



# CAPITANAS

## Estrena presidente

La Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF) nombró a **Julio Ordaz**, director de AstraZeneca México, como el nuevo presidente de la Asociación para el periodo 2024-2025.

El cambio de estafeta ocurre en un momento complejo.

Apenas hace tres meses **Cristóbal Thompson** dejó la Dirección General de la AMIIF, cargo que ahora recae en **Larry Rubin**.

Thompson había sido el director de AMIIF durante más de una década y era un experto en señalar puntual y tajante-

mente las fallas del sistema público de salud que impedía la llegada de medicamentos innovadores a la población mexicana y al mismo tiempo en mantener abierto el diálogo con las autoridades.

Ahora se da el cambio esperado en la presidencia de AMIIF y Julio Ordaz deberá tratar de tejer una nueva relación con quien gane la Presidencia de México, con el fin de restaurar los lazos que se desgastaron en esta Administración tras la destrucción de los sistemas de compra de medicamentos y dispositivos médicos que derivaron en periodos de escasez.

## Se expande en México

A un año de su llegada a México, la plataforma en la nube de gestión de cafeterías escolares, OrderEAT, aseguró una inversión de 500 mil dólares con la que impulsará su crecimiento y expansión.

En los planes de OrderEAT, que lleva **Matias Craviotto**, está el fortalecer su estructura tecnológica, ampliar su equipo y aumentar su presencia en el mercado mexicano.

Su objetivo es llevar la plataforma a más escuelas en México, un mercado clave debido a que existen más de 40 mil instituciones educativas privadas.

La plataforma ya cuenta con 200 colegios en Latinoamérica que utilizan sus servicios para mejorar la alimentación de los niños, con lo que procesa más de 1.5 millones de dólares en pagos.

OrderEAT permite a los padres de familia ver y controlar lo que comen sus hijos, y ya está desarrollando nuevas funcionalidades para ayudarlos a hacer mejoras en la alimentación cotidiana de las familias.

La startup digitaliza el funcionamiento de los establecimientos gastronómicos con su aplicación, los cuales se conectan a un sistema de gestión. Desde ahí, cantinas, comedores y cafeterías automatizan tareas administrativas. Esto agiliza tiempos, optimiza el monitoreo operacional y evita el desperdicio de alimentos.

Además, permite que los clientes hagan sus pedidos en línea y así eviten esperas, manejo de dinero en efectivo y tienen mayor control de su dieta.

## Pagos en línea

Adyen, plataforma global de tecnología de pagos, firmó

una asociación con Adobe Commerce para facilitar los pagos en línea y en tienda física a las empresas comerciales de todo el mundo.

Adobe Commerce está ampliando su ecosistema para apoyar a las empresas globales, de modo que su asociación con Adyen le permitirá proporcionar soluciones de pago flexibles y escalables donde sea que se lleven a cabo los negocios.

Los comerciantes podrán conectar pagos online y offline para obtener una visión completa del cliente, lo que resulta en mayores tasas de éxito de pago, capacidades de bloqueo de fraude y la capacidad de los comerciantes para recompensar a los compradores leales.

La plataforma de la empresa, que en México lleva **Fabrizio Moreno**, centraliza en una solución global capacidades de pago de inicio a fin, conocimientos basados en datos y productos financieros para ayudarles a las



**ANDREA BILBATÚA...**

Es la capitana de New Art, empresa dedicada a la posproducción y estudios de doblaje para multinacionales como Netflix, Disney, Amazon y Universal que cumple 30 años. Ha participado en más de 500 doblajes y 308 series. Entre sus doblajes destacan Los Simpson, Pinocho y El Rey León.

empresas a alcanzar sus metas de manera más rápida.

Con presencia en todo el mundo, incluido México, Adyen colabora con empresas como Uber, Spotify, Rappi, Aeroméxico e Innovasport.

Recientemente, fue reconocida con la puntuación global más alta en el informe The Forrester Wave Merchant Payment Providers Q1 2024, que evalúa a los principales proveedores de pagos del mercado.

## ¡A comprar!

Desde el primer minuto de hoy arrancó el Hot Sale, organizado por la Asociación Mexicana de Venta Online, que capitanea **Eric Pérez Grovas**.

Tras más de una década de realizarse, la campaña de promociones y descuentos

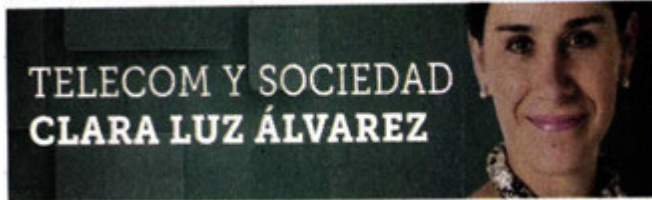
para las tiendas en línea se ha convertido en el evento que más empuja las ventas de las tiendas en el primer semestre del año.

Este año, el reto es superar el ticket promedio de 2 mil 696 pesos que tuvo la edición de 2023, que a su vez había mostrado un importante repunte, de 66 por ciento, frente a los mil 629 pesos que promedió el ticket del Hot Sale 2022.

Un cambio relevante que tendrá el Hot Sale de este año es que su patrocinador oficial será Mercado Pago, que sustituye a Kuesky Pay.

Kuesky insistía en que más personas pudieran comprar por adelantado y sin necesidad de tarjetas de crédito, pero no logró ganarse la confianza de los consumidores asiduos a este evento de venta en línea.

capitanas@reforma.com



# CDMX y su transformación digital

La Ciudad de México no es igual a otras entidades federativas de la República Mexicana por diversas razones, una de las cuales es que cuenta con cobertura de telecomunicaciones en todas sus demarcaciones territoriales.

Además, CDMX ha sido líder, año con año, en el Índice de Desarrollo Digital Estatal (IDDE) del Centro México Digital, que preside Salma Jalife, al encabezar los pilares de Infraestructura, de Digitalización de Personas y Sociedad, y ocupando el primer y segundo lugar en los subpilares de Innovación y Economía Digital, respectivamente. Donde falta avanzar es en la adopción por parte de las empresas de nuevas tecnologías y lo relativo ciberseguridad (<https://centromexico.digital/#idd>).

De acuerdo con cifras del Inegi, en CDMX se accede a internet en sitios de internet gratuito en 20.2%, lo cual está por arriba del promedio nacional (17.6%) y que puede explicarse gracias a casi 39 mil puntos de acceso Wi-Fi, entre otros factores. También, los usuarios de internet de CDMX acceden a internet desde sus hogares (97.2%) y

lugares de trabajo (50.8%) en porcentajes por encima del promedio nacional.

La Ciudad de México tiene el porcentaje máximo a nivel nacional de usuarios que a diario usan la computadora, de 77.5% (INEGI-ENDUTIH 2022).

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) en su estudio sobre desigualdad y el impacto en las TICs (<https://bit.ly/3V165z5>) destaca que las 16 alcaldías de CDMX tienen un grado de marginación muy bajo y cuentan con 100% de cobertura de redes 3G y 4G (excepto Gustavo A. Madero, con 93% de cobertura 4G).

En el Índice de Infraestructura Municipal, que también se relaciona con el número de proveedores de banda ancha fija (ICM) y en el Índice de Desarrollo Digital Municipal (IDDM), todas las alcaldías están en el estrato alto y muy alto, respectivamente (excepto Milpa Alta, que está en el estrato alto del IDDM) (<https://competenciainfra.ift.org.mx/>).

Hasta aquí pareciera que la política de conectividad y digitalización pudiera ser rela-

tivamente sencilla y homogénea. Sin embargo, CDMX es una metrópoli de contrastes orográficos, sociales y económicos que pueden pasarse por alto con análisis simplistas. Así, la cobertura es insuficiente y para una buena conectividad se necesitan además recursos económicos, los dispositivos adecuados y conexiones a verdadera banda ancha.

La CDMX no es la Alcaldía Benito Juárez, con un territorio pequeño, urbano, con la mayor paridad de ingresos y de acceso a celular (IFT). En

contraste y sólo a manera de ejemplo, están Tlalpan y Milpa Alta, que tienen un alto grado de desigualdad en cuanto a acceso a celulares y computadoras (IFT). La conectividad y transformación digital para un beneficio equitativo de quienes habitan la CDMX requiere conocer las diferencias para proveer soluciones efectivas.

La transformación digital de la CDMX precisa:

1. Que se continúen proveyendo sitios públicos de conectividad con mayor capacidad de transmisión de datos, a mayores velocidades, para lo que pueden aprovecharse los accesos a Wi-

Fi desplegados por el gobierno, consolidar y replicar las Utopías de Iztapalapa en otras alcaldías, por ejemplo.

2. Que los servicios gubernamentales estén disponibles por internet, incluyendo e-salud, e-educación y e-justicia.
3. Que la tecnología sirva también para contribuir a la seguridad en el mundo físico y en el virtual.

4. Que se capacite con habilidades digitales a las personas, independientemente de su edad.

5. Que las personas con discapacidad puedan acceder a las telecomunicaciones en igualdad de condiciones.
6. Establecer incentivos para que las personas puedan adquirir computadoras y dispositivos móviles de nueva generación.

Conozco la trayectoria y el trabajo de transformación positiva de Clara Brugada como Alcaldesa de Iztapalapa, por lo que estoy convencida de que su visión de reducir las desigualdades y establecer condiciones para atraer inversión, negocios y generar empleos serán benéficas para la transformación digital de CDMX.



# Inteligencia Artificial: caos regulatorio

La explosión disruptiva de la Inteligencia Artificial (IA) tiene al mundo en un momento de tensión. La salida al mercado de consumidores finales, ciudadanos, empresas y gobiernos de Copilot de Microsoft, Gemini, antes Bard; Watson de IBM y el más disruptivo ChatGPT, incluidos sus marketplaces, volvieron realidad las máximas esperanzas en esta tecnología, pero también los más oscuros temores.

El entorno geopolítico ha sido el marco para la hostilidad, donde China y EUA se pelean la supremacía sobre esta tecnología y una soterrada guerra por los dos elementos que hacen posible el nacimiento de la IA: redes robustas de Infraestructura digital (5G) y semiconductores (chips).

Sobrerreacciones, análisis responsables, previsiones en grado de ignorancia y oportunismo político, académico y regulatorio salpican la lengua de muchos, con una ligereza que raya en lo miserable y preocupante.

La tecnología digital cargaba un estrés regulatorio por Europa. Ella ha sen-

tido vulnerado su sistema de competencia económica, protección de datos personales, protección al consumidor, régimen impositivo, propiedad intelectual, derechos fundamentales, y ha propuesto un régimen especial, nunca antes visto, en materia de mercados, servicios digitales y ahora de Inteligencia Artificial.

Europa se siente amenazada por China y Estados Unidos. Sus anticuerpos comunitarios quieren protección y regula con furia, presume sus victorias globales y, por la otra, solicita inversión a EUA y China. Palo y abrazos. Europa aprobó un reglamento de Inteligencia Artificial con 113 artículos, 13 anexos y casi 500 páginas. Un profuso documento que hay que estudiar con cuidado y una severa disciplina interpretativa comunitaria.

China también ha creado regulación en materia de competencia económica, protección de datos personales, propiedad intelectual e Inteligencia Artificial. China ha dado un gran paso en la regulación de la Inteligencia Artificial. Recien-

temente, la Administración del Ciberespacio de China publicó nuevas normas sobre la Inteligencia Artificial, convirtiéndose en uno de los primeros países del mundo en regular esta tecnología. China está tomando medidas, al tiempo que busca equilibrar la innovación y la seguridad en este campo. Proteger y regular, sin matar la innovación y sin perder terreno frente a EUA.

En Estados Unidos, el presidente Joe Biden tomó una decisión relevante al firmar una orden ejecutiva para controlar el desarrollo y aplicación de la IA. Biden describió la IA como "la tecnología más trascendental" de nuestra época y anticipa una transformación tecnológica profunda en los próximos cinco años, más significativa que la experimentada en los últimos 50, por eso su regulación va orientada a proteger y mantener el proceso de innovación y no perder su liderazgo frente a China.

¿Qué pasa en América Latina? Tenemos una feria de iniciativas en cada país de

la región. De Chile a México, pasando por Colombia, Argentina y Brasil, todos quieren legislar sobre IA.

Chile, el país más digital de la región, no tiene prisa, pero sí tiene la expectativa de trabajar la materia. Colombia cuenta con 3 posiciones. El Ministro TIC, Mauricio Lizcano, genera acciones de política pública para masificar la IA, el senador David Luna pondera el uso de la regulación de la IA y el senador Alfredo Deluque todavía es más prudente en cuanto a regular, de forma precipitada, esta tecnología. En México, la senadora Alejandra Lagunes presentará esta semana la propuesta de Agenda Nacional para la Inteligencia Artificial de México.

Lo cierto es que la tecnología digital, incluida la IA, no puede regularse en este momento de nuestra historia por países, sino por regiones. El camino ya lo iniciaron los legisladores, pero falta lo más importante, la conversación para crear el mercado digital de América Latina y su eventual oleada regulatoria en la región.



# What's News

**W**almart está eliminando cientos de puestos corporativos y pidiendo a la mayoría de los trabajadores remotos que se traslade a oficinas, revelaron personas familiarizadas con el asunto. Además, se les está pidiendo a trabajadores de oficinas pequeñas en Dallas, Atlanta y Toronto que se reubiquen a otras oficinas centrales, como la sede corporativa de Walmart en Bentonville, Arkansas, así como a Hoboken, Nueva Jersey o el norte de California, dijo una fuente cercana.

◆ **Comcast** empezará a combinar su plataforma de transmisión Peacock con las de sus rivales Netflix y Apple TV+, el más reciente esfuerzo para retener clientes ofreciendo varios servicios con descuento. El nuevo paquete, llamado StreamSaver, estará disponible exclusivamente para clientes del servicio de internet de Comcast, dijo Brian Roberts, presidente ejecutivo de Comcast. El paquete StreamSaver incluirá el plan basado en publicidad de Netflix, que actualmente cuesta 6.99 dólares al mes.

◆ **Las ganancias** de Alibaba Group se hundieron en el trimestre más reciente, incluso al tiempo que repuntaba el crecimiento de los ingresos por mayores ventas en sus unidades clave de comercio electrónico, nube y logística. La compañía china

reportó que los ingresos netos en su cuarto trimestre fiscal a marzo cayeron 86% respecto al año anterior, a 3.27 mil millones de yuanes (452.1 millones de dólares). Alibaba explicó que el resultado final se vio afectado por una pérdida neta en inversiones durante el trimestre.

◆ **Amazon.com** nombró al veterano de la compañía Matt Garman para encabezar Amazon Web Services, conocido como AWS, a medida que el auge de la inteligencia artificial está apuntalando el crecimiento de la unidad de computación en la nube tras un bache pospandémico. Garman reemplazará a Adam Selipsky, quien ha ocupado el cargo desde el 2021. La unidad es el meollo de los esfuerzos de Amazon para transformarse y poner la inteligencia artificial al centro de su crecimiento.

◆ **El Royal Bank of Canada** está sacudiendo la estructura de liderazgo de sus unidades de banca de inversión en EU y el resto del mundo en un intento por impulsar el crecimiento. Matthew Stopnik se convertirá en director de banca de inversión global como parte de una reorganización que fusionará las unidades regionales para formar una estructura global. El banco también anunció que el negociador de tratos Vito Spurduto se convertirá en jefe de la unidad de Mercados de Capitales de RBC en EU.



## DESBALANCE



### ¿Un meme vale más que Cemex?

:::: A poco más de tres años de que los títulos de GameStop fundaron el club de las acciones meme, como denomina la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos a los activos que ganan popularidad entre los pequeños inversionistas a través de las redes sociales, nos platican que los papeles de la empresa vuelven a las andadas en los pisos financieros de Nueva York. Sólo bastó un meme que publicó el analista y *youtuber* **Keith Gill**, mejor conocido en X como *Roaring Kitty*, para que las acciones de la cadena de tiendas de videojuegos triplicaran su precio de 17.48 a 48.75 dólares en el último par de días. Con este salto, nos explican, la compañía alcanzó ayer una capitalización bursátil de 15 mil millones de dólares, superando los 11 mil millones que vale Cemex y el doble de los 7 mil millones de Gruma. Detrás del furor por GameStop se encuentra la ansiedad de quedarse fuera de la fiesta bursátil y la tendencia de sólo se vive una vez, aunque nos recuerdan que las rentabilidades pasadas nunca garantizan beneficios futuros.

### Milei, ¿el nuevo Messi?

:::: Nos dicen que las medidas dolorosas, pero necesarias, que implementó en los primeros días de su gobierno el ganador por La Libertad Avanza en



Javier Milei

las presidenciales en Argentina, están dando los resultados esperados. Nos cuentan que tras el primer superávit fiscal que presentaron las finanzas públicas por primera vez en más de una década, **Javier Milei** festejó el descenso de los precios al consumidor a una tasa de un dígito, de 8.8%, asegurando que están "goleando a la inflación", gol que re-

conoció ha sido en equipo al destacar el trabajo de su ministro de Economía, **Luis Caputo**, aunque haya sido a costa del severo ajuste que están sufriendo la mayoría de los argentinos, que servirá para que el Fondo Monetario Internacional finalmente dé luz verde para apoyarlos.



## Empresarios de México y EU reclaman a AMLO y a Biden

**E**n un evento sin precedentes, algunos de los organismos empresariales de mayor peso en México y Estados Unidos endurecieron sus reclamos ante las máximas autoridades de ambos países por las afectaciones multimillonarias que generan las medidas de control migratorio, principalmente del lado estadounidense, y las de austeridad del lado mexicano.

La Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), que preside Alejandro Malagón, se unió a la National Association of Manufacturers (NAM), de Jay Timmons, y a la Texas Association of Business (TAB), de Glenn Hamer, para redactar una dura misiva dirigida a los mandatarios Andrés Manuel López Obrador y Joe Biden en la que externaron su inconformidad con la situación del traslado de mercancías en la frontera y les piden agilizar los procesos.

“Les escribimos para transmitir nuestra profunda preocupación por las recientes interrupciones en las cadenas de suministro que han perjudicado a empresas e industriales en ambos lados de la frontera entre México y Estados Unidos. Desafortunadamente, ciertas acciones del gobierno federal y estatal, tomadas en el contexto de la actual crisis migratoria, corren el riesgo de ha-

cer que las cadenas de suministro críticas entre Estados Unidos y México sean menos resilientes y confiables”, expusieron los organismos en el primer párrafo de su carta fechada el 10 de mayo, lo cual no se había hecho pública.

Asimismo, se quejan de que esas medidas tomadas de manera arbitraria por los gobiernos federal y estatales “incluyen el cierre repentino de los puertos de entrada durante periodos de tiempo indefinidos y el aumento de las inspecciones de los vehículos que cruzan la frontera”, lo que ha “aumentado considerablemente la congestión en los puertos de entrada, provocando retrasos en el comercio transfronterizo, en detrimento de las empresas productivas de todos los sectores”.

La Concamin, la NAM y la TAB se refieren a las inspecciones especiales que ordenó a principios de mayo el gobierno del estado de Texas, que encabeza el republicano Greg Abbott, para todos los vehículos de carga mexicanos que pretenden cruzar la frontera, las cuales se reactivaron a raíz de que se detectó en la frontera una caja de tráiler con más de 100 migrantes provenientes de Chihua-

hua a finales de abril.

Desde entonces, los tiempos de espera de los camiones de carga para cruzar los puntos fronterizos oscilan entre 7 y 10 horas, por lo que, sumada esta dificultad a horarios de atención aduanal muy parecidos a los de oficina de gobierno, se entiende la razón por la que casi unos mil vehículos no pueden cruzar en cada jornada, generando pérdidas económicas calculadas en 40 millones de dólares diarios.

Si de los gobiernos de EU se reclama una paranoia por la seguridad migratoria, del lado mexicano se critica la pasividad y el descuido en las funciones oficiales por falta de recursos y capacidad. Los organismos piden a López Obrador y a Biden “abstenerse de reducir el número de empleados del gobierno encargados de procesar el comercio y los viajes legales en los puertos de entrada”, una crítica a la “austeridad republicana” de la llamada 4T.

No es poca cosa la fuente del reclamo hacia el sector gubernamental. La Concamin es el organismo cuyos afiliados generan el 30% del Producto Interno Bruto del país, y en lo que se refiere al NAM y al TAB, se trata de dos de las organizaciones empresariales con mayor influencia en Estados Unidos; la segunda es indispensable para capitalizar verdaderamente el desaprovechado nearshoring.

A todo esto se suman los problemas de servicios públicos que enfrentan las empresas instaladas en el país: la falta de agua, de electricidad y de gas. ●

@MarioMal

**Los grupos hacen una crítica a la “austeridad republicana” de la llamada 4T.**



## MÉXICO, SA

### Sigue el culebrón Casar // Jueces avientan

### la pelota // Vaquita de “subsistencia”

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

**A** TODO LO QUE da el culebrón de María Amparo Casar y la jugosa cuan ilegal pensión que recibía de Petróleos Mexicanos (acumuló cerca de 48 millones de pesos, seguro incluido, en alrededor de 20 años), en el que se ha dado a conocer que la empresa productiva del Estado denunció a la susodicha antes de hacer público este “caso muy penoso” (AMLO *dixit*), mientras los “amigos” del Poder Judicial se dedican al peloteo, pues entre ellos se avientan la papa caliente y los abajo firmantes organizan una *vaquita* para que la señora no tenga problemas de “subsistencia”.

**LA INFORMACIÓN DICE** así: “A partir de una denuncia penal de Petróleos Mexicanos del pasado 5 de abril, la Fiscalía General de la República inició una carpeta de investigación en contra de María Amparo Casar y sus hijos Carlos y Fernanda por la presunta ilicitud en el otorgamiento de una pensión por el fallecimiento de Carlos Márquez, esposo y papá, ocurrido en octubre de 2004, y por las autorizaciones de contenido económico que concedieron los entonces servidores públicos de Pemex para ese efecto”. Algo más: “La institución señala que el 12 de abril de 2024 se citó al denunciante para que precisara circunstancias de modo, tiempo y lugar de los hechos referidos, lo que ocurrió el 15 de abril, por lo que se abrió la carpeta de investigación”.

**ANTE TAN DRAMÁTICA** situación, y dados los innegables problemas de “subsistencia” que sufre de María Amparo Casar, los “300 o 400” (AMLO *dixit*) abajo firmantes del desplegado que en días pasados publicaron en apoyo de la señora velozmente organizan una “vaquita” con el fin de reunir y garantizar, permanentemente, los 125 mil pesos mensuales que ella recibía fraudulentamente de Petróleos Mexicanos, y en el prorrateo a cada uno de ellos le tocaría aportar entre 416.66 y 312.50 pesos cada 30 días, y de por vida. Eso es solidaridad.

**A SU VEZ,** el presidente López Obrador corrigió el dato por él mismo proporcionado días atrás: “Me equivoqué, porque dije que (María Amparo Casar) obtenía 250 mil pesos mensuales (de sueldo con Claudito) y (en realidad) son 270 mil en el instituto, aunque sea increíble,

que se llama Mexicanos contra la Corrupción, así se llama, lo creó Claudio. Y gana eso porque ella es la presidenta, y ese instituto, pues recibe donaciones que son deducibles de impuestos y aportaciones del gobierno de Estados Unidos. Entonces, el juez le da o le concede el amparo porque sostiene, ella sostiene, su abogado, que no tiene ingresos. Es todo lo que hace el Poder Judicial”.

**ALGO MÁS: “HAY** una actitud del Poder Judicial tendenciosa; lo vimos en el caso de la señora Casar, que en 24 horas le dieron amparo. Además, mintiendo, primero, de que no había una denuncia, que sí la hay, como lo dio a conocer la fiscalía el día de ayer. Y segundo, de que si le quitaban esa pensión no iba a tener para su sustento, cuando la pensión se le suspendió, creo que en febrero. Sin embargo, se ampara hace poco, estuvo como dos, tres, cuatro meses sin hacer ningún trámite; es hasta que se da a conocer que ella acude al amparo y a la denuncia”.

**SIN EMBARGO, ALGO** falla en el siempre servicial, eficiente y expedito aparato de impartición de justicia. *La Jornada* (César Arellano García) informa: el juzgado noveno de distrito en materia administrativa en Ciudad de México rechazó admitir a trámite el juicio de amparo que inició María Amparo Casar para que Petróleos Mexicanos (Pemex) le reintegre el pago de la pensión a la que tiene derecho (los faltantes y los que se generen) por viudez.

**“EL JUEZ RODRIGO** de Peza López Figueroa declinó competencia para conocer la demanda de amparo y ordenó devolver el expediente a su homólogo Ricardo Guzmán Wolffer, juez sexto de distrito en materia de trabajo, quien el pasado 9 de mayo también se declaró incompetente para conocer del asunto. En caso de que al juez sexto de distrito en materia de trabajo le turnen la demanda de garantías y decida no aceptarla, se originará un conflicto competencial que deberá resolver un tribunal colegiado en un plazo no mayor a ocho días.”

**ASÍ ES: EL** juez Guzmán Wolffer se vio más rápido que una saeta, pues en 24 horas otorgó el amparo a la señora Casar y asunto “arreglado”. La semana pasada, “el juzgado sexto de distrito en materia del trabajo ordenó a Petróleos Mexicanos reintegrar el pago de la pensión a

que tiene derecho (los faltantes y los que se generen), a menos que exista ordenamiento firme jurisdiccional o administrativo que cancelara la entrega del pago por viudez a la presidenta de la organización Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad, María Amparo Casar”.

## Las rebanadas del pastel

**EN FIN, LOS** jueces se avientan la papa caliente, los abajo firmantes organizan la *vaquita* y la señora Casar ya no siente lo duro, sino lo tupido.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ La querrela entre Petróleos Mexicanos y María Amparo Casar se encuentra atrapada en el Poder Judicial, luego de que el juzgado noveno en materia administrativa de la Ciudad de México rechazó admitir a trámite el juicio que interpuso la quejosa para seguir recibiendo pensión de la empresa productiva del Estado. En la imagen, vista del edificio de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, en el Centro Histórico de la Ciudad de México. Foto *La Jornada*





## DINERO

*Oposición llega dividida al último debate // Salen dólares del país pero entran en mayor cantidad //*  
*Ciro advierte a Lilly: lo arreglas o te vas*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**A**NDAN AGARRADOS DE la greña el PRI y Movimiento Ciudadano en la víspera del tercer debate presidencial. Desde el 2 de mayo expiró el término legal para que renuncie un candidato. La ley señala que si la dimisión se presenta dentro de los 30 días anteriores al de la elección (ya sólo faltan 17) los partidos no podrán sustituirlo. Los criterios aprobados por el Instituto Nacional Electoral señalan que los votos seguirían siendo para el partido que lo postuló. A estas alturas no tiene sentido que Álvarez Máynez dimita, sus votos seguirían siendo de Movimiento Ciudadano. ¿Entonces de qué se trata el ofrecimiento de *Alito* Moreno en el sentido de que renunciaría a la presidencia del PRI y a su candidatura al Senado si Álvarez Máynez cede sus tiempo en radio y TV y convoca al voto útil a favor de la candidata? Por un lado, es la admisión anticipada de la derrota del *Prianismo*, y por otro, está sacando la bandera blanca de la paz. La calumnia –*candidata-narco*– que le colgaron a Claudia Sheinbaum fue una ocurrencia de Xóchitl y Claudio X. González, no lo consultaron, dice. Por cierto, el INE ordenó borrarla.

### Arreglas o te vas

**SI LILLY TÉLLEZ** no resuelve su problema con la Comisión de Quejas y Denuncias del INE, se lo advirtió *Ciro* Gómez Leyva, el próximo lunes ya no podrá aparecer en su programa. La Comisión ordenó su retiro en razón a que recibe una sobrexposición que la favorece en relación a los otros aspirantes al Senado por Sonora. La reacción de Lilly no fue contra el INE, sino contra el presidente López Obrador. Curiosamente el comité que la sancionó es presidido de Beatriz Zavala, prima de Margarita Zavala.

### Capitales

**LOS INVERSIONISTAS EXTRANJEROS** retiraron capitales del mercado de renta variable local en abril, lo que se interpreta como una respuesta al acuerdo de mantener una

tasa de interés alta de la Reserva Federal de Estados Unidos. Se llevaron de las bolsas de valores mexicanas 90.6 millones de dólares. Paralelamente, Banco de México anuncia que solamente en la última semana su reserva de dólares aumentó 516 millones y suma en total 218 mil 229 millones. Así que como dijo distinguido economista del departamento de análisis de conocido banco que está en proceso de partición: “la salida de dólares ni nos beneficia, ni nos perjudica, sino todo lo contrario”.

### Ni en cuenta

**EN LA PELEA** por el gobierno de la Ciudad de México, el candidato de Movimiento Ciudadano, Salomón Chertorivski, asegura que ha recibido ofrecimientos para que decline a favor de alguno de sus oponentes –Clara Brugada y Santiago Taboada–, pero llegará hasta el final. ¿Será? No tiene muchos votos que ofrecer.

### Ombudsman social Asunto: empatía por los vencidos

**HAY QUE TENER** un poco de empatía hacia las personas cuya mente se inclina hacia la derecha (digamos 30 por ciento que apoya la alianza PRIAN-PRD). En 2018 no la vieron venir y desde entonces sufren porque la chusma los expulsó del paraíso. Dentro de menos de un mes (2 de junio) seguirán en el desconuelo. Y esta vez lo sufrirán más, porque ya no será sorpresa. Hay que ponerse en sus zapatos y ser empáticos ante tal impotencia. Otros seis años sin privilegios les dolerá el doble. *PD* Comentario aparte: si vieras el gremio de los científicos cómo anda llorando.

Jesús Carlos Ruiz Suárez, profesor titular 3E,  
Cinvestav-Monterrey, SNI III

**R: EMPATÍA SÍ**, pero por los ciudadanos que los padecieron. Siendo generosos, tal vez una frase empática en su lápida.

### Twitterati

**ALITO: ¿Y TU nieve?** Gracias por confirmar que ya los rebasamos. Ahora tienes dos opciones: 1. Renunciar ya, con dignidad. 2. Dimitir después del fracaso del 2 de junio, cuando te corran a patadas. Gracias por participar.

### #SondeoPresidencial

**92 mil 59 votos**

Faltan 17 días



**CLAUDIA**  
72 %



**XÓCHITL**  
21 %



**MÁYNEZ**  
3 %



**INDECISO**  
4 %

Claudia Sheinbaum imparable: "del otro lado ya reconocieron su derrota". Alito Moreno promete renunciar a la dirigencia del PRI y al Senado si Álvarez Máynez apoya a Xóchitl. Álvarez Máynez dice que ya la bajó al tercer lugar. Xóchitl estancada, encabezará y hablará en la *moreo rosa* del domingo próximo.



## PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID  
RAZÚ

@davidrazu



## La imposible contención de China

**E**n una medida con más tintes electorales que razones económicas, **Joe Biden**, presidente de EU, anunció recientemente incrementos a los aranceles sobre diversos productos provenientes de China. Además de los semiconductores de los que comenté anteriormente, ahora incrementará de 25 a 100 por ciento el arancel para la importación de vehículos eléctricos (VE) chinos, con lo que costarán al consumidor estadounidense el doble de lo que costarían si no fuera por el nuevo impuesto.

**Biden** responde así a su contendiente, **Donald Trump**, que había anunciado esta misma medida en caso de ganar la presidencia el próximo noviembre. La intención política es apelar al nacionalismo económico estadounidense en general, así como movilizar a importantes segmentos de clase trabajadora que sienten sus empleos amenazados por la creciente eficiencia china.

¿Quién gana y quién pierde con este proteccionismo? En el corto plazo, desde luego, los productores estadounidenses llevarán ventaja (a costillas de sus compatriotas consumidores). El problema es que esta ventaja será solo temporal y está por verse si la industria de EU es capaz de aprovechar la breve ventana que se abrirá para fortalecerse y ser capaz de competir con la vigorosa industria china.

La eficiencia china en la manufactura de VE ha alcanzado niveles muy superiores a

cualquier otra en el mundo. EU tiene apenas un puñado de compañías que han incursionado en esta industria, notoriamente Tesla, que recientemente ha tenido que incurrir en despidos masivos para incrementar su eficiencia. Mientras que China cuenta con decenas de compañías fabricando centenas de modelos

distintos para todos los segmentos del mercado, incluyendo autos de buena calidad por menos de 10 mil dólares.

Por otro lado, muy pronto las principales compañías chinas se instalarán en México buscando cumplir con las reglas del Tratado entre México, EU y Canadá (T-MEC) para su exportación desde aquí al vecino norteamericano sin tener que pagar esos aranceles. Esto es una oportunidad para México, que ha venido obteniendo ya buenas ganancias de la estrategia proteccionista estadounidense y desde hace un par de años se posicionó como el principal socio comercial de ese país.

Con estos elementos y otros, tales como el hecho de que 50 por ciento de la producción mundial de VE fue vendida en China misma, ese país parece incontenible. Aun con agresivas estrategias proteccionistas, Estados Unidos se enfrenta hoy con que su principal competidor lo ha aventajado en eficiencia y tiene canales comerciales para explotar su ventaja, la cual también puede serlo para México.

**Alfa positivo.** A abril, la recaudación fiscal ascendió a un billón 766 mil millones de pesos, 2 mil millones por encima de lo programado. Son buenas noticias. ■



**REPORTES  
TRIMESTRALES**

### Alibaba

El gigante chino de comercio digital registró ventas por 130 mil 400 millones de dólares en el año fiscal que terminó el 31 de marzo, un alza anual de 8 por ciento.

### Ant Group

El grupo chino reportó un beneficio neto de mil 90 millones de dólares en el último trimestre de 2023, una caída de 19 por ciento.

### Tencent

La firma detrás de WeChat logró 22 mil 40 millones de dólares en el primer trimestre, un alza de 6 por ciento.

### Bayer

El gigante alemán logró un flujo operativo de 4 mil 700 millones de dólares en el primer trimestre, una caída de 1.3 por ciento.



## IN- VER- SIONES

### NUEVO LEÓN

#### Ya negocia Fibra Mty parques industriales

Fuentes cercanas nos cuentan que Fibra Monterrey negocia la adquisición de parques industriales propiedad de Salomón Marcuschamer, presidente y fundador de Javer. Los inmuebles rondan los 200 mil metros cuadrados y están principalmente en Nuevo León. Dicen que va muy adelantada la negociación y que la operación valdrá 200 millones de dólares.

### PREMIAN INNOVACIÓN

#### Fintech Kapital Bank

#### entra a lista de CNBC

La fintech global Kapital Bank, que fundó y lidera René Saúl Farro, fue la única mexicana incluida en el listado Disruptor 50 de CNBC de este año, que considera a media centena de las empresas más innovadoras y de rápido crecimiento que transforman sus industrias y al mundo. Se destacó su enfoque en la aplicación de inteligencia artificial.

### CAMPOS MADUROS

#### Pemex prevé un alza de 17% en producción

Pemex, que dirige Octavio

Romero Oropeza, prevé aumentar 17 por ciento su producción en campos maduros de hidrocarburos para el cierre de 2024 en la región marina noreste, donde también desarrollará nuevos pozos. La región incluye la sonda de Campeche, Ayatzil, Cantarell, Ku Maloob Zaap y Balam.

### FERIA MUNDIAL

#### Expo Coverings 2024 reconoce a Lamosa

Por novena ocasión en los últimos 19 años, el negocio de revestimientos de Grupo Lamosa, que preside Federico Toussaint Elosúa, fue galar-

donado en la Expo Coverings 2024, una de las ferias mundiales más importantes, que se celebró a finales de abril en Atlanta, Georgia.

### IMPACTO ONLINE

#### Puerto Rico celebró la cumbre del juego

Miguel Ángel Ochoa Sánchez, de Aieja, representó a México en la octava Cumbre Iberoamericana del Juego, que reunió esta semana en San Juan, Puerto Rico, a reguladores y representantes de la industria. El empresario resaltó el impacto de la actividad online que se genera en los casinos tradicionales.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Aeroméxico, Pemex, río Sonora

**G**ruppo Aeroméxico ya entregó la documentación de registro para cotizar títulos de inversión ante la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos, como aquí le adelanté. Lo hizo el lunes para anunciar que después de la autorización buscará colocar American Depositary Shares (ADS) en el New York Stock Exchange; inscribirá acciones subyacentes a los ADS en el Registro Nacional de Valores de México para cotizarlos en la BMV, aunque precisó que no se realizará ninguna oferta pública en el país.

El folleto informativo de 410 páginas no detalla montos de colocación ni fechas. Solo describe a la empresa desde su fundación, el proceso solventado de la quiebra y los estados financieros al cierre de marzo pasado. El prospecto no será publicado en México.

Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, destacó que es la única aerolínea con sede en México que conecta al país con el resto del mundo. "Ofrecemos una experiencia *premium* en destinos internacionales

La aerolínea destacó que es la única con sede en México que conecta al país con el resto del mundo

como nacionales en todas las ciudades importantes de México y 43 ciudades extranjeras en 22 países de varios continentes”, además es líder en la terminal de CdMx con fuerte presencia en Guadalajara, Monterrey, Cancún y Puerto Vallarta.

Al 31 de marzo de 2024 operó con una “flota joven y altamente eficiente” con una edad media de 8.3 años, en comparación con la edad media de 14.6 años de la flota de EU, integrada por 144 aviones, de los cuales 20 son Boeing 787 Dreamliners, 87 Boeing 737 y 37 E190.

#### Cuarto de junto

Como dice **Roberto M.**, habrá que esperar a conocer detalles sobre cómo el gobierno “absorberá” parte de la deuda de Pemex para fortalecer su posición financiera sin violar, por ejemplo, la Ley de Petróleos Mexicanos, que en el artículo 106 fracción cinco dice que “las obligaciones constitutivas de deuda pública de Pemex y sus empresas productivas subsidiarias no constituyen obligaciones garantizadas por el Estado mexicano”. El costo financiero neto de Pemex aprobado para 2023 fue de 148 mil 86 millones de pesos, según la Cuenta Pública de ese año, y solo en intereses el monto ascendió a 141 mil 717 millones... En el Día Mundial del Reciclaje, la Ecoce destacó que se han invertido más de 700 millones de dólares y ya se recupera 63 por ciento de los envases de PET en México... La CNDH señaló como responsables del derrame de Grupo México a autoridades de Sonora y federales...



En México, el tema de la electricidad se entrelaza tristemente con crisis ambientales, particularmente en grandes ciudades como la Ciudad de México y Monterrey. La narrativa común de los apagones y emergencias energéticas esconde una realidad mucho más grave: la creciente contaminación derivada del uso de termoeléctricas operadas por la Comisión Federal de Electricidad (CFE), principalmente alimentadas por combustóleo, cuyas emisiones se convierten en un veneno silencioso para el aire que respiramos.

Desde febrero hasta junio, la temporada de ozono desata una serie de contingencias ambientales, con un aumento preocupante en los niveles de ozono y material particulado. Este 2023 ha sido testigo de hasta 11 eventos significativos, una tendencia que persiste en 2024. En Monterrey, la situación es igualmente grave, con múltiples alertas que alteran la vida diaria de sus habitantes, buscando mitigar la exposición a estos nocivos contaminantes.

Un actor notorio en este escenario es la planta termoeléctrica de Tula, cuyas emisiones de dióxido de azufre no sólo superan los límites normativos, sino que también impregnan el aire de comunidades circundantes afectando la salud de millones. Esta planta se ha convertido en una fuente significativa de deterioro ambiental para numerosos municipios y alcaldías cercanas a la capital.

Ante la recurrencia y severidad de estas crisis, las autoridades han sido forza-

das a implementar medidas de emergencia, como restricciones vehiculares y la suspensión de actividades al aire libre, enfocadas especialmente en proteger a los más vulnerables: niños, adultos mayores y personas con condiciones de salud preexistentes. Sin

embargo, estas respuestas emergentes no son más que paliativos frente a un problema que requiere soluciones estructurales profundas.

La transición hacia fuentes de energía limpia y renovable es más que una opción: es una necesidad impostergable. Los combustibles fósiles, lejos de ser la solución milagrosa que algunos sectores proponen, sólo agravan la crisis climática y perpetúan problemas de salud pública a gran escala. Es esencial que tanto el gobierno como la sociedad civil intensifiquen sus esfuer-

zos y recursos para mejorar la calidad del aire y promover una energía más segura y sostenible.

El camino hacia una generación de electricidad renovable, segura y soberana no sólo es posible, sino imperativo. Las contingencias ambientales son un claro recordatorio de la urgencia de reevaluar y reestructurar nuestras políticas ambientales y energéticas, con un enfoque firme en la sostenibilidad y el respeto por el derecho a un ambiente saludable. Las futuras generaciones merecen heredar un país no sólo rico en recursos, sino también líder en responsabilidad ambiental.



### **Y LOS APAGONES...**

Los apagones son síntoma de la poca planeación, el nacionalismo expirado y la terquedad del Presidente y sus seguidores. La reforma energética hubiese permitido generación de electricidad a costos mucho más baratos y menos contaminantes a través de las subastas eléctricas.

Sin embargo, los "otros datos" y la obstinación están dejando daños que vemos ahora con los apagones. Si no se resuelve este tema pronto, la recurrencia de los apagones será cada vez mayor.

La transición hacia fuentes de energía limpia y renovable, más que una opción, es una necesidad impostergable.



**Joe Biden** quiere ganarle a **Donald Trump** siendo más trumpista que su oponente republicano frente a China, y ello es un dolor de cabeza para México. La Casa Blanca formalizó una nueva ronda de aranceles en contra de China que se suman a los que ya había impuesto **Trump**. Esta vez, los aranceles incluyen 100% a los autos eléctricos, 25% a las baterías de litio y sus componentes como el grafito, 50% a las celdas solares, 50% a los semiconductores, acero y aluminio, equipo médico, así como grúas. El dolor de cabeza para México es que los aranceles a los vehículos eléctricos pueden limitar la inversión automotriz de compañías del país asiático, lo que puede ir más allá de productos terminados.



**BYD EN LA MIRA**

En la conferencia de prensa en la Casa Blanca para explicar la lógica de los aranceles, le preguntaron a la representante comercial de Estados Unidos (USTR, por sus siglas en inglés), **Katherine Tai**, por qué no aplicaron aranceles preventivos ante BYD, que está buscando construir fábricas de vehículos eléctricos en México que podrían inundar la Unión Americana. La embajadora **Tai** respondió de manera textual: "Es por ello que en el USTR estamos construyendo exactamente para agobiarnos y preocuparnos por ello. De lo que tú estás hablando serían importaciones desde México. Igualmente importante, es algo que estamos hablando con nuestra industria, nuestros trabajadores y nuestros socios, y sólo quiero pedirte que te mantengas al tanto, en inglés 'Stay tuned'".

¿A qué se refiere la embajadora **Tai** con "mantenerse al tanto"? Le volvieron a insistir sobre si ello podría implicar cambiar el T-MEC

para permitir la aplicación de aranceles a bienes chinos originados en México, a lo que ella respondió que es un patrón que les preocupa y están viendo todas las herramientas a su disposición para abordar el problema. Alguien más le planteó si podrían imponer cuotas como lo hizo **Trump** con México y Canadá en aluminio y acero. La embajadora se mantuvo críptica.

**DOS OPCIONES**

La respuesta de la embajadora **Tai** indica dos posibilidades: la primera es que **Biden** va a incrementar la presión hacia México de manera pública, lo cual puede implicar un riesgo dada la palanca de negociación que ha sabido jugar **Andrés Manuel López Obrador** al asumirse como la válvula que controla el flujo migratorio y que, además, es el tercer país seguro, es decir, recibe a los emigrantes deportados de otros países. La segunda opción es que no van a hacer realmente nada frente a México y, una vez definida la elección allá, comenzarán a establecer una agenda para la revisión del T-MEC en 2026. La segunda opción es la que me parece más viable considerando la dinámica política.



**LA OPORTUNIDAD**

Los aranceles que ha impuesto Estados Unidos a China ofrecen una oportunidad adicional para que México incursione en la fabricación de paneles solares y baterías de litio. Sin embargo, para aprovecharlo se requiere tener más pragmatismo en cuanto al litio, contar con banca de desarrollo para acompañar la creación de la cadena de valor de paneles solares y, sobre todo, resolver los

cueros de botella de energía y los problemas de seguridad. No obstante, más allá del resultado electoral de Estados Unidos, el "Stay tuned" de la embajadora **Tai** pone de manifiesto que México no tendrá un 2025 y 2026 terso con nuestro principal socio comercial.

El "Stay tuned" de **Tai** pone de

manifiesto que México no tendrá un 2025 y 2026 terso con Estados Unidos.



La competencia **Biden-Trump** para ganar la presidencia de EU el próximo noviembre tomó un giro peligroso, incluso para los estadounidenses, por las posibles repercusiones inflacionarias que puede tener la elevación de aranceles en "industrias estratégicas", algo que ni el Tesoro ni el banco central de su país aprueban.

El punto es que México podría verse forzado –si la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro** no blinda la cadena de valor– a tomar acciones para restringir las importaciones de partes, autopartes, chips, o componentes chinos para el armado de vehículos en nuestro país.

**Katherine Tai**, la negociadora comercial de **Biden**, sabe que el camino hacia la revisión del T-MEC y, con él, de las Reglas de Origen Automotriz, ya comenzó, y lo hace en el contexto de "compromisos" electorales con sindicatos como la United Auto Workers, que encabeza **Shawn Fine**, para forzar el *reshoring* en estas cadenas de valor. Duplicar y triplicar los aranceles sobre las importaciones chinas se concretó en sectores estratégicos como el acero y el aluminio –donde persiste la disputa con México–, semiconductores, vehículos eléctricos, baterías de litio, minerales críticos, células solares, grúas de barco a tierra y productos médicos, utilizando la misma cláusula 301 de la Ley de Comercio de 1974.

"On Mexico: Stay Tuned!", respondió **Tai** en la conferencia posterior al anuncio realizado por **Biden**, cuando se le preguntó si aplicarían medidas similares a las importaciones de autos procedentes de México, dado que BWD planeaba establecer una planta en nuestro país.

En la industria automotriz con planta en México hay certeza de que parte de la revisión intermedia del T-MEC en 2026 incluye las Reglas de Origen y, una parte sustantiva será China Inc (y en ello el uso del decreto de libre arancel que se emitió a petición de **Claudia Sheinbaum** para importar camiones Foton chinos, pues por ahí se han colado todas las marcas chinas sin pago de arancel y con un alto subsidio de producción en

su país), pues la intención de la medida como la que hoy anuncia **Biden** es "blindar a Norteamérica de la dominancia China en sectores clave de la movilidad futura y las industrias verdes".

BYD, que en México dirige **Jorge Vallejo**, un experimentado negociador comercial y político

que desde Nissan conoció a detalle la ventaja que tiene la red de tratados de libre comercio y acuerdos de inversión o facilitación comercial, ha hecho un buen trabajo en convencer a los chinos de BWD para establecerse en México. El destino de su producción no necesariamente podría ser Estados Unidos, pero el T-MEC, en el capítulo de inversión, como hoy está escrito, se aplica la misma regla. Podrían exportar sin arancel siempre y cuando se respete la ROA, la que, por cierto, se ganó en Panel, pero no se aplica porque es hasta el próximo año que vencen los plazos para el cumplimiento a las armadoras que solicitaron trato especial.

Por el momento, lo subraya **Tai**, el anuncio es para la importación de autos chinos eléctricos, baterías, chips, procedentes de China y, la intención no es escalar el conflicto China-EU, sino detener el patrón observado de subsidio a las exportaciones que ha tenido el gobierno de **Xi Jinping** para comprar y penetrar mercados.

"Equilibrar el campo de juego es el objetivo", dijo **Tai**, al subrayar que en el caso de "los vehículos eléctricos y BYD en México, en USTR, es algo que nos inquieta y preocupa, pero requiere un camino diferente. Hoy se trata sólo de importaciones de China. De lo que estás hablando (BYD en México para exportar a EU) serían de importaciones desde México. Es igualmente importante, pero es algo sobre lo que estamos hablando con nuestra industria, nuestros trabajadores y nuestros socios. Y sólo les diría que ¡estén atentos!". Considerando lo anterior, también los armadores que están en México están preocupados e inquietos por la misma razón: el problema de fondo no es la importación de autos chinos y su competencia en México, sino el

competir con China Inc, porque ante la cantidad de subsidio para penetrar mercado, devora competencia y destruye empleo e industria.

Para concluir. En 2023, China produjo 30 millones de vehículos (15.6 millones se vendieron en EU); EU 10 millones; México, en la séptima posi-

ción mundial, produjo 4 millones, y lo interesante es que Tesla (la marca más valiosa de EU), GM y Stellantis (no tengo información de Ford), tienen una impresionante dependencia de China y, la elevación de aranceles tendrá efectos inflacionarios en EU, porque relocalizar cuesta y mucho.



Alguien le vendió a **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, secretario de Turismo de Nayarit y presidente de la Asociación de secretarios Estatales de Turismo (Asetur), la idea de que habrá un antes y un después de la participación de México como país invitado a la Feria Internacional de Turismo de España (Fitur), algo que no será del todo cierto.

Hay que reconocer el entusiasmo de **Del Real Tostado**, sus esfuerzos para generar unidad entre los titulares de Turismo de los estados y también su deseo por buscar resultados.

El problema es que no se ha dado cuenta de que están tratando de inventar el "hilo negro", pues México ha sido muchas veces el país invitado a diversas ferias internacionales.

De hecho, México lo tenía muy planchado y hasta fue innovador cuando se creó el Consejo Nacional de Turismo, antecedente del Consejo de Promoción Turística, pues una de sus tareas era, precisamente, organizar y participar en ese tipo de eventos.

El funcionario tiene razón cuando dice que los secretarios estatales de Turismo deben sacarle el mayor jugo posible a ese millón de dólares que estarán invirtiendo de saque, para ser los invitados a la Fitur y también en que es necesario cambiar la dinámica de participación de los mexicanos en las ferias internacionales.

Y es que, muchas veces, los mexicanos terminan haciendo más reuniones entre mexicanos durante la Fitur que con los representantes de otros países.

Además, hizo referencia a la gran movilidad que hay en la asociación, pues varios de los secretarios asistentes al evento nunca habían participado en las reuniones previas

de la Asetur.

Pero quien puso los puntos sobre las "ies" fue **Héctor Flores Santana**, exsecretario de Turismo, exdirector general del Consejo de Promoción Turística de México y hoy representante de la Coparmex en este evento.

Así es que **Santana** se encargó de recordarles a los secretarios de Turismo que México ha sido el país invitado en las ferias de España, en ITB de Berlín, en World Travel Market de Londres y que en todos esos casos no sólo se ha invertido en la participación de las ferias, sino en hacer un despliegue de los destinos en la ciudad donde se realizan.

Por ello, planteó también revisar qué tan rentables han sido las acciones en el pasado para tomar las mejores decisiones posibles ahora en cuanto a alianzas con los empresarios y acciones que repercutan en la llegada de más viajeros del exterior.

Después de que dijo que deberían trabajar en el manejo de crisis y que hacía falta una entidad de promoción turística en México, los secretarios, que en su mayoría son de Morena, le dieron un aplauso.

Quien de plano no se midió fue **Octavio de la Torre**, presidente de la Concanaco Serytur, quien se paseó por el rectángulo de mesas donde se ubicaban los asistentes con el propósito de alabar al gobierno actual.

Hoy, el secretario de Turismo está aquí, dijo, manifestando, convencido, que el don de la ubicuidad existe, pues **Miguel Torruco** brilló por su ausencia; pero añadió: "Hoy vamos a comer juntos, hay que aprovechar este momento en que tenemos un gran liderazgo".

**Malula Prieto**, directora del Consejo Nacional Empresarial Turístico, no rebatió cuando **De la Torre** dijo que la Concanaco era la principal organización empresarial turística, comenzando porque la señora llegó 40 minutos tarde.

Quien puso  
los puntos

sobre las “íes”  
fue Héctor  
Flores Santana,  
exsecretario  
de Turismo.



## Agenda CMN, choque frontal con la 47

El Consejo Mexicano de Negocios, que preside **Rolando Vega** y agrupa a las grandes empresas del país, presentó a las candidatas a la Presidencia de la República su agenda 2024-2030, con propuestas de política pública y económica englobadas en 10 temas que, en la práctica, representan en su gran mayoría un choque frontal con las políticas de la 4T que defiende **Claudia Sheinbaum**.

El CMN pide, por ejemplo, que los ministros de la SCJN sean juristas altamente capacitados y leales a la Constitución cuando la propuesta de **López Obrador** es que sean elegidos por voto popular.

En Estado de derecho y seguridad propone evitar la discreción en la toma de decisiones de las autoridades para que no haya actos arbitrarios y uniforma de extorsión a agentes económicos.

En materia de seguridad propone asegurar que la participación de las Fuerzas Armadas sea congruente con su mandato constitucional, y una estrecha coordinación de políticas municipales y estatales con la Guardia Nacional.

En cuanto a las finanzas públicas, la principal propuesta es mantener un superávit primario y la disminución de la deuda como porcentaje del PIB; aumentar la recaudación de 16% del PIB actual a 20%; una reforma al impuesto predial para que los estados sean los responsables de su recaudación, y privilegiar proyectos de inversión en infraestructura social que sean rentables económicamente.

### ENERGÍA, CARTA A SANTACLÓS

En cuanto a energía, las peticiones no sólo contradicen a la 4T, sino que además parecen una carta a Santaclós. El CMN pide, desde luego, una mayor participación de inversionistas privados, prohibir subsidios de CFE y Pemex con recursos propios a

syndicatos y otorgar a inversionistas y proveedores de servicios nacionales y extranjeros el mismo trato que a Pemex y CFE.

Demandan asegurar que generadores y comercializadores privados de energía, asuman los costos de transmisión y distribución, que cualquier subsidio provenga del PEF y sea neutralmente competitivo y permitir que la CFE reciba subsidios generalizados no discriminatorios para promover energías limpias. El problema es que, tanto **López Obrador** como **Sheinbaum**, se han negado a una mayor participación del sector privado en el sector energético.

### MOODY'S ALERTA SOBRE DÉFICIT FISCAL Y ENERGÍA

Aunque no es usual tratándose de una empresa valuadora que califica la calidad de la deuda de emisores públicos o privados, en un análisis difundido ayer, Moody's alerta sobre el difícil panorama fiscal que enfrentará la próxima presidenta con un déficit fiscal superior al 5% del PIB.

Da por hecho que el próximo 2 de junio ganará **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**, y señala que la trayectoria —léase calificación— del crédito soberano de México dependerá de los planes de consolidación fiscal y de la capacidad del próximo gobierno para evitar un mayor deterioro fiscal. Enfatiza el problema de Pemex y de la política energética, y hace una interesante comparación entre las propuestas de ambas candidatas. Asegura que si bien ambas coinciden en la importancia de la transición hacia la energía renovable, **Sheinbaum** continuará expandiendo la refinanciación generando mayores pérdidas mientras que **Gálvez** permitirá la participación del sector privado, y alejará a Pemex de operaciones no rentables para favorecer a tecnologías de energías modernas y sostenibles.

Critica que por falta de inversión, México esté rezagado en los planes de transición a energía limpia y con insuficiente capacidad instalada de transmisión. Mientras **Gálvez** propone reabrir el sector a la inversión privada y reactivar las subastas eléctricas. En tanto que **Sheinbaum** propone continuar con el dominio de la CFE.



Fecha: 15/05/2024

**Columnas Económicas**

Página: 4

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

Area cm2: 292

Costo: 20,764

2 / 2

Maricarmen Cortés

El CMN pide  
que los ministros  
de la SCJN sean  
juristas altamente  
capacitados  
y leales a la  
Constitución.



El INE dio a conocer que, de acuerdo con datos de HR Ratings Media, el segundo debate presidencial que se llevó a cabo el 28 de abril es el más visto en la historia del país con 16.1 millones de espectadores. Lo anterior, sin duda, sorprende, especialmente después del descontento generalizado que provocó el primer debate, principalmente por su formato y producción. Si bien han surgido teorías respecto a los factores que desencadenaron dichos niveles de audiencia, incluyendo la alusión a la “pelea” entre las candidatas, pienso que lo que se debe destacar es el creciente interés de la ciudadanía por este proceso electoral, pues 5.6 millones de personas se sumaron para visualizar el último encuentro.

De acuerdo con Google Trends, las búsquedas de los candidatos se incrementaron de manera muy importante durante el debate y el día posterior. Quien más búsquedas registró fue el candidato **Jorge Álvarez Máynez**, seguido por **Claudia Sheinbaum** y, finalmente, **Xóchitl Gálvez**. Si bien es cierto que el candidato de MC es el menos conocido y resulta natural que el electorado quiera conocer más sobre él, también indica que existe interés y que los televidentes tomaron acciones para profundizar su conocimiento sobre lo observado en el encuentro.

En las últimas semanas hemos observado llamados al voto ligeramente distintos a los que conocemos. Por el lado de Morena, vemos el constante mensaje de votar “Todo Morena”, es decir, se ha recalcado la importancia de no ejercer un voto diferenciado de las preferencias del Ejecutivo y el Congreso, sino de asignar unánimemente el voto a las y los candidatos del partido oficialista. Lo anterior, por supuesto, con el fin de impulsar que se cuente con las mayorías necesarias para pasar las reformas que se buscan implementar. Por el lado de la oposición, prevalece un llamado generalizado a votar, asumiendo que una mayor participación beneficiará a los partidos de oposición, y buscando generar una conciencia sobre la importancia del voto, más allá de las preferencias.

En ambos casos, me parece que existe un mensaje muy relevante. Por un lado, el énfasis en la importancia del voto para el Congreso. La

mayoría de los votantes apuestan por votar por el mismo partido, a pesar de no conocer propuestas específicas de los diputados o senadores a quienes están asignando su voto. En ese sentido, el voto diferenciado se observa en dos ocasiones. Por un lado, éste recae en los ciudadanos altamente informados e involucrados en los procesos electorales, los cuales, lamentablemente, aún son minoría.

Asimismo, juega un papel muy relevante la lógica local, es decir, los ciudadanos ponen más atención a lo que sucede cerca de ellos, lo que les puede generar el incentivo de diferenciar el voto, dependiendo de los candidatos que conocen y las preocupaciones particulares que existen a este nivel. Sin embargo, me parece que el hecho de que la campaña del oficialismo esté centrada en resaltar la importancia de votar “Todo Morena” puede generar cuestionamientos e interés de los votantes sobre las otras opciones. Incluso, independientemente del resultado, resalta la importancia que tienen los votos no sólo sobre la elección presidencial.

Por su parte, si bien el llamado a votar es algo que hemos visto antes, es un mensaje que nunca dejará de ser sumamente importante. La participación ciudadana es la clave de la democracia. Ya sea un voto informado, un voto de castigo o un voto por cumplir con el deber ciudadano, la participación es indispensable, particularmente en un país que refleja un creciente descontento con esta forma de gobierno y, principalmente, con la clase política en general.

Las contiendas electorales en todo el mundo suelen mostrar el lado “débil” de la clase política. Las confrontaciones y descalificaciones son algo normalizado en este tipo de procesos. En ese sentido, me parece que el incremento de interés en el último debate es una muestra sumamente positiva. Nuestro deber como sociedad civil es estar informados y participar. Espero que, independientemente de las preferencias, lo sucedido el 28 de abril se mantenga y vaya en aumento, es decir, que todos nos sigamos informando en estos procesos y, más aún, que esto sólo sea una antesala para mayores demandas ciudadanas y, por lo tanto, una mayor rendición de cuentas por parte de aquellos que buscan representarnos. #OpiniónCoparmex



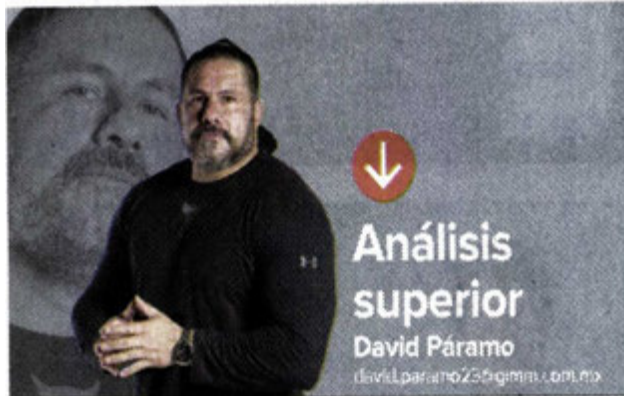
## EL CONTADOR

**1.** TikTok, que tiene como CEO a **Shou Zi Chew**, sabe que la inteligencia artificial puede ser utilizada para crear contenido que confunda o engañe a la gente, por lo cual comenzó a etiquetar automáticamente los videos generados. Esto es posible porque se alió con la Coalición para la Procedencia y Autenticidad del Contenido para usar su herramienta llamada Credenciales de Contenido. TikTok estima que este etiquetado automático estará disponible a nivel mundial en las próximas semanas y seguirá trabajando para que, próximamente, esta etiqueta permanezca en el contenido cuando sea descargado. Adicionalmente, lanzó nuevos recursos de alfabetización para que los usuarios entiendan la IA.

**2.** La que están buscando una alianza con la china Build Your Dreams (BYD), que en México lidera **Jorge Vallejo**, es Evergo México de **Daniel López**, con el objetivo de crear una red de cargadores eléctricos en México. Sin embargo, no es la única con quien la empresa asiática se ha reunido o está analizando la posibilidad de sinergias, pues hace poco BYD concretó un proyecto con Vemo y no descartan una alianza con la empresa de origen holandés Shell, quien también tiene su ojo puesto en este negocio. En todo caso, el objetivo es ampliar la red de cargadores eléctricos que satisfaga la demanda de aquellas personas y empresas que le están apostando a la electromovilidad.

**3.** El puerto de Manzanillo ha incrementado 20% su carga en el último año, consolidándose como el puerto más importante del país con un volumen que duplica el de Lázaro Cárdenas, y como el número uno en la costa Pacífico de América Latina, superando a Panamá; Callao, Perú; Guayaquil, Ecuador, y San Antonio, Chile. El presidente de la Asociación de Terminales y Operadores Manzanillo, que este mes cumple un año de su fundación, **José Antonio Contreras**, adelantó que en julio se abrirá el nuevo acceso norte que dará mayor fluidez a más de cuatro mil camiones y trailers en sus terminales. Por lo pronto, 41% de las operaciones en las aduanas marítimas de México fueron por Manzanillo.

**4.** La guerra de tasas de rendimiento que comenzaron las fintech se intensifica. La Sociedad Financiera Popular Financiera Sustentable, dirigida por **Carlos Marmolejo**, ofrece un rendimiento de 16% a 18 meses. Próximamente se espera que ingresen también los bancos a este terreno. De acuerdo con la ABM, encabezada por **Julio Carranza**, algunas instituciones de la banca múltiple ya están haciendo pruebas para poder otorgar mejores rendimientos a sus clientes. Sin embargo, no se prevé que sean tan altas, pero se anticipan que serán más atractivas, además de que estarán respaldadas debido al nivel de capitalización del sector, el cual ascienden 18.8%, superior al mínimo requerido de 10.5 por ciento.



## Ideas equivocadas

El gobierno saliente quiere dejar sembrada una semilla verdaderamente peligrosa en contra del sistema financiero, pero parece que, afortunadamente, no podrán convocar a un periodo extraordinario de sesiones para tratar de pasar lo que algunos denominan como la mega comisión para el Banco del Bienestar.

Este gobierno pretende que se le entregue 1.5% de lo que los legisladores etiqueten como gasto social. Aun cuando no lo dice abiertamente, la iniciativa tiene como finalidad dar fondos suficientes al banco que dirige **Víctor Manuel Lamoyi**, pueda convertirse en el pagador de todos los programas sociales y, además, la caja de cobro del gobierno.

El *Padre del Análisis Superior* le informó oportunamente de la intención que tuvo la Tesorería de la Federación, encabezada por **Elvira Concheiro**, de pagar arbitrariamente a los bancos por ese servicio, acusándolos de cobrar demasiado por una actividad que no les genera ni rentabilidad ni clientes.

Al final, se logró una buena negociación para que se mantuviera el sistema; sin embargo, la intención de hacer una iniciativa como la de etiquetar fondos al Banco del Bienestar para fortalecerlo es un paso más en esa intención.

Antes de pensar en cómo darle más recursos al Banco del Bienestar, se debería hacer un análisis de la muy poca efectividad de este banco que opera bajo criterios de la década de los 90 en México, es decir, un gran número de sucursales.

El camino de la banca en la actualidad tiene que ver con las aplicaciones tecnológicas y el uso de corresponsales, no con una gran serie de mausoleos; sin embargo, parecería que hay dentro del gobierno los que siguen pensando que está muy bien el comunismo, siempre y cuando sea en las vacas de mi compadre.

### REMATE CAPITALIZADO

Por primera vez desde 2020, HSBC México salió a colocar papel en el mercado mexicano, como parte de la estrategia del banco, que comanda **Jorge Arce**, para seguir apuntalando su crecimiento, el cual se está haciendo sobre bases verdaderamente sólidas.

Esta colocación por 10 mil millones de pesos estuvo di-

vidida en tres tramos y se hizo ligeramente por arriba del rendimiento que paga el gobierno federal por sus emisiones de papel. Sin lugar a dudas se trata de una de esas colocaciones buenas.

### REMATE COLOCACIÓN

La intención de Aeroméxico de iniciar los trámites para realizar una oferta pública inicial en el mercado de valores de Estados Unidos se explica en por lo menos dos elementos: que la línea aérea ha concluido su gran reestructura luego de haber entrado en el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, y que está buscando maneras mucho más sanas de financiar su expansión.

Aquí es relevante establecer algunos puntos: no tiene que ver con la decisión que tomará en cualquier momento el Departamento de Transporte de Estados Unidos, bajo la dirección de **Pete Buttigieg**, sobre la decisión de renovar el permiso para que se mantenga la alianza entre Delta y la línea aérea que encabeza **Andrés Conesa**.

Tampoco significa que ASPA encuentre un pretexto para tratar de anticipar la revisión del contrato colectivo que está firmado hasta el año próximo.

No debe hacerse a un lado que en su momento **Humberto Gual** trató de torcer esa contratación colectiva en un intento que, al parecer, estaba más destinado a un tibio intento que hizo para usar su cargo sindical para lanzarse como candidato de algún partido político. Ninguno le hizo caso.

Llama también la atención que las empresas mexicanas sigan considerando que las bolsas nacionales no son lo más atractivo para colocar su papel. Es un llamado más para que BIVA y BMV, encabezadas por **María Ariza** y **Marcos Martínez**, respectivamente, se concentren en lo que deberá ser su futuro, es decir, aprovechar las puertas que abre la nueva Ley del Mercado de Valores.

Esta iniciativa impulsada por el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, junto con el gremio, destacadamente con la AMIB, que preside **Álvaro García Pimentel**, está en la fase de hacer la regulación y lo deseable sería que estuviera totalmente lista antes que termine la presente administración.

El futuro para las bolsas mexicanas está mucho más en

el financiamiento de micro y pequeñas empresas, que en operaciones de grandes corporaciones de talla internacional como Aeroméxico, que sigue siendo la línea aérea más puntual del mundo.



## La revancha contra Hacienda

Es la revancha contra Hacienda. En la 4T pasaron, sin advertir a los que sabían de Morena, el artículo segundo transitorio de la ley que crea el Fondo de Pensiones para el Bienestar. El segundo transitorio fue incorporado a última hora sin que nadie supiera, y menos Hacienda. Por eso hemos visto al secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, tratar de limitar los alcances del fondo a una vigencia de 10 años. Hacienda lo tenía claro: los recursos no van a alcanzar.



### MANUFACTURA EN BUCARELI

La bola rápida de la 4T tiene toda la manufactura de Bucareli. **Luisa María Alcalde**, secretaria de Gobernación, conocedora de los sindicatos, ya traía la intención de utilizar las cuentas inactivas. Se recurrió a las propuestas de **Zoé Robledo**, director del IMSS, quien no había recibido los remanentes de las cuentas inactivas. Y también participó un funcionario propositivo como **Carlos Martínez**, director del Infonavit, quien recordó que no se utilizaban las cuentas inactivas.

Todo iba bien. Los temas y propuestas iban y venían con el presidente **López Obrador**. Pero fue hasta que la iniciativa de ley estuvo en el Congreso, a última hora, cuando vino la bola rápida del segundo transitorio. Hacienda no la vio venir.



### EL SEGUNDO TRANSITORIO, LA TRAICIÓN

El segundo transitorio trae la manzana envenenada no revisada por Hacienda. Primero, no se trata de ver canastas básicas ni nada por el estilo. Ese monto de 16,777 pesos se actualizará con la inflación. Después viene la pesadilla: el trabajador lo hará exigible. Y aunque el segundo transitorio dice que sólo cuando haya suficiencia presupuestal, ¿quién será el guapo que les dirá que no a los trabajadores?

El problemón es para Hacienda, ¿de dónde diantres sacará el dinero? Las cuentas inactivas son por una sola vez. Financiera Rural sólo se pudo liquidar una vez. No hay muchas casas de **Zhenli Ye Gon** para meter dinero al fondo. De

Mexicana y el Tien. Maya ni hablamos. ¿De dónde va a venir un monto cada vez mayor para pagar las pensiones? Bueno, parece que se la tenían guardadita a Hacienda. Así se llevan.



### ¡CUIDADO, MÉXICO, CON ARANCELES A CHINA!

La administración **Biden**, adelantándose a los temas de **Trump**, dio a conocer aranceles fuertes a productos chinos. Eleva de 25% a 100% los impuestos de importación a vehículos eléctricos de China. También a los paneles solares, del 25% al 50 por ciento. Al acero y aluminio no les duplica, les triplica el arancel, pasando de 7.5% a 25%, entre otros.

Claro que es una llamada de atención para México. La Secretaría de Economía está aceptando la inversión china y en EU ya están considerando que México puede ser el trampolín para las ventas chinas. BYD ya dijo que si Tesla no pone su planta en Nuevo León, ellos sí. JAC, de Giant Motor, ya tiene su planta en Ciudad Sahagún. Una cosa es aceptar los proveedores automotrices que acompañan a las armadoras y otra a las propias armadoras chinas, que traen problemas serios con Estados Unidos. Y aquí el gobierno obradorista y la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, quien ha estado viendo estos temas, deberán tomar una decisión.



### CLAUDIO X., CON XÓCHITL Y CON CLAUDIA

Hay empresarios que repitieron en las reuniones del Consejo Mexicano de Negocios con **Claudia Sheinbaum** y con **Xóchitl Gálvez**: **Alejandro Ramírez**, **Eduardo Tricio**, desde luego, el presidente **Rolando Vega**, **Rogelio Zambrano** y **Claudio X. González**, entre otros. **Claudio** (padre) ha sido presidente del Consejo Mexicano de Negocios y del CCE. Y, más allá de las diferencias con el presidente **López Obrador**, **Claudio** sigue muy activo en el ámbito empresarial. Por cierto, el Consejo les pidió a las candidatas la independencia del Poder Judicial, mayor certidumbre jurídica y transición a energías renovables, entre otros puntos.



# Marcha de la locura



**E**l día de ayer, Joe Biden impuso aranceles a productos chinos. De acuerdo con su anuncio en Twitter, fue 25% en acero y aluminio, 50% en semiconductores y paneles solares, y 100% a vehículos eléctricos. Lo hizo, dice ahí mismo, para evitar que China sea la potencia dominante, y asegurar el liderazgo estadounidense en esos productos.

Por la razón que sea, se trata de un paso más en el camino de la reducción del comercio internacional. Desde 2008, el volumen de comercio se ha reducido en comparación con el PIB mundial. Se trata de un fenómeno poco común, cuya última aparición inició en 1913 y terminó con la II Guerra Mundial. Se puede argumentar que uno de los factores que

propició esa terrible época fue precisamente la reducción del comercio.

En economía, el libre comercio es siempre superior a las alternativas, sea al cierre total (autarquía) o al parcial (aranceles, cuotas, etcétera). Esto resulta de considerar como referencia el bienestar de los consumidores. Mientras más opciones haya disponibles, los consumidores estarán en mejor condición, porque podrán comprar más bienes a mejores precios. Los aranceles elevan artificialmente esos precios, provocando que la gente compre menos y, por lo tanto, reduzca su bienestar.

Sin embargo, el párrafo anterior deja de lado la otra parte de la ecuación. Para que los consumidores puedan comprar, es necesario que tengan dinero. Si un país quisiera importar de todo, y dejar de producir, se encontraría con el problema de no poder pagar. Para evitarlo, es necesario que los países exporten, para que con los ingresos de esas exportaciones puedan adquirir las importaciones. En consecuencia, si usted quiere medir el bienestar de los habitantes de un país, no se fije en las exportaciones, sino en las importaciones. Las primeras son un costo obligado para pagar las segundas.

Esto no es exactamente cierto en el caso de Estados Unidos, que tiene un “privilegio exorbitante”: es el dueño de la moneda de referencia. Ese país puede intercambiar todo tipo de mercancías por papel pintado, es decir, por dólares que puede imprimir a su antojo. Por eso no

tenía mucho sentido económico lo que hizo Trump al iniciar la guerra comercial con China, y tampoco lo tendría la decisión de Biden. Cambia el panorama cuando el presidente del vecino país deja claro que el tema no es en absoluto económico, sino de liderazgo tecnológico.

Ahora bien, para entender el panorama completo, es necesario considerar el “modo asiático de producción”, el modelo con el que crecieron Japón, Corea, y ahora China. No se trata de un esquema orientado a exportar, sino de uno que busca invertir lo más posible. Para hacerlo, es necesario empobrecer a la población, generando ahorro obligatorio, que es lo que se usa para financiar esa inversión. Puesto que la producción que resultará de esa inversión no la podrá consumir la población (porque empobreció), se tiene que exportar. Por eso parece que el modelo se centra en exportaciones, pero no es así.

El caso de China es ese modelo llevado al extremo, en buena medida porque las decisiones de inversión están concentradas en el gobierno (no en grupos empresariales, como en Japón y Corea). El resultado es que el costo de capital en China es cero, de forma que casi cualquier cosa que usted produzca resultará mucho más barata que en el resto del mundo. Esto es competencia desleal, sin duda, y frente a ello los aranceles tienen sentido. Si usted ve a su alrededor cientos de autos chinos, que se venden 20 o 30% más barato que su competencia, es porque en su producción se usó capital que no tuvo costo.

Fecha: 15/05/2024

**Columnas Económicas**

Página: 35

**Fuera de la caja/ Macario Schettino**



Area cm2: 327

Costo: 85,739

2 / 2

Macario Schettino

China apuesta a que con ese desequilibrio puede expulsar a su competencia en las industrias más dinámicas del momento. Estados Unidos ha decidido responder. Repetimos, con muchas variantes, lo que ocurrió hace 90 años. Esperemos que no sigamos el camino de entonces.





## La pérdida de vida productiva por apagones

¿Cuál puede ser el **efecto de los apagones** o cortes de energía eléctrica en diversas zonas del país sobre el sector manufacturero, el comercio, los servicios y la actividad económica en México?

Aún es pronto para saberlo, pero **no será nulo y al crecimiento del PIB le puede costar algunas décimas** de punto porcentual en el segundo trimestre del 2024, año en el que de por sí se contempla una desaceleración de la economía.

La producción industrial en México creció 0.6 en marzo pasado, después de registrar un retroceso de 0.1 por ciento en febrero previo, según datos recientes del INEGI.

Se presentó un avance de 0.2 por ciento mensual en el rubro de generación, transmisión,

distribución y comercialización eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final.

La cifra de un mes no dice mucho, pero si se compara con marzo de 2020, cuando llegó la primera ola de la pandemia, el sector de servicios básicos, en el que la industria eléctrica es preponderante, acumula una contracción de 21.4 por ciento.

Si bien se han observado resultados positivos en el último año, aún existe un gran rezago respecto al nivel prepandemia en el caso del sector energía eléctrica, agua y gas a nivel nacional.

En tanto, la encuesta que cada mes levanta el Banco de México entre especialistas del sector privado refleja la opinión de los analistas sobre el entorno económico en el país.

En la encuesta de abril, la más

reciente, las opiniones preponderantes sugieren que el clima de negocios en los próximos seis meses permanecerá igual, que actualmente la economía mexicana no está mejor que hace un año y que no se tiene la seguridad de que este sea un buen o mal momento para realizar inversiones.

Entre los principales factores que podrían limitar el crecimiento económico de México destacan los relacionados con la gobernanza.

A nivel particular, los que más podrían obstaculizar el crecimiento son los problemas de inseguridad pública, la corrupción y otros problemas de falta de Estado de derecho.

Sobre las condiciones de competencia prevalecientes en los mercados en México, **los sectores de la economía en los que** los analistas consideran que

**hay una ausencia o un bajo nivel de competencia son electricidad** con 34 por ciento de las respuestas **y energía** – petróleo, gasolina y gas– con 31 por ciento.

Ambos suman el 65 por ciento de las respuestas, prácticamente dos de cada tres especialistas **los ubican como los sectores con más problemas de competencia** en el país.

**En el caso de CFE, la apuesta** del gobierno del presidente López Obrador **ha sido mantener la participación mayoritaria en la generación de energía eléctrica** a nivel nacional.

Desde siempre el interés fue otorgarle a la CFE el 54 por ciento del mercado de generación y dejar el 46 por ciento restante para empresas privadas.

Con ese objetivo el gobierno mexicano cerró este año la

compra de 13 plantas eléctricas a Iberdrola, empresa española productora de energía, en seis mil 200 millones de dólares.

**El problema de los apagones** no es porque la mitad de la generación de electricidad esté a cargo de empresas particulares que fueron ‘cobijadas por el periodo neoliberal’, como dijo en una conferencia reciente el presidente. El tema **es más complejo y estructural.**

Si bien tienen que ver con las altas temperaturas en el país y la demanda de más energía eléctrica, las interrupciones en el suministro también responden a **la falta de inversiones en las actividades de transmisión y distribución, reservadas para el Estado mexicano** a través de la CFE, cuya posición es única en ambas.

México tiene **muchos retos que superar para capturar y capitalizar** al máximo los

**beneficios del nearshoring** y uno de ellos es asegurar el abasto de electricidad promoviendo, además, las energías limpias.

**Las intermitencias en el suministro** de energía eléctrica, que son las **que generan apagones** momentáneos o prolongados, **son un factor limitante** para el crecimiento de la actividad económica, pero también **para el aprovechamiento del proceso de relocalización**, donde las oportunidades no esperan.

**“... aún existe un gran rezago respecto al nivel prepandemia en el caso del sector energía eléctrica, agua y gas a nivel nacional”**

# Fintech también piden piso parejo

Los números no mienten, es una frase que generalmente uso, y justo ya veremos realmente la aportación que ha hecho al sector financiero formal la llegada de las empresas fintech, ya que busca que en alguna de las próximas encuestas que realice la Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) se hagan preguntas para saber cuántas personas ingresaron de manera formal al sistema financiero vía una fintech.



Graciela Márquez



Felipe Vallejo

La propuesta la trabaja la **Asociación Fintech México**, que preside **Felipe Vallejo**, que también es director de Bitso desde este año, y lo que se busca es que las autoridades financieras aprueben en la próxima Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) el que se pregunte a las personas sobre las fintech y su relación con ellas.

Y es que, según datos de la misma asociación, uno de cada cuatro usuarios que entra al sector fintech nunca había tenido una cuenta antes, pero es algo que realmente se tiene que medir para poder hacer esta afirmación y una de las vías más confiables es mediante el INEGI, que tiene al frente a **Graciela Márquez**.

Se trabaja no sólo con el INEGI, sino con la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**, que lleva **Jesús de la Fuente**, que es la que participa y es la institución creadora junto con la Condusef hace unos años de esta encuesta, para incluir algunas preguntas para medir el impacto fintech en la inclusión financiera. Todos confían en que sí se pueda incluir este tipo de preguntas.

## MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus



Eso sí, interesante que también las mismas fintech ahora ya pidan piso parejo, teniendo en cuenta que cada vez más bancos ofrecen servicio con nuevas marcas o tienen nuevas licencias bancarias para ser totalmente digitales y no tener la rigidez de la operación tradicional; claro, no hay que olvidar que al mismo tiempo hay fintech que compran bancos o buscan ser bancos.

Ahí tiene a **Kapital Bank** de **René Saúl**, que compró **Autofin** de **Juan Antonio Hernández**; **Ualá** de **Pierpaolo Barbieri**, que compró al banco **ABC Capital** de **Mario Laborín**; **Banco Finterra**, que fue adquirido por la fintech **Credijusto**, que ya cambió a **Banco Covalto**; o las nuevas licencias de **Hey** de **Banregio** de **Manuel Rivero**; de **Bineo**, nuevo banco de **Banorte**, que tiene como presidente a **Carlos Hank**; o los que se están transformando como la sofipo **Nu**, que busca ser banco, o los que tienen una marca asociada a su misma licencia con **Now** de **Invex** o **Dinn** de **Actinver**.

Al final queda claro que la convivencia seguirá y aunque las autoridades ya tienen claro que deben "apretar" las tuercas en la vigilancia sobre algunas de las fintech o Sofipos que, por su tamaño, se pueden comportar fácilmente como un banco, las reglas del juego sí deben cambiar.

Y desde luego, las fintech también lo tienen claro, un ejemplo es que en la pasada Convención Bancaria, de manera oficial acudieron alrededor de 40 fintech para convivir con una industria que hasta hace unos años los criticaban duramente por considerarlos demasiado rígidos en sus operaciones; hoy todo cambio y ahí están conviviendo y cada día "brincando" de un lado a otro.

Eso sí, como comentó Vallejo, piso parejo, pero que sea un piso moderno para todos. Y más que pensar en las empresas, pensar en los usuarios.

### Hay que seguir al Corredor Interoceánico del Istmo

Los cálculos hechos por la **Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur)**, que preside **Octavio de la Torre**, son alentadores para una zona importante del país, ya que estiman que más de dos millones de mexicanos podrían verse beneficiados con ese corredor.



Octavio de la Torre

Y es que la creación de la plataforma logística multimodal que conecta el Océano Pacífico con el Océano Atlántico, la cual tuvo una inversión de 70 mil millones de pesos, podría abonar a cerrar las brechas de desigualdad y promover el desarrollo económico y social en la región, ya que son 79 municipios los que estarían cerca de este beneficio.

El Corredor podría servir para mover mercancías de manera más eficiente y no olvidar que, al vincularse con una red de más de mil 200 km de vías ferroviarias, carreteras y aeropuertos, optimiza la logística, promoverá el acceso a los mercados nacional e internacional, y se fortalecería la posición estratégica de esa región. Ojalá se logre.

### Bancos brasileños más afectados por inundaciones

La crisis que se vive en el estado de Río Grande del Sur en **Brasil**, que gobierna nuevamente **Lula**



Lula da Silva

**da Silva**, derivado de las inundaciones extremas de la semana pasada, sigue siendo el principal foco de atención de los medios en esta parte de América Latina; pero ojo, también para las autoridades que este día siguen definiendo las acciones a seguir y todo indica, los problemas irán creciendo.

En todos lados las noticias se centran en el desastre humanitario en esa parte de Brasil, pero dada la importancia económica que tiene, las afectaciones a la economía brasileña están por cuantificarse.

Por lo pronto, incluso la agencia calificadora **S&P Global Ratings** estima que el daño será significativo y podría perjudicar la calidad de los activos de los bancos brasileños; pero por otro lado, esperan que las pérdidas para el sector asegurador local estén contenidas.

Eso sí, se prevé que podría haber consecuencias significativas para el sector agrícola, la industria de servicios, la propiedad privada y la infraestructura pública del estado. Así como riesgos para préstamos a pequeñas y medianas empresas, de consumo y tarjetas de crédito.

La exposición del sistema bancario al estado es de 7 a 10 por ciento y se siguen monitoreando los préstamos concedidos individualmente por los bancos a la zona.

En México, el huracán Otis pegó en una zona con bajo desarrollo económico como es Acapulco y centrada en el turismo; la situación hoy en Brasil debe ser nuevamente una señal de alerta, para saber si se está preparado para hacer frente a un desastre no sólo natural, sino al desastre económico que puede significar para el país si una región altamente productiva para México tenga una afectación como la que hoy tiene esta zona de Brasil.

### Open Finance. ¿la puerta para mejores servicios?

Brasil nos lleva ventaja en varios aspectos, uno de ellos el trabajo que ha hecho no sólo con Pix, el método de pago que ha revolucionado al país, de lo que ya les contaré, pero también en el tema del **Open Finance** o la llamada banca abierta, que permite a todas las instituciones poder acceder a los datos de cada cliente para ofrecerle los mejores productos.

Para la líder de innovación del **Banco Central de Brasil**, **Janaina Piment**, el **Open Finance** puede ayudar a ofrecer mejores servicios a la población, esto permitirá que puedan ser su uso, y con ello, los usuarios reciban solicitudes de crédito personalizadas, por ejemplo, y no sólo de su banco, sino de otras instituciones financieras. ¿Se logrará en México?

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





## EU y China: estamos entre las patas de los caballos

**E**l presidente Biden firmó ayer un decreto por el que aumenta los aranceles a los autos eléctricos procedentes de China de 25 a 100 por ciento.

Súmele otros incrementos en baterías, paneles solares, aluminio, acero, semiconductores y algunos otros productos que, en conjunto, se estima que tendrán un impacto de **18 mil millones de dólares** en los costos de las importaciones de China.

La decisión de Biden se da en el contexto de las campañas electorales, pues Trump amenazó con incrementar el arancel a la totalidad de las importa-

ciones chinas a 60 por ciento.

Así que, los candidatos **parecen estar compitiendo** por quién adopta una actitud **más agresiva en contra de China.**

Aunque México quisiera ver los toros desde la barrera y simplemente contemplar cómo se pelean en términos comerciales las dos principales potencias económicas del mundo, no podrá hacerlo.

De facto, **estamos implicados** en esa contienda y podemos ser afectados.

**México desplazó a China** como el principal proveedor de Estados Unidos.

Uno de los efectos que puede tener esta nueva ola de castigos comerciales a China, es generar aún **más espacio a los productos mexicanos**.

En el primer trimestre de este año, el porcentaje de las importaciones de EU provenientes de México alcanzó el 15.6 por ciento. En contraste, las de China fueron de 13.6 por ciento.

Como referencia, esos dos puntos de ventaja que tiene México sobre China significan aproximadamente, en términos anuales, **60 mil millones de dólares** adicionales de exportaciones.

Una mayor caída de las compras provenientes de China podría implicar una oportunidad adicional para México.

Pero, el asunto es más complejo.

Una de las estrategias de las **empresas chinas** desde hace un par de años es **invertir en México**.

Ya hemos discutido anteriormente las dificultades de registro que existen para conocer realmente el volumen de las inversiones chinas en México.

Pero lo que sí podemos saber es que las **importaciones provenientes de China** en México se han ido **para arriba**.

En el primer trimestre de 2019 representaban el **18 por ciento** del total; en el mismo periodo de este año subieron a **20.5 por ciento**.

En contraste, las importaciones provenientes de

EU eran el **45.5 por ciento** del total hace cinco años y ahora son solo el **41.4 por ciento**.

Castigos arancelarios a China y, sobre todo, la promesa de que no permitirán que los productos chinos ingresen “por la puerta de atrás”, es decir, a través de la instalación de plantas en México, pueden conducir a que **baje la inversión china en nuestro país**.

Es más, ayer, la representante comercial de EU, Katherine Tai, señaló que está hablando con trabajadores e industriales respecto a **la posibilidad de aplicar aranceles a productos provenientes de México**.

No descarte que el impulso proteccionista que estamos viendo en Estados Unidos, de los dos partidos, pueda afectar a nuestro país.

Y todo esto pasa mucho antes de que **llegue el tiempo de la revisión del TMEC**.

Imagine cómo se van a poner las cosas cuando ya tengamos encima ese proceso.

Por lo pronto, lo que es un hecho es que la contienda geopolítica de Estados Unidos con China **no nos dejará sin afectación**.

Y hay que trabajar y calcular adecuadamente cómo responder.

Como le he comentado, espero que las dos candidatas no se llamen a sorpresa cuando se den cuenta de que estamos entre las patas de los caballos.



# Sale más barato comprar casa en Madrid



**“De aquel lado del Atlántico, los bancos cobran tasas que no superan el 4% anual; de este lado, estas rondan el 9%. ¿Pero qué tanto es tantito?”**

**H**ay bancos ofrecen créditos hipotecarios en ambos países, en México o en España. BBVA y Santander pueden prestar dinero para adquirir una propiedad en Madrid o en la Ciudad de México; en Monterrey o en Barcelona.

Hay una clara diferencia: las tasas que ofrecen en uno y otro continente. Por esa razón, los mexicanos pueden pagar al final un millón de pesos más, digamos, por un préstamo de 3 millones de pesos a 20 años.

De aquel lado del Atlántico, los bancos cobran tasas que no superan el 4 por ciento anual; de este lado, estas rondan el 9 por ciento. ¿Pero qué tanto es tantito? ¿Qué tanto pueden pesar 5 puntos de diferencia?

En primer lugar, en que allá quien pida ese crédito de 3 millones (unos 150 mil euros) pagará mensualmente por su hipoteca unos 900 euros equivalentes a 17 mil pesos, aproximadamente. ¿Cuánto pagaría un habitante de México desde el primer mes por el mismo monto de préstamo? Casi 27 mil pesos.

Tanto en Madrid como en la Ciudad de México una vivienda de clase media bien puede superar

los 6 millones de pesos. Ya cada quien puede hacer sus cálculos. Esa diferencia puede justificarse. ¿Puede?

Representantes de bancos basan su primer argumento en la diferencia de estabilidad política y económica entre México y España. Recuerdo a uno que para explicarlo me aludió al ‘Error de Diciembre’ de 1994 y el montón de mexicanos que no pudieron pagar su casa hace 30 años.

Esa percepción de incertidumbre –al final, subjetiva– por parte de inversionistas y analistas internacionales provoca que el **Banco de México imponga una tasa de referencia del 11 por ciento, muy superior a la de 4.5 por ciento del Banco Central Europeo**, que representan importantes diferencias de costos para los bancos. Bien. ¿Entonces a callar y a pagar?

Si un árbitro sin vínculos nacionalistas –quizás de inteligencia artificial– se limitase a ver el ambiente político y económico observará el siguiente panorama:

El presidente español **Pedro Sánchez** mantiene un país en relativa paz, pero se defiende de políticos que quieren removerlo tras acusar a su familia de tráfico

de influencias. El presidente mexicano **López Obrador**, en santa paz en Palacio Nacional, trata de controlar un país sacudido por la violencia. Ambos escenarios provocan incertidumbre de alto nivel.

Luego están las cifras macroeconómicas. España mantiene desde 2010 un producto interno bruto que ronda los 1.4 billones de dólares (*trillions*). En el mismo plazo, el de México avanzó de 1.1 a 1.4 billones. Son cifras del Banco Mundial para ambos casos. México tuvo mejores resultados en ese rubro.

Un punto importante, pero no definitorio: En ese plazo de 14 años, el euro se depreció 14 por ciento frente al dólar y el peso mexicano, 24 por ciento.

Luego está el asunto de la inflación, rubro en el que España también tuvo una ligera ventaja con un 3.3 por ciento anual en los últimos 5 años, inferior a la de 4.2 por ciento de México, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

Vaya, a ojo de buen cubero, puede haber diferencias en favor del país ibérico, ¿pero estas justifican el doble de monto en tasas bancarias? Sería cómodo recargar este trato diferenciado en la actitud de ejecutivos de acento ajeno, pero an-

tes deben evaluarse otros aspectos.

Los mexicanos siguen arrastrando la costumbre de no pagar y no es precisamente por culpa de extranjeros o de trabajadores mexicanos honestos. Pemex es el mejor ejemplo de esto.

Cada presidente, sin importar el partido político, ha sido responsable de poner ahí a directivos incompetentes que no atinan a un plan para componer la empresa, al punto de que ya no puede pagar a proveedores a quienes debe casi 140 mil millones de pesos. Pese a que cada vez da menos dinero al gobierno, éste saca de donde puede para medio pagar sus deberes. El ciclo nocivo enturbia todo (luego hablamos del incumplimiento de empresas privadas).

Vaya, a punta de recortes presupuestales o de aumentos de la gasolina, los mexicanos han soportado la estabilidad macroeconómica del país, ahora durante décadas.

¿Cuándo llegará el premio financiero que eso conlleva?

**¿Están condenados al escenario de pagar 10 mil pesos más de hipoteca?**

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales de EL  
FINANCIERO



## AWS promueve digitalización financiera en México

La digitalización del sector financiero en México es una tendencia clave para la transformación de este sector, ya que aunque el país cuenta con una alta tasa de conectividad a internet, los niveles de bancarización digital se sitúan en un modesto 39 por ciento, según el Panorama de Inclusión Financiera 2023.

Para abordar este desafío, Amazon Web Services (AWS), dirigido en México por **Rubén Mugártegui**, celebrará hoy el FSI Symposium capítulo México, un evento diseñado para promover la adopción tecnológica en el sector financiero, en el que participarán más de 300 líderes empresariales, socios de negocio y reguladores que se darán cita en la Ciudad de México para explorar cómo la tecnología puede impulsar la innovación y la eficiencia en este sector clave de la economía mexicana.

Una de las principales discusiones en el evento girará en torno a la infraestructura tecnológica de AWS, anunciada recientemente con una inversión de más de 5 mil millones de dólares para el establecimiento de su primera Región de centros de datos en

México. Esta infraestructura no solo proporcionará una base para las operaciones digitales, sino que también ayudará a superar los desafíos regulatorios y tecnológicos que obstaculizan la digitalización del sector financiero. Además, el FSI Symposium abordará temas como la inteligencia artificial generativa, la seguridad cibernética, el *open finance* y la tecnología *blockchain*, que son tecnologías que están transformando la manera en que operan las financieras en todo el mundo y representan oportunidades significativas para México en su camino hacia la modernización y la competitividad en el ámbito financiero.

## Henry y Liderly acortan brecha digital

La mejora constante de habilidades digitales se ha convertido en una necesidad imperante para el éxito profesional, en un escenario en el que se prevé que habrá un 79 por ciento de escasez de talento tecnológico este año, según un reporte de Manpower Group. En este contexto hoy se dará a conocer una colaboración estratégica entre dos instituciones educativas: la academia tecnológica Henry y Liderly, el ecosistema digital de aprendizaje

y empleabilidad impulsado por el Tecnológico de Monterrey.

“En la era digital actual, el aprendizaje y la educación continua son fundamentales para que las personas desarrollen sus habilidades y enfrenten los desafíos del mundo laboral. Esta alianza con la institución educativa más importante de México nos abre las puertas para que nuestro talento pueda mantenerse relevante en el mercado laboral y pueda seguir destacando”, aseguró **Martín Borchardt**, CEO y *Co-founder* de Henry.

A través de esta alianza Henry presentará más de 10 mil estudiantes, graduados y certificados por su proceso educativo y de reclutamiento, a las empresas aliadas de Liderly, sin ningún costo asociado.

Además, prestará servicios educativos en habilidades digitales y servicios de educación continua para la comunidad de alumnos y empresas aliadas de Liderly, que incluyen cursos de IA para negocios, IA para desarrolladores, Backend Engineering con JAVA y Business Analytics.

Por su parte, Liderly se encargará de conectar el talento proveniente de Henry con empresas aliadas, asegurando la alineación entre las habilidades de los graduados y las necesidades del



mercado laboral, mediante su proceso de acompañamiento y diagnóstico de candidatos.

“Con esta unión seguimos potenciando nuestro ecosistema educativo y laboral integral, en donde desarrollamos talento de calidad y conectamos nuestra red de empresas aliadas con los graduados certificados de Henry, lo cual suma a nuestra misión de acortar la brecha de talento digital en México y el resto de Latinoamérica”, dijo **Jorge Azzario**, director general de Liderly.

## **Cumbre de Índices**

### **y ETFs**

El Grupo Bolsa Mexicana de Valores y S&P Dow Jones Índices se preparan para la Cumbre Anual de Índices y ETFs en México: Explorando Oportunidades en un Entorno de Cambio. Este evento, programado para el jueves 16 de mayo en la Ciudad de México analizará las oportunidades emergentes en un contexto de transformación en el mercado financiero mexicano. Desde el análisis de tendencias de indexación y ETF hasta la identificación de oportunidades sectoriales en años electorales, la cumbre de un día reunirá a líderes de la

industria y expertos para discutir los temas más relevantes en el panorama financiero actual.

La agenda incluye la participación de destacados líderes de la industria y profesionales financieros, como BBVA Asset Management México, BlackRock, Vanguard, Sura Asset Management y JP Morgan Asset Management México.

La Cumbre Anual de Índices y ETFs en México 2024 promete ofrecer valiosas perspectivas sobre las últimas tendencias y oportunidades en el mundo de las finanzas e inversiones, siendo un evento imperdible.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

**ALITO PROPONE GOBIERNO DE COALICIÓN A MC**

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

**A**lejandro Moreno le tomó la palabra a Jorge Álvarez Máynez: si el candidato de Movimiento Ciudadano y de Dante Delgado deciden declinar antes del Tercer Debate Presidencial en favor de la candidata de la Alianza Fuerza y Corazón por México, Xóchitl Gálvez Ruiz, el secretario general del Partido Revolucionario Institucional se compromete públicamente a renunciar a ese cargo y a su candidatura segura plurinominal al Senado de la República: "Lo importante es que Moreno se vaya, que reconstruyamos la república con un gobierno de coalición donde también participaría Movimiento Ciudadano".

Convocó, pues, al "voto útil". Y no es que el partido naranja (MC) haga una diferencia sustancial en las tendencias electorales (aportaría entre 4% y 6%), sino por que ayudaría a que la diferencia de votos entre Gálvez Ruiz y Claudia Sheinbaum sea lo suficientemente amplia para evitar cualquier intento de que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador intente alterar y/o desconocer los resultados, dice uno de los líderes de la alianza opositora.

Y previo a la elección, colaboraría a mostrar un frente partidista y ciudadano bien articulado, diverso y amplio casi en su totalidad capaz de asumir las graves tareas que están por delante.

La frágil situación de las finanzas públicas, una deuda asfixiante, el colapso del sistema de suministro eléctrico, la crisis hídrica, la crisis sexenal de los servicios públicos de salud, el desbordamiento de la inseguridad pública, la colisión con los países con que México tiene acuerdos comerciales vitales y la pérdida de oportunidades para impulsar la inversión productiva, obligan ciertamente a la toma de definiciones políticas a fondo entre las fuerzas política y sus seguidores.

Se puede afirmar que el llamado de Alejandro Moreno tiene sustancia partidista y política para la conducción de un país diverso y cambiante. En contraste, la respuesta, hasta ahora de Álvarez Máynez, ha sido pueril: ha evitado tomar la apuesta que

él mismo hizo, alargando sus peticiones como quien pide a deshoras más caguamas en una chelería.

Triste situación para el partido de Dante Delgado, pues el porcentaje de votos que obtenga en la elección federal no le contarán para el Poder Legislativo... lo cual pondrá en riesgo el registro en diversas entidades, incluyendo en la CDMX donde la inteligencia de su candidato Salomón Chertorivski quedará marcada como una que —sin oportunidades de triunfo ante Santiago Taboada o Clara Brugada— inclinó sus servicios hacia el oficialismo.

La propuesta tricolor de que el candidato naranja ya no se presente al debate del próximo domingo 19 de mayo (ahí caduca la oferta) ofrece a MC ser parte de un gobierno de coalición, con derechos y obligaciones precisas, incluyente y sujeto al escrutinio público. Su aportación en votos no sería amplia, pero sí de alto contenido simbólico.

Vaya, los gobiernos de coalición, por su naturaleza parlamentaria y social, no son necesariamente los más ágiles en acordar soluciones en sus países, pero son los que logran políticas públicas más duraderas con mejores resultados y estabilidad.

Dante y Álvarez podrán rechazar, entre broma y risa, el plan tricolor aduciendo que su partido será el victorioso segundo lugar en la elección de 2 de junio. Así pasarán a la historia.

**Colosio: el 30 pasa por el 24.** Fue el alcalde de Monterrey, Luis Donald Colosio Riojas, quien retomó esta semana una de las ideas ya expresadas por la Alianza Fuerza y Corazón por México: sumar el tercer con el segundo lugar de las preferencias electorales para generar bloque opositor más amplio. No, pidió explícitamente que Álvarez Máynez declinara por Xóchitl Gálvez... y dejó, dirían en el rancho, "chillando a la víbora", pese a encabezar la segunda y más industriosa urbe del país.

El tiempo se acaba: el domingo 19, a más tardar, los grupos de naranja tendrán que decidir por sumarse a un gobierno de coalición ciudadana, o asumirse tipo "oposición leal".

**Inequidad en Manzanillo.** El puerto de Manzanillo podría padecer una baja en el número de barcos que recibe en caso de mantenerse el trato inequitativo y parcial por parte de varios funcionarios como acusan las navieras. Desde hace unos meses, los quejosos apuntan los favores hacia empresas que continúan favoreciendo compañías que son las mismas de siempre, como es el caso de Hazesa, de Raúl Sandoval.

El nuevo coordinador general de puertos y marina mercante, Manuel Gutiérrez Gallardo, tiene gran tarea para recuperar el timón en la Asipona de Manzanillo, a cargo de Alberto Gasque Peña, y tomar en cuenta el llamado de los empresarios locales sobre José Domingo Sánchez y a Jesús Ortiz Estévez como los responsables de manejar operativamente todas las decisiones del puerto a su gusto y disgusto.

Aguas.



## SPLIT FINANCIERO

### CUMBRE DEL JUEGO EN PUERTO RICO

POR JULIO PILOTZI

julioilotzi@hotmail.com @julioilotzi

Una vez más, el juego se vistió de gala, esta vez en San Juan de Puerto Rico, ciudad que acogió la octava edición de la Cumbre Iberoamericana del Juego, un evento que ya es un clásico en la agenda de los reguladores de América Latina y la península ibérica. Bajo el lema de "Perspectivas del Juego en LATAM", representantes de Paraguay, Portugal, Panamá, Perú, Colombia, Ecuador, Chile y Buenos Aires, junto con los anfitriones puertorriqueños, se dieron cita para discutir los desafíos actuales y futuros de la industria, como la regulación de apuestas deportivas, la tributación y los avances tecnológicos.

La representación de México se dio a través de Miguel Ángel Ochoa Sánchez, presidente de la Asociación de Permisionarios, Operadores y Proveedores de la Industria del Entretenimiento y Juego de Apuesta en México (AIEJA), quien se encargó de moderar debates y de darle voz a la iniciativa privada sobre el impacto del juego online en los casinos tradicionales. Con este encuentro, se demuestra que, mientras la próxima legislatura tiene la posibilidad de aprobar una nueva Ley Federal de Juegos y Sorteos que finalmente podría brindar la seguridad jurídica, que tanto casinos como jugadores necesitan, la industria del juego en México no sólo sobrevive, sino que prospera. Actualmente, el país cuenta con 425 casinos activos y decenas de plataformas digitales que contribuyen anualmente con 12 mil millones de pesos a las arcas públicas, además de sustentar a casi 200 mil familias, de ahí la importancia de participar de manera activa en foros internacionales como éste, en donde se dibujan las futuras líneas del juego global.

#### Conflicto de Interés

No ha caído nada bien en los pasillos de la CNBV, de Jesús de la Fuente, que ciertos directivos, lejos de haberse visto afectados por la implementación de la austeridad republicana,

no sólo no se han visto afectados, sino que inexplicablemente gozan de un estilo de vida difícil de explicar con los sueldos que les pagan.

Tal es el caso de José Ramón Canales, supervisor de Bancos, quien, según fuentes al interior, aseguran que se la vive en viajes con toda clase de excesos y hasta se dio el lujo de hacerse de una importante cadena de restaurantes. Los mal pensados insinúan que el subidón económico va de la mano con casos muy sonados como el de Autofin, en el cual Canales fungió como el salvador con el apoyo de un despacho externo que, curiosamente, pertenece a Guillermo Babatz y Silvia Lavalle, exjefes a quienes les debe lealtad. Cuestión de esperar qué dice al respecto la Función Pública, de Roberto Salcedo, y si determina o no un conflicto de interés.

#### Niegan hotel

Duro golpe de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) al proyecto The View. Se trata de un complejo hotelero de 538 habitaciones en la zona hotelera de Cancún, que buscaba ubicarse en la tercera sección de la zona hotelera, muy cerca del Área Natural Protegida Manglares de Nichupté. Se proyectaba sobre vegetación de duna costera en un predio de 2,462 hectáreas, del cual se aprovecharían 1.6 hectáreas para las obras. Pero lo interesante es que, aunque el terreno colin-

da con el Área Natural Protegida Manglares de Nichupté, no se identificó manglar dentro del área a impactar. El tema dará para más porque hoy se sabe que se han cancelado seis proyectos que pretendían desarrollarse en el norte de Quintana Roo, entre ellos uno en Holbox, con el nombre Ksa Kiimakol. Otro también rechazado es la operación de un arrecife artificial dentro del área marina del complejo turístico Grand Coral, en Solidaridad, de la empresa Playa Paraíso Maya S.

El cuarto es un banco de materiales en Felipe Carrillo Puerto para servir de proveedor a las obras del Tren Maya y otros de menor relevancia, pero que están en este conteo por las decisiones recientes de la Semarnat en esta entidad.

#### Voz en off

Y ya en la presentación de la camioneta híbrida conectable Shark, nos enteramos que BYD está aún en negociaciones con tres estados de México para establecer la sede de su planta en el país, lo que quizá se daría a finales de este 2024, siendo ese cuestionamiento el que más reciben sus ejecutivos, los cuales también se han despedido con la versión de más impuestos en la Unión Americana para autos importados chinos. Ya veremos cuál es la entidad ganadora, pero eso sí, esa decisión pasará cuando ya haya en el futuro nuevas administraciones en ambos países...



POR ARTURODAMMARNAL

**H**abiendo presentado, en los dos anteriores *Pesos y Contrapesos*, algunas ideas relacionadas con la pregunta ¿qué es la democracia?, toca el turno al segundo de los tres temas que quiero tratar en estas columnas, el relacionado con las amenazas a la democracia (el tercero es el de las amenazas de la democracia), misma que siempre se ve amenazada (y misma que siempre amenaza).

La primera amenaza a la democracia es la falta de demócratas, de ciudadanos dispuestos a elegir a sus representantes en las cámaras legislativas y a las cabezas de los poderes ejecutivos (recordemos la novela de José Saramago, *Ensayo sobre la lucidez*, continuación, en cierto sentido, de *Ensayo sobre la ceguera*). Entre menos gente vote más se debilita la democracia, lo que podría evitarse si votar se impone como una obligación legal, tal y como sucede en México. Leemos, en el artículo 34 constitucional que es derecho de los ciudadanos “votar en las elecciones populares” y en el 36 que es obligación de los ciudadanos “votar en las elecciones,” lo cual es ilógico porque una conducta no puede ser, al mismo tiempo, un derecho y una obligación. Y votar es un derecho, no una obligación, ni siquiera ética.

La segunda amenaza a la democracia es el fraude electoral, el sufragio no efectivo, desde la intimidación a los electores hasta la suma indebida de votos a favor de un candidato o la resta injusta en contra de otro, pasando por la compra/venta *a priori* de votos: dar algo a los votantes, antes de las votacio-

nes, a cambio de su voto. Escribí *a priori* porque *a posteriori* también hay compra/venta de votos: la promesa de los candidatos de que, si votan por ellos y ganan, darán esto y aquello. La compra/venta *a priori* de votos implica que el candidato primero da y luego espera (habrá que ver si lo logra), recibir el voto. La compra/venta *a posteriori* implica que el votante primero vota y luego espera (habrá que ver si le cumplen), que el candidato, de ganar, le dé. En ambos casos, si el candidato promete algo más que la realización, honesta y eficaz, que la legítima tarea del gobierno (impartición de justicia), y todos prometen mucho más, la democracia electoral degenera en *mercado electorero*: se vota por quién dé (*a priori*), y prometa (*a posteriori*), dar más.

La tercera amenaza a la democracia es el apoyo de los poderes ejecutivos (federal, estatales, municipales), a los candidatos de su partido o de su coalición, lo cual inclina indebidamente la balanza a su favor y en contra de los competidores, violando la primera regla de cualquier tipo de competencia: cancha pareja.

La cuarta amenaza a la democracia es el no reconocimiento, de parte de los perdedores, de los resultados de la elección, consecuencia de lo que podemos llamar *democracia a conveniencia*: si gana el candidato por el que voté acepto el resultado, si no, no, posición claramente antidemocrática. La primera regla de la democracia es aceptar el resultado y esperar a la siguiente elección para intentar cambiarlo.

Estas son las cuatro principales amenazas a la democracia: la falta de demócratas, el fraude electoral, el apoyo de los poderes ejecutivos a los candidatos de su partido o de su coalición, el no reconocimiento, de parte de los perdedores, de los resultados de la elección, amenazas que no son hipotéticas sino reales. Continuará.

arturodamm57@gmail.com

@ArturoDammArnal  
Página 54 de 80



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



\* Mazda cierra año fiscal con ventas récord

\* "Rechazamos una guerra de precios": Barbeyto

\* La electro movilidad no es para todos los países

**M**azda está cerrando un año de éxito, luego de registrar un incremento de 13 por ciento en las ventas y afianzar a la planta de Salamanca, Guanajuato en manufactura al ensamblar 210 mil vehículos en el año fiscal japonés que abrió en abril 2023 y cerró en marzo del 2024. "El volumen de ventas global superó al del año anterior en Estados Unidos y México en particular, logramos un volumen de ventas récord. Toda la producción del Mazda 3 se trasladó de Japón a Salamanca", señaló Miguel Barbeyto, presidente de Mazda de México.

Mazda no es una marca de volumen, apenas ensamblaron 1.4 millones de unidades a nivel global, México se convirtió en el quinto mercado más importante al colocar 76,017 vehículos, encabezados por Mazda3 Sedán con el 25% de su oferta, le siguió, Mazda CX-30, 19% y Mazda CX-5, 17%. "Más del 70% de nuestras ventas fueron de vehículos ensamblados en la planta de Salamanca", señaló el alto ejecutivo.

Durante la rueda de prensa dos temas fueron claves. El primero hacía donde se dirige la marca, en un mundo donde la apuesta a futuro es la electro movilidad y la segunda, la llegada de marcas asiáticas, con una oferta difícil de responder en precios.

La visión del futuro para la marca no es 100% eléctrica, ya que no todos los países tienen las mismas condiciones ni la infraestructura para poder soportar un

*La visión del futuro para la marca no es 100% eléctrica*

parque vehicular 100% eléctrico. "Queremos dar una respuesta multisolución, en donde siempre se conserve la emoción de manejo que caracteriza a los autos Mazda y que cada una de las tecnologías que se incorporen a los diferentes autos/ SUV's sean adaptables para el mercado y región donde se comercializan", indicó Barbeyto.

Respecto a la llegada de la industria china a México con una basta oferta que abarca todas las configuraciones, segmentos y niveles económicos indicó "No vamos a entrar a una guerra de precios, porque la historia demuestra que al final nadie gana. Lo que queremos es ofrecer el vehículo correcto en el precio correcto. Sabemos que muchos compradores se van a ir por lo que consideran una oferta en precio, pero hay otros valores, como la posventa".

Mazda se perfila para tener uno de los portafolios más completos y poderosos del mercado nacional en SUVs. "Estamos por lanzar la CX-70 en este mes y posteriormente la CX-80 large. A principios del próximo año tendremos la pick-up BT-50 y buscaremos un récord Guinness de reunir a la mayor cantidad de Mazda MX5, el coupe deportivo de dos plazas"

Para este nuevo año fiscal Mazda pretende dentro del top-seis de participación de mercado, "Nuestro objetivo es alcanzar el 6.6%, ¿Cuánto es en unidades?, lo que se den. Si cerramos ventas de la industria de 1 millón 400 mil, nosotros andaremos por las 80 mil. Respecto a producción, buscamos llegar a las 220 mil unidades, ahora que se resolvió la escasez de semiconductores" •



***Hay que recordar el colosal error de las encuestas cuando predijeron en 2016 que Hillary Clinton ganaría la presidencia estadounidense***

**E**

s verdad que muchas encuestas dan por triunfadora en la elección presidencial a **Claudia Sheinbaum**, lo que garantizaría la continuidad de las prioridades del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. He escuchado a varios empresarios que dan por

descontada esa posibilidad. No obstante, el escenario contrario –que triunfe Xóchitl Gálvez–, no puede anularse por completo. Estas son cuatro consideraciones para que esa posibilidad se materialice:

**Primero.**– Las encuestas no están escritas en piedra. Hay que recordar el colosal error de las encuestas cuando predijeron en 2016 que la demócrata **Hillary Clinton** ganaría la presidencia estadounidense a **Donald Trump**, generando un ambiente en el que se descontaba la probabilidad de que ella ganara hasta en un 99 por ciento. Algo similar ocurrió en el referéndum del Reino Unido para salir de la Unión Europea: las encuestas preveían que los votantes elegirían permanecer en el bloque. No fue así.

**Segundo.**– Como es natural, se empiezan a ponderar otros argumentos que miden a los votantes oscilantes. Quizá la

argumentos que miden a los votantes oscilantes. Quizá la más famosa de esta argumentación es la que defiende **Gabriel González Molina** con su teoría y libro acerca de los votantes que etiqueta como "switchers": aquellos que, habiendo estado indecisos, en estos días decidirán finalmente por quién votarán, independientemente de todo lo que pudieron revelar a encuestadoras en meses pasados.

*Se empiezan a ponderar otros argumentos que miden a los votantes oscilantes*

**Tercero.** - Las presiones políticas están a flor de piel, como la exhibida ayer por parte de **Alejandro Alito Moreno**, líder del PRI, que arrojó al terreno de juego la pelota al candidato **Jorge Álvarez Máynez**, solicitándole declinar a favor de Gálvez a cambio de que él mismo renunciara a su candidatura al Senado. Máynez rechazó la oferta. Pero vendrán más de estas acciones en las siguientes semanas.

**Cuarto.** - Hay una cantidad creciente de observadores extranjeros del proceso electoral mexicano que estarán llegando en los siguientes días al país; pero no me refiero únicamente a testigos de la jornada electoral, sino a grandes inversionistas, fondos de inversión globales y otros actores empresariales de peso que ya preparan maletas y sostienen desde afuera que no hay nada definido aún.

Lo mejor que le puede ocurrir al país en 2024 es que la elección no esté cantada para ningún lado y que la jornada electoral arroje una perdedora que reconozca rápidamente su derrota, incluso en un escenario de margen final estrecho. Es cierto, si gana Gálvez será una sorpresa; pero no debe ser una que nos deje atónitos, porque en realidad puede ocurrir.

### CMIC

A menos de tres semanas de las elecciones el presidente de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción, **Luis Méndez Jaled**, hablará este jueves sobre los grandes pendientes del país en materia de infraestructura de vivienda. Para que escuchen las candidatas. Sí.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA





## CORPORATIVO



**Las empresas en ECOCE tienen como meta para 2030 que 100 por ciento de sus envases sean reciclables, compostables o reutilizables**

C

uando hablamos de avances hacia una economía circular en nuestro país necesariamente tenemos que referirnos al reciclaje de residuos que en los últimos años ha significado inversiones por más de 700 millones de pesos y que genera ingresos para más de 70 mil mexicanos.

El esfuerzo más significativo ha venido de las industrias de alimentos y bebidas que a diario reciclan millones de envases a partir de un plan estructurado con acciones y metas perfectamente definidas para los próximos seis años, y que se resalta hoy con motivo del Día Mundial del Reciclaje.

El crecimiento pujante de la industria del reciclaje en nuestro país se debe sin duda al esfuerzo de un grupo de empresas aglutinadas en ECOCE, que dirige **Jorge Terrazas**, que se ha sumado al Acuerdo Nacional para la Nueva Economía suscrito por un grupo de empresas ante el Senado y que cada año reporta avances en el tema.

En el caso de los envases de PET hablamos que en los últimos cinco años la tasa de acopio y recuperación alcanza 53 por ciento, y con esos residuos se alimenta a 26 plantas recicladoras de ese material.

---

**En los envases  
de PET la  
tasa de  
recuperación  
alcanza 63 por  
ciento**

---

ECOCE informa que se tiene capacidad instalada para reciclar 70 por ciento de los envases que se ponen en el mercado y que ese será el nuevo objetivo de la industria para 2025 y avanzar a 80 por ciento en 2030.

Otra meta de las 80 empresas que suscribieron el acuerdo en la cámara alta que le comento es que

para 2025 se espera recuperar en promedio 30 por ciento de otros plásticos y elevar esa métrica a 45 por ciento en 2030.

Actualmente la industria recupera en promedio 35 por ciento de todos los demás plásticos, por lo que ya se ha superado la meta fijada para 2025 en un esfuerzo de empresas, sociedad civil, y por supuesto, de los gobiernos.

#### **.A RUTA DEL DINERO**

Ya le he comentado de **Fidel Giménez Valdés Román**, quien estuvo al frente de la Secretaría de Obras Públicas de Morelos del 1 de octubre de 2018 al 15 de mayo de 2020. Meses antes que asumiera ese puesto fue denunciado junto con su pareja **Claudia Fabiola Tostado Jiménez** por intentar cobrar un pagaré falso por 34 millones de pesos, y en diciembre de 2020 un tribunal colegiado dictó sentencia contra esos dos personajes por fraude. Lo cierto es que a casi cuatro años de dicha resolución no se ha hecho justicia y los dos implicados han logrado eludir sus responsabilidades a través de algunas relaciones con el gobierno estatal. Lo cierto es que Giménez ya colaborado en Morelos en los últimos gobiernos y no resultaría extraño que vuelva a tener acomodo una vez pasada la cita con las urnas. ¿Le darán cabida?... Nuevamente el líder del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas** volvió a sorprender a la clase política al poner sobre la mesa la presidencia nacional del tricolor y su candidatura plurinominal al Senado en el supuesto que **Jorge Álvarez Máñez** decline en favor de **Xóchitl Jalvez**, lo que deberá suceder antes del sábado próximo.

---

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA

---



OCTYGEEK

# La Robótica Generativa: un salto gigantesco con retos mayúsculos

**ALEJANDRO  
DEL VALLE  
TOKUNHAGA**



**L**a robótica generativa irrumpe en el panorama tecnológico como un hito fundamental en la evolución de los robots. Esta revolucionaria tecnología dota a las máquinas de la capacidad de tomar decisiones autónomas con base en el análisis de su entorno y la información de datos. Este salto cuántico en la inteligencia artificial abre un sinfín de posibilidades y aplicaciones que antes sólo eran ciencia ficción.

Imagine un futuro donde robots manejen aviones con precisión milimétrica, operen plantas nucleares con mayor eficiencia y seguridad, o exploren las profundidades del espacio exterior con una tenacidad incansable. La robótica generativa tiene el potencial de transformar radicalmente nuestra forma de vivir, trabajar e interactuar con el mundo que nos rodea.

Sin embargo, este progreso no está exento de desafíos y riesgos considerables.

La posibilidad de que robots con capacidad de decisión propia caigan en manos

equivocadas o sufran fallos que pongan en peligro a la humanidad, es una amenaza real que no podemos ignorar. Además, la implementación a gran escala de la robótica generativa podría generar un aumento significativo del desempleo, lo que provocaría graves repercusiones sociales y económicas.

Ante este panorama complejo, surge la imperiosa necesidad de establecer un marco ético y legal sólido que regule el desarrollo y uso de esta tecnología disruptiva. Debemos asegurarnos de que la robótica generativa se utilice en beneficio de la humanidad y no como una herramienta para su destrucción. La colaboración entre científicos, ingenieros, filósofos, líderes mundiales y la sociedad en su conjunto será crucial para navegar este nuevo paradigma tecnológico y garantizar que la robótica generativa se convierta en una fuerza para el bien en el mundo.

A continuación, se exploran algunos de los aspectos más relevantes que debemos considerar en este viaje hacia el futuro de la robótica generativa.

## Beneficios

Mejora de la seguridad y la eficiencia en diversas áreas: la robótica generativa puede transformar sectores como la manufactura, la logística, la atención médica y la construcción, automatizando tareas peligrosas, repetitivas o de alta precisión, lo que se traduce en una mayor seguridad y eficiencia.

**Exploración y avances científicos: la capacidad de los robots para operar en entornos hostiles o inaccesibles para los humanos abre nuevas posibilidades para la exploración espacial, la investigación científica y el estudio de fenómenos naturales extremos. Aumento de la productividad y el bienestar: la automatización de tareas tediosas o que requieren mucho tiempo libera a los trabajadores humanos para enfocarse en actividades más creativas, estratégicas y de mayor valor agregado, lo que puede conducir a un aumento de la productividad y el bienestar general.**

## Riesgos

Desempleo y reestructuración del mercado laboral: la automatización impulsada por la robótica generativa podría generar un aumento significativo del desempleo en sectores donde las tareas son repetitivas o fácilmente automatizables. Será necesario implementar políticas de reconversión laboral y capacitación para mitigar este impacto.

Riesgos éticos y seguridad: la capacidad de los robots para tomar deci-

Página: 13

Area cm2: 416

Costo: 78,782

2 / 2

Alejandro Del Valle Tokunhaga

siones

autónomas plantea interrogantes éticos sobre la responsabilidad en caso de accidentes o daños. Es fundamental establecer protocolos claros de seguridad y control para evitar que los robots causen daños a la humanidad.

Mal uso y manipulación: la robótica generativa podría ser utilizada con fines maliciosos por individuos o grupos

con intenciones dañinas. Es necesario desarrollar mecanismos para prevenir el acceso no autorizado a esta tecnología y garantizar su uso responsable.

-El camino hacia un futuro responsable:

-Establecimiento de un marco ético y legal

-Inversión en investigación y desarrollo responsable

-Educación y sensibilización pública

La robótica generativa representa un salto gigantesco en la evolución tecnológica con el potencial de transformar radicalmente nuestra sociedad. Pero tendremos que caminar de manera muy cautelosa para no arrepentirnos en un futuro de su implementación.



TECNOEMPRESA

# El Tío Sam contra la tecnología china y AMX

HUGO GONZÁLEZ



**P**arece que ahora anda tan bravo que hasta quiere morder a los de casa. ¿Su nueva presa? Todo lo que huele a tecnología china.

Ahora hasta los cables submarinos están bajo su feroz mirada. Esos elementos de infraestructura, los héroes anónimos de la conectividad mundial, ahora son armas temibles y poderosas.

La Comisión Federal de Comunicaciones (FCC) de EU resolvió dos investigaciones sobre el sistema de cable submarino de *América Móvil* (AMX) que conecta Estados Unidos con Colombia y Costa Rica. Resulta que las conexiones se hicieron sin el permiso del Tío Sam ni de su comité de aprobación gubernamental, lo que desató su ira.

Las dos empresas responsables ten-

drán que desembolsar una jugosa multa de un millón de dólares cada una. Parece que el Tío Sam ha estado vigilando más de cerca las conexiones por cable submarino, especialmente si hay chinos involucrados. Recuerda que en las redes 4G de los principales operadores latinoamericanos predomina la tecnología de *Huawei*.

Jessica Rosenworcel, la presidenta de la FCC, dijo que los cables submarinos son esenciales para la economía digital, pero también pueden ser una puerta trasera para problemas de seguridad nacional.

Las estaciones de aterrizaje de cables de *América Móvil* en la Isla de San Andrés, Colombia, y Puerto Limón, Costa Rica; conectan a EU con Centroamérica. Estas entraron en funcionamiento en 2021, pero pidieron permiso a la FCC hasta 2023. Pero, a decir de *América Móvil*, fue solo una pequeña falla operativa que ya fue resuelta. ¿De veritas?

Si a estas medidas le sumamos la mayor vigilancia que los gringos comenzarán a poner en las fábricas de autos chinos en México como *BYD*, tendremos una versión siglo XXI de la Guerra Fría. Es un hecho, el Tío Sam quiere revisar hasta cada esquina del

vecindario.

*Bits y Bites*

El ITESO ganó nuevamente el primer lugar del Maratón Nacional de Conocimientos de Comercio Exterior, Negocios Internacionales y Logística, organizado por el Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comece). El equipo del ITESO formado por los estudiantes Jimena Moreno y Roberto Herrera, se impuso ante 43 duplas representantes de instituciones educativas públicas y privadas de todo el país... Bien por los estrategas de *Walmart México y Centroamérica* quienes decidieron subir a la icónica Mamá Lucha al metaverso de *Fortnite*. Con ello, se convierte en el primer personaje de *retail* que tiene su propio reto dentro del videojuego... Sobre el tema, destaca la entrada en operación de *Azteco*, la plataforma que permite comprar *bitcoin* en supermercados y tiendas de conveniencia a partir de 5 dólares. El objetivo es que los mexicanos puedan comprar esta criptomoneda tanto *online* como en tiendas de conveniencia y centros comerciales. Jack Dorsey, cofundador de *Twitter* y fundador de *Block* es uno de los principales fondeadores de *Azteco*.



## Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## Inversión Extranjera Directa en México: el récord, las luces, las sombras y los signos de interrogación

La Inversión Extranjera Directa (IED) en el primer trimestre de 2024 fue 20,313 millones de dólares. Ésta es la cifra máxima para un primer trimestre desde que se lleva registro. Es 9% mayor a la del año pasado y más del doble que los 9,502 millones de dólares que se capturaron en 2018.

Comparar los números del 2024 con los del sexto año de Peña Nieto nos ayuda a poner en perspectiva cómo ha crecido la Inversión Extranjera Directa hacia México en los últimos años. Para completar esta panorámica, hay que tomar en cuenta que en el primer trimestre del 2006 (último año de la Presidencia de Vicente Fox) la IED fue de 1,446 millones de dólares. En 2012, sexto año de Felipe Calderón, llegó a 4,372 millones de dólares.

¿Qué explica este gran salto? Hay un reordenamiento geopolítico de la economía mundial, a partir de la decisión de Estados Unidos de reducir su dependencia respecto a China. En este nuevo orden global, México tiene uno de los billetes ganadores de esa lotería llamada *nearshoring*, *friendshoring* o *relocalización*.

Estuvimos en condiciones de aprovechar la nueva estrategia de Estados Uni-

dos por nuestra posición geográfica y el T-MEC. Éstos son el mayor activo de la economía mexicana, más que el petróleo, la plata, las playas o cualquiera de nuestros recursos naturales.

¿Qué mérito corresponde a la administración de López Obrador? En un país tan polarizado, esto es motivo de controversia. Claramente fue un acierto de AMLO el ratificar el T-MEC, que fue negociado por un equipo encabezado por Ildelfonso Guajardo. Fue una decisión pragmática en un sexenio que ha tenido su buena cuota de decisiones ideológicas. La ratificación del T-MEC implica un compromiso con el libre comercio y la apertura comercial. Una decisión de integrarse más a la economía de Estados Unidos. En este sexenio, el comercio binacional con EU ha crecido de 611,543 millones de dólares en 2018 a 798,000 millones de dólares en 2023. En ese periodo, las exportaciones mexicanas a EU crecieron 47 por ciento. Las ventas de Estados Unidos a México lo hicieron en 30.4% por ciento.

¿Cuánto más hubiera crecido la Inversión Extranjera Directa con un gobierno más neoliberal? Al respecto, sólo podemos especular. En las estadísticas de la IED en 2024 encontramos que 8,502 millones de dólares (42%) están en la manufactura y 5,153 millones de dóla-

res en servicios financieros (25%). La minería ocupa el tercer lugar, con 2,373 millones de dólares, 12% del total. El sector energético es el gran ausente. En vez de tener miles de millones de dólares de IED en electricidad y petróleo, tenemos cifras tristes. En 2023, por primera vez en 25 años, fue negativo el saldo de la inversión extranjera en el sector eléctrico, menos 59 millones de dólares.

¿Qué tal nos vemos en el mapamundi?, ¿qué tal se ven nuestras cifras de IED?, ¿somos atractivos? En América Latina, Brasil sigue siendo el líder indiscutido en la captación de Inversión Extranjera Directa. En 2022 recibió 74,200 millones de dólares y en 2023 tuvo un tropezón. Cayó hasta 62,000 millones de dólares. Las cifras para México en esos años fueron de 35,291 mdd en 2022 y 36,508 mdd en 2023. Para Brasil, estos 62,000 millones son una cifra muy mala, tan mala que están haciendo cambios para revertirla. Llama la atención que traen proyectos de inversión en infraestructura por 36,000 millones de dólares para los próximos tres años. No todo será IED, pero se están poniendo las pilas.

Los datos de Brasil nos ayudan a entender mejor dónde estamos. En ese esfuerzo, es muy útil el *ranking* que elabora Kearney, una consultoría con sede en Chicago, que elabora el Foreign Direct Investment Confidence Index. Allí México ocupa el lugar número 21. Tres posi-

ciones adelante de nosotros está Brasil, que está en el sitio 18. Entre los países emergentes, arriba de México están China, los Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita e India, además de Brasil.

Con esta información, ¿dónde queda la narrativa del *nearshoring*? Sigue siendo válida, porque la reorganización de la economía mundial es una realidad que marcará los flujos de inversión y comercio global para los próximos años. Debemos tener en cuenta, sin embargo, que la competencia mundial es brutal y que no tenemos ninguna garantía. El informe de Kearney de 2024 destaca el ascenso vertiginoso de los países árabes y el regreso de China al top 3. El *dragón* se está reconvirtiendo.

Se necesitaron muchos sexenios de trabajo continuo para lograr 20,313 millones de dólares de IED en un trimestre y 475,000 millones de dólares en exportaciones a Estados Unidos. Se necesitarán otros años más (y un relanzamiento de la política energética) para pasar a otro nivel y, quizá, pensar en rebasar a Brasil. Estamos hablando de 80,000 millones de dólares anuales.

¿Podremos?



## La función del consejo de administración

Continuando con el tema de la semana pasada, las empresas o cualquier tipo de entidad que tiene un grupo de accionistas diverso, no involucrado con la operación, pero interesado en lograr los objetivos para los que la propia entidad fue creada, forzosamente tendrá que contar con un consejo de administración efectivo, en donde sus principales objetivos serán:

**1. Brindar asesoría** y apoyo al director general para que éste a su vez tenga elementos de objetividad, experiencia, independencia y conocimientos para la toma de decisiones.

**2. Contribuir a que** la entidad logre sus objetivos de una manera rentable y eficaz, con una visión de permanencia a largo plazo.

**3. Promover un nivel** de ética y actuación en toda la organización, que aseguren que tanto la imagen de la entidad como su desempeño sean garantía de honestidad, transparencia y compromiso social.

**4. Vigilar el cumplimiento** de las leyes y reglas que apliquen a la entidad, buscando que exista una imagen ante las autoridades y el público en general de legalidad y cumplimiento.

**5. Impulsar el desarrollo**, la innovación y la mejora continua en todos los procesos de la entidad, a fin de que siempre esté a la vanguardia en la actividad y sea líder en su mercado.

Para lograr los objetivos anteriores, el consejo de administración debe estar organizado y funcionar de tal manera que logre tomar decisiones ágiles, oportunas e informadas, así como poder dar seguimiento al cumplimiento puntual y oportuno de dichas decisiones.

Así, el consejo deberá reunirse con periodicidad para tomar decisiones y dar seguimiento adecuado a su cumplimiento. Dependiendo

del grado de involucramiento, la velocidad de la respuesta y la naturaleza de las decisiones, la periodicidad podrá variar desde mensual hasta anual, siendo lo más común las trimestrales.

Cada reunión del consejo deberá estar convocada con suficiente antelación y esta convocatoria incluir los temas que serán tratados mediante una orden del día, y de toda la documentación que permita a los consejeros y al comisario analizar con anticipación los temas que serán tratados. Dentro de esta información se incluirá, los reportes financieros y operativos suficientes para informar sobre la marcha de la entidad. Así como cualquier otra información técnica, legal o administrativa que brinde elementos suficientes para la discusión y opinión informada de los temas a tratar.

El secretario del consejo deberá encargarse de que todas las discusiones y acuerdos queden asentados en un acta que incluya tanto el acuerdo como el responsable de dar seguimiento o llevarlo a cabo. Así mismo el secretario debe distribuir entre todos los consejeros el borrador del acta, a fin de que estos puedan aclarar cualquier discusión o resolución que no haya quedado apropiadamente asentada. En la siguiente sesión, el acta deberá ser aprobada por mayoría de los consejeros.

Todos los acuerdos deben ser votados y aprobados por mayoría, y tal votación también deberá quedar asentada en el acta.







## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

✉ [ecampos@eleconomista.mx](mailto:ecampos@eleconomista.mx)

# El país se apaga, factura del lopezobradorismo

**D**ice el Presidente que antes los fraudes electorales se comían dejando sin luz el conteo de votos y al regresar la electricidad ya había resultados diferentes, pero que ya Manuel Bartlett garantiza que el dos de junio no habrá apagones. El chiste se cuenta solo.

Lo que no es broma es la larga lista de facturas que dejará al país el mal manejo, dogmático, caprichoso e ignorante de todo el sector energético.

Claro que habrá facturas políticas para quien gobierne el país a partir de octubre próximo, porque es un hecho que a cualquiera de las dos candidatas que se convierta en Presidenta le van a estallar en las manos los diferentes problemas energéticos en curso.

Está cada vez más cercano el día en que las firmas calificadoras degraden la nota de la deuda soberana mexicana por la presión extraordinaria que la deuda de Pemex pone sobre las finanzas públicas.

La reforma energética de Peña Nieto ponía una solución viable sobre la bomba de tiempo que ciertamente habían dejado los gobiernos anteriores. Achicar a Pemex, centrarlo en su negocio principal de extracción petrolera y recomponer sus finanzas.

Pero no, lo que hizo el régimen actual fue ir en contra del sentido común, porque ni siquiera era un asunto de neoliberales o populistas, era entender el tamaño del problema.

Así, bajo la conducción de un agrónomo sin experiencia, Pemex llega al final del sexenio apuntando su perforadora hacia el erario y con la posibilidad, ya muy cercana, de perder el grado de inversión y con él, la estabilidad financiera del país.

Y en cuanto a la Comisión Federal de Electricidad, hemos enfrentado varios días en los que, a su director, Manuel Bartlett, se le cayó el sistema eléctrico del país. Y esto es sólo un anticipo de lo que habrá de suceder de aquí en adelante.

En contra de lo que dice la Constitución, en contra de los tratados internacionales, por sus pistolas cuatroteístas, López Obrador marginó a los productores privados de energía eléctrica, reinstauró la bola de nieve laboral, eliminó las metas de productividad de la empresa y permitió que su director no invirtiera lo necesario para evitar los apagones que ya nos alcanzaron.

Pocos lo ven, pero el daño ambiental de privilegiar el uso de combustibles fósiles, como el carbón o el combustóleo, sobre energías renovables agrede más al planeta. La factura es el innegable cambio climático que enfrentamos.

Hay un daño al sector productivo que depende de la energía eléctrica para tener sus fábricas y negocios funcionando, hay afectaciones en la salud de los mexicanos, que se enfrentan a comer alimentos que se descomponen por la falta de refrigeración.

Hay una pérdida en la confianza y en las inversiones, que en estos momentos cruciales México podría atraer con la relocalización de cadenas productivas.

El recuento de los daños que ha dejado el lopezobradorismo al país va a ser muy extenso y en las más diversas áreas de la vida cotidiana de México. Pero en el sector energético no hubo necesidad de esperar al final del sexenio para empezar a pagar las facturas de las pifias dogmáticas del régimen.

Más de lo mismo solo acabaría por, literal, apagar al país.



Project Syndicate

Por Daron Acemoglu y Simon Johnson

# La historia ya nos cuenta el futuro de la IA

• **David Ricardo, uno de los fundadores de la economía moderna a principios del siglo XIX, entendió que las máquinas no son necesariamente buenas o malas. Su idea de que si destruyen o crean empleos depende de cómo los implementemos y de quién toma esas decisiones, no podría ser más relevante hoy.**

**B**OSTON. La inteligencia artificial (IA) y la amenaza que representa para los buenos empleos parecería ser un problema absolutamente nuevo. Pero podemos encontrar ideas útiles sobre cuál puede ser nuestra respuesta en el trabajo de David Ricardo, un fundador de la economía moderna que observó la Revolución Industrial británica de primera mano. La evolución de su pensamiento, inclusive algunos puntos que él pasó por alto, contiene muchas lecciones que nos pueden resultar útiles hoy.

Los líderes tecnológicos del sector privado nos prometen un futuro más brillante de menos estrés laboral, menos reuniones tediosas, más tiempo libre y quizás hasta un salario básico universal. ¿Pero deberíamos creerles? Lo cierto es que mucha gente puede perder lo que consideraba un buen empleo, viéndose obligada a encontrar trabajo con un salario más bajo. Después de todo, los

algoritmos ya se están apropiando de tareas que actualmente requieren del tiempo y de la atención de seres humanos.

En su trabajo seminal de 1817, *Sobre los principios de economía política y tributación*, Ricardo manifestaba una visión positiva de la maquinaria que ya había transformado el hilado de algodón. Siguiendo la creencia generalizada de su época, pronunció célebramente ante la Cámara de los Comunes que “la maquinaria no hace caer la demanda de mano de obra”.

Desde los años 1770, la automatización del hilado había reducido el precio del algodón hilado y había hecho subir la demanda de la tarea complementaria de tejer algodón hilado hasta obtener un tejido acabado. Y como casi todo el tejido se hacía a mano antes de los años 1810, esta explosión de la demanda ayudó a transformar el tejido a mano de algodón en un trabajo artesanal

muy bien remunerado que empleaba a varios cientos de miles de hombres británicos (inclusive muchos hilanderos preindustriales desplazados). Esta experiencia temprana y positiva con la automatización tal vez forjó la visión inicialmente optimista de Ricardo.

Pero el desarrollo de maquinaria a gran escala no se detuvo en el hilado. En poco tiempo, empezaron a instalarse telares a vapor en las fábricas de tejido de algodón. Los tejedores manuales artesanales dejarían de ganar buen dinero trabajando cinco días por semana desde sus casas. Por el contrario, les costaba alimentar a sus familias, a pesar de que trabajaban muchas más horas bajo una disciplina estricta en las fábricas.

A medida que la ansiedad y las protestas se iban propagando en el norte de Inglaterra, Ricardo cambió de opinión. En una edición de su libro influyente, publicada en 1821, agregó un nuevo capítulo, “Sobre la maquinaria”, donde dio en el clavo: “Si la

maquinaria pudiera hacer todo el trabajo que hoy hace la mano de obra, no habría demanda de mano de obra". La misma preocupación es válida hoy. La capacidad de los algoritmos de realizar tareas que antes llevaban a cabo los trabajadores no será una buena noticia para los trabajadores desplazados a menos que puedan encontrar nuevas tareas bien remuneradas.

La mayoría de los artesanos que hilaban a mano durante los años 1810 y 1820 no conseguían empleos en las nuevas fábricas de tejido, porque los telares automáticos no necesitaban tantos trabajadores. Mientras que la automatización del hilado había creado oportunidades para que más personas trabajaran como tejedores, la automatización del tejido no creó una demanda de mano de obra compensatoria en otros sectores. La economía británica, en general, no creó suficientes empleos nuevos bien remunerados, al menos no hasta que los ferrocarriles despegaron en los años 1830. Frente a menos opciones, cientos de miles de tejedores manuales permanecieron en el oficio, a pesar de que los salarios cayeran a menos de la mitad.

Otro problema clave, si bien no un problema en el que el propio Ricardo se detuviera demasiado, era que el trabajo en condiciones duras en la fábrica —convirtiéndose en un pequeño engranaje en los "molinos satánicos" controlados por los empleadores de principios de los años 1800— no les resultaba atractivo a los tejedores de telares manuales. Muchos tejedores artesanales habían trabajado como empresarios y emprendedores independientes que compra-

ban algodón hilado y luego vendían sus productos tejidos en el mercado. Como es natural, no les entusiasmaba someterse a más horas de trabajo, más disciplina, menos autonomía y, en general, menores salarios (al menos en comparación con los buenos tiempos del tejido en telares manuales). En testimonios recogidos por varias comisiones reales, los tejedores hablaban con amargura de su reticencia a aceptar ese tipo de condiciones laborales, o sobre lo horribles que se volvían sus vidas cuando se veían obligados (por falta de otras opciones) a aceptar ese tipo de empleos.

La IA generativa de hoy tiene un enorme potencial y ya se ha apuntado algunos logros impresionantes, entre ellos en investigación científica. Se la podría utilizar perfectamente para ayudar a los trabajadores a volverse más informados, más productivos, más independientes y más versátiles. Desafortunadamente, la industria tecnológica parece tener otros usos en mente. Como explicamos en *Poder y progreso*, las grandes empresas que desarrollan e implementan IA favorecen primordialmente la automatización (reemplazando a la gente) por sobre la aumentación (haciendo que la gente sea más productiva).

Eso implica que enfrentamos el riesgo de una automatización excesiva: muchos trabajadores serán reemplazados, y los que conserven su empleo serán sometidos a formas cada vez más denigrantes de vigilancia y control. El principio de "automatizar primero y preguntar después" exige —y, por ende, fomenta aún más— la recopilación de enormes cantidades de información en el lugar de trabajo y en todas las partes de

la sociedad, lo que pone en tela de juicio cuánto quedará de privacidad.

Un futuro de estas características no es inevitable. Una regulación de la recopilación de datos ayudaría a proteger la privacidad, y reglas más firmes en el lugar de trabajo podrían impedir los peores aspectos de la vigilancia basada en IA. Pero la tarea más fundamental, nos recordaría Ricardo, es cambiar la narrativa general sobre la IA. Sin dudas, la lección más importante de su vida y trabajo es que las máquinas no son necesariamente buenas o malas. Si destruyen o crean empleos depende de qué uso les demos, y de quién tome las decisiones. En los tiempos de Ricardo, un pequeño grupo de dueños de fábricas era el que decidía, y esas decisiones se centraban en la automatización y en exprimir lo más posible a los trabajadores.

Hoy en día, un grupo aún menor de líderes tecnológicos parece estar tomando el mismo camino. Pero centrarse en crear nuevas oportunidades, nuevas tareas para los seres humanos y respeto por todos los individuos garantizaría resultados mucho mejores. Todavía es posible tener una IA que favorezca a los trabajadores, pero solo si podemos cambiar la dirección de la innovación en la industria tecnológica e introducir nuevas regulaciones e instituciones.

Como en los tiempos de Ricardo, sería ingenuo confiar en la benevolencia de los líderes empresariales y tecnológicos. Hicieron falta importantes reformas políticas para crear una democracia genuina, legalizar los sindicatos y cambiar la dirección del progreso tecnológico en Gran Bretaña durante la Revolución Industrial. Hoy nos enfrentamos al mismo desafío elemental.

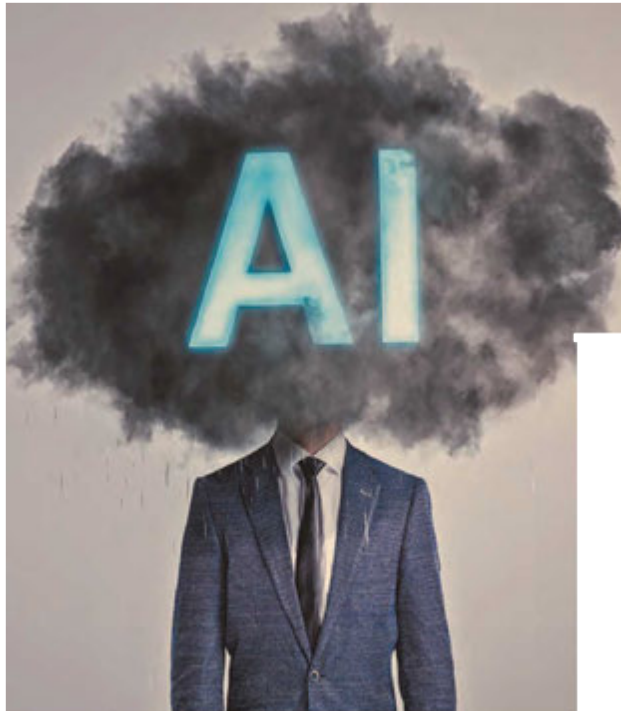
**El autor**

Daron Acemoglu, profesor de Economía en el MIT, es coautor (junto con Simon Johnson) de *Power and Progress: Our Thousand-Year Struggle Over Technology and Prosperity* (PublicAffairs, 2023).

*Technology and Prosperity* (PublicAffairs, 2023).

**El autor**

Simon Johnson, execonomista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor en la Escuela de Gestión Sloan del MIT y coautor (junto con Daron Acemoglu) de *Power and Progress: Our Thousand-Year Struggle Over*





Project Syndicate

Por Neha Bansal

# En tanto cambian las familias, también debe cambiar la red de protección

- **Los programas de protección social históricamente se han centrado en reducir la pobreza familiar. Pero, en cambio, los gobiernos deberían fortalecer la agencia de las familias, permitiéndoles actuar como amortiguadores naturales contra las crisis económicas y sociales, a través de políticas que promuevan la integración y la solidaridad intergeneracional.**

**N**UEVA DELI. Este año se celebra el 30 aniversario del Año Internacional de la Familia (AIF) de las Naciones Unidas. En las décadas que transcurrieron desde que se proclamó el AIF, los cambios demográficos, las transformaciones tecnológicas, la migración, la urbanización y el cambio climático han afectado a las sociedades en todo el mundo. Responder de manera efectiva a estos cambios exige revisar las estrategias prevalentes en materia de protección social y modificar el foco de las políticas para fortalecer la solidaridad intergeneracional.

La Convención 102 de la Organización Internacional del Trabajo, el primer (y, hasta el momento, el único) tratado

internacional que se ocupa de la seguridad social, establece estándares mínimos para la provisión de beneficios familiares (o infantiles) en forma de transferencias periódicas de dinero, asistencia en especie (alimentos, vestimenta, vivienda) o una combinación de ambas cosas. Al momento de su adopción en 1952, muchos países europeos comenzaron a de-

desarrollar sistemas generosos de asistencia social. En 2020, el gasto en beneficios familiares/infantiles en la UE representaba el 8.3% del gasto total en beneficios sociales. Esta cifra llegaba al 16.2% en Polonia y al 15.7% en Luxemburgo; Estonia, Alemania, Lituania, Rumania,

Hungría, Dinamarca y Suecia también registraban porcentajes de dos dígitos. Pero no son los únicos: más de 120 países de bajos y medianos ingresos han adoptado programas de transferencia de dinero para las familias pobres.

La mayoría de estas políticas se centran en reducir la pobreza familiar u ofrecer protección con un eje en las familias, como transferencias de efectivo condicionales o asignaciones por nacimiento de un hijo, atención médica y matrículas escolares, así como raciones de alimentos para los hogares encabezados por mujeres. Estas medidas han ayudado a las familias a lidiar con la ~~presión de cuidar~~ a parientes enfermos, han mejorado la condición nutricional de las familias y han reducido la mortalidad infantil, el

ausentismo escolar y el trabajo infantil.

En el futuro, sin embargo, será necesario un enfoque más holístico. El marco de políticas actual conceptualiza a la familia dentro de categorías demográficas o grupos etarios específicos, no como una unidad integrada. Los programas de protección social, por el contrario, deberían fortalecer la diligencia y la capacidad de las familias para actuar como amortiguadores naturales contra los shocks económicos y sociales. Esto se puede lograr mediante políticas que promuevan la solidaridad entre las generaciones.

La investigación indica que los lazos familiares fuertes contribuyen a la resiliencia económica. Por ejemplo, en países con conexiones familiares robustas, como Italia y España, las pérdidas de consumo son mucho más bajas durante los periodos de desempleo, debido a la red de contención familiar. La gente se siente más libre de gastar cuando sabe que, en caso de una crisis financiera, sus parientes la ayudarán a volver a ponerse de pie. Los lazos familiares son una forma de seguro contra las fluctuaciones de ingresos, ya sean temporarias o de largo plazo.

En tanto el cambio climático empeora y los gobiernos transitan el camino accidentado hacia emisiones cero netas, la solida-

ridad familiar se vuelve imprescindible. La familia se desempeña como una fuente vital de cohesión social, mediando entre los individuos y el Estado, así como internalizando el riesgo social al aunar recursos entre las generaciones. La convivencia intergeneracional, por ejemplo, está en aumento: aun en países desarrollados como Estados Unidos, el porcentaje de la población que vive en hogares multigeneracionales, según datos de 2022, se ha duplicado con creces en los últimos 50 años. Frente a una población global que envejece aceleradamente y al aumento del desempleo juvenil a nivel mundial, este tipo de acuerdos, probablemente, se vuelvan más comunes.

Los responsables de las políticas pueden alentar este tipo de integración y solidaridad generacional a través de beneficios impositivos, licencias familiares pagas y apoyo para el cuidado intergeneracional. Esto podría incluir subsidios para los abuelos que cuidan a sus nietos —una iniciativa que representa el concepto de economías de alcance, donde una intervención única tiene un efecto positivo en varias cuestiones y poblaciones.

Las intervenciones en el terreno de la vivienda también pueden fomentar activamente la convivencia multigeneracional. En Singapur, el Programa de Prioridad Multigeneracional favorece a las familias extendi-

das que quieren vivir una cerca de la otra, mientras que existen varios subsidios para compradores calificados que buscan adquirir un departamento con sus padres o hijos, o cerca de ellos. En Canadá, el Programa de Asistencia para la Rehabilitación Residencial Bajo Reserva de la Corporación de Hipotecas y Viviendas de Canadá ofrece a los integrantes de las Primeras Naciones asistencia financiera para sumar habitaciones secundarias y jardín a sus hogares. Si bien su escala es pequeña, estas políticas permiten estructuras familiares más fluidas y sustentan el envejecimiento en el lugar.

Mientras las normas sociales evolucionan, es esencial reconocer la definición maleable de "familia". La familia nuclear ya no es la norma, debido al crecimiento de las familias mixtas, la cohabitación y otros acuerdos alternativos de los hogares. Asimismo, las sociedades que envejecen rápidamente aumentan la probabilidad de que más miembros de la familia vivan bajo el mismo techo. Frente a estos cambios, el 30 aniversario del AIF es un momento oportuno para reevaluar nuestra estrategia frente a la protección social. Al implementar políticas que promuevan la solidaridad familiar y la integración intergeneracional, los gobiernos pueden fomentar la estabilidad económica y la cohesión social en un momento de creciente incertidumbre.

#### La autora

Neha Bansal, exespecialista en Políticas de las Naciones Unidas y del G20, es fundadora del grupo de expertos Asianism Retold: Development Pathways from the Global South (Asianismo Reformulado: Sentadas de Desarrollo del Sur Global).

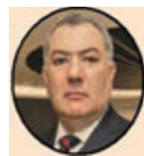


Entre las que se conocen como “habilidades blandas” más relevantes, se encuentra la denominada “capacidad de pensamiento crítico”. Esta se refiere, de acuerdo a su definición, a la capacidad de realizar la correcta valoración de las afirmaciones o la información.

De acuerdo con especialistas, el desarrollo de la capacidad de pensamiento crítico requiere por lo menos la combinación de tres elementos: habilidades para llevar a cabo esta valoración, actitud para emprender esa valoración de la manera más objetiva posible (sin prejuicios o preconcepciones) y, el conocimiento mínimo necesario para que la valoración de la información o de las aseveraciones tenga elementos sólidos y verificables.

De manera amplia, el pensamiento crítico debe de incorporar las capacidades de razonamiento analítico y de encontrar en nuevos descubrimientos, los elementos que permitan contrastar o redondear la percepción y valoración de las cosas. Son estos elementos los que permiten sobreponerse y reconocer las falacias y los sesgos de información, que están en la base de la distorsión del razonamiento y que se contraponen con la capacidad de pensamiento crítico.

En la discusión de los fenómenos políticos, tal vez más que en otros campos, es en donde más es posible percibir la carencia fundamental de pensamiento crítico; tanto al analizar las posiciones o posturas de aquellas personas, corrientes, partidos o visiones políticas con las que nos sentimos identificados, como aquellas con las que nos percibimos enfrentados o rechazamos.



Economía conductual

Raúl Martínez Solarez

✉ raul@martinezsolares.com.mx

## Pensamiento crítico y la política

*“El discurso civilizado exige pensamiento crítico, autorreflexión y análisis sensato”.*

**Daniel Lubetzky, empresario y filántropo.**

En el libro *Critical Thinking in Psychology*, de Robert J. Sternberg y Diane F. Halpern, al referirse específicamente a la capacidad de pensamiento crítico en torno a los asuntos políticos, se señala que pareciera ser que la mayoría de las personas carece de las habilidades necesarias para evaluar la verdad o aproximaciones a la verdad de manera crítica o simplemente no tienen una disposición para buscar esa valoración; incluso con todos los matices de subjetividad que ésta puede presentar.

Lo que hace más evidente la incapacidad de pensamiento crítico tratándose de asuntos políticos, es cuando vemos, de manera indiscriminada, la admiración extrema por personajes políticos. En esos casos, frecuentemente se parte de atribuir a estas personas cualidades o características que están por completo fuera de cualquier condición humana. Desconocen también cualquier intencionalidad negativa, le atribuyen capacidad de interpretación del pensamiento de entes abstractos como el pueblo, les conceden la capacidad de visión de construcción de futuro ideal, como si se tratara de sociedades monolíticas.

Lo mismo ocurre cuando nos encontramos ante oposiciones viscerales y reduccionistas a movimientos o personajes de la política, que buscan reducir la oposición a una confrontación “acrítica”. El problema aumenta en intensidad cuando en entornos de extrema polarización, prevalece esta falta de pensamiento crítico en la discusión y percepción sobre las contiendas o en contraposición de las posiciones políticas. Por un lado, no llevan a cabo una adecuada evaluación de las afirmaciones o propuestas de movimientos o figuras de la política, idealizándolas o satanizándolas, lo que impide analizar los matices positivos o negativos que pueden existir.

De esta manera, en la polarización, el “análisis” de las posturas, ya sea de apoyo o de rechazo, son más emocionales que analíticas.

Desafortunadamente, con frecuencia fenómenos como los señalados devienen posteriormente en procesos pendulares que van a la crítica extrema de lo que antes se consideró inmaculado, terminando girar la visión reduccionista hacia nuevas posturas, sin incorporar jamás, la capacidad de pensamiento crítico.



# ¿Cuán riesgosa es la normalización de la política monetaria de Japón?

El primer paso hacia la normalización de la política monetaria en Japón se dio sin contratiempos – sin reacciones negativas del mercado ni depreciación del tipo de cambio – y es muy posible que el siguiente también lo haga. Pero hay muchos desafíos en el camino por delante.



**T**OKIO. El mes pasado, el Banco de Japón dio su primer paso importante hacia la normalización de la política monetaria. El Banco de Japón puso fin a su política de tipos de interés negativos y fijó el tipo de interés entre el 0.0% y el 0.1 por ciento. Abandonó el control de la curva de rendimiento, que se había introducido para mantener el rendimiento de los bonos gubernamentales a diez años en torno al 0 por ciento. Y anunció que reduciría gradualmente las nuevas compras de fondos cotizados en Bolsa y fideicomisos de inversión inmobiliaria, pero mantendría el ritmo actual de compras de bonos gubernamentales. Se trata de un cambio macroeconómico trascendental.

El cambio se produce después de más de una década de política monetaria superlaxa por parte del BOJ. En 2013, el entonces primer ministro Abe Shinzō presentó un paquete de políticas económicas destinado a revitalizar la economía después de un prolongado estancamiento económico y deflación. En los primeros cuatro meses de ese año, el BOJ adoptó un objetivo de inflación del 2% y lanzó una flexibilización cuantitativa y cualitativa (QQE). Casi de inmediato, la tasa de inflación se volvió positiva, el yen se depreció marcadamente y los precios de las acciones comenzaron a subir. Además, gracias a la QQE, las condiciones empresariales mejoraron gradualmente, el desempleo cayó y la brecha entre el PIB real y el potencial se redujo.

Pero la inflación se mantuvo por debajo del objetivo del 2% durante años, sobre todo porque a las empresas les preocupaba que el aumento de los precios (tanto mayoristas como minoristas) alejara a sus clientes. Después de todo, los consumidores japoneses se habían acostumbrado a la deflación y, a pesar del objetivo anunciado por el BOJ, las expectativas de inflación seguían estancadas en cero. Incluso en 2019, cuando la economía japonesa estaba plagada de escasez de mano de obra, la tasa de inflación se mantuvo por debajo del objetivo y los salarios no aumentaron significativamente.

Sólo después de la crisis del Covid-19 esto cambió. Al principio, las restricciones relacionadas con la pandemia provocaron una fuerte caída de la demanda agregada, lo que debilitó las presiones inflacionarias.

Pero cuando se levantaron las restricciones, la demanda aumentó, con la inflación pisándole los talones. La invasión rusa a gran escala de Ucrania avivó aún más la inflación, al elevar los precios de la energía y las materias primas. De repente, la inflación llegó al 4% en Japón, tasas muy inferiores a las de Estados Unidos y la Unión Europea, pero muy altas para los estándares japoneses.

Y, sin embargo, el BOJ no se apresuró a empezar a endurecer su política monetaria (mantuvo la QQE durante 2022-23) por dos razones. En primer lugar, se consideró en general que el aumento inflacionario era transitorio, porque estaba impulsado por factores temporales del lado de la oferta. En segundo lugar, el BOJ esperaba que este episodio de inflación por encima del objetivo elevaría las expectativas de inflación por encima del 0 por ciento. Esto se alineaba con su "compromiso de superar la inflación" de 2016, afirmando que la base monetaria debería expandirse hasta que la inflación subyacente estuviera por encima del 2% de manera estable.

Es posible que Japón haya llegado a este punto. En el otoño de 2023, la tasa de inflación había estado por encima del 2% durante más de un año y medio; el índice de precios al consumidor subyacente (la tasa de inflación, excluyendo la energía y los alimentos frescos) superó la inflación general y las expectativas de inflación habían comenzado a aumentar. En diciembre, el gobernador del BOJ, Kazuo Ueda, sus vicegobernadores y miembros de la junta política sugerían que, si la "ofensiva de primavera" (temporada de aumentos salariales) de 2024 traía aumentos salariales sustanciales, el primer paso hacia la normalización podría ser inminente.

Esta condición parece haberse cumplido. Al 15 de marzo, el aumento salarial promedio fue del 5.28 por ciento. Cuando se excluyen los aumentos salariales basados en la antigüedad, esa cifra cae al 3.7%, todavía más que suficiente para compensar la inflación. Con un nuevo equilibrio de 2% de inflación, 2% de inflación esperada y 3% de crecimiento salarial a la vista, el BOJ cumplió su promesa. Y, hasta ahora, no se ha materializado ningún riesgo: el yen no se ha apreciado y los precios de las acciones subieron, lo que no es la reacción habitual (negativa) del mercado ante el ajuste

monetario.

¿Significa esto que es probable que el BOJ continúe por este camino, elevando la tasa de política al 0.25%, luego al 0.5% y tal vez incluso al 1% para finales de este año? La respuesta dependerá de los datos de inflación. Si la inflación real y la esperada convergen en 2% y permanecen ancladas allí, es probable que se produzca un aumento gradual de la tasa de política. Pero es demasiado pronto para predecir las condiciones macroeconómicas para el resto del año. Supongamos que las condiciones macroeconómicas estimulan al BOJ a seguir elevando la tasa de interés oficial y la curva de rendimiento se vuelve más

pronunciada. ¿Qué riesgos surgirían?

En primer lugar, si la tasa de interés a largo plazo aumenta bruscamente, la valoración de mercado de los bonos a largo plazo como activos de instituciones financieras podría caer significativamente. Eso es lo que le ocurrió al Silicon Valley Bank el año pasado, aunque es poco probable que se produzca en Japón una corrida de depósitos como la que llevó al colapso del SVB. Si bien algunos bancos regionales en Japón tienen bonos de vencimiento largo, la mayoría están bien capitalizados y, de todos modos, un aumento del 1 al 2% en la tasa de los bonos a largo plazo podría no representar un gran shock.

En segundo lugar, un aumento de la tasa de interés a largo plazo aumentará los costos del servicio de la deuda nacional de Japón. Mientras que el dinero se asigna al pago de intereses, habrá menos disponible para otros tipos de gasto fiscal, como educación, infraestructura y defensa. Recortar el gasto en seguridad social, en particular, sería políticamente muy difícil en Japón, donde la edad media supera los 49 años.

Un tercer riesgo es que las ganancias del BOJ se vuelvan negativas. El BOJ ha anunciado que comenzará a pagar un interés del 0.1% a los saldos de cuenta corriente, incluidas sus tenencias de reservas excedentes de los bancos. Como el tipo interbancario fluctúa entre el 0% y el 0.1%, las reservas remuneradas proporcionan esencialmente un subsidio a los bancos comerciales. Y será costoso: 517 mil millones de yenes (3,3 mil millones de dólares) en 2024, **Página 34 de 60** con 183 mil millones de yenes el año pasado. Esta cifra sigue siendo lo suficientemente pequeña como para que el Banco de Japón

registre superávits, a menos que aumente su tasa de interés oficial al 1% antes de reducir su balance. El primer paso hacia la normalización de la política monetaria se desarrolló sin contratiempos, y es muy posible que el siguiente también lo haga. Pero el BOJ tiene muchos desafíos por delante.



#### El autor

Takatoshi Ito, exviceministro de Finanzas japonés, es profesor en la Escuela de Asuntos Públicos e Internacionales de la Universidad de Columbia y profesor titular en el Instituto Nacional de Estudios Políticos de Tokio.



## Walmart despedirá a empleados corporativos

Fibra Nova recibe opinión favorable de Biva

Sigma coloca deuda por 7,141 mdp

BYD presenta en México nueva pickup

**Walmart eliminará** cientos de puestos de trabajo corporativos y pedirá a la mayoría de los trabajadores remotos que se trasladen a tres oficinas tecnológicas principales o renuncien.

El gigante minorista estadounidense está pidiendo a los trabajadores de las oficinas más pequeñas en Dallas, Atlanta y Toronto que se trasladen a otros centros como la base corporativa de Walmart en Bentonville, Arkansas, así como Hoboken, Nueva Jersey, o Sunnyvale, California. Walmart cerrará esos centros más pequeños a finales de este año.

En una llamada de "actualización de negocio" con los empleados el lunes, se dio a los trabajadores remotos hasta el 1 de julio para tomar una decisión sobre la reubicación o renunciar con indemnización.

**Fibra Nova**, cuya matriz es la productora y distribuidora de productos cárnicos, Grupo Bafar, dijo que recibió la opinión favorable de la Bolsa Institucional de Valores (Biva) para listar sus certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs) a partir del próximo 20 de mayo.

La semana pasada, Fibra Nova pidió a la Bolsa Mexicana de Valores que inicie los trámites para que sus CBFIs dejen de cotizar en ese mercado y se muden a Biva.

**Sigma**, la compañía de alimentos de la regiomontana Alfa, colocó certificados bursátiles por 7,141 millones de pesos (mdp) en el mercado de deuda.

La empresa lanzó la deuda en dos tramos; el primero fue por 2,341 mdp a 3.8 años y una tasa TIE 28 días mas

0.23% de rendimiento, mientras que en el segundo tramo colocó 4,800 mdp a 12 años y una tasa anual fija de 10.40 por ciento.

Ambas colocaciones recibieron la calificación nacional "AAA (mex)" por Fitch Ratings y "AAA.mx" por Moody's Local, con una perspectiva estable por parte de ambas calificadoras.

**El fabricante** chino de vehículos eléctricos BYD se encuentra negociando con tres estados en México la sede de la planta que planea construir en el país.

La empresa espera revelar la ubicación de su planta en México para finales de este año, de acuerdo con declaraciones de Stella Li, la jefa de BYD para América, en el marco de la presentación de la primera camioneta de la armadora china en México.

Sobre el anuncio del gobierno de Estados Unidos de la imposición de aranceles sobre una variedad de importaciones chinas, incluyendo 100% para los vehículos eléctricos fabricados en el país asiático, la directiva dijo que parecen sorpresivos tomando en cuenta el contexto económico actual.

**OrderEAT**, startup uruguayaya dedicada a ofrecer soluciones de gestión de cafeterías escolares, recibió una inyección de 500,000 dólares para consolidar su expansión en México.

Actualmente 100 colegios ya utilizan sus servicios en México, además de que colabora con otros 200 en la creación de iniciativas para contribuir a mejorar la alimentación infantil.



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## 4T pateada de \$13,000 millones del desaparecido Insabi

**P**asan los meses, se acerca el fin del sexenio y las cosas siguen atoradas en torno al pago de los cuantiosos adeudos del Gobierno federal por compra de medicamentos y material de curación.

Aunque los representantes de las asociaciones y la Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica (Canifarma) hablan de que están tranquilos porque ya hay una ruta definida, más bien ya no quieren mencionar el tema por temor a represalias -que ya sabemos que este Gobierno sí las aplica-, aún hay preocupación sobretodo en torno a la deuda que dejó el desaparecido Insabi.

Los más molestos e inconformes son los distribuidores pues son los que finalmente están financiando los retrasos y recibiendo las presiones de las empresas productoras, sobretodo las medianas y pequeñas que, al quedarse sin liquidez, cada vez viven más ahorcadas y en algunos casos están dejando de surtir la proveeduría de este año. Ello a su vez genera un círculo vicioso y agrava el persistente desabasto. Algo que no queda claro es si el nuevo organismo IMSS Bienestar -que suplió al Insabi- verdaderamente asumirá los adeudos del anulado Insabi. Es una deuda hasta cierto punto irregular y por lo mismo se está negociando con la Secretaría de la Función Pública, específicamente con la subsecretaría **Thalía Lagunas**, que como exoficial mayor de la Secretaría de Hacienda

se llevó este encargo a su posición en SFP. Nos reportan que el ISSSTE ya se puso al día en sus adeudos con proveedores y este año va pagando bien; el IMSS aunque más lento pero avanzando. Ambos son institutos con gran historial de honrar sus compromisos.

El problema con el Insabi es que es un caso extraordinario de un organismo que sólo vivió tres años y desapareció. El mayor riesgo y temor de la industria es que el adeudo pase a la próxima administración y no quiera reconocerlo; eso genera gran preocupación, de ahí que les es vital finiquitar el asunto antes de septiembre que termina el sexenio.

Y es que dado el desorden característico del Insabi, todo parece indicar que el Gobierno no tiene claridad en sus propios registros -ya sabemos que el Insabi operó bajo un caos constante-, y entonces la subsecretaría Lagunas deja a cargo de la industria poner la evidencia de los montos adeudados. De esta manera le ha tocado a las asociaciones empresariales consolidar las cifras y ponerlas en formatos claros. Pero en la última reunión que tuvo lugar el 30 de abril, Lagunas les llamó la atención porque no le parecieron correctos los formatos entregados y porque el monto final volvió a incrementarse.

Conforme lo reportado en esa reunión, los adeudos que arrastra este gobierno por insumos de salud, se incrementaron de 12,933 millones de pesos a 13,643 mdp; los industriales argumentaron que hay vencimientos

que se continúan dando y, aparte, algunos laboratorios, que habían estimado lograr el cobro por su lado, al ver que no, recién decidieron integrarse en esta cuenta. De esas cifras, la mayor parte (más de 12,000 mdp) corresponde a adeudos 2023-2024 y una parte menor son adeudos 2015-2022.

La siguiente sesión será el próximo 31 de mayo, pero Lagunas prácticamente les advirtió que si no había claridad en las cifras lo mejor será que cada quien se pelee con la institución deudora. Ahí es donde surge el temor de que la 4T quiera patear esta millonaria deuda y aventarla al próximo gobierno.

Los asistentes a la sesión de hace dos semanas con Thalía Lagunas, fueron de parte del Gobierno: **Eduardo Thomas y Daniel Esteban Ramírez**, del IMSS; **Almendra Ortiz**, del ISSSTE; **Dalia Inzunza y Fausto Bernal**, del IMSS-Bienestar; **Joaquín Cano y Yaritza Salas**, de la SFP; **Francisco Martínez y Marco Gallardo**, de la Secretaría de Salud; **Armando Argandoña**, de la Coordinación de CCINSHAE. De parte de la industria estuvieron: **Orlando Aguirre y Alejandro Córdova**, de CANIFARMA; **Humberto Tello y Claudia Almazán**, de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (AMELAF); **Norma Romero**, de la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIIF); y **Juan Carlos Gallegos y Carlos Ramos**, de la Asociación de Distribuidores de Insumos para la Salud (ANDIS).



## Bar Emprende LA NIÑA QUE SOÑÓ CON SER EMPRESARIA



### Por Genaro Mejía

@genarorastignac

***Nunca dejó que nadie le pusiera límites. Desde niña soñó con dirigir su propia empresa. A los 25 años Jazmín Salazar fundó Oxtrón y ha sido distinguida por su trabajo innovador por el MIT y Bloomberg.***

Era muy pequeña cuando vio una película donde el director de una empresa, desde la cabecera de una mesa de consejo, dirigía una junta. Desde ese día ella se imaginó ahí: sentada al frente de un equipo, con voz fuerte, como líder.

Fue natural que Jazmín Salazar, al terminar la prepa, se decidiera por la carrera de Creación y Desarrollo de Empresas del Tec de Monterrey.

“En mi núcleo familiar cercano el hecho de ser mujer nunca fue una limitante para que tú tuvieras las mismas capacidades y oportunidades que un hombre. De hecho, la figura de la casa es mi mamá”, cuenta Jazmín.

Durante la carrera, participó con un equipo para desarrollar un biorreactor marino para mitigar los efectos de la acidificación oceánica en corales. En 2021, el proyecto ganó el segundo lugar en la categoría de Innovación Empresarial del Premio Santander.

Ahí conoció a Víctor

Moctezuma, fundador de iLab, una consultora en innovación y emprendimiento, quien le dijo: “Tu proyecto no tiene ni pies ni cabeza. Así que vamos a empezar de cero.”

Ese momento fue el verdadero inicio de lo que hoy es Oxtrón, una startup que desarrolló tecnología para medir, controlar, capturar y reutilizar las emisiones contaminantes.

“Es más importante saber qué no sabes a saber qué sí sabes, así puedes pedir ayuda a alguien que te pueda mentorear”, dice.

Por su trabajo innovador a sus 25 años, fue seleccionada por el MIT Technology Review en español como una de las 35 innovadoras menores de 35 de Latinoamérica en 2023. También fue seleccionada por Bloomberg Línea como uno de los 100 Personajes más Innovadores Latam 2023 por el desarrollo de su sistema para la captura y el procesamiento de CO2 para ser utilizado como gas o combustible.

### **Entre los riesgos y los miedos**

Para Jazmín, innovar y ser empresaria tiene que ver con encontrar un balance entre los riesgos que asumes y los miedos que enfrentas.

Esto lo aprendió cuando

estaba en quinto semestre de la prepa. Practicaba equitación desde niña, pero un mal día el caballo la tiró y la pateó. Tuvo una fractura en la cara y un esguince en el cuello. Después de la cirugía perdió un semestre completo de escuela. Toda su familia le pidió que dejara el deporte, pero ella se negó porque era algo que le apasionaba.

Pero regresar a montar no fue fácil. “Me costó mucho trabajo perder el miedo y recuperar la confianza. Yo antes era muy atrabancada y no medía los riesgos, pero luego me fui al extremo, donde todo me hacía sentir insegura”, cuenta.

Al final, logró rehabilitarse del accidente y regresar a competir, hasta el punto de ganar el campeonato estatal y quedar en segundo lugar en el torneo nacional.

Este aprendizaje que le dejó la equitación hoy lo aplica como innovadora y emprendedora. Le recomienda a las jóvenes que quieran emprender: “No dejen que las limitantes de los demás se conviertan en tuyas; las personas te dicen que no puedes hacer o que no hagas algo pensando en sus capacidades o en sus posibilidades, y eso **no aplica** de 80 porque solo tú conoces lo que eres capaz de hacer y de lograr.”



## Reporte Empresarial

# LAS CLAVES DE DÓNDE INVERTIRÁN LOS HOTELEROS EN MÉXICO

Por Julio Pilotzi



CBRE Group, una empresa Fortune 500 y S&P 500 con sede en Dallas, Texas, es la empresa de inversión y servicios inmobiliarios comerciales más grande del mundo (de acuerdo con los ingresos de 2023), trae un interesante documento en el que deja ver con claridad las próximas inversiones en turismo 2024, unas ya están en marcha y otras dejan ver la decisión de empresas y empresarios por consolidar su dinero en el sector turismo. El documento tiene el enfoque en México, Centroamérica y el Caribe, donde se deja ver las intenciones de compra, el perfil de los inversionistas, las estrategias en bienes raíces y los destinos de inversión en la región.

Más del 50 por ciento de los inversionistas planea incrementar sus inversiones en el sector hotelero durante 2024. Las estrategias *Opportunistic* y *Value-Add* son las preferidas por los inversionistas. Los 10 mercados más atractivos incluyen destinos vacacionales como Los Cabos, Punta Cana, el Corredor Tulum-Cancún y Punta Mita/Riviera Nayarit, así como destinos urbanos como Monterrey o San José de Costa Rica, entre otros.

Cerca del 64 por ciento de los inversionistas considera que los hoteles de lujo son los más atrac-

tivos para invertir. Más del 90 por ciento de los inversionistas ven a los resorts como las ubicaciones de inversión más atractivas en 2024, superando en rentabilidad a otras tipologías de activos inmobiliarios. La inversión en proyectos que incluyen residencias de marca está generando mucho interés entre los inversionistas. Además dentro del texto se deja ver, una combinación única de fortaleza en el apetito de los inversionistas y escasez de activos disponibles para la venta, reflejando la solidez fundamental del mercado y la satisfacción de los propietarios con sus inversiones.

Este informe también destaca el optimismo generalizado entre propietarios, operadores y desarrolladores sobre las perspectivas de rentabilidad de los hoteles, así como el rendimiento superior relativo de los hoteles frente a otras clases de activos de bienes raíces comerciales. Se observa también, un creciente interés en hoteles de marca de alta gama, complejos turísticos todo incluido y *Branded Residences*, impulsando la demanda en todos los mercados. No pierda de vista las *Branded Residences* que se han destacado como una estrategia exitosa para mitigar riesgos y financiar desarrollos mixtos, cotizándose entre un 20 por ciento y un 30 por ciento por encima de los activos residenciales comparables sin marca, tanto en ubicaciones urbanas como en destinos turísticos de ultra lujo.

### Unidades chatarra

### en expansion

Aunque alrededor del globo la meta en movilidad es la descarbonización de la flota, las realidades que aquejan a países como México avanzan con preocupantes mediciones. La entrada de vehículos pesados chatarra desde Estados Unidos se ha convertido en un monstruo de mil cabezas, pues mientras su ingreso se incrementa con indicadores alarmantes, las unidades de carga y pasaje tienen una edad promedio de 19 años a nivel nacional. Desde la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, se expuso en los últimos días que en los tres primeros meses del año las importaciones de unidades usadas llegaron a 8 mil 210 unidades usadas, con ampliaciones de 166.1 por ciento respecto a 2023, y de un lamentable 377.6 por ciento, con relación al primer trimestre de 2022. El llamado, sin duda, se dirigió a la Secretaría de Economía y a la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales, de Raquel Buenrostro y María Luisa Albores, para que las unidades que se acepten en el país cumplan con estándares ambientales y de seguridad.

### Certificados Bursátiles

Sigma anunció la reapertura y colocación de Certificados Bursátiles por 7 mil 141 millones de pesos. La liquidación de estos se espera ocurra el 16 de mayo de 2024, sujeta a las condiciones de cierre habituales. Esta reapertura y colocación se dividió en dos tramos. El primer

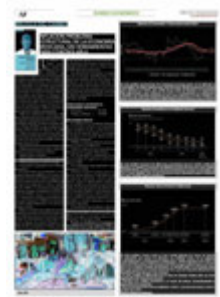
tramo se ejecutó respecto de la reapertura de la emisión identificada con la clave de pizarra SIGMA 24, por 2 mil 341 millones de pesos a aproximadamente 3.8 años a un rendimiento anual equivalente de TIE 28 días + 0.23 por ciento. El segundo tramo se compone por 4 mil 800 millones de pesos con un plazo de 12 años con una tasa de interés anual fija de 10.40 por ciento.

Estos recursos permitirán a Sigma refinanciar una porción de su deuda, extendiendo la vida promedio de esta y fortaleciendo su posición financiera al diversificar sus fuentes de financiamiento.

### **Voz en Off**

Octavio de la Torre, presidente de Confederación de Cámaras de Comercio, Servicios y Turismo, no

sabe de dónde sacar nuevas ideas, de ahí que le salió la ocurrencia de organizar en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles un festival gastronómico. Dice que será apoyado por el Gobierno del estado de Hidalgo, de las secretarías de turismo local y nacional, así como la del director del aeropuerto. Ahí si puede usted, anótelo en su agenda para que le ayude a llenar el lugar...



# BRUJULA DEL CAMBIO INFLACIÓN PROBLEMA ESTRUCTURAL DE LA ECONOMÍA MEXICANA, SIN HERRAMIENTAS PARA CONTROLARLA



- Afectaciones por el cambio climático
- Incremento y agudización de conflictos geopolíticos

El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) en su reciente publicación, informa que la inflación general en abril se aceleró, que se ubica en 4.65% anual >mayor a lo observado en marzo, cuando fue de 4.42%<; el componente subyacente continúa a la baja, colocándose en 4.37% >a partir de 4.55% en marzo<; y el componente no subyacente mantiene una tendencia al alza, para ubicarse en 5.54%; el incremento se debe fundamentalmente a los servicios, frutas y verduras.

La inflación en México muestra resistencias para mantener de manera consistente una tendencia a la baja, sin que las herramientas de política monetaria aplicadas por el Banco de México (Banxico) hayan sido suficientes para controlarla, en su reciente comunicado, revisó al alza los pronósticos de inflación ante un escenario en el que los choques inflacionarios tardan más tiempo en disiparse, lo que afecta a la economía y a los ciudadanos, que tienen que pagar más por la canasta básica; otro fenómeno, es que las tasas de interés al nivel actual de 11.0%, es muy alta, lo que impide los créditos empresariales.

El Banxico planteó que vigilará de manera cuidadosa y puntual, las presiones inflacionarias, analizando cada uno de los factores que inciden en este fenómeno, para poder contener la inflación de manera ordenada y estable; donde los expertos concluyen, que la política monetaria restrictiva, con el aumento de las tasas de interés, no se ha traducido en la disminución del consumo >que era la estrategia tradicional<, pero en cambio, afecta los estímulos para la economía.

Todas las instituciones financieras que han realizado estimaciones sobre la inflación, incluyendo la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) coinciden en señalar que será a finales del 2025, en que se llegará a los niveles institucionales de Banxico, de 3.0% +/- 1.0%, por lo que los movimientos inflacionarios serán de sólo décimas, pronosticando el cierre a fin de este año en 4.0%; entre los riesgos que prevé son:

Las estimaciones del Banxico consideran que el proceso desinflacionario continuará, pero tardará mucho más tiempo en disiparse y de manera más moderada, ya que pronostican que el alza en los precios de servicios sea más persistente de lo esperado; llevando este horizonte de control de la inflación, entre fines del 2025 y el primer trimestre del 2026.

## EN RELACIÓN A LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR, DESTACAN:

- Servicios.....18.75%
- Frutas y verduras.....19.87%

## REFLEXIONES FINALES

- La persistencia del componente subyacente
- Mayores presiones de costos >especialmente en servicios, frutas y verduras<
- Depreciación cambiaria
- Mayor resiliencia económica de la pronosticada

La inflación es un problema estructural de la economía mexicana, sin herramientas para controlarla, ya que, a pesar del incremento de las tasas de interés, no ha bajado



el consumo y si en cambio, afecta a la productividad y desarrollo.

• INEGI: se acelera la inflación general en abril y se ubica en 4.65% anual.

• Banxico estima que se mantendrá por más tiempo los choques inflacionarios.

• El componente no subyacente se coloca por arriba de la general y tendencia al alza, en 5.54%.

• La subyacente baja ligeramente, para colocarse en 4.37%.

• Banxico señala los riesgos para la inflación, donde destacan: la persistencia del componente subyacente; mayores presiones de costos; la depreciación cambiaria; mayor resiliencia económica de la pronosticada y de manera especial, las afectaciones por el cambio climático y el incremento, así como la agudización de conflictos geopolíticos; que llevan implícitos aumentos en los energéticos, semillas, fertilizantes, materias primas y transporte.

• Las estimaciones de Banxico están llevando el horizonte de control de la inflación,

entre fines del 2025 y el primer trimestre del 2026; para bajar en ese lapso >siete u ocho trimestres<, únicamente 1.67%.

**El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente.**

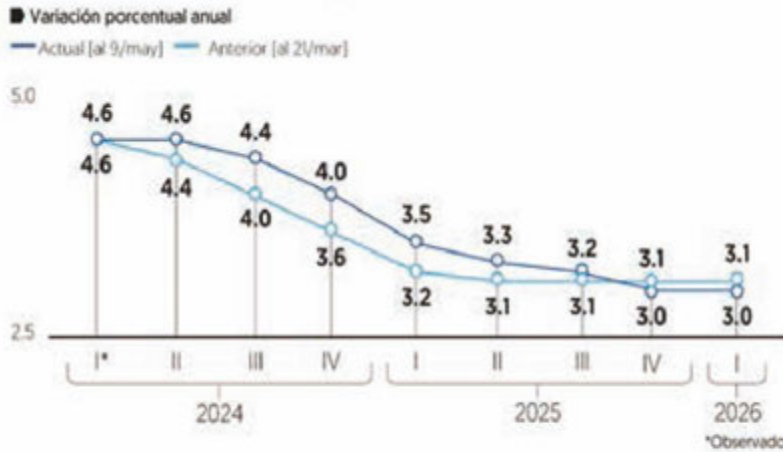


**Inflación al Consumidor >Tasa anual en abril 2024<**



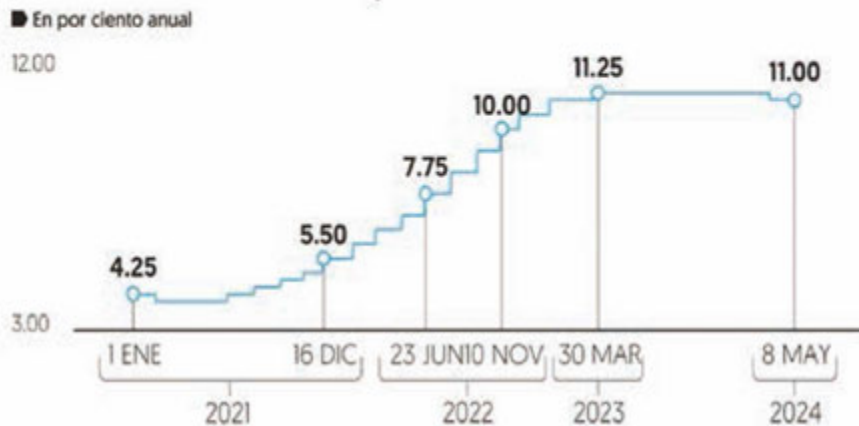
**En esta gráfica presentamos las tendencias de largo plazo, de la inflación al consumidor con cifras anuales para abril del 2024, donde la general se aceleró para ubicarse en 4.65%, por arriba de la meta de Banxico, la subyacente baja ligeramente, para colocarse en 4.37% y el componente no subyacente, mantiene una marcada tendencia al alza, para ubicarse en 5.54%. (Gráficas y fotos: Cortesía del autor) (Fuente: INEGI elaboración de México ¿Cómo vamos?).**

**Banxico: Pronósticos de la Inflación General**



En esta gráfica tenemos los diferentes pronósticos que ha venido realizando Banxico, en relación al control de la inflación; donde tenemos que será a finales del 2025 donde se ubique dentro del nivel institucional, es decir, en alrededor de 3.0%, lo que significa, que en seis trimestres están calculando bajar la inflación en 1.65%. (Fuente: Banco de México).

**Banxico: Tasas de Interés o Referencia**



En este gráfico vemos como se han venido fijando las tasas de interés o referencia por parte de Banxico, en relación cómo va la inflación >especialmente, el componente subyacente<, dónde partimos del 4.25% en enero del 2021, hasta el 30 de marzo del 2023, en que se fijó la tasa en 11.25%; pero en su última reunión del Banxico, se decidió bajar en 25 puntos base, para que quedara en el nivel actual de 11%, que los expertos financieros la consideran muy alto, por tres razones:

- Es muy amplio el diferencial con la tasa de Estados Unidos (EU), de 5.5%, duplicando este nivel con la nuestra.
- Encarece los créditos bancarios y el costo del dinero, desestimulando el desarrollo de la economía.
- Por la enorme brecha entre la inflación >4.65%< y la tasa de interés >11.0%<, es decir de 6.35%.

(Fuente: Banco de México).