer 100% de pensión promedio a los trabajadores. Para la oposición se trata de una pensión electorera, que se da justo a mes y medio de las elecciones presidenciales.

**Xóchitl Gálvez**, la candidata de oposición, se ha referido a la iniciativa como un "saqueo" a los ahorradores mexicanos. Señala que el gobierno obradorista se quiere quedar con el dinero de las afores. **Claudia Sheinbaum**, la candidata de Morena, desde luego apoya la iniciativa del Presidente y recuerda que será para ayudar a quienes se pensionaron con la reforma de pensiones de 1977, la de **Zedillo**, "que fue regresiva", y con esta reforma se podrá dar una pensión al 100% del promedio de lo que ganan los trabajadores en el Seguro Social.

La pensión garantizada, entonces sería de 16 mil 777.78 pesos mensuales, por ser este el promedio salarial de quienes cotizaron en el Seguro Social el año pasado.

### OPOSICIÓN, POR INCONSTITUCIONALIDAD

La oposición en la Cámara de Diputados ya está alistando una acción de inconstitucionalidad, pues el dinero de los trabajadores, por derecho constitucional, no se puede tocar.

### COBRARÁN A ESTADOS Y MUNICIPIOS PARA EL NUEVO FONDO

Ahora, ni con el dinero de pensiones inactivas se podrá llenar el nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar. De las cuentas inactivas saldrán unos 40 mil millones de pesos. Faltan otros 20 mil mdp para llegar a los 60 mil mdp propuestos en la iniciativa original. ¿De dónde más se obtendrían recursos? Ya se sabe que del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (de donde ya no hay mucho), de la liquidación de Financiera Rural (tampoco hay tanto), y de... adeudos de cuotas de seguridad social de estados y municipios. Así que los gobernadores no han de estar nada contentos con esta iniciativa, que vaya polémica que ha armado a escaso mes y medio de las elecciones presidenciales.



## Cerrada

Faltan siete semanas para la elección, la más grande en la historia, y la más importante. Hace siete meses, el gobierno estaba confiado en ganar ampliamente, e incluso empezó a hablar de mayoría calificada, para con ello modificar la Constitución a su antojo. Ya casi no hablan de eso, porque no se ve posible. A pesar de una campaña dirigida a desincentivar el voto, conforme nos acercamos a la fecha, como siempre ocurre, la gente se interesa más. Como también habrá nueve elecciones de gobernador, y en 30 entidades se elegirán alcaldes, la probabilidad de que muchos mexicanos asistan a votar es elevada. No segura, claro.

En la elección de 2018 votó casi 64% del padrón, mientras que en 2021, elección intermedia, lo hizo 53%. En la primera, como usted sabe, López Obrador ganó la Presidencia con 53.2% de los votos, aunque su coalición obtuvo

diez puntos menos. En la intermedia, el voto por Morena y aliados alcanzó 45.5%, aunque después un par de partidos, al no alcanzar el mínimo, quedaron eliminados y la cifra se alteró ligeramente. En esa ocasión, Movimiento Ciudadano obtuvo 7% del voto, pero no logró que eso se reflejara en una fracción más amplia en el Congreso, aunque sí facilitó que a Morena se le aplicara la cláusula de sobrerrepresentación, y con ello obtuviese la mayoría. De ahí la locura de reformas anticonstitucionales, el pleito con la Corte y muchas calamidades más.

Como se sabe, es difícil para las encuestas tener aproximaciones adecuadas a lo que ocurrirá en la votación: dificultad para encuestar, personas que no quieren decir la verdad, que siempre han existido pero ahora alcanzan el doble de lo que se acostumbraba. Para tener una idea más clara, comparé las votaciones, en cada entidad federativa, en 2018 y

2021, y con base en ello intento imaginar lo que podría ocurrir ahora. Supongo que en Tabasco, Chiapas, Baja California, Nayarit, Oaxaca y Quintana Roo, Morena puede alcanzar 60% de los votos. Tal vez un poco más en las dos en que hay elección de gobernador, pero no mucho más que eso.

Entre 50 y 60% podría alcanzar Morena en Hidalgo, Sinaloa, Sonora, Tlaxcala, Baja California Sur, Guerrero, y tal vez Puebla (donde hay elección de gobernador, y no la tienen tan fácil). La mayoría de las entidades estarían en el rango de 40 a 50% de los votos: Colima, Edomex, Michoacán, San Luis, Tamaulipas, Zacatecas, Coahuila, Chihuahua, Durango y Campeche, pero también en entidades donde hay elección de gobernador, lo que implica que

la perderían: Ciudad de México, Veracruz, Jalisco, Morelos y Yucatán.

Finalmente, con entre 30 y 40%, las entidades donde Mo-



rena no ha logrado posicionarse: Aguascalientes, Querétaro, Guanajuato (también hay elección de gobernadora) y Nuevo León, donde incluso parecen estar en tercer lugar.

Si la asistencia a urnas es similar a la que ocurrió en las elecciones anteriores, con esos porcentajes a favor de Morena, la votación que obtendrían sería de 46.5%. Si Movimiento Ciuda-

dano obtiene suficiente para no perder el registro, eso implica que la alianza opositora rondará el 50%. Note que la votación por Morena no está lejos de lo que estimaba Gabriel González Molina en su libro *Switchers 2.0*: 42%.

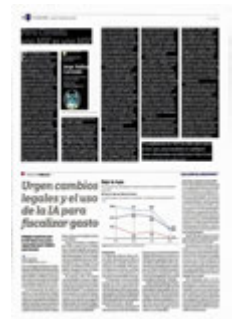
Para muchos, esta forma de estimar puede parecer absurda, porque se utiliza información del pasado, pero cuando no es fácil medir lo que hoy piensan las per-

sonas, su comportamiento previo suele ser un buen indicador. Por otra parte, es claro que Claudia Sheinbaum sólo tiene como activo la popularidad de López Obrador, que no se encuentra en su mejor momento. Puede repetir el desempeño de 2021, pero no llegar al de 2018, por decirlo de otra manera.

Es una elección cerrada, y eso apunta a escenarios complicados,

que espero comentar con usted en la semana.

***Sheinbaum sólo tiene como activo la popularidad de AMLO, que no se encuentra en su mejor momento***



## Para Canada, una MSF es una MSF

**E**n mi última entrega, comentaba que la postura de México en el documento que presentó al tribunal encargado de la disputa sobre maíz transgénico, es que las disposiciones de los artículos 9.6 y 2.11 del T-MEC no aplican al decreto del 13 de febrero del 2023 porque éste persigue otros objetivos, la protección de la salud y la seguridad de quienes habitan en territorio mexicano. Además, como el decreto busca la protección del maíz nativo y de las comunidades campesinas, justifica invocar la protección a la moral pública y a la conservación de recursos naturales agotables, que ofrece el artículo 32.1, así como la protección a los derechos de los pueblos indígenas, que ofrece el artículo 32.5 del tratado. Los argumentos mexicanos consideran de manera muy limitada el papel del *Codex Alimentarius* y de la Convención Internacional de Protección Fitosanitaria (CIPF), dos instrumentos claves en los que se apoyan el capítulo 9 del T-MEC y el Acuerdo sobre Medi-



das Sanitarias y Fitosanitarias de la OMC (AMSF).

En sus comentarios del 15 de marzo al documento mexicano, el gobierno de Canadá explica que el ámbito de la definición de “medida sanitaria o fitosanitaria” (MSF) del T-MEC incluye al decreto. En base a ella, destaca que el ámbito del capítulo nueve abarca todas las MSF que puedan afectar el comercio entre los tres países de manera directa o indi-

recta, por lo que el argumento que el decreto no ha generado un daño a las exportaciones de Estados Unidos no procede. El documento elaborado por el equipo de la secretaria Mary Ng tiene muchas coincidencias con la queja del USTR del 25 de octubre y plantea preguntas específicas al panel para establecer su postura, citando 49 casos internacionales.

La definición de MSF, acordada en la negociación del TLCAN, ha sido clave para evitar que estas medidas se apliquen como obstáculos encubiertos o barreras innecesarias al comercio. Los países tienen el derecho de aplicar cualquier MSF que consideren necesaria para la protección de la salud y la seguridad de sus habitantes, pero tienen que hacerlo de acuerdo a los principios del capítulo nueve, que establece el uso de MSF internacionales pertinentes, cuando existan, o en su defecto proceder en base a una evaluación de riesgo transparente.

Así como el *Codex* es un compendio reconocido de las normas disponibles a nivel internacional para la producción, preparación, transporte, distribución y conservación de alimentos y bebidas, la CIPF ofrece diversos protocolos para realizar evaluaciones de riesgo confiables. Canadá y Estados Unidos coinciden que México

no ha presentado la información que avale la necesidad del decreto, ni ha explicado la metodología aplicada para evaluar el riesgo, por lo que el gobierno mexicano no pudo concluir que el maíz transgénico representa un riesgo para la salud.

Uno de los principios rectores para el diseño e implementación de una MSF en el T-MEC es que dicha medida no restrinja el comercio más de lo necesario, otra razón para contar con una evaluación del riesgo confiable. Por ello, el gobierno de Canadá le solicita al panel analizar si existe otra medida menos restrictiva que la prohibición que establece el decreto mexicano y que permita alcanzar los mismos objetivos. Este es un elemento clave para establecer el resarcimiento al que se podrían hacer merecedores tanto Washington como Ottawa.

Finalmente, los comentarios canadienses sostienen que el documento presentado en enero por la Secretaría de Economía no justifica adecuadamente la aplicación de las excepciones del

artículo 32.1. Primero, solicita una explicación más amplia que justifique que el decreto sea una medida adecuada para la protección de la moral pública, pues no parece haber evidencia de que lo sea. Segundo, ¿cómo justifica que el maíz mexicano es agotable? En ambos casos, Canadá indica que el documento mexicano no explica cómo cumple con el *chapeau* del artículo XX del GATT, de modo de sostener que el decreto ni es un obstáculo encubierto al comercio, ni genera discriminación.

El documento concluye cuestionando si el decreto es un medio que defienda debidamente los derechos de los pueblos indígenas, pues parece referirse a la defensa de los derechos de la población en general. Cabe mencionar que el caso ha generado el apoyo al decreto de más de 30 organizaciones canadienses que destacan el derecho de las comunidades indígenas mexicanas de defender sus cultivos. Esperemos ahora los comentarios de la Embajadora Tai este martes y miércoles ante su congreso.

***“La definición de MSF ha sido clave para evitar que estas medidas se apliquen como obstáculos encubiertos o barreras innecesarias al comercio”***



## Desaceleración: México pudo haber crecido 1.4% anual en el primer trimestre

**E**l INEGI publicó el indicador IGAE de enero, con un crecimiento del 1.1% anual, y una contracción de 0.6% mensual, bajo cifras desestacionalizadas. Con cifras originales, el crecimiento de enero fue del 2% anual.

En su Indicador Oportuno de la Actividad Económica, INEGI estimó una variación del 2.4% anual para el IGAE de febrero, con un crecimiento del 2.1% en la industria, que en realidad fue del 1.5% anual, y un crecimiento en los servicios del 2.6% anual estimado.

Con nuestros indicadores oportunos, en Bursamétrica estamos estimando un avance del IGAE de febrero del 1.4% anual, en donde con nuestro indicador IBAM sobresale un alza de la industria inferior al estimado previamente y una desaceleración en el comercio.

Para marzo, las estimaciones son más bajas. Con nuestro Indicador IBEM, nuestra estimación para el IGAE de marzo en base a cifras desestacionalizadas, es de un crecimiento del 0.9% anual. Con estas estimaciones, aún sujetas a revisión, el PIB del primer trimestre pudiera presen-



tar un crecimiento del orden de 1.4% anual, con nulo crecimiento respecto al cuarto trimestre del año pasado. Para esclarecer de una mejor forma lo que sucedió en marzo, a continuación destacamos tres indicadores que evidencian la desaceleración.

En marzo se perdieron 465

empleos formales, de acuerdo con el IMSS. La eliminación de esas afiliaciones las atribuyó la institución al efecto estacional por Semana Santa. En marzo de 2023 se había registrado un aumento mensual de 135,811 afiliados.

La producción industrial registró en febrero su tercera contracción en los últimos cuatro meses debido a la baja actividad en la construcción. Cifras ajustadas estacionalmente del INEGI mostraron que la producción en la industria bajó 0.1% en febrero luego de un alza de 0.2% en enero. En febrero, la construcción cayó 2.5% luego de una ganancia de 1.4% en enero, ya que el segmento de edificación reportó una baja de 3.9% y los trabajos especializados de -5.1%. La minería se deprimió por segundo mes consecutivo, pasó del -0.4% en enero al -0.8% en febrero, mostrando bajas tanto en la extracción de petróleo, como en minerales no metálicos y los servicios relacionados con la minería. Las caídas anteriores no alcanzaron a ser compensadas por el primer avance en seis meses registrado en el segmento de electricidad, gas y agua (0.7%) y por una segunda alza en la manufactura que se mantuvo moderada



(0.5%). Sobre una base anual, la actividad industrial desaceleró su ritmo de crecimiento al 1.5% en febrero después de mejorar 1.7% un mes antes. En febrero, la construcción redujo su expansión anual al 12.1%, el segmento de electricidad, gas y agua repuntó un 2.5%, la manufactura no registró cambio (0.0%) después de tres contracciones continuas, y la minería cayó 4.0% para acumular descensos desde noviembre del año pasado.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), informó del comportamiento mixto en la manufactura y los servicios. El indicador IMEF Manufacturero ajustado estacionalmente subió en marzo a 54.48 puntos luego de bajar a 50.22 en febrero. En forma contraria, el indicador IMEF No Manufacturero cayó 0.5 puntos desde el mes previo a 52.13 unidades.

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) informó que en marzo se produjeron 301 mil 976 automóviles ligeros y se exportaron 286 mil 002, esto significó una caída anual de 12.8% y un aumento de 4.9%, respectivamente. Al mismo tiempo, durante el tercer mes del año se vendieron en el mercado nacional 124,395 unidades, 4.7% más que en marzo de 2023. En el acumulado del primer trimestre de 2024, la producción de autos ligeros sumó 927,781 unidades,

un crecimiento de 0.6% respecto a igual periodo de un año antes. Las exportaciones crecieron 11.3% anual a 824,971 unidades y las ventas internas aumentaron 11.0% a 349,752 unidades.

Las ventas de las cadenas afiliadas a la ANTAD se desaceleraron en marzo, a pesar de contar con un fin de semana más que el año anterior y los feriados de Semana Santa. En tiendas iguales aumentaron en marzo 3.5% real anual luego de mejorar 4.8% en febrero, y en las tiendas totales crecieron 6.5% frente al 7.9% en forma respectiva. El comercio podría seguir con ganancias, en medio del mayor flujo de recursos por el ejercicio electoral, la robusta llegada de remesas y presiones inflacionarias relativamente contenidas que probablemente favorecerán la progresiva rebaja en el costo del crédito.

Las expectativas para el segundo trimestre son de un crecimiento ligeramente mejor ante el gasto exacerbado de las campañas políticas y del gasto de construcción de obra pública y privada no residencial. Para el segundo semestre, estimamos que la economía entrará a una fase de mayor desaceleración, y dependiendo de los resultados electorales y de cómo se digiera el posible resultado se pudiera también observar una mayor volatilidad en los mercados financieros y en el tipo de cambio.



# Querétaro a volar



**“Querétaro ofrece eficiente manufactura que permite a Safran ‘ahorrar’ tanto dinero que acumula en caja más de 7 mil mde”**

**“Sus crecientes márgenes restan presión, entre otras cosas, para ofrecer salarios que le permitan atraer trabajadores”**

**E**mpleos, economía creciente. Querétaro vuela y debe volar más. ¿Por qué? En parte porque fabrican piezas para aviones, pero lo nuevo es **hacer nubes**.

¿Han visto esa ‘hélice’ que se mueve en las turbinas de los aviones? Se llaman álabes y desde hace unos años no están hechas de metal necesariamente, sino de un ‘estambre’ peculiar, tejido por mujeres y hombres de Querétaro.

Desde 2018, ese equipo acomoda carretes de ‘hilos’ que se trenzan a lo largo de su recorrido en la fábrica para luego ser enlazados fuertemente y posteriormente sellados con una resina que da la forma a cada ‘aspa’ o álabe en una planta de la empresa Safran, cerca del aeropuerto local. Son muy ligeros y eso cuenta al fabricar aviones.

Desde 2018 a la fecha la compañía francesa que se recarga cre-

cientemente en México aumentó modestamente sus ingresos 10 por ciento, pero su estrategia de venir al país la hizo más rentable; saca más valor a cada euro que cobra.

Su utilidad neta fue del 6 por ciento hace seis años; ahora es de 16 por ciento.

Es un ejemplo de la industria aeronáutica nacional encabezada por Querétaro y Chihuahua, pero el primero tiene una ventaja adicional. Recientemente **Microsoft, Google, Amazon Web Services (AWS) y otros decidieron invertir ahí unos 13 mil millones de dólares** en nuevas ‘bodegas’ de datos o ‘nube’, lo que brinda a los queretanos un nuevo y potente motor de crecimiento.

Querétaro ofrece eficiente manufactura mexicana que permite a Safran “ahorrar” tanto dinero que ahora **acumula en caja más de 7 mil millones de euros útiles, por ejemplo, para nuevas inversiones**. Es mucho más que

los 2 mil 500 millones de 2018, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

Sus crecientes márgenes restan presión, entre otras cosas, para ofrecer salarios que le permitan atraer trabajadores, a diferencia de los fabricantes de coches como Ford, GM y Volkswagen, amén de sus proveedores autopartes, que sufren márgenes apretadísimos que restringen la generosidad.

Los álabes que teje Safran en Querétaro son útiles para motores LEAP que usan tanto los Airbus como los Boeing que dominan el mercado mundial de aviones en los que medio mundo se trepó a la menor oportunidad después de la pandemia.

“En motores civiles, con más de 2 mil 500 LEAP pedidos en 2023 para una cartera total de 10 mil 675 motores, CFM es el motor elegido por las aerolíneas. Nuestra tasa de victorias para

el A320neo en 2023 ha sido superior al 75 por ciento, incluso superior a la de 2022. Por nombrar algunos de nuestros últimos anuncios, Air Arabia encargó 240 motores LEAP-1A y EasyJet, más de 300 motores LEAP-1A. Ambos acuerdos incluyen un acuerdo de servicio de varios años”, presumió recientemente Olivier Andries, director global de Safran.

El escenario llenó de optimismo a analistas de JP Morgan que estiman que cada acción de esa empresa alcance un valor de 230 euros, 25 más que su precio de la semana pasada. Eso es bueno para Querétaro.

#### A LAS NUBES

En 2020, Microsoft anunció un plan de inversión de mil 100 millones de dólares para su primera región de centro de datos de la nube en México.

En esos complejos guardan para ustedes desde su *email*, hasta su dinero depositado en el banco, pasando por sus videos en redes sociales.

A partir de ahí se sumaron apuestas de empresas como Ascenty & Digital Realty, CloudHQ, Huawei, KIO Networks... y claro, la inversión de 5 mil millones de dólares anunciada este año por AWS.

La economía de Querétaro crece al 4.1 por ciento y está en

**el top 5 de los estados que más contribuyen al crecimiento de México;** los 25 mil pesos de ingreso promedio mensual de sus hogares, lo ubican en el ‘top 10’ nacional, detrás de Coahuila, por arriba de Quintana Roo.

La eficiencia nacional no solo aporta empleos, sino una mejor calidad de estos. A diferencia de otros sectores, las direcciones generales en México de las extranjeras Safran; Microsoft; AWS; son administradas por mexicanos como **Edgar Ciceño, Rafa Sánchez, y el piloto Rubén Mugártegui**, un tipo que literalmente sabe volar en las nubes. Querétaro asciende.



# Aquí los nombres de los próximos bancos



El tiempo parece que dio la razón y puso también en su lugar a muchas fintech, que aseguraban que ser un banco era algo obsoleto y del pasado, y que ellos eran la modernidad; pero en México, una de las mejores formas de operar por la seguridad que se le da a los usuarios, por la regulación que deben cumplir y se protege la solidez del sistema financiero, sigue siendo la de un banco.

Ahora, en exclusiva, si bien algunos nombres ya se han ido manejando, les puedo confirmar que hay en la "fila" de espera cinco instituciones que están en procesos ya muy avanzados para obtener una licencia bancaria. Todo dependerá que cumplan con los requerimientos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) vía la Unidad de Banca, Valores y Ahorro, que lleva **Alfredo Navarrete**, también de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que tiene al frente a **Jesús de la Fuente**, y del Banco de México (Banxico), que lidera la gobernadora **Victoria Rodríguez**.

Algunos de ellos están muy avanzados, por lo que

no descartan que puedan alcanzar a obtener al menos el oficio de autorización de banco en este sexenio, y ya sería con la próxima administración que arranquen las operaciones, ya que deben seguir otro proceso para poder hacer transacciones.

Los pondré por fechas aproximadas en que pusieron en manos de la autoridad la solicitud formal, porque ojo, hay algunos otros que hemos mencionado en esta columna, pero no han entregado ningún oficio de solicitud de querer formar un banco de cero, al menos por ahora.

Desde febrero del año pasado, quien está avanzado es uno que tendrá el nombre de **Banco Plata**, y que ya mañana les contaré más quiénes están ahí como socios.

Otro que está en el proceso es **Masari Banco**, que todo indica viene de la casa de bolsa del mismo nombre, en donde está como director ejecutivo de la Casa de Bolsa, **Manuel Herrejón**, y de acuerdo con la página de la AMIB, el director general es



**Ernesto López**, ellos también ya tienen más de un año en el trámite y no sería la primera vez que una casa de cambio o de bolsa, da el paso siguiente a ser banco.

También, la fintech dedicada a las Pymes y que por mucho tiempo negó sería un banco, dado que estaba en el esquema que consideraba en ese momento acorde a sus operaciones, hoy con mucho mayor demanda de crédito, es **Konfio** el que añadirá el Bank a su nombre. La fintech que ya da financiamiento a ese segmento y que actualmente lleva **David Arana** está avanzado en el proceso. Ellos intentaron en algún momento la adquisición de un banco, pero no se logró e iniciaron el proceso de conformar un banco de cero.

El otro por todos conocidos y que lo han hecho público es **Nu**, que lleva **Iván Canales**, que tendrá sólo ese nombre una vez que logre la autorización.

Y la solicitud más reciente, que es de este año, fue hecha por **ION Banco**, que por el nombre sería la transformación de la financiera que tiene el mismo nombre y opera desde hace tiempo en temas hipotecarios, pues ellos también han pedido oficialmente ser un banco. Ion Financiera, que es una Sapi y opera temas hipotecarios, tiene como director a **Carlos Lomelí**.

Pero ojo, eso no es todo, hay otros procesos interesantes en marcha que ya de esos les cuento mañana, todo rumbo a la Convención Bancaria.

### AmCham se fortalece en el norte

Todo listo en el norte del país para que la AmCham estrene un nuevo presidente del capítulo Noreste y es nada menos que **Lorenzo Barrera**, el regio fundador de Grupo Financiero Base.

Así es, con una amplia experiencia en el mundo financiero, recordemos empezó con una casa de bolsa y ahora tiene dominado un importante segmento de mercado de empresas internacionales que están llegando a instalarse en el norte del país, principalmente Monterrey donde es su sede, será el nuevo encargado de llevar las relaciones entre las empresas estadounidenses y mexicanas que están haciendo negocio.

Barrera Segovia será el nuevo presidente para el periodo 2024-2025 de la AmCham Capítulo Noreste, ya que como todos sabemos, las inversiones se están concentrando de manera importante en el norte del país.

### Comercio de acero en la mira

Hay que estar atentos al trabajo en el tema de acero, que tiene en la mira la Secretaría de Economía, que lleva **Raquel Buentrostro**, pues busca modificar las Reglas de Comercio Exterior para reforzar el control sobre la importación de acero y aluminio, con el objetivo de evitar la triangulación de estos productos hacia Estados Unidos.

Esta medida surge después de la presión ejercida por la industria siderúrgica estadounidense y el gobierno de Joe Biden, por lo que ya la SE lanzó en la plataforma de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Conamer), una de las principales modificaciones que será la incorporación del Certificado de molino y calidad como requisito obligatorio en los avisos automáticos de importación de productos siderúrgicos.

Por lo que estos certificados contienen información sobre el país de fundido y colado del acero, lo que permitirá un mejor monitoreo del origen de los productos.

El tema no hay que olvidar viene luego de que funcionarios de la Secretaría de Economía y de la Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) dialogaron sobre la cooperación en el comercio de productos siderúrgicos con el fin de fortalecer la industria del acero en la región. Derivado de estas conversaciones, se advirtió la necesidad de robustecer el control de las importaciones de acero y aluminio, algo que ahora ya estará oficialmente en marcha.

### Santander, fue un robo común

Y sí, en estos días en todos lados ha estado el tema del robo de la sucursal en Guanajuato, lo cierto es que fue una intrusión física, es decir, un asalto "tradicional" de esos que ya casi no se ven, pues ahora desgraciadamente los delincuentes han optado por robar a los clientes, obteniendo sus datos o bien el *hackeo* al WhatsApp, con lo cual engañan a los contactos pidiendo dinero y depositando en alguna cuenta bancaria. Este tema toma cada vez más relevancia y aunque en algunos casos puede bloquearse la cuenta, al final el defraudador puede cobrar el dinero, ya hablaremos más de este tema.

En tanto, en el caso de Santander fue un asalto a la bóveda y se vandalizaron los cajeros automáticos, pero en ningún caso la información de los clientes fue vulnerada.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





## Querétaro a volar

**E**mpleos, economía creciente. Querétaro vuela y debe volar más. ¿Por qué? En parte porque fabrican piezas para aviones, pero lo nuevo es **hacer nubes**.

¿Han visto esa 'hélice' que se mueve en las turbinas de los aviones? Se llaman álabes y desde hace unos años no están hechas de metal necesariamente, sino de un 'estambre' peculiar, tejido por mujeres y hombres de Querétaro.

Desde 2018, ese equipo acomoda carretes de 'hilos' que se trenzan a lo largo de su recorrido en la fábrica para luego ser enlazados fuertemente y posteriormente sellados con una resina que da la forma a cada 'aspa' o álabe en una planta de la empresa Safran, cerca del aeropuerto local. Son muy ligeros y eso cuenta al fabricar aviones.



Desde 2018 a la fecha la compañía francesa que se recarga crecientemente en México aumentó modestamente sus ingresos 10 por ciento, pero su estrategia de venir al país la hizo más rentable; saca más valor a cada euro que cobra.

Su utilidad neta fue del 6 por ciento hace seis años; ahora es de 16 por ciento.

Es un ejemplo de la industria aeronáutica nacional encabezada por Querétaro y Chihuahua, pero el primero tiene una ventaja adicional. Recientemente **Microsoft, Google, Amazon Web Services (AWS)** y otros decidieron **invertir ahí unos 13 mil millones de dólares** en nuevas 'bodegas' de datos o 'nube', lo que brinda a los queretanos un nuevo y potente motor de crecimiento.

Querétaro ofrece eficiente manufactura mexicana que permite a Safran "ahorrar" tanto dinero que ahora **acumula en caja más de 7 mil millones de euros útiles, por ejemplo, para nuevas inversiones**. Es mucho más que los 2 mil 500 millones de 2018, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

Sus crecientes márgenes restan presión, entre otras cosas, para ofrecer salarios que le permitan atraer trabajadores, a diferencia de los fabricantes de coches como Ford, GM y Volkswagen, amén de sus proveedores autopartes, que

sufren márgenes apretadísimos que restringen la generosidad.

Los álabes que teje Safran en Querétaro son útiles para motores LEAP que usan tanto los Airbus como los Boeing que dominan el mercado mundial de aviones en los que medio mundo se trepó a la menor oportunidad después de la pandemia.

“En motores civiles, con más de 2 mil 500 LEAP pedidos en 2023 para una cartera total de 10 mil 675 motores, CFM es el motor elegido por las aerolíneas. Nuestra tasa de victorias para el A320neo en 2023 ha sido superior al 75 por ciento, incluso superior a la de 2022. Por nombrar algunos de nuestros últimos anuncios, Air Arabia encargó 240 motores LEAP-1A y EasyJet, más de 300 motores LEAP-1A. Ambos acuerdos incluyen un acuerdo de servicio de varios años”, presumió recientemente Olivier Andries, director global de Safran.

El escenario llenó de optimismo a analistas de JP Morgan que estiman que cada acción de esa empresa alcance un valor de 230 euros, 25 más que su precio de la semana pasada. Eso es bueno para Querétaro.

#### A LAS NUBES

En 2020, Microsoft anunció un plan de inversión de mil 100 millones de dólares para su primera región de centro de datos de la nube en México.

En esos complejos guardan para ustedes desde su *email*,

hasta su dinero depositado en el banco, pasando por sus videos en redes sociales.

A partir de ahí se sumaron apuestas de empresas como Ascenty & Digital Realty, CloudHQ, Huawei, KIO Networks... y claro, la inversión de 5 mil millones de dólares anunciada este año por AWS.

La economía de Querétaro crece al 4.1 por ciento y está en el top 5 de los estados que más contribuyen al crecimiento de México; los 25 mil pesos de ingreso promedio mensual de sus hogares, lo ubican en el ‘top 10’ nacional, detrás de Coahuila, por arriba de Quintana Roo.

La eficiencia nacional no solo aporta empleos, sino una mejor calidad de estos. A diferencia de otros sectores, las direcciones generales en México de las extranjeras Safran; Microsoft; AWS; son administradas por mexicanos como **Edgar Ciceño, Rafa Sánchez, y el piloto Rubén Mugártegui**, un tipo que literalmente sabe volar en las nubes. Querétaro asciende.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

**“Querétaro ofrece eficiente manufactura que permite a Safran ‘ahorrar’ tanto dinero que acumula en caja más de 7 mil mde”**

**“Sus crecientes márgenes restan presión, entre otras cosas, para ofrecer salarios que le permitan atraer trabajadores”**





## Leadsale presenta su chatbot No-Code para Pymes en AL

Leadsales, una firma pionera en CRM de WhatsApp en México, marca un hito en América Latina al lanzar el primer *chatbot No-Code* dirigido específicamente a las pequeñas y medianas empresas (Pymes). Respaldada por Meta como socio comercial, esta innovación promete transformar la gestión de *leads* y la experiencia del cliente en toda la región.

El CEO de Leadsales, **Roby Peñacastro**, destacó la accesibilidad de esta herramienta, subrayando que su enfoque permite que incluso las empresas con recursos limitados puedan aprovechar al máximo el potencial de WhatsApp para las ventas, sin necesidad de tener conocimientos profundos en codificación.

Peñacastro aseguró que la integración del *chatbot No-Code* puede tener un impacto significativo en las ventas de las Pymes, con la capacidad de triplicarlas en los primeros tres meses. Esto se logra al potenciar la eficacia de las campañas publicitarias en redes sociales, proporcionando una herramienta ágil y eficiente para interactuar con los clientes potenciales y convertir esas interacciones en oportunidades



tangibles de venta.

Con una visión clara de convertirse en una compañía líder de tecnología en México, Leadsales se enfoca en atender a las pequeñas y medianas empresas, un mercado que a menudo es pasado por alto. Actualmente, cuentan con 2 mil Pymes como clientes en 20 países y con más de 60 millones de estas empresas en América Latina, Peñacastro está entusiasmado por la oportunidad de impactar significativamente en este sector empresarial.

## Klar lanza préstamos personales

La fintech mexicana Klar, cuyo CEO es **Stefan Moller Alvarez del Castillo**, anticipó el lanzamiento de préstamos personales dirigidos exclusivamente a los usuarios de su neobanco, en un movimiento que busca fortalecer su compromiso con la inclusión financiera en México.

Con esta nueva oferta, Klar da a sus clientes acceso a préstamos personales de hasta 100 mil pesos, un anuncio que llega en un momento crucial, ya que el Panorama de Inclusión Financiera 2023, publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, reveló que a pesar del aumento del 4 por ciento en los créditos personales en México en 2023, el país aún se encuentra rezagado en comparación con otras naciones de América Latina en términos de acceso al crédito.

México actualmente ocupa el quinto lugar en el listado de créditos de la banca comercial por cada 10 mil personas adultas en la región, quedando detrás de naciones como Brasil, España, Italia y Chile, lo que revela la importancia de este anuncio que hará una diferencia entre los clientes de este neobanco.

## **CEOs de empresas, optimistas**

En un entorno marcado por la volatilidad y la incertidumbre, los directores ejecutivos de las empresas más grandes del mundo demuestran un notable optimismo en sus planes de crecimiento. Según el estudio “*CEO Insights 2024 Positive in an Uncertain World*” realizado por la consultora Arthur D. Little (ADL), el 66 por ciento de los CEOs consultados manifiestan confianza en las perspectivas económicas globales para los próximos tres a cinco años.

El estudio, que incluyó a CEOs de alrededor de 300 compañías en diversos sectores, resalta cuatro ejes: perspectivas de futuro positivas, estrategias de crecimiento actuales, la inteligencia artificial (IA) como motor de cambio y los cambios en las prioridades en torno a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

Desde la perspectiva de futuro, un 66 por ciento de los CEOs proyectan un crecimiento a mediano plazo. La IA emerge como una tendencia, con el 96 por ciento de los ejecutivos implementándola en sus organizaciones. Finalmente, los criterios ESG ganaron importancia, con el 77 por ciento de los ejecutivos incorporándola en su organización.



## La relevancia de que permanezca Rogelio en la SHCP



**E**l viernes pasado, en una entrevista publicada en El FINANCIERO, la candidata de Morena a la Presidencia de la República, Claudia Sheinbaum, señaló que le gustaría que **Rogelio Ramírez de la O**, actual secretario de Hacienda, permaneciera en su cargo si ella es electa.

En el diálogo con Salvador Camarena precisó Sheinbaum que aún no se lo ha planteado, pero calificó al actual titular de la SHCP como un hombre “**inteligentísimo y honesto**”.

Tuve oportunidad de consultar con algunas personas del medio financiero sobre esta posibilidad y en términos generales **me encontré con una respuesta muy positiva**.

Ramírez de la O es alguien muy conocido desde hace muchos años en el medio financiero y empresarial, no solo mexicano sino internacional.

Sus muchos años como consultor le generaron **una muy fluida interlocución con banqueros, empresarios, financieros**, y ahora en general con los propios funcionarios públicos.

Así que, la primera nominación pública a un potencial integrante del gabinete de Sheinbaum fue muy bien recibida.

Pero, además de los atributos de Rogelio, hay otro ingrediente relevante para pensar en él como primer titular de Hacienda en un hipotético gabinete de Sheinbaum, bajo el supuesto de que gane la elección presidencial.

Hacienda presentó hace una quincena los **PreCriterios de Política Económica para 2025** en los que se traza un primer marco económico para el próximo año.

No se trata de una propuesta inercial, sino de una que conlleva **un fuerte recorte del gasto y del déficit público para el próximo año**.

Desde que se presentaron en septiembre del año pasado los Criterios Generales de Política Económica para 2024, Hacienda planteó que el incremento en el déficit público para este año no era parte de una tendencia sino un caso puntual para este año, derivado

en mayor medida de gastos no recurrentes.

En los últimos días de marzo pasado, esta consideración se reafirmó cuando se planteó que para el próximo año el déficit público en su medición amplia (requerimientos financieros del sector público) se propone de 3.0 por ciento del PIB para el 2025 desde el 5.9 por ciento previsto para este año.

Ese ajuste, en mayor grado, **depende de una reducción del gasto público**.

Si el titular de Hacienda que plantea esta reducción es precisamente el que se encargue de aplicarla, habrá mayor confianza por parte de los mercados financieros.

Tradicionalmente, el Paquete Económico del primer año de cada **administración se confecciona al alimón entre los funcionarios del gobierno saliente y los del gobierno entrante**. Hay incluso una partida presupuestal expofeso para que este trabajo pueda realizarse.

En el pasado, como la nueva administración comenzaba su ejercicio hasta el 1 de diciembre, **era el gobierno saliente quien presentaba al Congreso el 15 de noviembre el Paquete Económico**.

Con el calendario que se aplicará por primera ocasión en esta transición y que fija el 1 de octubre como fecha de arranque del nuevo gobierno, **la presentación de la propuesta económica al Congreso será enviada por primera ocasión directamente por el nuevo gobierno**.

Ello le da más sentido a la posible permanencia del titular de Hacienda.

La nominación informal hecha por Sheinbaum no es para que Ramírez de la O duerma tranquilo. Al contrario.

Algunos hemos expresado nuestras reservas respecto a la posibilidad real de que se haga un ajuste tan fuerte en el déficit público en el primer año del nuevo gobierno.

Pero si hay un funcionario que tiene la capacidad para organizar ese esfuerzo y asumir el reto es precisamente el actual titular de Hacienda.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### MINCER O CÓMO MATAR AL NEARSHORING

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**E**l Banco Mundial ya expuso sus dudas sobre el impacto que en México tiene la relocalización de cadenas de producción y logística: el economista en jefe para América Latina y el Caribe del organismo, William Maloney, señaló que fuera de pomposos anuncios de instalación de fábricas que salen de China para empezar aquí de cero, en las cifras efectivas de inversión no se han visto grandes comienzos.

Pero lo que vive la empresa Mincer, proveedor estratégico para la exportación de autopartes a Estados Unidos y que dirige Marcelo Jardim, alerta que pueden sobrevenir severos retrocesos.

Mincer es una empresa instalada en el municipio de Ecatepec desde antes que fuera desbordado por la expansión de la mancha urbana que produce cerca del 20% del acero fundido que requiere la exitosa industria automotriz de exportación.

Pero como al paso de los años la expansión de la mancha urbana rodeó los terrenos de esa compañía, actualmente algunos grupos de vecinos han exigido con éxito el cierre y/o expulsión de Mincer de la demarcación aduciendo contaminación auditiva y presencia de *cucarachos*. De hecho, la semana pasada la dirección de medioambiente de Ecatepec, del Gobierno del morenista Fernando Vilchis, clausuró las operaciones de la compañía colocando sellos en los accesos de la misma. Y es que en pleno proceso electoral, pocas tentaciones son más grandes para los "grillos" (políticos de poca monta) que "abanderar causas sociales" que suele presumir la autodenominada 4T.

Pero como las decisiones de corte ideológico difícilmente funcionan, más de 700 trabajadores de Mincer salieron a protestar el pasado fin de semana y cerraron la siempre saturada Vía Morelos... lo cual tuvo un efecto dominó sobre el ya siempre desquiciado flujo vehicular en la zona.

Estos hechos mostraron que, en aras a una reelección como alcalde, Vilchis está dispuesto a dos cosas, ambas explosivas: 1) azuzar a los que los vecinos contra empresas productivas, aunque se pierdan cientos de plazas laborales; 2) y lo más grave, que los vecinos se enfrenten con creciente radicalización contra los obreros y técnicos de Mincer.

¿Y así dicen que México está más que listo para el *nearshoring*?

**Alito se impone a Mario Delgado.** La carta que envió Mario Delgado el primero de abril a todos sus legisladores locales y federales para que se sumen de manera inmediata, en cuerpo, alma y billete a la campaña de Morena o se les quitarán sus candidaturas, sólo se puede leer como un desesperado esfuerzo de gleba de sus propios cuadros para reforzar una contienda donde ya es sabido que la dife-

rencia ante la candidata opositora Xóchitl Gálvez ya se cerró a un puño de puntos de diferencia.

En contraste, el líder nacional del Partido Revolucionario Institucional, Alejandro Moreno, se puso en medio de un entorno adverso a seguir con el "tejido fino", resistiendo las más diversas acusaciones del Gobierno federal y gubernaturas afines y apoyando, por ejemplo, el andamiaje de José *Pepe* Yunes. *Alito* también obtuvo la designación de los líderes de la Confederación Nacional Obrera y Popular de Oaxaca, en coordinación con el trabajo territorial e intelectual del exdiputado priista Jorge González Ilescas..., lo cual favorece la formación de un nuevo espectro político en Oaxaca en favor de la república.

**iFX, comercio en línea con todo.** Pues de manera exitosa finalizó la iFX Expo Latam 2024, el evento más relevante en la industria del *trading online*, donde participaron más de 80 participantes de distintas regiones del mundo, entre los que destacan brokers, especialistas en activos digitales y *blockchain*, proveedores de pagos, liquidez y servicios bancarios, proveedores de tecnología, *traders* y *fintechs*.



Personalidades del sector, como Ximena Salgado de Nu México; Sebastián de Lara de Fintech México; Myriam Cosío de ASAMEP y Salvador Espinosa de Prosa México, se enfocaron hacia las nuevas aplicaciones móviles y el acceso que le dan a la población no bancarizada, al tiempo que los servicios financieros tradicionales se encaminan con rumbo a la digitalización y la descentralización; la operación comercial se redirige a las plataformas y se orientan a la reducción de intermediarios.

En ese evento, Salvador Espinosa expuso el dato central al recordar que la procesadora de pagos que preside ha contribuido de manera sustantiva al ingreso de nuevos participantes al ecosistema de medios de pago, democratizando el conocimiento y proveyendo asesoría técnica. Ahí nomás.

**Reforma de pensiones, tullida.** Es un hecho que se irá a la congeladora legislativa la reforma presidencial para apañarse 40 mil millones de pesos de los ahorros para el retiro de personas mayores de 70 años que no hayan cobrado. El coordinador de los diputados morenistas, Ignacio Mier, sabe que tendrán que dar marcha atrás luego de la andanada de justificadas críticas a un propósito confiscatorio... y ya se supo que esa iniciativa se elaboró en la Segob, de Luisa María Alcalde. Ahora se entiende todo.

Esta columna con todo y columnista se toma un receso de dos semanas y amenaza con regresar el próximo 29 de abril.



## PESOS Y CONTRAPESOS

### PROPIETARISMO (1/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodammm57@gmail.com @ArturoDammArnal

**E**n México basta y sobra que el Poder Ejecutivo proponga cobrar más impuestos, y que el Poder Legislativo lo apruebe, para que los ciudadanos tengamos que entregarle al fisco una mayor parte del producto de nuestro trabajo, de nuestro ingreso, del cual, directa o indirectamente, pagamos todos los impuestos.

Lo anterior quiere decir que en México la discrecionalidad del gobierno (poderes Ejecutivo y Legislativo), a la hora de decidir qué impuestos cobrar, a qué tasas cobrarlos y a quién cobrárselos, es total, lo cual implica algo muy grave: que el derecho de propiedad privada sobre el ingreso, sobre el producto del trabajo, no está, ni plenamente reconocido, ni puntualmente definido, ni jurídicamente garantizado, lo cual es propio del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho, que es el gobierno de las leyes justas, por lo cual es Estado de justicia.

Lo anterior es una muestra, entre muchas otras, de la falta de respeto al derecho de propiedad privada, que es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual, que siempre implica el uso de alguna propiedad, por lo que, en la misma medida en la que amenazas, limitas o eliminas la primera, amenazas, limitas o eliminas la segunda. Pongo un ejemplo relacionado con los impuestos.

Supongamos un país en el cual a las per-

sonas no se les prohíbe (¿por qué habría de prohibírseles?), consumir, asumiendo personalmente el riesgo y la responsabilidad (por ejemplo: de consumir sustancias dañinas para la salud), lo que les dé la gana. En ese país el derecho a la libertad individual para consumir está plenamente reconocido, puntualmente definido y jurídicamente garantizado. Mientras no violes derechos de terceros, y asumas personalmente el riesgo y la responsabilidad por tu conducta, consume lo que te dé la gana.

Para consumir bienes y servicios hay que comprarlos, para lo cual hay que pagar un precio, para lo cual hay que generar ingreso, para lo cual hay que trabajar, para lo cual hay que participar en la producción de bienes y servicios por los cuales alguien esté dispuesto a pagar un precio. Sin la generación de ingreso, al menos que a uno le regalen los satisfactores, ¡pagados con el ingreso generado por alguien más!, no hay manera de consumir.

Supongamos que en ese mismo país, en el cual a las personas no se les prohíbe consumir

lo que les dé la gana, el gobierno se queda, cobrando impuestos, con el cien por ciento de los ingresos generados por los agentes económicos, por lo que, para todo efecto práctico, los esclaviza. En ese país el derecho a la propiedad privada sobre el ingreso, que es el producto del trabajo, no está plenamente reconocido, puntualmente definido, jurídicamente garantizado, por más que, al menos en apariencia, el derecho a la libertad individual para consumir sí lo esté. Y escribo *en apariencia* porque en realidad no lo está.

Si para consumir necesitas comprar los satisfactores, y si para comprarlos necesitas ingresos, no puedes consumir si no los tienes, y no los tienes, no porque no los hayas generado, sino porque el gobierno te cobró el cien por ciento de impuestos sobre tu ingreso.

Si limitas la propiedad privada (cobrando impuestos al ingreso o expropiando medios de producción), limitas la libertad individual, porque la primera es la condición de posibilidad del ejercicio de la segunda.

Continuará.



SPLIT FINANCIERO

## RELEVO EN WALMART MÉXICO

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

**W**almart de México y Centroamérica quiere ser la que marque la tendencia de tener un experto en el negocio omnicanal como presidente y director general; por ello, va a proponer a Ignacio Caride, para ese puesto en su próxima asamblea de accionistas, un movimiento estratégico para fortalecer su negocio.

Caride, actual vicepresidente de la división de *e-commerce*, se perfila como sucesor de Guilherme Loureiro, quien ha liderado la empresa durante poco más de ocho años. El legado de transformación y liderazgo de Loureiro, quien ha sentado las bases para la construcción de nuevas verticales dentro del ecosistema de Walmart, quizá de sus errores de los que ahora se arrepienten es desaparecer los Superama, y otros claro, pero envían el mensaje de que todo fue positivo. Ignacio Caride es un tipo amable, que se sabe conducir como líder de *e-commerce*, por lo que ahora quieren fortalecer sus estrategias clave para fortalecer la posición de la empresa en el mercado, incluyendo el lanzamiento de Cashi, una plataforma de servicios financieros, y la estrategia de crédito y remesas.

**Regaño a Megacable.** El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) ha impuesto obligaciones específicas a Megacable Holdings debido a su poder sustancial de mercado en televisión y audio restringidos en nueve localidades mexicanas. Estas medidas incluyen implementar un Servicio Mayorista de Reventa del STAR y limitar los plazos

forzados para la contratación de servicios, entre otras. Megacable dice que no se va a dejar y que presentará una demanda de amparo contra estas medidas, argumentando que el IFT se extralimitó en sus facultades. Ya veremos cómo se pone este agarrón, pero tenga la seguridad de que se debe encaminar esta discusión en cómo va a beneficiar a la población de nuestro país. Quizá Megacable hubiera analizado si era conveniente adquirir parte del negocio de Axtel, que ahora le está generando un gran dolor de cabeza.

**Rentar auto.** Balety y Romio se han fusionado para crear una nueva *startup* que ofrecerá servicios de alquiler de autos en México, específicamente en Guadalajara, Ciudad de México, Tijuana, Los Cabos y Cancún. ¿Será rentable aún este negocio en México?, ya lo veremos, pero estas firmas piensan que aún puede florecer en medio de las *app* de chofer privado, y otras opciones transporte, incluso pensando en el caos que ya es circular en las ciudades donde le apuesta a operar. Dice que va a operar bajo el esquema de *carsharing*, con el objetivo de reducir el impacto ambiental al disminuir los niveles de dióxido de carbono.

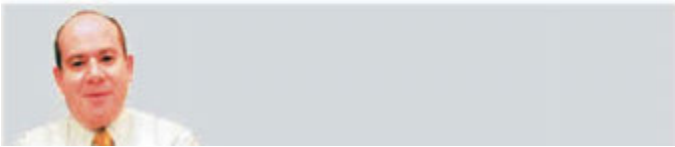
**Volvo aclara.** Y hablando del sector automotriz, todo fue exaltación al enterarse todo el sector automotriz del anuncio de que Volvo, haría la instalación de una planta automotriz en nuestro país que camiones, pero no terminaba el día cuando se tuvo que aclarar que no sería Volvo Cars, la que haría esta inversión sino Volvo Trucks, para instalación, que tendrá aproximadamente 1.7 millones de pies cuadrados, y se centrará en la producción de vehículos convencionales de servicio pesado para las marcas de Volvo y Mack, para una mayor capacidad adicional para atender los mercados de Estados Unidos, Canadá, México y Latinoamérica. Eso sí hay que seguir de cerca este asunto porque al sindicato United Auto Workers (UAW) no le gustó mucho esta noticia y van a analizar esta decisión hasta en la parte legal.

**Voz en off.** Grupo Sports World nombró a Gabriela Vieira do Prado como directora general, en sustitución de José Rodrigo Riveroll Otero, quien dejará el puesto a finales de este mes. La salida de Riveroll fue acordada en común acuerdo con el consejo de administración, poniendo fin a una gestión de ocho años...



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.  
@abritoj



\* *Bloqueo de Google a Huawei cambió al mercado*

\* *Apple con el mayor porcentaje de aceptación*

\* *Santander, Openbank, VW Financiamiento, VEMO y BYD*

**D**esde 2019, con el virtual bloqueo del uso de los servicios de Google por Huawei, el mercado de smartphones en México entró en un proceso de reconfiguración. El fabricante, que registraba un rápido crecimiento y se perfilaba como el competidor más fuerte de Samsung, alcanzaba entonces apuntaba a cerrar el año con una participación de 20% del mercado.

“Sin embargo, poco tiempo después, llegaron a México diferentes marcas provenientes de China, novedosas para el mercado mexicano, pero no así para otros importantes mercados internacionales. Empresas como Xiaomi, OPPO, vivo, Honor, Realme, Infinix, que además de las ya establecidas como Samsung, Motorola, Apple, ZTE y Alcatel, buscarían apropiarse de la porción de mercado que dejarían vacante Huawei y LG”, señala un estudio de Rolando Alamilla de The Competitive Intelligence Unit.

Para medir la captación de usuarios y la lealtad a una marca, en este caso fabricante de smartphones, se utiliza el Net Promoter Score (NPS), que es la medida de satisfacción al cliente. Bajo ese estándar el NPS más elevado es Apple, con un nivel de 94.6%, que se traduce en una alta satisfacción de

los usuarios a esta marca. Apple es una empresa de nicho en México, por su oferta enfocada en la gama alta.

“Samsung, fabricante que ocupa el primer lugar en términos del parque de dispositivos en México, se ubica en segundo lugar del NPS, al alcanzar una calificación de 84.9%. Al respecto, el atributo que más valoran los usuarios de Samsung es la “calidad del equipo” con 27.9% del total de las menciones”, señala TCUI.

OPPO, fabricante que registró durante 2023 el mayor incremento de participación de mercado al pasar de 2.1% a 3.4%, alcanzó un NPS de 79.5%, y se ubica en tercer lugar de este indicador en México. Aquellos usuarios promotores de la marca mencionaron la resolución de la cámara (33.3%) como el mejor atributo de los dispositivos de esta marca.

**EMISION.** - Volkswagen Financiamiento realizó su primera emisión de deuda para 2024, con la clave de pizarra VWLEASE24 y VWLEASE24-2, por un monto combinado final de 2,522 millones de pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. “México es y seguirá siendo un objetivo clave para la empresa, por la importancia de su mercado interno, y su papel como productor global de vehículos”, expresó Manuel Dávila Rivas, CEO de VWFS México.

**ACUERDO.** - VEMO, que dirige Roberto Rocha logró un acuerdo anunciado un acuerdo con BYD, que lleva Jorge Vallejo para fortalecer su red pública de recarga denominada VEMO Charging Network (VCN), la red más robusta y confiable de México. El acuerdo tiene como objetivo continuar acelerando el ecosistema de movilidad limpia en México mediante la incorporación de tecnología y más puntos de carga con estándar GBT, ideal para usuarios de vehículos BYD.

**APERTURA.** - Santander lanzará una nueva oferta digital en Estados Unidos bajo la marca Openbank en el segundo semestre de 2024. Openbank también se lanzará en México en torno a las mismas fechas. Openbank opera con una plataforma tecnológica diseñada internamente en Santander que proporciona al cliente una experiencia excepcional de seguridad, comodidad y sencillez además de funcionalidad y diseño. Openbank ya da servicio a más de dos millones de clientes en Europa. ●





## Merama, sólo humo y falsas promesas

Cada vez son más las evidencias y acusaciones sobre la manera en el proceder de la empresa Merama, que fundaron Sujay Tyle y Felipe Delgado, que simplemente no cumplen con lo ofrecido tanto a las empresas de las que adquieren una participación accionaria, como a sus inversionistas y a sus propios colaboradores que por cierto cada vez son menos, debido al reciente despido de personal por los problemas operativos y financieros que atraviesa. Merama tiene presencia en el segmento de agregadores, también conocidos como aceleradoras de marcas de comercio electrónico de América Latina, principalmente para las plataformas de comercio electrónico como Amazon y Mercado Libre. Y su modus operandi consiste en comprar parte del capital de compañías de venta de productos en línea con alto potencial para literalmente exprimirlos, extraerles sus ideas y dejarlos morir.

Nos cuentan que ejemplos hay muchos y sólo por mencionar está Valor Capital, Monashees Capital y Balderton Capital, Loggi, Madeira Madeira e incluso Softbank y Advent International.

Recientemente en México se asociaron con una empresa que comercializa alimentos llamados superfoods; sin embargo, jamás progresó su alianza porque no les ayudaron a consolidar su presencia local ni mucho menos a internacionalizarse.

Los denunciadores de estas prácticas coinciden en que Merama es un verdadero lastre que no agrega ningún valor, pues no tienen ni el *know-how* ni los contactos para expandir un negocio, como los ofrecen, y

por si fuera pocos sus promesas de ser verdaderos "gurús" del comercio electrónico son calificadas como burdas mentiras. Además, ninguna de las compañías donde participan ha crecido exponencialmente como tanto lo publicita. Por el contrario, la mayoría de las empresas resintieron una fuerte disminución en sus ventas y solo unas pocas han logrado mantenerse a flote con números muy alejados de las expectativas prometidas.

### PLATAFORMA SOSTENIBLE

Como parte del acuerdo entre SIMS Sistema Inteligente de Movilidad Sustentable, y Plaza Mitikah de Fibra Uno, para la instalación de estaciones de carga para vehículos eléctricos, Veo Agency comenzó la promoción de su oferta de publicidad sostenible mediante una plataforma publicitaria que permite captar la atención de los conductores mientras espera la recarga de su vehículo, una forma sencilla y directa para lograr el impacto de los mensajes publicitarios. Otra de las grandes ventajas de la oferta de Veo Agency es la segmentación precisa para que los mensajes lleguen a la audiencia objetivo del anunciante en el momento adecuado, lo que maximiza la efectividad de las campañas, pero la más relevante es el compromiso con las sostenibilidad e innovación, en un contexto de creciente presencia de autos eléctricos e híbridos en el mercado mexicano que adolece de la falta de infraestructura de recarga y que se perfila como el elemento crucial en la decisión de compra de este tipo de unidades.



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Empuja Consejo de la Tortilla programa de lealtad, alianza con Finsus y escalón para bancarizar

Cuando hablamos de la dieta del mexicano, un alimento nodal es la tortilla de maíz: en el campo el per cápita anual de consumo es de 79.5 kg y en las urbes de 56.7 kg.

Con 135,000 tortillerías se llega a más de 122 millones de consumidores a razón de 25 millones de kg diarios, sean nixtamal o harina.

El predominio que en el pasado tuvieron Maseca de **Juan Antonio González**, Minsa de **Altagracia Gómez** se ha diluido en más de una docena de actores. Obvio la fortaleza está en las tortillerías tradicionales con 330,000 colaboradores 240,000 proveedores y una facturación sobre 173,500 mdp anuales.

Dada la falta de reglas la informalidad es el 73% de los negocios. De ahí el Consejo Nacional de la Tortilla (CNT) que data del

2021 y que lleva **Homero López García**, apasionado de hacer bien las cosas bien, y así lo expresa. La agrupación empuja formalidad, legalidad y normatividad. No es fácil, máxime las recurrentes presiones sexenales, incluso con **Andrés Manuel López Obrador**.

Como quiera **López García** no tiene intención de bajar la guardia y ahora mismo promueve un programa de lealtad para recompensar al consumidor en el mostrador. Se estima puede ser un diferenciador al entregar al cliente planillas con descuentos de 2 pesos en una extensa canasta de productos: leche, atún, gelatinas, refrescos, agua, aceite, detergentes, etc.

Un reto era la App para hacerlo vía celular. Se resolvió vía una alianza con la sofipo Finsus de Carlos Marmolejo, firma financiera que de hecho enriquecerá la

propuesta de beneficios.

Vaya al incorporarse al cliente se ofrecerá un seguro de vida. Además éste se bancarizará al poder pagar con la aplicación y acceder a planes de ahorro y crédito. Potencialmente podría abarcar a 7 millones clientes con empleados, proveedores, consumidores y sus familias.

Ahora mismo se delinearán las firmas de consumo que participarán con la idea de amarrar en el país mayores compras cotidianas mediante las tortillerías. Vaya desde Bimbo de **Daniel Servitje**, Lala de **Eduardo Tricio**, Kimberly, Coca, P&G, Nestlé, hasta regionales.

Así que plan en marcha del CNT en pro de un giro definitivo a ese gremio.

#### **RECIBE UNIDAD DE BANCA PROPUESTAS DE IP A REGLAMENTO BURSATIL**

Aunque **Gabriel Yorio** de SHCP pretendía tener en marzo el reglamento para echar andar los cambios a la Ley del Mercado de Valores y con ello las emisiones simplificadas, la verdad hay tiempo. Los ajustes se publicaron en el DOF el 29 de diciembre y hay 365 días, van 100. Le adelantaba de las negociaciones con AMIB de **Alvaro García Pimentel**. También se ha consultado a las bolsas. El gremio ya ha formulado observaciones a la Unidad de Banca de **Alfredo Navarrete**. Con calma.

#### **PÉREZ ARISTI NUEVAS MARCAS: PRIMERO GEOX Y LUEGO SCHUTZ EN PH**

Un empresario que no requiere presentaciones en el ámbito de la moda es **Domingo Pérez Aristi**. Ha traído cantidad de conceptos. Ciertamente no le fue nada bien con **Adolfo Domínguez**. Como quiera se mantiene muy activo y pronto será el distribuidor de la marca de zapatos veneciana Geox. Ya ha llegado pero con problemas, de ahí su presencia. Estará en 3 meses en PH de **Juan Carlos Escribano**. También manejará al iniciar 2025 la alemana Schutz con esa departamental y quizá Liverpool de **Enrique Guíjosa** y Sears.

#### **PRESENTAN AUTOS PLANES, RETO CONCRETAR Y ANPACT ATENTO**

A estas alturas el rubro automotriz con AMIA **Odracir Barquera**, INA de **Francisco González**, AMDA de **Guillermo Rosales** y ANPACT presentó sus planes a las candidatas **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**. Los equipos de estos a su vez delinearán algunos proyectos en infraestructura, renovación de flota y transición energética. Veremos si se cristalizan. En la ANPACT hay confianza. **Alejandro Osorio** timón de asuntos públicos está atento.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

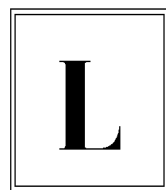


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### EL CULEBRÓN DE LAS AFORES

***La Amafore aclaró que este cambio no implicaría ninguna expropiación del dinero del trabajador, y tampoco la prescripción de sus derechos***



La iniciativa para que el gobierno federal se haga con los recursos de las cuentas individuales en las afores no reclamadas por trabajadores que cumplieron 70 años, ha sacado toda clase de chispas y diatribas entre quienes la rechazan y quienes la defienden, por una sencilla razón: mucha

gente y muchas empresas no confían en el gobierno de AMLO.

Estiman que, aceptando estos cambios legales, abren la puerta para que este gobierno y el próximo se despachen con la cuchara grande con los recursos del retiro de los trabajadores.

La desconfianza es natural. Este gobierno ha enarbolado la bandera de la colectividad por encima de los derechos patrimoniales del individuo. Por eso el destino de los recursos se llama Fondo de Pensiones para el Bienestar.

Que se tomen 40 mil millones de pesos no reclamados por los trabajadores para ser integrados a un fondo gestionado por el gobierno que elevará las pensiones de ciertos trabajadores suena loable. No obstante, la iniciativa de **Ignacio Mier** fue presentada sin generar previo consenso social. Por eso surgió desconfianza. Afortunadamente la Amafore ya aclaró que



### ***El destino de los recursos se llama el fondo de Pensiones para el Bienestar***

este cambio no implicaría ninguna expropiación del dinero del trabajador y tampoco la prescripción de sus derechos. Esto podría significar que, si un trabajador inicia el reclamo de su pensión a los 78 años, cuando su dinero ya haya sido transferido al fondo colectivo, podrá recibir su dinero, aunque desde otra ventanilla.

Quizá habría sido plausible que el umbral para la transferencia de los fondos no fuesen los 70 años, como plantea la iniciativa, sino el número de años de esperanza de vida promedio de los mexicanos. Ese sería un argumento más objetivo para establecer, con un dato duro y verificable, cuando puede estimarse que un dinero no será reclamado, asumiendo poca probabilidad de que ocurra. Eso sí: nada debería impedir que los herederos reclamen el dinero ahorrado por un trabajador finado, incluso aunque ese recurso haya sido trasladado al Fondo para el Bienestar. Veremos.

### **WALMART**

Nueva etapa en la empresa de autoservicios más grande del país. Walmart de México y Centroamérica nombró a **Ignacio Caride** como su nuevo presidente ejecutivo y director general. **Gui Loureiro** asumirá otro rol para Canadá, Chile y para Walmart Internacional. Caride lleva varios años en Walmart, pero antes trabajó en Mercado Libre.

### **ASUR**

Gran polémica está desatando este año Asur, empresa que gestiona aeropuertos como el de Cancún, Cozumel o Hualtuco, por haber elevado entre 10 y 50 por ciento el costo de los servicios aeroportuarios a las aerolíneas; es decir, por los despegues y aterrizajes. Al final, las aerolíneas deben repercutir ese costo al pasajero, por lo que la reducción reciente en los montos de las Tarifas de Uso de Aeropuerto no resultó tan benéfico.



## CORPORATIVO



### CRISIS EN MERAMA

***Luego del ataque de Irán a Israel, el foco de atención al abrir los mercados estará en el precio del petróleo, el cual lleva un mes de subida***



Fundada en 2020 por **Felipe Delgado y Sujay Tyle**, la empresa Merama logró valorarse en mil 200 millones de dólares en 2021, convirtiéndose en un nuevo *unicornio*, luego de levantar inversiones por 500 millones de dólares provenientes de Advent International, Softbank, Valor Capital, Monashees

Capital, Balderton Capital, Ualá, Rappi, Loggi y Madeira Madeira.

Bajo la promesa de llevar a pequeñas compañías a las grandes ligas, Merama sedujo a varias *startups*, pero hoy afronta acusaciones de presuntos fraudes. Invertía y compraba participaciones de empresas prometedoras con el *gancho* de volverse socios estratégicos para una expansión acelerada, y aunque prometía a empresarios mantener la gobernanza de sus compañías no cumplía con resultados y dividendos ofrecidos, pero sí extraía conocimiento de las firmas embaucadas.

Supuestamente basada en la CDMX y Sao Paulo, varias de las víctimas de esa *tritadora* de empresas han dicho que los fundadores de Merama pocas veces dan la cara, a *startups* y empleados. Un ejemplo es que Tyle radica en Londres.

Algunos testimonios de los afectados aseguran que Merama siempre fue operada por personal inexperto y sin ningún conocimiento de los mercados digitales ni tradicionales, en contraste con sus fundadores ya mencionados, así como otros socios bien calificados como **Olivier Scialom, Renato Andrade, Domingo Cruzat y Manuel José León**.

La ola de desvinculaciones y renuncias iniciada en junio pasado, con 10 por ciento del personal no se detiene, mientras que excolaboradores de Merama relatan cómo los despidieron sin explicación, muchas veces dejándolos sin pagos comprometidos de bonos. La historia de Merama se asemeja a la de Thrasio, uno de los agregadores de marcas en Amazon que en marzo se acogió al Capítulo 11 de la Ley de Bancarrotas de EU y revela un modelo que causó euforia en la pandemia, pero que *pierde brillo*, y en muchos casos se encamina a la quiebra.

#### LA RUTA DEL DINERO

La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, busca mayor inversión de Asia, y recibió a diplomáticos de Vietnam, Filipinas, Malasia, Indonesia y Tailandia, además a embajadores concurrentes de Singapur, Camboya, Laos y Birmania... **Francisco Gil Díaz** afirma desde Madrid que, pese a seguir los pasos indicados por el INE para votar en el extranjero, su esposa, la enfermera de la misma, y el exsecretario de Hacienda no podrán emitir su sufragio. Lo mismo ocurre con otros 40 mil mexicanos... El presidente del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**, se reunió con la Fundación Líderes Sociales y Empresariales Guerrerenses radicados en Morelos, que le manifestaron falta de apoyos a microempresarios tras el huracán *Otis*. El tricolor, que muchos daban por muerto, parece ganar visibilidad a partir de escuchar a ciudadanos... Luego del ataque de Irán a Israel el foco estará este lunes en el precio del petróleo. En el caso del Brent ya cotiza en 90 dólares, y en el último mes ese crudo marcador ha ganado 9.4 por ciento.



## Empuja Consejo de la Tortilla programa de lealtad, alianza con Finsus y escalón para bancarizar

Cuando hablamos de la dieta del mexicano, un alimento nodal es la tortilla de maíz: en el campo el per cápita anual de consumo es de 79.5 kg y en las urbes de 56.7 kg.

Con 135,000 tortillerías se llega a más de 122 millones de consumidores a razón de 25 millones de kg diarios, sean nixtamal o harina.

El predominio que en el pasado tuvieron Maseca de **Juan Antonio González**, Minsa de **Altagracia Gómez** se ha diluido en más de una docena de actores. Obvio la fortaleza está en las tortillerías tradicionales con 330,000 colaboradores 240,000 proveedores y una facturación sobre 173,500 mdp anuales.

Dada la falta de reglas la informalidad es el 73% de los negocios. De ahí el Consejo Nacional de la Tortilla (CNT) que data del

2021 y que lleva **Homero López García**, apasionado de hacer bien las cosas bien, y así lo expresa. La agrupación empuja formalidad, legalidad y normatividad. No es fácil, máxime las recurrentes presiones sexenales, incluso con **Andrés Manuel López Obrador**.

Como quiera **López García** no tiene intención de bajar la guardia y ahora mismo promueve un programa de lealtad para recompensar al consumidor en el mostrador. Se estima puede ser un diferenciador al entregar al cliente planillas con descuentos de 2 pesos en una extensa canasta de productos: leche, atún, gelatinas, refrescos, agua, aceite, detergentes, etc.

Un reto era la App para hacerlo vía celular. Se resolvió vía una alianza con la sofipo Finsus de Carlos Marmolejo, firma financiera que de hecho enriquecerá la



propuesta de beneficios.

Vaya al incorporarse al cliente se ofrecerá un seguro de vida. Además éste se bancarizará al poder pagar con la aplicación y acceder a planes de ahorro y crédito. Potencialmente podría abarcar a 7 millones clientes con empleados, proveedores, consumidores y sus familias.

Ahora mismo se delinearán las firmas de consumo que participarán con la idea de amarrar en el país mayores compras cotidianas mediante las tortillerías. Vaya desde Bimbo de **Daniel Servitje**, Lala de **Eduardo Tricio**, Kimberly, Coca, P&G, Nestlé, hasta regionales.

Así que plan en marcha del CNT en pro de un giro definitivo a ese gremio.

#### **RECIBE UNIDAD DE BANCA PROPUESTAS DE IP A REGLAMENTO BURSATIL**

Aunque **Gabriel Yorio** de SHCP pretendía tener en marzo el reglamento para echar andar los cambios a la Ley del Mercado de Valores y con ello las emisiones simplificadas, la verdad hay tiempo. Los ajustes se publicaron en el DOF el 29 de diciembre y hay 365 días, van 100. Le adelantaba de las negociaciones con AMIB de **Alvaro García Pimentel**. También se ha consultado a las bolsas. El gremio ya ha formulado observaciones a la Unidad de Banca de **Alfredo Navarrete**. Con calma.

#### **PÉREZ ARISTI NUEVAS MARCAS: PRIMERO GEOX Y LUEGO SCHUTZ EN PH**

Un empresario que no requiere presentaciones en el ámbito de la moda es **Domingo Pérez Arísti**. Ha traído cantidad de conceptos. Ciertamente no le fue nada bien con **Adolfo Domínguez**. Como quiera se mantiene muy activo y pronto será el distribuidor de la marca de zapatos veneciana Geox. Ya ha llegado pero con problemas, de ahí su presencia. Estará en 3 meses en PH de **Juan Carlos Escribano**. También manejará al iniciar 2025 la alemana Schutz con esa departamental y quizá Liverpool de **Enrique Guisasa** y Sears.

#### **PRESENTAN AUTOS PLANES, RETO CONCRETAR Y ANPACT ATENTO**

A estas alturas el rubro automotriz con **AMIA Odracir Barquera**, **INA de Francisco González**, **AMDA de Guillermo Rosales** y **ANPACT** presentó sus planes a las candidatas **Xóchitl Gálvez** y **Claudia Sheinbaum**. Los equipos de estos a su vez delinearon algunos proyectos en infraestructura, renovación de flota y transición energética. Veremos si se cristalizan. En la ANPACT hay confianza. **Alejandro Osorio** timón de asuntos públicos está atento.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx

**ALMA ROSA  
NÚÑEZ  
CAZARES****EL GABACHO**

## Las ocurrencias sobre la frontera

**L**a realidad migratoria en la frontera México-Estados Unidos es objeto de todo tipo de ocurrencias, sólo es cuestión de revisar medios impresos, digitales o electrónicos.

El viernes pasado, desde la sala de prensa de la Casa Blanca, la vocera Karine Jean-Pierre dijo que el gobierno está analizando cerrar la frontera con México para el control de los migrantes (signifique esto lo que sea).

La realidad es que declaraciones van y vienen, pero lo cierto es que nada transita por el momento en el Congreso, en donde la lucha por trazar la mejor y menos complicada ruta para alcanzar la presidencia en noviembre próximo.

En la entrevista del presidente Joe Biden a la cadena hispana de televisión, Televisa-Univision dijo... que analizaba el poder que pudiera concederle la Sección 212 de la Ley de Inmigración y Nacionalidad”.

Biden fue directo... “siempre que el presidente considere que la entrada a los Estados Unidos de cualquier extranjero sería perjudicial para los intereses de los Estados Unidos podrá suspender la entrada a todos los extranjeros o cualquier clase de extranjeros”.

Vale la pena que recordemos que según el plan ejecutivo del gobierno de Biden, la frontera sur sería cerrada cuando el flujo de migrantes rebasa los 5,000 por día, esto cuando la agencia de Aduanas y Protección Fronteriza (CBP) reporta un flujo estimado de 4,000 migrantes pero eso no significa que se permita su ingreso.

Jean-Pierre habló de la “posibilidad” (una ocu-

rruencia más) de que el presidente Biden dicte una serie de acciones ejecutivas como parte de las políticas de inmigración, pero en el caso del cierre de la frontera se refirió más al plan bipartidista detenido en el Congreso.

En días pasados Senadores tanto demócratas como republicanos; demócratas con el aval mismo de la Casa Blanca, acordaron un proyecto de ley bipartidista de seguridad nacional que incluye \$20,000 millones de dólares para la frontera, que incluye entre otros aspectos, endurecer los requisitos para las peticiones de asilo y restringir otras protecciones a como en los años 2020, el gobierno del entonces presidente Donald Trump se habría basado en la Sección 2012 de la INA para implementar el Título 42, un programa para evitar el cruce de inmigrantes y expulsarlos en forma acelerada y que la Administración Biden mantuvo hasta mayo del 2023.

Los políticos fieles a sus costumbres actúan, pero sobre todo declaran, aquí lo dicho por la vocera Jean-Pierre...”, la administración Biden defiende el plan bipartidista con el que podría avanzar en asuntos migratorios. Eso incluiría el cierre a la frontera cuando se considere necesario y lo continuaremos haciendo ya que existe una propuesta que es bipartidista, es decir, que abordaría los desafíos que estamos viendo en la frontera y que creemos que son importantes”.

Así el mundo declarativo.

• Doctora en Relaciones Internacionales  
ncalmarosa@gmail.com / @ncar7

Página 65 de 83

**MIGUEL ÁNGEL  
TÉLLEZ REYNA**

COLUMNA INVITADA

## ¿Qué es la gentrificación y por qué todo mundo está hablando de ella?

**U**n fenómeno social y económico que ha venido ganando mucha relevancia y generando bastante polémica durante los últimos años es la gentrificación. Este fenómeno, que tiene un origen geográfico y que poco a poco ha tomado otras connotaciones, debe ser un tema que no se puede tomar a la ligera, pero, ¿qué es la gentrificación?, y ¿cómo puede afectar o beneficiar a la población local?

Este fenómeno no es nuevo, sin embargo, a raíz de la pandemia por el Covid-19 se hizo más notorio. Según la ONU, la gentrificación sucede cuando un proceso de renovación y reconstrucción urbana se acompaña de un flujo de personas de clase media o alta que suele desplazar a los habitantes más pobres de las áreas de intervención, lo que genera costos de vivienda más altos, servicios más caros y productos con precios cada vez más elevados para una zona específica, ante estas circunstancias las clases más bajas se ven obligadas a desplazarse hacia zonas con un costo de vivienda más bajo, pero con

bastantes más carencias sociales, como lo es el transporte, servicios públicos, incluso llegando a carecer de servicios de salud en algunos casos.

La pandemia detonó el home office y con ello muchos nómadas digitales encontraron la posibilidad de trabajar desde cualquier lugar del mundo, sobre todo población extranjera, pero ojo, también aplica para población dentro del mismo país o incluso del mismo estado. Esto significó que podían llegar a zonas con un costo de vida relativamente bajo y seguir cobrando salarios bastante significativos.

Por otro lado, un beneficio de la gentrificación es la derrama económica para la población local, ya que al establecerse pobladores con un poder adquisitivo mayor significa que pueden gastar dinero en la zona y sobre esto se pueden beneficiar los residentes originales, además de la creación de empleos en la zona, sobre todo para desarrollos inmobiliarios nuevos o empresas que pretenden asentarse en una zona.

Aunque existen algunos beneficios puntuales que surgen de este fenómeno,

no, resulta inevitable que la población local busque lugares más accesibles para vivir, ya que el crecimiento económico de la zona crece de manera mucho más rápida de lo que los mismos pobladores pueden seguir. Algunos de los ejemplos más claros en el país son la Ciudad de México, Monterrey, Guadalajara y Querétaro, que de acuerdo con la revista *The Economist*, se situaron como algunas de las ciudades más caras para vivir, esto para población extranjera.

La gentrificación es un tema importante que debe sí o sí ser visto por los gobiernos locales y estatales, si bien es cierto este fenómeno no se puede evitar, sí pueden existir regulaciones, sobre todo al mercado inmobiliario y evitar que se expidan permisos de construcción sin una planeación urbana eficiente, además de crear mecanismos que permitan igualdad de condiciones para las distintas clases sociales que se establezcan en una zona urbana, bajo ninguna circunstancia se debe priorizar una clase social y dejar al margen a otra.



## Sigue controversia por Infonavit constructor

**C**ontinúa la controversia por la iniciativa presidencial para que Infonavit retorne a ser constructor. Y es que la necesidad de vivienda de interés social que existe en el país y la reducción a su mínima expresión desde hace una docena de años, necesita soluciones.

Por ejemplo, autoridades del Infonavit que defienden la iniciativa del presidente no tienen aún cómo "aterrizar" el proceso para contratar a empresas o ver quién construirá, además de cómo administrar los inmuebles que rentará y cómo será el proceso para otorgar crédito para compra de esos inmuebles "tras 10 años de buen comportamiento del trabajador".

Éste es el argumento para funcionarios del organismo tripartita que señalan que la poca oferta de vivienda de interés social y asequible en el país "limita a las personas para poder ejercer su derecho a la vivienda".

En entrevista, la Delegada de la Ciudad de México del Infonavit argumentó: "Las casas que construya el Infonavit se podrán ofrecer en renta, como opción para trabajadores que en este momento no quieren adquirir una vivienda, ya sea

por su movilidad laboral, por los recursos con los que cuentan o por cualquier otra razón".

¿Quién puede levantar la mano? Cualquier trabajador con un año de antigüedad es candidato para rentar.

La apuesta del Instituto también es que con la construcción de inmuebles se reactivará la economía y, a su vez, se generarán empleos y un efecto multiplicador del bienestar para la población mexicana.

Pero ya dijo Carlos Serrano, economista en Jefe de *BBVA* la semana pasada, "no es recomendable que sea el gobierno ni el Infonavit quien asuma esta función de construir vivienda".

Allí la controversia en una iniciativa que pareciera lejana, pero que podría aprobarse en la actual legislatura. ¿Ojo porque está sobre la mesa para esta o la próxima legislatura!

### POR CIERTO

La semana pasada te hablamos de otra iniciativa que tiene sólo hasta el 27 de abril para recibir nuevas propuestas y contra argumentaciones para seguir adelante o afinarse: es la Norma de Habitabilidad.

Arquitectos, ingenieros, desarrolladores, entre otros especialistas e involucrados en la producción de vivienda

en el país, están en desacuerdo con la NOM porque agrega más trámites y costos al proceso, con la grave consecuencia de encarecer el precio de la vivienda al comprador final.

Pero también porque no consideran adecuado que el gobierno "controle" la calidad de la vivienda e incluso, la aceptación de las hipotecas de los bancos que puede entorpecerse por esta NOM.

Este es un proceso que se debe planear bien si no se quiere obstruir con demasiadas "inspecciones" y más trámites a la vivienda que, de por sí, sufre de permisología y corrupción.

Y por cierto, éstas son causas, entre otras, de la falta de construcción de vivienda social.

### OPINA

Considerando que el Gobierno CDMX no ha presentado pruebas contundentes para descartar la contaminación del agua, ¿cómo te afecta a ti el problema del agua en la alcaldía Benito Juárez?

• Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto. [mariel@grupoenconcreto.com](mailto:mariel@grupoenconcreto.com)



Página: 2

Area cm2: 300

Costo: 56,814

1 / 2

Antonio Sandoval



**ANTONIO SANDOVAL**

**GEOECONOMÍA**

# ¿Burbuja a la vista?

**E**n los meses recientes los mercados han dado muestra de una gran resiliencia.

De hecho, el desempeño de algunas monedas, entre ellas el peso mexicano, tiene sorprendido al mundo entero, incluso dentro de los propios países beneficiados.

Los mercados también en apariencia anticiparon una recesión que jamás llegó.

**La curva invertida era desde hace muchas décadas el aviso sobre la inminencia recesiva, así había funcionado casi desde tiempos inmemoriales, pero algo fue diferente en esta ocasión,**

**prácticamente el mundo entero se equivocó al anticipar un fenómeno que no llegó.**

Este desempeño de los mercados es atípico frente a factores como las elecciones presidenciales en Estados Unidos, la posibilidad de que se recrudezca la guerra comercial entre Estados Unidos y China, la prevalencia de los conflictos geopolíticos y la aparente desaceleración de la economía o cuando menos un crecimiento a dos velocidades.

Algo pasa en este sentido en los mercados y en la economía.

Uno de los agentes financieros más tradicionales en la historia es el Bank of América, que ahora nos hace una advertencia ante los resultados recientes de los mercados.

Esta semana que pasó el aumento de la tensión geopolítica

provocó caídas de más de un punto en Wall Street; en Oriente Medio, Irán ha amenazado a Israel de un ataque “sin precedentes”, por mencionar sólo un punto de conflicto global.

Hasta ahora, los inversores han sido tolerantes, pero todo tiene un límite.

Es así como Bank of America advierte que los movimientos actuales de los mercados son típicos de una burbuja.

El estratega del banco estadounidense, Michael Hartnett, señala que los movimientos de los precios que estamos viendo son típicos de mercados en burbuja, y recuerda las condiciones del mercado en 1999, justo antes de que estallara la burbuja de las puntocom, como un momento similar al actual.

**Según los estrategas de BofA, la combinación de subidas en el sector**

Página: 2

Area cm2: 300

Costo: 56,814

2 / 2

Antonio Sandoval

**tecnológico, junto a aumentos de precio de las materias primas y al aumento de las rentabilidades de los bonos, son** **movimientos que recuerdan a periodos de formación de burbujas.**

¿Será cierto? No debe pasar mucho antes de que los mercados muestren si los analistas se volvieron a equivocar, como con el diagnóstico previo de una recesión que nunca llegó, o si le atinaron.



Más allá  
de Cantarell

Pablo Zárate  
@pzarate

## El 15% del portafolio de Pemex que pagaría toda su deuda

Es difícil identificar aprendizajes incontrovertibles para Pemex bajo la Administración del Presidente López Obrador. Pero creo que este es uno: darle a la petrolera 1.59 billones de pesos dosificados a lo largo de un sexenio, vía aportaciones de capital y apoyos fiscales, no reduce su deuda.

Los datos son claros. En 2018, Pemex tenía una deuda neta de casi 106 mil millones de dólares. Hoy, después de recibir esos apoyos por el gobierno, sigue debiendo 106 mil millones de dólares.

Lo que sí ha cambiado, muy para mal, es su perfil de vencimientos. En 2018, los pasivos de corto plazo de Pemex eran de 22,800 millones de dólares. Al cierre de 2023, ya andaban en 66,259 millones. Eso de dosificar el apoyo, por billonario que termine siendo, no va a seguir siendo opción para el próximo titular de la Secretaría de Hacienda. Al gradualismo ya se le acabó el tiempo.

Hasta aquí el cuadro, que se presta para el catastrofismo, es bastante conocido. A primera vista, no hay mucho que pueda hacerse desde Pemex para salvar a Pemex. Que sus pasivos excedan por tanto sus activos implica que, si liquidara todo lo que tiene a valor de libros, de todos modos dejaría al contribuyente mexi-

cano debiendo más de 90 mil millones de dólares.

Afortunadamente, lo que vale poco en el balance de Pemex, bajo su estado actual de descuido y subinversión, puede valer mucho más bajo parámetros competitivos de la industria petrolera. Bajo esta lógica, hasta los campos petroleros más marginales de Pemex podrían ofrecer una solución casi total a su situación financiera. En un análisis reciente, Pablo Medina de Welligence estima que los derechos de exploración y producción del 15 por ciento menos valioso del portafolio de Pemex atraerían, por lo menos, unos 17 mil millones dólares en el mercado. Es una valuación conservadora, que asume que Pemex reciba un poco menos de 7 dólares por barril de reserva 2P en los campos. En la región, activos similares han llegado a adquirirse hasta en 14 dólares por barril.

En cualquier caso los 17 mil millones serían apenas el enganche, al cierre de la transacción. La inversión y atención dedicada por parte de los nuevos compradores incrementaría significativamente tanto la producción como el factor de recuperación de los campos, acercándolos a parámetros competitivos del resto del mundo. Eso a su vez generaría regalías e impuestos incrementales. Welligence estima que, en manos de una petrolera competente, el 15

por ciento de lo que hoy no es más que "la cola del portafolio de Pemex" tiene el potencial de generar 147 mil millones de dólares adicionales en valor presente neto para el Estado mexicano.

Esta cálculo, que deja el 85 por ciento más valioso del portafolio de Pemex intacto, no supone un pago inmediato. Pero, apoyado en el balance del gobierno mexicano, la Secretaría de Hacienda podría estructurar algún vehículo que permita traer una buena parte de estos recursos a valor presente e inyectárselo a Pemex. Si lo logra, habría cancelado la deuda financiera total de Pemex. De hecho, se quedaría cerca de cubrir el total de pasivos. Tendría un balance fuerte para invertir y transformarse de nuevo en una empresa modelo, capaz de atender las necesidades de una nueva generación. Ahora sí estaría rescatada.

Claro que, por más que se esté pudriendo y desperdiciando, el portafolio de Pemex sigue teniendo para algunos un aura de sagrado. Quien le tenga miedo a la crítica política jamás va a poder vender ni el peor campo de Pemex. Pero la alternativa es mucho más escandalosa. ¿De verdad alguien prefiere que los 164 mil millones de dólares salgan de los bolsillos de los contribuyentes? ¿O de descuentos a los programas sociales?



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## “Copete de pensiones”, herencia riesgosa

La creación del Fondo de Pensiones para el Bienestar (FPB), que tomará los recursos, no reclamados, de los adultos mayores de 70 años edad, para financiar el aumento al 100% del último salario a los trabajadores que ganen menos del sueldo promedio de cotización del IMSS (16 mil 777.78 pesos al mes), parece inexorable.

Al no ser una reforma constitucional y requerir sólo de la mayoría simple, el partido Morena y sus aliados tienen la posibilidad de aprobar esta reforma que tiene un efecto político-electoral inmediato en favor del gobierno y representa una herencia riesgosa para los siguientes gobiernos porque implica un compromiso creciente de recursos económicos extraordinarios, sin una fuente clara de fondeo.

El incremento a las pensiones, es un riesgoso “copete” que hereda el gobierno lopezobradorista a quien lo suceda.

Este lunes se presentará un dictámen que comenzó a circular entre los legisladores el fin de semana pasada que, presuntamente prevé, que sólo se transfieran, de las Afores e instituciones de seguridad social, al nuevo FPB, los recursos de los trabajadores mayores de 70 años de edad, inactivos.

Los trabajadores activos, mayores de 70 años de edad, quedarían excluidos. El Presidente de la República tiene prisa de que se apruebe ésta iniciativa y comience a operar el próximo mes de mayo. Su propósito es que los nuevos jubilados ya puedan acceder a una pensión más cercana al sueldo que percibieron en su último año de trabajo.

De acuerdo con los cálculos oficiales, la bolsa de recursos que pasarían al nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar ronda los 40 mil millones de pesos.

A esa cantidad, la iniciativa legislativa y el gobierno lopezobradorista, le agrega otra cantidad de 30 mil millones de pesos, por supuestos recursos que provendrían del Instituto para Devolverle al Pueblo lo Robado, la extinción de los órganos reguladores, la reestructura del Poder Judicial y hasta las utilidades de Mexicana de Aviación y el Tren Maya.

Son recursos que literalmente, hoy no existen. Para los casos de la línea aérea gubernamental y el Tren Maya, se ve lejano que tengan

utilidades. Actualmente reciben enormes subsidios de operación y cálculos extraoficiales anticipan que tendrían que pasar varias décadas, antes de que encuentren el punto de equilibrio en sus finanzas.

Para lograr el objetivo, de elevar la pensión de los jubilados, la iniciativa de reforma propone cambios a 5 leyes secundarias y en paralelo el gobierno mantiene la iniciativa para reformar el sistema de pensiones por la vía constitucional.

El gobierno mexicano ha utilizado un sofisma, al asegurar que la reforma para crear el Fondo de Pensiones y elevar al 100% el monto de las pensiones es para proteger las pensiones de los trabajadores.

Ha dicho que se busca proteger el ahorro de los trabajadores porque está procurando su imprescriptibilidad.

Las leyes tanto del IMSS como del Infonavit ya disponen la imprescriptibilidad. Sólo en el caso del ISSSTE permite que luego de 10 años puede utilizar los recursos no reclamados, para el gasto corriente de la institución.

Sería más fácil que se modificara la ley del ISSSTE para cambiar esa disposición y lograr la imprescriptibilidad.

En defensa de la iniciativa, el Presidente de la República, llegó a expresar que las Afores se oponen a esta reforma porque se quedan con los recursos no reclamados.

Lo cierto es que la ley obliga a las Afores a entregar los recursos no reclamados de los trabajadores, al Instituto Mexicano del Seguro Social, y éste está obligado a constituir una reserva.

Al Jefe del Ejecutivo no le informaron adecuadamente sobre el tema. Otro punto es que al transferir los recursos no reclamados por los trabajadores al FPB cambiará el régimen de inversión al que están sujetos en las Afores y no hay claridad con qué tipo de reglas se van a invertir. Lo evidente, es que se trata de una rentable iniciativa de ley, en términos político-electorales cuyo propósito es, más que beneficiar a los trabajadores, lograr un fuerte impacto positivo en favor del gobierno y de la candidata oficial.

La reforma de pensiones que viene es un golpe a la propiedad privada (los ahorros de los trabajadores) y una decisión irresponsable en términos financieros porque no tiene garantizado el fondeo de un compromiso cuyos costos serán recurrentes. Al tiempo.





Entre  
números

Soraya Pérez  
@PerezSoraya

## Urgente ecosistema emprendedor

La promesa de la transformación de cuarta para crecer económicamente en promedio 5% no se cumplió. Según datos del Inegi el promedio de estos primeros 5 años fue de 0.8% y las expectativas para el cierre de este 2024 siguen disminuyendo porque no se han logrado materializar las inversiones esperadas por el "nearshoring". A manera de contexto, les muestro los resultados de los últimos sexenios que comprueban que este último ha sido desastroso: **Enrique Peña Nieto** creció en promedio 1.9% y de manera sostenida, **Felipe Calderón** 1% y **Vicente Fox** 1.2 por ciento.

¿Qué hacer en tiempos de bajo crecimiento? **Xóchitl Gálvez** tiene la respuesta en su propuesta económica: apostarle al sector emprendedor, con especial énfasis en el emprendimiento basado en la innovación.

El emprendimiento de alto impacto, el que está basado en la innovación, ciencia y tecnología es el que más valor económico y social produce, y que logra que más personas puedan gozar de empleos productivos. Pero esto no ha sido prioridad para el actual gobierno, según el Índice de Innovación Global, México ocupa el lugar 58 (detrás de Brasil y Chile) de 132 países; sin embargo ocupa los últimos lugares en el marco institucional, por la bajísima eficiencia del gobierno en operar programas y apoyos para el sector, por la calidad regulatoria, los costos asociados con la

innovación y las políticas públicas para hacer negocios, en este último punto somos literalmente peor que los países más subdesarrollados de África.

Mientras que el mundo invierte en promedio 2.7% del PIB en investigación y Desarrollo, México está en sus mínimos históricos, con 0.4% del PIB; y esto junto con el marco regulatorio e institucional prácticamente inexistente ha rezagado la creación de empresas TIC. Este ejemplo me sorprende, la Universidad de Stanford ha creado más de 40 mil empresas y generado más de 5 millones de empleos desde 1930, el valor de estas empresas es mayor al tamaño de la economía mexicana. Entonces si queremos un ecosistema emprendedor, las empresas deben recurrir a la academia para innovar, y lo que el gobierno tiene que hacer es crear los vínculos institucionales entre el sector académico y la industria.

Otro obstáculo para innovar son los altos costos y dificultad para realizar trámites en México. Somos unos de los países con más tiempo y costos para iniciar un negocio del mundo, especialmente en la obtención de energía y registro de propiedad, según el Doing Business que elabora el Banco Mundial. Y este exceso de trámites es una extorsión institucional que prolifera la corrupción. Por eso el compromiso de Xóchitl es establecer una ventanilla única digital para crear una empresa, simplificar los trámites tanto en el pago de impuestos, como en los tribunales e instancias rela-

cionadas con la propiedad intelectual y el comercio electrónico.

El último punto que quiero tocar es la evidente destrucción de la estrategia gubernamental para el apoyo al emprendimiento. Es urgente recuperar los apoyos a fondos de capital semilla en el país, la vinculación con las universidades públicas y privadas con proyectos a emprendedores a través de encuentros nacionales y regionales, contar con programas de apoyo sencillos, fácilmente identificados según la etapa y tipo de emprendimiento, con reglas fáciles y asequibles, y con una fiscalización permanente que nos permita evaluar el desempeño de cada fondo, incluso incrementarlo de acuerdo a los logros alcanzados.

El compromiso de la coordinación Pyme es crear una cultura emprendedora en México, que está a la altura del nivel de creatividad y talento de nuestros jóvenes, por eso aumentaremos la promoción, se otorgarán becas a emprendedores de menores ingresos y se introducirá currícula educativa que promueva la cultura emprendedora, que nos permita entender la idea de fracaso como parte del camino al éxito.

Definitivamente no podemos hablar de crecer económicamente en México, de combatir la pobreza y la enorme desigualdad que existe entre nuestras regiones, si no avanzamos en la política de apoyo a los pequeños negocios y el emprendimiento.

¡Este es el compromiso de X!



## Balance semanal

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 4.23% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 175.72 a 168.29 pesos por unidad. ↘

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 4.13% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.09 a 12.55 pesos. En valor de mercado perdió 2,602.16 millones de pesos. ↘

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 7.34% al pasar de 79.27 a 73.45 pesos cada una. En lo que va del 2024 gana 14.48 por ciento. ↘

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim perdieron 2.01% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.39 a 15.08 pesos cada una. En lo que va del año caen 4.19 por ciento. ↘

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún perdieron 2.73% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 543.03 a 528.22 pesos cada uno. ↘

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 2.99% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 64.45 a 62.52 pesos cada uno. En el año avanzan 10.07 por ciento. ↘

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 6.55% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 73.43 pesos a uno de 68.62 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 21,325.94 millones de pesos. ↘

**BOLSA** Grupo BMV perdió 290.59 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada. Sus papeles pasaron de 35.28 a 34.77 pesos, equivalente a una caída de 1.45 por ciento. ↘

**CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 2.34% al pasar de 14.56 a 14.22 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil perdió 4,932.83 millones de pesos. ↘

**CHEDRAUI** La segunda cadena de tiendas de autoservicio más grande de México terminó la semana con una caída de 4.24%, 129.42 a 123.93 pesos por acción. En lo que va del 2024 avanza 20.81 por ciento. ↘

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 5.36% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 36.6 a 34.64 pesos cada uno. En el 2024 ganan 4.12 por ciento. ↘

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 0.34% a 1,154.76 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 864.64 millones de pesos. ↗

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 1.96% a 206.82 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 6.42 por ciento. ↘

**GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 3.97% en la Bolsa mexicana a 271.54 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 5,679.32 millones de pesos. ↘

**GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.23% a 143.57 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 24.27 por ciento. ↘

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 1.83% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 196.75 a 193.15 pesos cada uno. En el 2024 pierden 3.46 por ciento. ↘

**GENTERA** Los papeles de la empresa mexicana de servicios financieros y seguros, Gentera, tuvieron un retroceso de 3.2% a 27.54 pesos por unidad en la BMV, desde los 28.45 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 16.79 por ciento. ↘

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 1.39% a 51.01 pesos, desde los 51.73 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 avanza 9.21 por ciento. ↘

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 3.48% a 175.55 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 20.5 por ciento. ↘

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 0.48% a 102.99 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 801,777.2 millones de pesos. ↘

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en su precio de 2.26% a 317.77 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 2.13 por ciento. ↘

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 0.65% a 38.44 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 0.71 por ciento. ↗

**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 3.34% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 157.32 a 162.58 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora avanza 1 por ciento. ↗

**LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 2.33% a 15.1 pesos por papel, desde los 15.46 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 6.64 por ciento. ↘

**LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una pérdida de 5.36% durante la semana, al pasar de 145.62 a 137.82 pesos. En valor de mercado pierde 0.76 por cien-

to. ↘

**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 1.39% en la semana en la Bolsa mexicana, a 49.08 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 29.43 por ciento. Su valor de mercado es de 42,135.2 millones de pesos. ↘

**OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 166.04 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 5.48% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 7.63 por ciento. ↘

**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 38.14 a 36.23 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 5.01% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 3.69 por ciento. Su valor de mercado asciende a 71,300.64 millones de pesos. ↘

**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura tuvieron una pérdida de 6.85% durante la semana pasada en la BMV, cerraron en 180.47 pesos cada una. En el 2024 baja 1.77 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 74,277.81 millones de pesos.. ↘

**Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, perdieron 4.8% la semana que recién terminó, pasando de 199.64 a 190.05 pesos cada una. En lo que va del año suben 10.76 por ciento. Su valor de mercado asciende a 76,020 millones de pesos. ↘

**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 3.57% a 156.27 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 51,245.83 millones de pesos. ↘

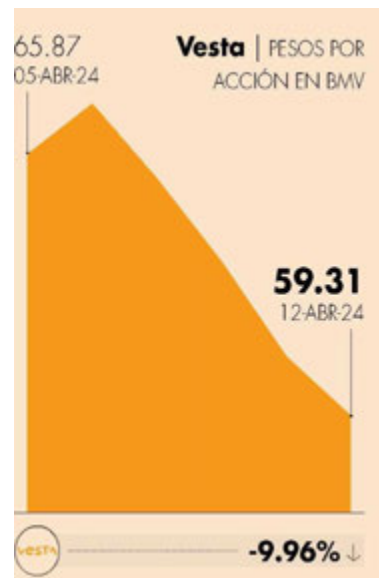
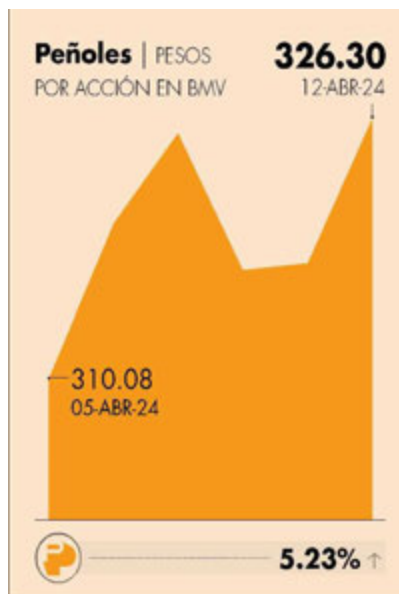
**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 10.85 a 10.83 pesos cada una, una baja de 0.18% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 4.5 por ciento. Su valor de mercado es de 29,988.59 millones de pesos. ↘

**WALMEX** Los papeles de Walmart de México bajaron 2.90% en la semana que finalizó al pasar a 64.85 pesos por unidad. En lo que va del 2024 tienen una caída de 9.39%. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1,131,393 millones de pesos. ↘

## La mejor, PEÑOLES La peor, VESTA

LOS papeles de Industrias Peñoles subieron 5.23% en la semana a 326.3 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 31.45 por ciento. Su valor de mercado es de 129,696.3 millones de pesos.

LOS títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales bajaron 9.96% a 59.31 pesos cada uno el viernes en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 12.04 por ciento. Su valor de mercado asciende a 40,559.68 millones de pesos.





## Megacable precisa fallo SCJN

- GNP firma contrato para rebautizar Foro Sol
- Kueski lanzará función de pago sin conexión

**Grupo Megacable**, uno de los principales proveedores de servicios de telecomunicaciones fijas del país, precisó un fallo de la Suprema Corte de Justicia de la Nación relacionado con el orden del cableado de empresas de telecomunicaciones en Guadalajara, en el estado de Jalisco, donde tiene su sede, y que data de al menos un par de años.

La decisión de la Primera Sala de la Corte, en torno a una controversia constitucional promovida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), en contra de dos reglamentos emitidos por el municipio de Guadalajara, no significó una validación de las normas, dijo la empresa en un comunicado.

La Primera Sala "determinó sobreseer la controversia constitucional, en virtud de que el propio municipio de Guadalajara reformó, en 2024, los artículos originalmente impugnados, es decir, ante la reforma de 2024 la corte estimó que habían cesado los efectos de las normas originalmente imputadas", dijo en un comunicado.

**Grupo Nacional Provincial (GNP)**, una de las mayores aseguradoras de México, recibió los derechos de la denominación del Foro Sol de manos de Operadora de Centros de Espectáculos (Ocesa).

Como parte de ese acuerdo, ambas partes determinarán el nuevo nombre del centro donde se realizan eventos masi-

vos como conciertos y festivales.

"La emisora celebró un Contrato de Derechos de Denominación de Inmueble con Operadora de Centros de Espectáculos (Ocesa) mediante el cual, entre otros beneficios, la emisora recibió los derechos de denominación del inmueble operado por Ocesa que se encuentra ubicado en Viaducto Río de la Piedad S/N, colonia Granjas México, Alcaldía Iztacalco, C.P. 08400, Ciudad de México, y que previamente ha sido identificado como 'Foro Sol', por lo que en su momento, la emisora y Ocesa determinarán la nueva denominación de dicho inmueble".

**Kueski**, una empresa dedicada a otorgar préstamos personales en México, dijo que alista el lanzamiento de una función de pago sin conexión a internet para tiendas físicas que estará disponible en el segundo trimestre de este año.

La compañía dijo que con esta herramienta sus usuarios realizarán compras en tiendas a través de la aplicación móvil de Kueski y pagar después en quincenas, sin necesidad de tener conexión a internet.

"Lograr pagos instantáneos de manera digital y sin conexión a internet será una mejora para el consumidor mexicano moderno", dijo Jaime Romero, el Chief Technology Officer de Kueski, en un comunicado.





Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## Insiste 4T en abrir más la puerta a medicamentos extranjeros sin registro

La llamada cuarta transformación, ya en su últimos meses del sexenio, aún sigue insistiendo en traer medicamentos del exterior para la salud pública, sin importar que carezcan de registro sanitario del regulador nacional y con el riesgo que ello implica al no contar con suficiente aval sobre su calidad, seguridad y eficacia.

Está pendiente en la Comisión Federal de Mejora Regulatoria (Cofemer) un proyecto de acuerdo de equivalencia que incluye un capítulo específico de disposiciones para poder importar con celeridad medicamentos y otros insumos de salud con registro otorgados por otras agencias del mundo que sin revisión obtienen el aval de Cofepris. Se subió la iniciativa desde el 9 de febrero pasado. No se le permitió a Cofepris exentar la manifestación de impacto regulatoria que solicitó, pero dicho acuerdo sigue latente y en discusión.

Va más allá de otros acuerdos de equivalencia de años anteriores detonados por los problemas de desabasto o por la urgencia de la pandemia. Esta vez no se dan razones para seguir impulsando la entrada de fármacos del exterior, pero lo que sí plantea el acuerdo es que el proveedor extranjero podrá importar en *fast-track* las cantidades que se le hayan adjudicado en la compra pública, es decir, está ligado a las adquisiciones de Gobierno.

Lo que prevé dicho mecanismo es que los

medicamentos aprobados por agencias regulatorias nivel 4 podrán ser importados en el país para cubrir las necesidades tanto en la Secretaría de Salud, como IMSS, ISSSTE, IMSS Bienestar, Sedena, Semar y Birmex. Es un acuerdo que se supone sigue en discusión y aún no ha sido aprobado, pero es sabido que en algunas instituciones de salud pública se están dando a los pacientes ese tipo de medicamentos extranjeros sin registro de Cofepris.

Cofepris argumenta que los proveedores que ingresan al país fármacos bajo estos mecanismos tienen 10 días para iniciar proceso para obtener su respectivo registro sanitario local. El problema -nos explican expertos del sector- es que no hay sanción alguna si no lo cumplen. Por tanto, en los hechos, no existe obligatoriedad formal.

Así, farmacéuticas de India, Lituania, Cuba y demás podrán seguir con toda libertad haciendo negocios en México vendiéndole con mucha facilidad al Gobierno, sin presión de formalizar su estancia aquí, sin presión de hacer farmacovigilancia de sus productos y pudiendo salir y regresar cuando quieran, ahorita con una razón social y al rato con otra, sin compromiso ni castigo alguno en caso de mala calidad o falta de eficacia de sus fármacos.

Especialistas del sector consultados nos comentan que este tipo de importaciones se deben estar basando en anteriores acuerdos de equivalencia como el de la pandemia pese a que ésta

ya está superada.

Hasta antes del actual sexenio fue muy controlado el mecanismo de los acuerdos de equivalencia sanitaria que permitían que Cofepris aceptara el ingreso a México de medicamentos con registro sanitario otorgados por otras agencias. Se circunscribió a las cuatro agencias más exigentes: la de EUA, FDA; la europea, EMA, la de Australia y la de Japón.

Pero la actual administración fue extendiendo esa opción lo más posible al grado de convertirlo en un mecanismo cotidiano de alto riesgo porque en los últimos años han entrado a México fármacos de lugares extraños avalados por agencias sin rigor en su vigilancia sanitaria. Así, al día de hoy México reconoce y avala fármacos de al menos 40 agencias sanitarias, incluidas las de países como Lituania e Indonesia, sin certeza clara de que cumplan con la calidad, seguridad y eficacia que Cofepris sí exige a las farmacéuticas nacionales.

Con esta política, el rasero es muy distinto para la industria nacional que para obtener registro sanitario y vender, debe cumplir un alto nivel de exigencia de parte de Cofepris, en tanto que las extranjeras reciben las mayores facilidades. Aquí, aclaremos, las trasnacionales que operan en México también están inconformes porque la apertura es para productos avalados por agencias poco reconocidas y, por tanto, es una virtual competencia desleal.



## El Caballo de Troya del ahorro para el retiro

Cuando el presidente Andrés Manuel López Obrador se atreve a 50 días de las elecciones a lanzar una iniciativa para disponer de los recursos privados de los trabajadores, para traspasarlos al gobierno, lo que hace es mandar señales peligrosas.

La primera es que se siente invencible en las elecciones presidenciales, que ni siquiera una iniciativa que provoca repulsión de los trabajadores podría derrotarlo.

La segunda, es que anticipa que en caso de ganar será su agenda la que se quede como guía en Palacio y la tercera es que va por el control total de la gran bolsa privada de ahorro para el retiro de los trabajadores.

Esa iniciativa, que hoy se discutirá en la Cámara de Diputados, que quieren presentar como inocente e inocua, es un auténtico Caballo de Troya del régimen para eventualmente cumplir con el deseo de López Obrador de controlar todos los recursos del retiro para financiar sus planes.

Está claro que López Obrador no tolera que sean privados los que tengan las ganancias y ve en esos seis billones de pesos un manjar para sus proyectos.

Es el *modus operandi* de siempre,

perder en un sabbadazo la iniciativa en el Congreso, ésta se presentó en plena semana de Pascua, pasarla a la callada por comisiones y buscar que el golpe esté dado cuando todo el mundo se dé cuenta.

Ya lo han intentado antes, sin éxito. En plena pandemia un diputado de Morena, cuyo nombre no es importante porque fue un simple mensajero, propuso nacionalizar las Afore para que los recursos de los trabajadores fueran administrados por Bansefi, después Banco del Bienestar, y acabar así el Aeropuerto Felipe Ángeles.

Otro buscapiés presidencial fue aquel, prácticamente por los mismos días que la intentona de las Afore, para que se reeligiera Arturo Zaldívar como Presidente de la Suprema Corte como un camino hacia la propia reelección presidencial.

Ambos intentos autoritarios chocaron con pared y los abandonaron. Hasta ahora, que nuevamente este Presidente, que ya se va, lanza el anzuelo para apoderarse de la administración de las cuentas individuales y privadas de los mayores de 70 años y traspasarlas a su Fondo de Pensiones del Bienestar.

Además de que eso prometería ser una versión de Segalmex y el Insabi juntos en materia de ahorro para el retiro, la trampa está en que buscan que a través de una reforma en leyes secundarias se

pueda dar vuelta a la Constitución. Otra vez, la forma de operar de este régimen.

Pero a partir de ahí, como hilo de media, podrían intentar jalar el resto del sistema de pensiones privadas para traspasarlas a las arcas públicas que de facto controla el Presidente y acabar con algo que hoy está muy deteriorado, la confianza.

Menos grave pero revelador es cómo queda claro que López Obrador no tiene el más mínimo deseo de soltar el poder. El viernes salió con que le va a dejar a su sucesor una carta con sus pendientes, donde deja hasta instrucciones presupuestales.

Obviamente que un triunfo opositor se enfocaría en recomponer al país y esa carta acabaría en la basura, pero claramente lo que busca López Obrador es su continuidad, con todo y mismos funcionarios incluidos.

¿Realmente ya se va López Obrador?

**López Obrador no tiene el más mínimo deseo de soltar el poder. El viernes salió con que le va a dejar a su sucesor una carta con sus pendientes y hasta instrucciones presupuestales.**



Ha sido director editoria  
de publicaciones como  
Entrepreneur y Forbes,  
pero siempre se ha de-  
finido 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](https://linktr.ee/BarEmprende)

#BarEmprende

# No puedes prever las crisis, pero sí tener un Plan B

Pasó del rock pesado y la melena larga a ser VP de Nestlé. Para Alberto Modiano, las crisis no se pueden prever, pero sí puedes tener a un equipo preparado para enfrentarlas

Su historia no se parece a ninguna otra. En la prepa tocaba rock pesado y llevaba la melena larga; luego, estudió ingeniería civil en la Ibero y terminó trabajando por 44 años en Nestlé.

Eran los años 70 cuando tocaba la guitarra en una banda y era fan de Led Zeppelin, Pink Floyd y los Rolling Stones. Ni siquiera le pasaba por la mente que trabajar en una multinacional de alimentos, de origen suizo, se convertiría en parte central de su vida.

Alberto Modiano está recién jubilado como vicepresidente de Nestlé y hoy es consejero independiente de algunas empresas. Platicamos con él para el podcast de *GS1 México, Fábrica de Líderes*, donde nos contó que se quedó más de media vida en una sola empresa por sus valores, porque nunca dejó de aprender y porque se sintió apreciado: "Si el propósito de la empresa, los valores de esa empresa, se compaginan con tu propósito de vida y con tus va-

lores, haces clic”, dice.

Para Alberto, como líder, las crisis siempre fueron oportunidades para crecer. “Los mejores momentos de la compañía se daban cuando había crisis generalizadas. No porque aprovecharas algún tema con los consumidores, sino que creo que en la vida todos los días te enfrentas a retos, todos los días te enfrentas a crisis. Depende de cómo los manejes, sabrás cómo salir de ellos”.

Pese a que las crisis no se pueden prever, Alberto siempre preparó a su equipo para enfrentar las tormentas con un Plan B. “No vas a poder evitar que sucedan las cosas, pero cómo reaccionas a las cosas y qué planes B tienes para soportar cualquier desviación que se genere, es principalmente lo que te tiene que mover”, considera.

## Líder “chavorro”

Apasionado de la música, Alberto Mo-

diano también es amante de la astronomía, de estar al tanto de las nuevas invenciones e innovaciones que surgen. “Aunque me vean como un chavorro, al final me ha gustado tratar de entender cómo funciona la parte digital y reinventarme”, bromea.

Con 44 años dirigiendo todo tipo de equipos, sabe que la base para su liderazgo con resultados fue siempre generar confianza y darles oportunidad a todos y todos de equivocarse, de cometer errores y aprender de ellos.

“La base del trabajo con los equipos es la confianza. Si tú con tu equipo, con tus colaboradores, con tu gente, no tienes confianza, no van a llegar a ningún lado. El equipo tiene que saber que se permite fallar”, dice.

Asegura que cuando se enfrentó a equipos tóxicos o personas tóxicas en sus equipos pocas veces tuvo que tomar la decisión de despedir a alguien. “El resto del equipo se da cuenta

quiénes no están trabajando al mismo ritmo o quiénes están generando los problemas, y ellos mismos lo hacen a un lado, o los mismos colaboradores no encajan y, al no encajar, ellos deciden irse”, explica.

Para Alberto, los verdaderos líderes son aquellas personas que nunca se rinden. “Lo importante es que si te caes, te vuelvas a levantar. Cáete siete u ocho veces, levántate una más. No es fácil: te caes y sientes que se te cae el mundo encima, pero trabaja sobre lo que quieres hasta que logres hacerlo”. 🍌



FOTOS: CORTESÍA / SHUTTERSTOCK



Fecha: 15/04/2024

Columnas Económicas

**máspormás**

Página: 12

Area cm2: 712

Costo: 104,436

4 / 4

Genaro Mejia





# Los números de Nissan: 16 años de lider

## TAQUÍMETRO

**Guillermo Lira**

El año fiscal japonés cerró en marzo y con éste, el año décimo sexto que Nissan Mexicana logra ser la armadora que más vende en México, lo que se acompañó de varios hitos dentro de la operación en el país.

Repasando algunos de sus números, nos encontramos con una espectacular participación de mercado en el mes de marzo de 18.9%, indicando que lo que vamos a escuchar, se complementa que en el año la compañía está viendo un gran futuro, con nuevos productos como el Kicks.

Pero veamos, vale la pena analizar estos 16 años de primer lugar de ventas, con las cifras de 2013, el volumen del año creció 34% con respecto al 2022 llegando a 243 mil 600 unidades, lo que representó también en base anual llegar al 17.5% de mercado, lo que además debemos decir se logró con un escenario cada día más competitivo, quizás en el año de más competencia en precio, promoción y número de marcas nuevas enfocadas a nichos clave.

También Nissan, logra colocar a seis de sus vehículos en los líderes de su segmento, y empezaría por la imbatible NP300, todo mundo la sabe carrozar, todo mundo la sabe confiar y durable, y con ello es muy difi-

cil que alguien llegue a quitarle el reinado en el segmento, que por cierto se ve en calles y carreteras del país insistentemente, y por otro lado, otros fabricantes quieren un pedazo de este jugoso segmento de aplicaciones de trabajo y personales. Otros líderes en su segmento es March, arriba de él, Versa el más vendido en México, un sedán que sigue reafirmando su posición, siguiendo con el que se va a renovar a finales de año pero que Nissan mismo nos manda como líder de su segmento y sabe que cuando llegue la innovación del nuevo aún reafirmará su liderazgo. Y otra de las camionetas bastante fuerte de trabajo es la Urvan. Estos seis vehículos ayudan enormemente para hacer de Nissan lo que es hoy.

Checando otros de sus números en 2023, como les digo el año que completa los 16 de más venta, se coronaron con 50% más de producción contra el 2022, un crecimiento superior y con ello el beneficio de exportaciones y ventas con inventarios. Por el lado de sus motores, en 2023 Nissan logró 16 millones de ellos producidos en Aguascalientes, confirmando a las plantas de ese complejo como sumamente productivas y de alta calidad.

Cerrando ya en nuevas tecnologías, Nissan alcanzó de su

nueva tecnología que ha explicado y que ha sido un reto llevar al mercado, quizás el primer reto eléctrico masivo de la marca, luego de que Leaf es un eléctrico de nicho, se llegó a la cifra de 10 mil 300 unidades vendidas de "E-Power", que sigue creciendo y cada día más clientes adoptan como opción para la circulación 100% eléctrica con un generador a gasolina, que esperamos ofrezcan en más de sus vehículos, como el Kicks nuevo que la llevará posteriormente a su lanzamiento a gasolina.

Así, Nissan parece imbatible en México, hoy estos 16 años han pagado por la confianza que tuvo la armadora en poner su primer planta fuera de Japón, por el reto a la operación mexicana de llevar los mejores productos según el cliente mexicano los demanda.

A manos de Rodrigo Centeno, el presidente de Nissan Mexicana, le queda crecer, consolidar la confianza y hacer de los esfuerzos del equipo diariamente el éxito hacia clientes satisfechos. Y debería decir que hasta en la Fórmula E, que inauguró temporada en México en enero pasado, cierran un ciclo con el stand más impresionante que ha existido en el autódromo y en esta temporada va viento en popa en puntos pódiums.