



# CAPITANAS

## Arranca convención

Este jueves arranca la 87 edición de la Convención Bancaria, que será en Acapulco, Guerrero, y servirá para conocer de primera mano propuestas de los candidatos a la Presidencia en materia económica y financiera.

El encuentro lo organiza la Asociación de Bancos de México (ABM), que lleva **Julio Carranza**, y se llevará a cabo en el puerto para apoyar su reactivación tras el paso del huracán "Otis".

El evento reúne a todos los bancos del País, autoridades del Gobierno y los candidatos Claudia Sheinbaum, Xóchitl Gálvez y Jorge Álvarez Máynez.

Concentrará la discusión en temas de fuerte impacto para el sector bancario, como oportunidades de la Inteligencia Artificial, educación financiera y cambio climático.

Asimismo, habrá un espacio dedicado a la labor de Claudia Goldin, ganadora del Premio Nobel de Economía.

El viernes, los candidatos presidenciales presentarán sus propuestas y **Rogelio Ramírez de la O**, titular de Hacienda, y la Gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**, cerrarán el encuentro.

También está considerado que el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** acuda por última vez en su sexenio a este encuentro. Cabe recordar que cuando fue candidato hace seis años, AMLO dijo aquella frase de que si no le respetaban su triunfo "se iba a soltar el tigre". A ver qué dice en su despedida.

## Buenos resultados

La estrategia de productos libres de humo está arrojando buenos resultados a Philip Morris International (PMI).

Al cuarto trimestre del año pasado, los ingresos netos por estos artículos fueron mayores que los registrados por su icónica marca Marlboro, con 40 por ciento del total de las ventas y más de 40 por ciento de la utilidad bruta global.

El objetivo para 2030 es que dos terceras partes de los ingresos netos globales de la compañía provengan de esos dispositivos.

Los ingresos netos que reportó la empresa el año pasado ascendieron a 13 mil 598 millones de dólares.

En ese contexto, la compañía, que en México lidera **Manuel Chinchilla**, presenta hoy su más reciente

portafolio de productos sin humo: un calentador de tabaco mediante inducción, el cual genera, según la empresa, hasta 95 por ciento menos sustancias nocivas para el cuerpo comparado con las que se producen en el humo del cigarro.

Al cierre del año pasado, PMI contaba con 28.6 millones de usuarios de dispositivos electrónicos a nivel mundial, quienes ya lo ven como alternativa al consumo de cigarro.

En México, esa cifra alcanza a una comunidad de 67 mil personas.

## Viven auge

Las marcas de bajo precio, también conocidas como marcas propias de las tiendas de autoservicio, cada vez son más tomadas en cuenta por los mexicanos.



## KATYA SOMOHANO...

Es la nueva CEO de Iberdrola México, empresa que tras la venta de activos en el País estará enfocada en energías limpias. Tiene una amplia trayectoria en el sector eléctrico como directora de la filial Suministro Calificado y de la Unidad de Inversiones de CFE, donde concretó gasoductos. También lideró la Dirección de Energía de Deacero.

Antes de la pandemia de Covid-19, esas marcas eran mal vistas precisamente por sus precios bajos, pues los consumidores pensaban que no eran de buena calidad.

Sin embargo, la crisis económica que arrastró la pandemia provocó que los consumidores voltearan a verlas.

De esta forma, ahora los mexicanos se centran con más frecuencia en los beneficios que les traen, más allá del precio.

Esto quedó de manifiesto en el último estudio realizado por Kantar, compañía a cargo de **Mauricio Martínez**, que reveló que 25 por ciento de los consumidores nacionales elige el producto que le permita obtener mejores beneficios por precio.

Incluso, 23 por ciento compara el precio con otras marcas o productos similares, es decir, ya no toman la marca costosa que solían comprar sin antes compararla con las del mismo segmento.

## Servicios digitales

El banco de origen chi-huahuense Bankaool firmó un acuerdo de tres años con

la compañía Sileon para incorporar a su gama de productos financieros las soluciones de pago basadas en tarjetas Buy Now, Pay Later (BNPL por sus siglas en inglés).

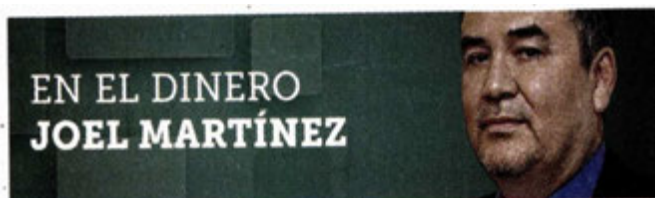
Sileon es una empresa global de tecnología financiera que cotiza en el Nasdaq First North Growth Market y ofrece una funcionalidad SaaS, es decir un modelo de software basado en la nube que ofrece a los usuarios finales un modelo de "compra ahora, paga después", vinculado a tarjetas bancarias, emisores de tarjetas y empresas de tecnología financiera.

El lanzamiento de la funcionalidad BNPL en las tarjetas Bankaool está previsto para julio de este año.

Para Bankaool, que lleva **Moisés Chaves**, la asociación con Sileon le permitirá ofrecer mayor flexibilidad de pago a sus clientes través de la plataforma BNPL.

La intención es alcanzar 2 millones de cuentas en 2024 y fortalecer su oferta digital con pagos a plazos.

Bankaool opera como un banco digital en México y ofrece diversos productos y servicios financieros a personas y empresas.



## El 'culebrón' de los *treasuries*

La Reserva Federal prácticamente oficializó el martes que no bajará su tasa de referencia en 2024, al menos con los datos de inflación, mercado laboral y crecimiento de la economía que tiene ahora.

La declaración que por fin hizo entender esto fue la realizada antier por Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, durante un evento patrocinado por el Wilson Center:

“Los datos recientes claramente no nos han dado mayor confianza y en cambio indican que probablemente tomará más tiempo que el esperado lograr esa confianza”.

“...si persiste una inflación más alta, podemos mantener el nivel actual de restricción durante el tiempo que sea necesario”.

Aunque esta visión ya era clara, asimilarla en las tasas de los *treasuries*, en las de México y en los tipos de cambio ha sido un evento traumático.

Esto es lo que ha sucedido en abril: la tasa del *treasury* de 10 años pasó de 4.20 por ciento al cierre de marzo a 4.67 el martes pasado.

Cada anuncio de algún

dato macroeconómico causó aumentos explosivos de las tasas estadounidenses, ya que se consolidó el cuadro de una economía muy fuerte con una inflación *sticky* o “pegajosa” y pleno empleo (ver En el dinero del 11 de abril: “La Fed podría no bajar en 2024”).

Nadie reparó, pero con los datos importantes de marzo reportados en abril, el modelo GDPNow de la Fed de Atlanta estima un crecimiento del PIB de 2.9 por ciento para el primer trimestre de 2024.

La próxima actualización de GDPNow es el miércoles 24 de abril, con las órdenes de bienes durables de marzo que será el último dato para este trimestre.

El primer dato oficial del crecimiento del PIB del primer trimestre de 2024 se dará a conocer el jueves 25 de abril, y será ligeramente arriba de 3 por ciento.

Apenas el martes 16 de abril, el FMI en su *World Economic Outlook* revisó fuerte al alza el crecimiento del PIB de Estados Unidos para 2024 de 2.1 que tenía en su proyección de enero a 2.7 por ciento.

La economía estadounidense es más fuerte cada vez, ya que en el Comité de Tasas de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) del 21 de marzo pasado, apenas hace un mes, se subió fuerte la proyección oficial de la tasa de aumento del PIB de 2024 de 1.4 a 2.1 por ciento.

Y venía de un estimado de 1.1 en el FOMC de junio de 2023, o sea, en nueve meses casi ha duplicado la proyección (ver En el Dinero del 21 de marzo: “Fed tolerará más inflación, por crecimiento”).

Para el FOMC del primero de mayo queda claro que no subirán las tasas de los fondos federales.

La duda es cual será la línea en el FOMC del 12 de junio, donde hay nuevas proyecciones oficiales macroeconómicas y un nuevo gráfico de puntos (*Dot Plot*).

Hasta ahora, el *Dot Plot* vigente es del FOMC del 20 marzo y reconoce tres bajas de 25 puntos base (pb) cada una en 2024, iniciando en junio.

Los futuros de los fondos federales tienen “descontados” dos recortes igual de 25 pb cada uno, empezando en

septiembre.

Sin embargo, los dos escenarios están claramente rebasados.

Lo más seguro es que las nuevas proyecciones oficiales del banco central estadounidense sean de mayor crecimiento de la economía, tolerando una inflación alta.

Esto incluirá que el gráfico de puntos elimine los cortes de tasa en 2024 y posiblemente en el primer trimestre de 2025.

Estas afirmaciones son posibles porque prevalecerá el cuadro de una economía estadounidense creciendo por encima de su potencial, con pleno empleo y que mantendrá las presiones inflacionarias.

En pocas palabras, seguiremos conviviendo con presiones alcistas a las tasas de los *treasuries*, a las de los bonos “M” y con cierta volatilidad cambiaria.

Claro que habrá muchos altibajos a lo largo del camino.

Por lo tanto, lo mejor es guardar prudencia y evitar comprar escenarios demasiado optimistas, sobre todo para el canal de baja de la tasa Banxico, porque luego vienen los golpes de realidad.



## La terquedad de la inflación y las tasas

La noticia del miércoles de la semana pasada sobre el ligero repunte de la inflación al consumidor en Estados Unidos (EU) fue desalentadora para los mercados financieros, que han subestimado en varias ocasiones el esfuerzo necesario para lograr el último tirón, esto es, abatir y consolidar el ritmo de crecimiento de los precios en el nivel meta de las autoridades monetarias estadounidenses, que es de 2 por ciento.

Esta subestimación explica por qué los analistas que a principios de año veían hasta 5 recortes de la tasa de los fondos federales comenzando en marzo y que luego movieron al mes de junio, ahora hablan de que el primer recorte ocurrirá hasta el mes de septiembre. De hecho, algunos temen que la persistencia de la inflación y un posible recrudecimiento del conflicto en el Medio Oriente pudieran posponerlo hasta principios de 2025.

Esa posibilidad también la planteó el lunes de la semana pasada Neel Kashkari, presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, que antes de

conocer el dato de inflación señaló que “si continuamos viendo la inflación moviéndose de manera lateral... un crecimiento sólido del empleo, un fuerte gasto de los consumidores, y un crecimiento robusto del PIB, ... me pregunto ¿por qué recortaríamos las tasas de interés?”.

En ese mismo sentido, John Williams, presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, dijo el jueves de la semana pasada en una entrevista de prensa que no hay necesidad de recortar las tasas en “el muy corto plazo”.

En una semana que estuvo llena de opiniones sobre la evolución de las tasas de interés ante el alza sorpresiva de precios del mes de marzo, la más osada fue la de Larry Summers, ex secretario del Tesoro de EU, quien señaló que “se tiene que tomar con seriedad la posibilidad de que el próximo movimiento de las tasas sería al alza en vez de a la baja”. Él estimó la probabilidad de que ello ocurra entre 15 y 25 por ciento.

La terquedad de la inflación hace, por tanto, que las opiniones en EU respec-

to a la evolución de las tasas de interés en los próximos meses sean cautelosas. Este martes, Jerome Powell comentó que si persisten las presiones de precios las tasas se mantendrían estables por “el tiempo que sea necesario”. Por otra parte, en el entorno geopolítico, de exacerbarse el conflicto en el Medio Oriente pudiera presionar al alza el precio del crudo y atizar las presiones inflacionarias.

Me parece, sin embargo, que aun si ocurre esa eventualidad, la probabilidad de un alza de tasas es menor a la que señaló Larry Summers. De hecho, yo no la consideraría como parte de un escenario probable. Por otro lado, es muy pronto para concluir que el primer recorte de tasas sería hasta 2025. La economía de EU se debilitará en los próximos meses, particularmente en la segunda mitad del año, por lo que es probable que en septiembre ocurra la primera disminución de la tasa de los fondos federales.

La pregunta es si luego habrá uno o dos recortes más antes de fin de año. En condiciones normales

yo esperaré dos recortes, uno en noviembre y otro en diciembre, pero este no es un año normal. La elección presidencial y del Congreso de EU será el martes 5 de noviembre, un día antes de la penúltima reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed), que por lo general trata de que sus decisiones de política monetaria no se contaminen con los tiempos electorales. En ese contexto yo espero que, salvo un riesgo importante de recesión que en estos momentos es muy remoto, las tasas de interés no se moverán en noviembre y volverán a reducirse, por segunda vez en el año, en la junta del mes de diciembre.

Banco de México, por su parte, deberá tomar en cuenta, además de la inflación interna, esta mayor cautela del Fed en sus decisiones sobre el recorte de la tasa de interés en nuestro país. Algunos estimaban que cerraría tan bajo como 8.5 por ciento, mientras que la mayoría la veía en 9.5 por ciento. En el entorno actual descarto la primera estimación y me inclino por una tasa entre 9.5 y 10 por ciento para fin de año.



# What's News

**U**n esfuerzo histórico del sindicato automotriz United Auto Workers (UAW) para sindicalizar más de una docena de fábricas fuera de Detroit enfrenta su primera prueba esta semana, al tiempo que trabajadores en la única planta de Volkswagen en EU emiten su voto. Más de 4 mil empleados en la fábrica de SUVs de VW en Chattanooga, Tennessee, tenían programado empezar a votar ayer sobre ser representados o no por UAW, y se espera tener los resultados para finales de la semana.

◆ **Prologis**, la compañía de propiedades industriales más grande del mundo, registró mejores ingresos de lo anticipado en el trimestre más reciente, pero advirtió de una desaceleración en los mercados para bodegas en los próximos trimestres a medida que los clientes se enfocan en contener sus costos de logística. El gigante inmobiliario redujo su proyección anual para el 2024, un indicio de que el crecimiento en la demanda de bodegas impulsado por la pandemia está menguando.

◆ **Los problemas** de calidad de Boeing han motivado a un creciente coro de ex empleados a expresar preocupaciones sobre el proceso de manufactura del fabricante de aviones. El más

reciente es Roy Irvin, un gerente de calidad que se jubiló en el 2020 y quien dijo que empleados que trabajaron en los aviones 787 Dreamliner fueron disuadidos de reportar problemas o recomendar cambios. Su relato escrito será parte de una audiencia en el Congreso de EU.

◆ **El número** de usuarios del Ernie Bot de Baidu, el chatbot estilo ChatGPT más popular de China, se ha duplicado en meses recientes a más de 200 millones, de acuerdo con la compañía. Robin Li, el director ejecutivo del gigante de internet con sede en Beijing, anunció en una conferencia el martes que el chatbot en idioma chino de la compañía tiene ahora más de 200 millones de usuarios y más de 85 mil clientes empresariales.

◆ **Las ganancias** y los ingresos de J.B. Hunt Transport Services cayeron en el primer trimestre al tiempo que la demanda para su servicio intermodal nacional en EU se atenuó más de lo esperado y que los volúmenes de transporte en trailer cayeron en un mercado débil para el transporte de carga en EU. La compañía de transporte y logística reportó una ganancia de 127.5 millones de dólares, en comparación con 197.8 millones de dólares en el mismo trimestre hace un año. En total, los ingresos cayeron 9%, de acuerdo con FactSet.



## Monreal: contra los jueces para congraciarse con AMLO y Sheinbaum

**L**a 4T avanza en su cruzada contra el Poder Judicial, o como la califica el senador Ricardo Monreal: contra "la dictadura de la toga". En la Cámara Alta fue aprobada este miércoles en lo general la propuesta de reformas a la Ley de Amparo, impulsada por el legislador zacatecano para minar el poder de los jueces frente a las decisiones tomadas por los integrantes de los poderes Ejecutivo y Legislativo.

El objetivo de la jugada es evitar que el recurso jurídico, defensor de los derechos humanos por excelencia, deje de ser un obstáculo para los proyectos prioritarios de Andrés Manuel López Obrador, y que lo serán también en una eventual presidencia de Claudia Sheinbaum, quien, como revelé hace una semana, ha cambiado su estrategia para demostrar que es incondicional y casi una copia de "su jefe", luego del reclamo que López Obrador le hiciera por no haber destacado sus logros durante el debate.

La reforma, que sólo falta por aprobarse en lo particular para convertirse en norma, contempla una modificación a los artículos 129 y

148 de la Ley para evitar que, en el caso de amparos que resuelvan la inconstitucionalidad de instrumentos legales, las suspensiones se dicten con efectos generales. En otras palabras se busca acotar que los jueces puedan enmendar la plana a los legisladores, como ha sucedido en infinidad de ocasiones durante este sexenio.

El argumento otra vez de Morena es la supuesta supremacía de los funcionarios o legisladores elegidos por voto popular frente a los "ilegítimos" integrantes del Poder Judicial que no se someten a la voluntad del pueblo; éste fue el lineamiento que defendió con vehemencia en tribuna Monreal, a pesar de que en sus círculos cercanos siempre había mostrado cierto recelo a la propuesta de definir jueces mediante proceso electoral.

Ricardo Monreal, dicen diversas fuentes de Morena, está pagando con estos actos su reconciliación con el inquilino de Palacio Nacional y, sobre todo, su acercamiento con Sheinbaum, pues ha sido relegado a lugares del "palomar" en sus principales eventos. Su ambición y

rebeldía en el juego de las corcholatas presidenciales lo mandaron hasta el último lugar en algunas encuestas, por lo que ahora tiene que picar mucha piedra para recuperar la confianza del máximo líder y esperar a que estas acciones sean del agrado también de quien sí llegó a ser la candidata presidencial.

Por el momento, a Monreal se le ha dado como premio de consolación la oportunidad de competir otra vez por el control de la alcaldía Cuauhtémoc a través de su hija Catalina Monreal. La decisión se tomó contra los deseos de la propia Sheinbaum, quien deseaba regresarle las riendas de esa demarcación a sus más cercanos operadores de tierra: René Bejarano y Dolores Padierna, pero a AMLO le gustan los contrapesos en su equipo, por no decir las confrontaciones.

Se sabe que, en la apuesta por ganar dicha alcaldía, el equipo de Sandra Cuevas ya opera en favor de quien ahora se hace llamar "Caty"; pero deberán superar en la contienda un his-

torial que hace a su candidata vulnerable, en especial por su relación con Víctor Manuel Álvarez Puga, el otrora rey del outsourcing.

Del 2019 a la fecha, la compañía operadora de diversas estaciones de combustible relacionada con ambos ha sido beneficiada con alrededor mil contratos de suministro de combustibles en dependencias federales como la Secretaría del Bienestar, la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes y el IMSS; también es contratista, por supuesto, del Gobierno de Zacatecas y de la Auditoría Superior de ese estado. En total ha facturado unos 530 millones de pesos.

En ese escenario, y con su firme postura para arruinar la Ley de Amparo, Monreal seguramente podrá muy pronto regresar con AMLO a desayunar los fines de semana, aunque probablemente serán las últimas ocasiones que sea recibido con agrado en Palacio Nacional, ya sea que resulte victoriosa el 2 de junio Claudia Sheinbaum o Xóchitl Gálvez. ●

@MarioMal

*Dicen que el zacatecano está pagando con estos actos su reconciliación con el inquilino de Palacio Nacional.*



## DESBALANCE

### La CNBV tiene otros datos

:::: Con el reto de vigilar el creciente número de jugadores en el sector financiero, nos cuentan que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) está dejando mucho que desear en la forma en que reporta la información de los bancos y otros actores de relevancia en el país. El esfuerzo



Jesús de la Fuente

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

por modernizar el portafolio de información de la comisión que preside **Jesús de la Fuente** al principio parecía un avance positivo. Sin embargo, nos comentan que hay serias dudas sobre la fiabilidad de los datos estadísticos que proporciona, especialmente cuando se comparan con los presentados por el Banco de México (Banxico). Nos hacen ver que resulta preocupante

que la CNBV reporte la baja de millones de tarjetas en un mes, miles de empleados despedidos y el cierre de mil 700 sucursales, cifras que difieren significativamente de las reportadas por la autoridad monetaria. Con la edición 87 de la Convención Bancaria arrancando hoy, nos hacen notar que es inaceptable que existan discrepancias tan marcadas en información de un sector cada vez más poderoso. En un tema tan crítico, ¿a quién debemos creerle?

### Banqueros se ponen la camiseta verde

:::: A propósito, nos platican que una de las curiosidades que muy pocos notaron en vísperas de la Convención Bancaria, está en los gafetes de acreditación para que los asistentes puedan acceder a todos los eventos de la reunión anual que tiene como anfitrión a **Julio Carranza**, quien es el presidente de la Asociación de Bancos de México. Nos detallan que fueron elaborados con papel semilla. En el reverso de la credencial, que trae el nombre del participante y la empresa que

representa, contiene las indicaciones para poder plantar este material en una maceta con tierra y los cuidados que se deben tener para que la planta pueda crecer sana y fuerte. "Buen detalle" ecológico, comentaron los pocos que se dieron cuenta, porque es muestra de la contribución de los banqueros para preservar el medio ambiente tan golpeado como lo fue *Otis* en el bello puerto de Acapulco.

### Líder empresarial respalda fondo de pensiones

:::: Hace unos días y tras varios desaires a cámaras y confederaciones de la iniciativa privada, nos reportan que la aspirante a la presidencia de México por Morena, **Claudia Sheinbaum**, se reunió con



Francisco Cervantes

ARCHIVO EL UNIVERSAL

más de 500 empresarios encabezados por **Francisco Cervantes**, líder del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), y el presidente de la Concamin, **Alejandro Malagón**. Nos afirman que Cervantes defendió la propuesta de reforma que busca crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar. El empresario originario de Texcoco recomendó no reaccionar por reaccionar en torno al tema, pero

aseguró que no hay de qué preocuparse debido a que los recursos de los trabajadores están libres de riesgo. No por nada lo consideran un empresario ejemplar en Palacio Nacional.



**DINERO**

*Pasarela de aspirantes en la bancaria de Acapulco // Tumban a García Cabeza de Vaca, avalan a Anaya // Pensión del Bienestar*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**A**CAPULCO SIGUE EN franca recuperación, pero le falta mayor número de visitantes que inyecten vida –y recursos– a hoteles, restaurantes, artesanos, taxis. Los días que siguieron al huracán parecía imposible que pudiera ponerse de pie en tan poco tiempo, y lo ha logrado. Se volcó la ayuda masiva del gobierno federal y de la sociedad civil. Los banqueros decidieron regresar a Acapulco para llevar a cabo su reunión anual, será hoy y mañana. Como tradicionalmente sucede en el último año de un sexenio, han invitado a los tres candidatos presidenciales. El viernes por la mañana recibirán a Xóchitl Gálvez, al mediodía a Jorge Álvarez Máynez y en la tarde a Claudia Sheinbaum. Enviarán un mensaje y –cosa novedosa– habrá un moderador: Leonardo Curzio. (Ojalá no resulte inmoderado, como su colega del debate del INE). Hace seis años, los financieros de la Asociación de Bancos de México no veían con buenos ojos al aspirante de Morena, Andrés Manuel López Obrador, su corazón latía por José Antonio Meade y Ricardo Anaya. Las cosas han cambiado. Los bancos –extranjeros casi todos– han ganado con la 4T más dinero que nunca en la historia. También asistirá el Presidente, en la que será su despedida del sector financiero.

**Luces y sombras del TEPJF**

**TUMBÓ LA CANDIDATURA** a diputado federal del ex gobernador de Tamaulipas Francisco García Cabeza de Vaca, pero validó la de Ricardo Anaya al Senado, un lugar que tiene amarrado, ya que se encuentra en el número tres de la lista de plurinominales del PAN. La decisión también implica un cambio de residencia para ambos: Anaya podrá regresar a México con el fuero de fuera mientras García Cabeza de Vaca deberá residir más tiempo en Estados Unidos; se quedó sin protección y tiene expedientes penales abiertos. Es una oportunidad –utópica– para el fiscal general, Alejandro Gertz, de llevarlo ante un juez. El ex gobernador tiene dos órdenes de aprehensión por delincuencia organizada y operaciones con recursos de procedencia ilícita. En el caso de Anaya, se suponía que también enfrentaba una orden de captura; fue denunciado por Emilio Lozoya, ex director de Pemex, de haber recibido dinero de Oderbrecht, pero resultó que no.

¿Entonces por qué huyó?

**Una serie para Netflix**

**EL DESENCUENTRO ENTRE** Arturo Zaldívar y Norma Piña, del que ambos saldrán muy abollados, dará oportunidad a los ciudadanos de conocer las oscuras entrañas del Poder Judicial. Acérquese una bolsa de cacahuates y prepárese a ver una serie de horror tipo Netflix.

**La Pensión del Bienestar**

**EXPLICA EL IMSS** que si un trabajador tiene un sueldo de 11 mil pesos, al momento de jubilarse recibe sólo 60 por ciento; con la Pensión del Bienestar tendría la parte suplementaria de 40 por ciento, es decir, sus 11 mil pesos completos. Y en el caso de personas que perciban más del salario base, al momento de pensionarse recibirían 15 mil pesos. La discusión de la iniciativa de Morena y aliados continuará el próximo lunes en la Cámara de Diputados.

**Ombudsman Social**

**Asunto: la catedral de Cuernavaca**

**A PROPÓSITO DEL** periodo de sequía en México: la catedral de Cuernavaca tiene aproximadamente 20 árboles en el atrio, de éstos, la tercera parte están secos. Como los árboles mueren de pie, la gente que asiste a este lugar no lo percibe. Mueren, no por falta de riego, sino porque fueron invadidos por el muérdago, planta parasitaria que perfora la corteza y chupa la savia y mueren (algo así como lo que hacen los adeptos de la derecha con el árbol de la democracia). Sería interesante que ahora que están a tope las campañas electorales, utilicen parte de los recursos para reforestar algunas de las ciudades del país, y que la derecha aporte algo más que su rabia perenne.

David Luviano/Cuernavaca

**Twitterati**

**IGNACIO MIER RECUERDA** que Vicente Fox dispuso del ahorro para el retiro de trabajadores. “Y ahí sí, nadie dijo nada” Fox usó ese dinero en un proyecto que ya quebró.

@DarkDragan4

Facebook, Twitter: galvanochoa  
Correo: galvanochoa@gmail.com





## APUNTES FINANCIEROS

JULIO SERRANO ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



# Más allá de las pensiones

**P**arece que las pensiones son el único tema de política pública que importa. Apenas en febrero el Presidente presentó una reforma constitucional al respecto (la segunda de su administración). Hace unos días, Morena propuso utilizar los saldos de las cuentas inactivas en las Afore para financiar un fondo que se destinará a mejorar la tasa de reemplazo de los jubilados.

\* No voy a hablar de esta iniciativa, solo diré que la polarización en la que vivimos, exaltada por las próximas elecciones, ha hecho que la

mayoría de los análisis que he visto me parezcan poco objetivos. Mi intención, más bien, es buscar quitarles atención a las pensiones para que los tomadores de decisiones se enfoquen en otros temas al menos igual de importantes, como la salud y la educación.

No es que el gobierno deba descuidar las pensiones, pero las reformas que se han llevado a cabo en los últimos cinco años han hecho que comparativamente sean de los problemas mejor atendidos.

En la actualidad, el sistema pensionario en México es relativamente bueno. Cuando termine de entrar en vigor la reforma pensionaria de **López Obrador** de 2020, la aportación total para el retiro de los trabajadores privados, habrá pasado de 6.5% del salario a 15%. Esto les permitirá retirarse con una jubilación de hasta 70% de su último sueldo, una de las tasas de reemplazo más elevadas de los países que integran la OCDE. La propuesta

de reforma constitucional de **López Obrador** de febrero mejorará aún más dicha tasa.

Varios trabajadores de gobierno ya gozan de una generosa pensión, cercana a ciento por ciento de su último sueldo, a raíz de su esquema de beneficios definidos, y los informales también han visto sus perspectivas de jubila-

ción mejorar de manera significativa en este sexenio gracias a un aumento de más de cinco veces en las pensiones para el bienestar de los adultos mayores (este apoyo es universal, por lo que también beneficia a los trabajadores privados y de gobierno).

Me queda claro que no es suficiente, pero las pensiones ya representan uno de los rubros que más recursos absorben del presupuesto (5.8% del PIB en 2024). Si se aprueban las reformas propuestas, y con la tendencia poblacional que traemos, en 2030 el costo llegará a casi 8% del PIB. Mientras, otros rubros como salud y educación, los cuales son fundamentales para impulsar la movilidad social, están urgidos de recursos. El gasto en salud, por ejemplo, es de apenas 3% del PIB, cuando la recomendación internacional se acerca a 6%. En educación es de poco menos de 3% del PIB, cuando los parámetros globales son de 4 a 6% del PIB.

Entiendo por qué a los políticos les gusta mantener el tema de pensiones en los reflectores. Las pensiones benefician a los adultos mayores y este segmento de la población, a diferencia de los niños y jóvenes, tiene un peso desproporcional en las elecciones, pero no deben monopolizar la atención del gobierno. Hay otros problemas que requieren ser atendidos. ■■■



## IN- VER- SIONES

FILIAL DE VASCONIA

### Superpeso aniquila negocio de Almexa

Vasconia, que preside **José Ramón Elizondo Anaya**, confirmó que, debido a “la inusitada fortaleza del peso frente al dólar”, su subsidiaria Almexa canceló su línea de negocio de bobinas de aluminio delgado, por lo que se interrumpirá de forma indefinida la operación de su planta en Tulpetlac y se enfocarán en la de Cuautitlán, ambas en Edomex.

FINANCIAMIENTO

### BBVA Spark afianza a Tuhabi con 48 mdd

La *proptech* colombiana Tuhabi, cuyas finanzas lidera **Marcos Kantt**, acordó una extensión de financiamiento por 48 millones de dólares con BBVA Spark, que en México dirige **Joe Naffah**, con la idea de destinar el capital a incrementar la operación de la comercializadora digital de viviendas en México y facilitar liquidez a la plataforma.

STARTUP ALIMENTARIA

### Natalia Luján, nueva directora de NotCo

La *startup* de tecnología alimentaria NotCo nombró a

la ingeniera química **Natalia Luján** como directora general en México. Su labor es centrarse en la expansión y consolidación de la marca en el mercado mexicano. NotCo duplicó ventas en 2023 respecto al año previo y busca ir por igual logró este 2024.

FORO EUROPEO

### México, listo para el Meta World Congress

Este año llegará a México el foro europeo de innovación y exploración tecnológica Meta World Congress, que dirige **Davo Ruiz**. Hace unos días culminó su edición 2024 en Madrid con más de 2 mil 200 personas en dos días, 50 paneles de contenido con 150 expertos y más de 100 expositores.

TARJETAS BANCARIAS

### Bankaool prepara su servicio de pospago

Con la mira en alcanzar 2 millones de cuentas activas en 2024, Bankaool, que dirige **Juan Antonio Pérez-Simón González**, firmó en México un acuerdo por tres años con la empresa global Sileon para establecer su servicio de compra ahora, paga después vinculada a tarjetas bancarias y *fintech* que lanzarán en julio de este año.



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



# TikTok busca pymes transformadoras

**V**er negocios abiertos, saludar a los dueños, crear comunidad, nos hace más fuertes, diversos e inspira a que podemos tener un mundo mejor aunque empeemos en chiquito”, me dijo **Laura Reyna**, gerente de Asuntos Públicos de TikTok Latam.

Coincido y me atrevo a proponer que en un contexto de ataques como el actual, crear comunidad y cuidarla se resignifica. Las pymes no solo generan la mayoría de los empleos, sostienen nuestra economía y tienen historias que entusiasman y permiten visualizar un futuro más amable.

Es genial que el video de **Marbeto**, un ingeniero que modificó la máquina de su tortillería para hacer tortillas personalizadas, tenga más de 24 millones de visualizaciones. Emociona que **Ismael** venda tapetes artesanales en el extranjero.

“Queremos conocer esas historias”, me dijo **Laura**, por eso lanzaron #EmprendeEnTikTok, un programa de capacitación y mentorías que culminará con una inversión de más de 5 millones de pesos de capital semilla en 13 pymes mexicanas.

“Hay empresarios locales que se perciben solo como el librero, la carnicera o la abarrotera. No han visto la habilidad transformadora de su negocio en su comunidad”, añadió y me aseguró que TikTok la ve cuando 43% de los usuarios afirma que

conoció un nuevo producto gracias a la plataforma y el #TikTokMeHizoComprar-

lo tiene más de 440 millones de visualizaciones en México. La apuesta: el comercio de comunidad.

“El *community commerce* es un ecosistema de participación donde las personas crean contenido auténtico y comparten experiencias, es la digitalización del *marketing* de boca a boca”, me explicó **Laura**, y “con el poder de la comunidad y el *community commerce* podremos hacer una diferencia importante en México y sus pymes”.

El desarrollo económico de las comunidades (CED por su sigla en inglés) impulsa un crecimiento sostenible y más bienestar para los residentes. Es un campo de estudio que integra la participación de la comunidad, el gobierno y los sectores privados en respuesta a la pobreza y necesidad de mejor calidad de vida. Me gusta que promueve la resiliencia y empodera a la comunidad para dar forma a su futuro.

Será interesante seguir el piloto de TikTok en México que puede ser un ejercicio regional en AL, no olvidemos que los ecosistemas digitales son un estímulo del desarrollo económico local. Veamos hasta dónde se puede resignificar el poder de crear comunidad. —

El desarrollo  
económico de las  
comunidades impulsa  
un crecimiento  
sostenible



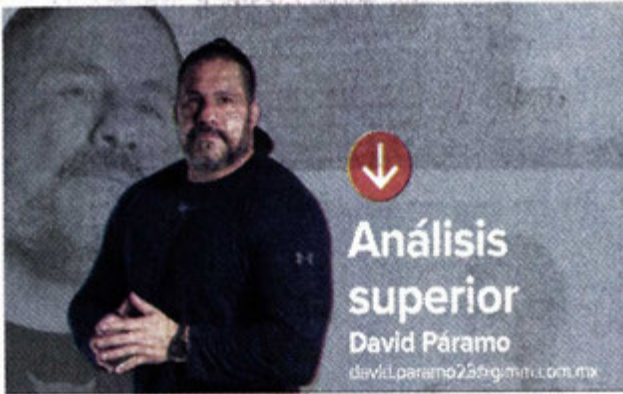
## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Entre el asombro y el descontento se les ve a algunos de los asistentes a la Convención Bancaria. Y es que había un grupo que no estaba de acuerdo en realizar el evento en Acapulco, tras el paso del huracán *Otis*, ya que estaba todo designado y pagado en Puerto Vallarta. Sin embargo, fue una mayoría de los integrantes de la ABM, que lidera **Julio Carranza**, la que insistió en que era momento de apoyar la recuperación de Acapulco, que tradicionalmente ha albergado este evento. Así, el puerto está listo para esta reunión que tendrá la asistencia de más de dos mil personas, donde participarán los candidatos a la Presidencia del país, autoridades y el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

**2.** Todo indica que el sector turístico de Quintana Roo, estado que gobierna **Mara Lezama**, podrá recuperar en breve el mercado brasileño. Según el Consejo Hotelero del Caribe Mexicano, que preside **Jesús Almaguer**, a partir de mayo los turistas brasileños podrán volver a solicitar la visa para viajar a México de forma electrónica. Eso facilitará que los potenciales viajeros no tengan que ir a alguna oficina consular de México en el país sudamericano, lo que estaba mermando el mercado, al grado de que ese país salió de la lista de los diez emisores más importantes. La caída en los últimos dos años ha sido de más de 40% y justo el Caribe mexicano es uno de los lugares a donde más se dirigen.

**3.** Algo no funciona en Pemex, dirigida por **Octavio Romero**, pues los accidentes, explosiones, incendios y demás situaciones adversas se siguen registrando con frecuencia. La explosión de la plataforma Akal B, que hace unos días dejó el saldo de un muerto y heridos, es sólo uno de muchos sucesos que se han registrado en este sexenio. Seguramente esto tiene que ver con la politización de la seguridad y la falta de profesionalización de los empleados. No es que la petrolera no tenga protocolos o no exigía altos estándares industriales, sin embargo, la prisa con la que se hacen las cosas para cumplir con metas políticas afecta toda su cadena de valor y descuida importantes aspectos de seguridad.

**4.** El desarrollo de la energía eólica en el mundo sigue avanzando, pues tan sólo en el último año se logró la instalación de 117 gigawatts, un aumento de 50% y un nuevo récord. Si bien el uso de energía renovable se está convirtiendo en una prioridad, México se está quedando rezagado, pues desde la Asociación Mexicana de Energía Eólica, que preside **Gerardo Pérez**, se ha advertido sobre la falta de permisos, que tendría detenidas millonarias inversiones, de proyectos que incluso ya están construidos y no pueden operar. Esto, en un contexto del *nearshoring*, está lejos de ayudar, pues no se descarta que las empresas que busquen, no encuentren suficiente energía limpia para sus operaciones.



## Otra vez

Muy posiblemente recordará que cuando **Sergio Mayer** era diputado presentó una iniciativa que básicamente buscaba cobrar un impuesto o sobreprecio para dispositivos como tabletas, computadoras y celulares que tengan la capacidad para grabar y, supuestamente, dar estos recursos a los autores.

**Ricardo Monreal** presentó en el Senado de la República un *refrito* de la iniciativa que fue rechazada en la Cámara de Diputados básicamente con los mismos argumentos y que algunos han dado en llamar *moche* digital.

La Cámara Nacional de la Industria Electrónica, de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti) presidida por **Enrique Yamuni**, se opone rotundamente a este intento, ahora en el Senado, que buscará pasar el próximo martes en las Comisiones Unidas de Economía y Estudios Legislativos. Esta cámara establece que se trata de un abuso en la forma de contraprestación, que no sólo dañaría el desarrollo del sector digital, sino que dañaría a los propios creadores.

De entrada, resulta muy extraña la obsesión de algunos legisladores de revivir el tema en estos momentos y más cuando ya fue superado en otras legislaturas.

### REMATE ENGAÑOSO

Se pospuso hasta el lunes la votación —en el pleno de la Cámara de Diputados— que permitirá la creación del llamado Fondo de Pensiones para el Bienestar porque se presentó a votación un dictamen que no fue el aprobado por la comisión respectiva. Según el autor de la iniciativa y coordinador de los legisladores de Morena, **Ignacio Mier**, “se trató de un error humano, donde no hay dolo, no hay premeditación”, según legisladores de oposición y expertos en afores, se trató de una trama del partido oficial.

Según **Mier**, se presentó como iniciativa el proyecto de dictamen, es decir, alguien que dice que en este momento no tiene relevancia señalar en la Comisión de Seguridad Social o en la Mesa Directiva, se equivocó. Para muchos, eso suena al pretexto de decir que se trató de un error de agenda o que la secretaria falló en su trabajo. Vivimos en los tiempos en que no se caen las obras, sino que se deslizan hacia el piso o que el agua potable no está contaminada, pero no se recomienda su uso.

Suponiendo que fuera cierta la versión del morenista, es verdaderamente preocupante que los legisladores cometan descuidos con algo que tiene que ver con 40,000 millones de pesos, así como la salud y el bienestar de personas de más de

70 años. Tristemente, hay quienes confunden las opiniones en contra con campañas vinculadas de manera ilegal con grupos de poder. Para el *Padre del Análisis Superior*, lo que está en el centro es el dinero ahorrado por personas particulares.

De acuerdo con expertos en las afores, así como legisladores de Acción Nacional, hay, por lo menos, 10 diferencias fundamentales entre lo que aprobó la comisión y que no estaba en el proyecto inicial. No son pocos los que sospechan que, más que un “error humano”, se trató de un acto de mala voluntad.

El lunes se verá si realmente se actuó de buena fe o alguien se trató de pasar de listo para quedar bien con el gobierno. Tratando de entender qué pudo haber causado “el error humano”, se tienen que retomar algunos puntos en este proceso legislativo. En la víspera estuvieron la secretaria de Gobernación, **Luisa Alcalde**, así como los directores del IMSS y del ISSSTE, respectivamente **Zoé Robledo** y **Bertha Alcalde**, para dejarles claro a los legisladores del partido oficial la importancia para el gobierno de disponer de estos recursos en lo que ha sido el quinto intento durante este gobierno.

Tampoco deben hacerse a un lado las declaraciones del director de Prestaciones Económicas del IMSS, **Iván Arturo Pérez Negrón**, quien dijo que estos cambios son parte de un proyecto que tiene que ver con la reforma constitucional a los fondos de ahorro para el retiro. Su posición en todo momento se parecía más a la de un legislador del partido oficial que a la del representante de un organismo tripartito.

### REMATE ENVENENADO

En muchas áreas del actual gobierno hay quienes consideran que tienen buenas oportunidades de mantenerse en el cargo que actualmente tienen y otros apuestan a que podrán subir un peldaño más en sus carreras.

Hasta cierto punto, se comprende, sin embargo, lo que está sucediendo al interior de la CNBV está en la línea de lo vergonzoso. Algunos hablan de acoso en contra del presidente del organismo, **Jesús de la Fuente**. La historia tiene muchas aristas.

### REMATE ADVERTENCIA

Para los que están confundidos y aquellos que creen en chantajes. El *Padre del Análisis Superior* no acepta comidas sociales de quienes no considera sus amigos, tampoco viajes o algún tipo de regalo que busque influir en sus opiniones editoriales ni tampoco jamás ha estado involucrado en negociaciones comerciales de ningún tipo que influyan con lo que opina sobre



Fecha: 18/04/2024

**Columnas Económicas**

Página: 3

**Análisis Superior / David Páramo**

Area cm2: 329

Costo: 23,395

2 / 2

David Páramo

los temas. Aquí y en los demás espacios que encabeza el PAS sólo se hace análisis superior.



## CNBV: origen del capital, prioridad en nuevos bancos

Son, en efecto, cinco los grupos que están solicitando ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la autorización para operar como banco: Nu, que es quizá la más conocida, sobre todo entre los jóvenes, por su tarjeta de crédito; casa de bolsa Masari; Ion, una financiera hipotecaria; la fintech Konfío y Plata, que también ofrece ya una tarjeta de crédito.

Aunque la autorización recae en la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, la Secretaría de Hacienda y el Banco de México tienen un voto decisivo, un factor clave —además de los estrictos requisitos que deberán cumplir los cinco grupos— está en demostrar el origen lícito del dinero, ya que el capital mínimo que se requiere para un banco múltiple es de 90 millones de UDIS, a los que hay que añadir, desde luego, las inversiones en sistemas, oficinas y otros gastos operativos.

Los interesados también deben presentar un plan de negocios, pasar las pruebas operativas de sus sistemas porque manejarán recursos del público: demostrar la capacitación de su personal operativo que, desde luego, debe tener experiencia en el sector bancario y financiero; cumplir con la normatividad de sanas prácticas de gobierno corporativo, lo que implica un consejo en el que participen miembros realmente independientes y también con experiencia y, aunque no es requisito por ley, **De la Fuente** impulsa que los bancos e instituciones financieras cumplan con una mayor equidad e inclusión en sus consejos.



### FINTECH BANCARIAS Y BANCOS DIGITALES

Una reflexión interesante es que las fintech surgieron y se multiplicaron como competencia de los bancos para atender a un sector del mercado con necesidades de financiamiento menos estrictas que en los bancos y con acceso digital. Hoy vemos que las fintech más exitosas quieren convertirse en bancos y también a dos de los más grandes bancos de México, Banorte y Santander, que han obtenido ya

autorización para abrir nuevos bancos totalmente digitales.

En el caso de Banorte, que dirige **Marcos Ramírez**, fue el primero que abrió un banco 100% digital. Bineo, que inició operaciones este año y es auténticamente un nuevo banco.

Santander, que dirige **Felipe García Ascencio**, iniciará también operaciones de Openbank, el banco 100% digital de grupo Santander y el más grande de Europa, con 18,000 millones de euros en depósitos y que también abrirá operaciones en Estados Unidos.



### BANCOS: 19.70% DE ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Hoy inicia la Convención de la Asociación de Bancos de México, que preside **Julio Carranza**, y los bancos llegan con un nivel de capitalización ICAP promedio de 19.70%, muy por encima del máximo que requiere Basilea.

Al respecto, **Jesús de la Fuente**, presidente de la CNBV, destaca como un hecho relevante que los bancos más grandes del país, que se consideran sistémicos, están con un elevado nivel de capitalización: Banamex, con 19.54%; Banorte, 21.26%; BBVA México, 20.04%; HSBC, 16.35%; Santander, 18.67%, y Scotiabank, 16.52 por ciento.



### INBURSA YA ES BANCO SISTÉMICO

La CNBV resaltó también que Inbursa, que preside **Marco Antonio Slim**, ingresó ya a la lista de bancos de importancia sistémica, con un ICAP de 22.87 por ciento.

Estos bancos se clasifican como sistémicos por el tamaño de su operación y, en caso de un posible quebranto, implicaría un riesgo no sólo para el sistema financiero, sino también para la economía.

Definitivamente, y pese al elevado nivel de las tasas de interés, no hay hoy ningún banco en foco amarillo.



Sin avances ni novedades la comparecencia de la representante comercial de EU ante los comités de Ways and Means y Finanzas de Representantes y Senado, salvo que se afirmó que el gobierno de **Biden** está comprometido con defender los empleos de la industria acerera y, por ende, "se declaran listos para restablecer aranceles bajo la 232 a México".

Bajo el T-MEC, en la negociación que lideró **Ildefonso Guajardo**, hoy uno de los coordinadores de **Xóchitl Gálvez**, se convino que las empresas acereras mexicanas certificarán el fundido y colado para demostrar el origen de los productos desde su función y certificación que está pactada a partir de 2017.

El tema es que las empresas americanas presionan para que se acelere la certificación que pruebe el contenido de reglas de origen para todos los aceros, no sólo los que van a la automotriz, ya que insisten en que México es trampolín de acero de otros países, particularmente chino y vietnamita, y una buena parte de los acereros en México está de acuerdo con acelerar la certificación, pero otra no.

En México, ante el cierre de **AHMSA**, que es la única factoría con capacidad para producir planchón, la materia prima con la que se producen los laminados, aceros planos, etcétera, o se importa de EU o como es el caso de **Ternium**, lo traen de sus plantas en Brasil o Rusia.

La otra que podría producir es **Mittal**, pero usted sabe que ellos han cancelado la transformación del mineral de hierro en nuestro país en la exSicartsa, con la anuencia del sindicato de **Napoleón Gómez Urrutia**, pues se dedican a extraer los yacimientos de mineral en Michoacán para llevarlos a EU para elaborar el planchón que colocan en el mercado americano. Si se acepta la certificación, se pone en jaque a **Ternium**, ya que ellos están realizando inversiones en México para estar listos y fabri-

car el planchón aquí a partir de 2027, como obliga el T-MEC.

¿Cómo resolver el problema de una industria y el potencial riesgo arancelario? Fácil, que la Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, le abra un cupo a **Ternium** informando a **Katherine Tai**, pues si de lo que se

trata es de certificar que no hay triangulación, puede alcanzarse un acuerdo, antes que recibir un arancelazo al puro estilo de **Trump**.

#### DE FONDOS A FONDO

**#Agenda RRO.** Ayer, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, siguió con su intensa agenda en las reuniones del FMI y el Banco Mundial en Washington. Tuvo reuniones con las tres principales calificadoras (Fitch, Moody's, Standard & Poor's) y directivos de JP Morgan, participó en la ministerial del G20, tuvo encuentros con inversionistas y asistió a una entrevista con **Semafor**, el influyente medio especializado en negocios. En sus intervenciones, enfatizó que, de cara al cambio de gobierno, nuestro país tiene finanzas sanas y habrá una transición ordenada. Volvió a reiterar que, una vez concluidas las obras de infraestructura de esta administración, no representarán una carga para el próximo sexenio, el gasto público se nivelará y será posible disminuir el déficit sin que se tenga que recortar el gasto. Por cierto, regresa hoy en la noche de la capital estadounidense, ya que el viernes temprano estará en la Convención Bancaria de Acapulco, que clausurará el presidente **López Obrador**.

El otro que ha tenido una agenda activa es el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**, pues, además de cuidar detalles de la agenda de su jefe, se regresó ayer por la noche para llegar a la previa de la Convención Bancaria, donde, con representantes de la ABM, que encabeza



**Julio Carranza**, y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) firmarán una carta de intención para fortalecer la cooperación en materia de financiamiento sostenible. Este acuerdo apunta a movilizar recursos financieros hacia el desarrollo sostenible en México, alineado con los ODS y el Acuerdo de París.

La carta establece la creación de una plataforma de intercambio y aprendizaje para fortalecer la cooperación entre la banca de desarrollo y otros actores del sistema financiero mexicano. El objetivo es compartir modelos y prácticas, facilitar el intercambio de experiencias y reflexionar sobre el papel de los bancos de desarrollo en la financiación sostenible.



## Bancos llegan a Acapulco bien capitalizados; CNBV sube a 7 grandes con riesgo sistémico

ACAPULCO.— Inicia la 87 Convención Bancaria en Acapulco, el puerto azotado hace unos meses por el huracán *Otis*.

Es la última Convención Bancaria del sexenio del presidente **López Obrador** y los bancos llegan bien capitalizados, dejando muy lejos una crisis financiera. Incluso, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), presidida por **Jesús de la Fuente**, antes de comenzar la Convención dio a conocer el índice de Capitalización (Icap) del sistema bancario. Es elevado, de 19.70 por ciento. Este Icap, formado por la razón de Capital Neto entre Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total, es clave. Basilea exige una capitalización de 10.5% y los bancos mexicanos la tienen muy por encima, de 19.70 por ciento.

### LA CAPITALIZACIÓN PERMITE SUBIR A 7 GRANDES BANCOS

Han sido buenos años para los bancos. De ahí, **Jesús de la Fuente** (CNBV), junto con la Secretaría de Hacienda (**Rogelio Ramírez de la O**), pero también con el Banco de México (**Victoria Rodríguez Ceja**), decidieron elevar a 7 los bancos sistémicos del sector. Ahora se va a incluir a Inbursa.

Los 7 bancos de riesgo sistémico, que llegan con buen nivel de capitalización y liquidez, son:

#### PRIMERO: BBVA LIDERA CON BANCA UNIVERSAL

BBVA es el primer banco del país en activos y cartera. Liderado por **Eduardo Osuna**, se metió de lleno a la banca universal, desde préstamos personales hasta pymes, corporativos, grandes préstamos estructurados, en fin. Pero su parte clave ha sido la digitalización, en la cual ha invertido de manera decidida desde hace más de diez años.

#### SEGUNDO: BANORTE

Banorte, el banco encabezado por **Carlos Hank González** y dirigido por **Marcos Martínez**, ya es el segundo a nivel nacional. Ha tenido el reto de crecer también en todos los segmentos y hasta se decidió a lanzar su banco digital, Vimeo.

#### TERCERO: SANTANDER, ENTRE LO DIGITAL Y SUCURSALES

Santander México, dirigido por **Felipe García**, va por la banca

universal, donde igual se encuentra fortaleciendo la modernidad de sus sucursales físicas como entrando de lleno al mundo digital. Va a lanzar su Openbank, banco digital, próximamente.

#### CUARTO: CITIBANAMEX, PREPARANDO LA VENTA

Citibanamex, dirigido por **Manuel Romo**, quien ha sabido llevar bien, primero, la división de Citi (que se quedará con la banca corporativa y de inversión) de Banamex (que se mantendrá como banco de consumo, con afores y aseguradora).

#### QUINTO: SCOTIABANK, SUBE

Scotiabank, dirigido por **Adrián Otero**, quien está haciendo crecer Scotiabank, primero, por las aplicaciones e inversión en tecnología para el consumidor, pero sin perder en donde tiene liderazgos, como el crédito hipotecario. Y va de lleno por la banca universal, también con pymes y corporativos.

#### SEXTO: HSBC, APROVECHA LO GLOBAL

HSBC, dirigido por **Jorge Arce**, quien ha aprovechado bien la relocalización, al ser el banco más global. **Arce** ha buscado sanear el banco y confía en el futuro económico del país.

#### SÉPTIMO: INBURSA SE INCORPORA A LOS GRANDES

Inbursa, recién incluido como uno de los grandes con riesgo sistémico. Dirigido por **Marco Antonio Slim**, ha crecido en activos y cartera. Lejos quedó el ser una caja financiera del Grupo Carso para ser un banco con productos atractivos.

Como vemos, los bancos llegan al último año del presidente **López Obrador** bien capitalizados. Y ahora los retos son colocar el crédito que se les queda a mejores tasas y seguir digitalizando el sistema.

#### MALA SEÑAL CON EL DICTAMEN

Mala señal lanzó el dictamen del Fondo de Pensiones para el Bienestar, donde, según el diputado panista **Jorge Triana**, había más de diez cambios, entre ellos el de que se tomarían las cuentas de pensión inactivas, pero de los trabajadores en activo. Esto no fue lo acordado: el trabajador **trabaja 70 años** de trabajar y decidir cobrar su pensión cuando tenga 70 años o más. Esto originó el disgusto del PAN, como dijo **Margarita Zavala**. El tema será revisado el lunes. Hay quien dice que se trataba

de la mecánica legislativa, pero es del dinero de pensión de los trabajadores. Y sólo está generando mayor desconfianza.



## Pagos en tiempo real, oportunidad para la innovación financiera

Los pagos en tiempo real tienen el poder para impulsar la inclusión financiera y transformar la manera en que las personas y las empresas realizan sus transacciones diariamente.

Uno de los principales beneficios de los también llamados RTP, por sus siglas en inglés, es la velocidad y eficiencia que ofrecen. Hace algunos años teníamos que esperar días para que una transferencia bancaria se completara; ahora, pueden realizarse instantáneamente, lo que es especialmente valioso en un mundo empresarial donde la rapidez y la agilidad son fundamentales.

Además, los RTP no solo benefician a las empresas financieras digitales, sino que también presentan oportunidades significativas para la banca tradicional, pues impulsa su modernización, vuelve más competitivo el servicio y crea entornos de colaboración entre las instituciones bancarias y las compañías de financiamiento

digital para mejorar la experiencia del cliente.

Sin embargo, aunque la implementación de los sistemas de pago en tiempo real puede inicialmente implicar inversiones significativas para las instituciones financieras, a largo plazo estas tecnologías ayudan a reducir costos operativos y a ampliar sus ofertas de servicios, pues no se limitan únicamente a transferencias de dinero, también abarcan pagos comerciales, facturación electrónica, entre otros.

En términos de inclusión financiera, los pagos en tiempo real son una herramienta poderosa para llegar a segmentos de la población que históricamente han estado excluidos del sistema financiero tradicional. Con soluciones fintech innovadoras, como billeteras digitales y aplicaciones de pago, se puede brindar acceso a servicios financieros a comunidades remotas o desatendidas, lo que contribuye significativamente a reducir la brecha económica en la región.

Según datos de la Condusef, en México el 97% de la población adulta ya tiene acceso al sistema financiero, considerando sucursales, cajeros automáticos, terminales punto de venta, cadenas comerciales y tiendas de conveniencia.

### DiMo, la apuesta en México por los RTP

Pese a los beneficios, es importante tener en cuenta los desafíos que enfrenta la adopción masiva de pagos en tiempo real en la región. Uno de los principales obstáculos es la infraestructura tecnológica y la conectividad, especialmente en áreas rurales o menos desarrolladas. Para abordar este desafío, se requiere una colaboración estrecha entre el sector privado, los gobiernos y otras partes interesadas para mejorar la infraestructura digital y promover la alfabetización financiera.

*Página 23 de 66*

En México también se está apostando por los RTP, la primera gran apuesta surgió

en 2019 con el lanzamiento de CoDi para permitir pagos con código QR a través del SPEI. Sin embargo, este tipo de pago no logró escalar por varias razones, entre ellas, que las instituciones financieras tenían prohibido cobrar una tarifa por su uso, lo que desincentivó su promoción entre los clientes.

El año pasado, habiendo aprendido de la experiencia de CoDi, Banxico lanzó su nueva iteración de RTP: DiMo, con la cual en lugar de depender de un código QR, se vincula el número de la cuenta bancaria de los usuarios con su número de teléfono, lo que permite realizar pagos móviles de forma sencilla.

Durante este y el próximo año veremos en el país el crecimiento y la adopción de los pagos en tiempo real para que la banca tradicional se transforme y se adapte a las demandas cambiantes del mercado y sus clientes. Al abrazar este tipo de tecnologías y colaborar con actores de pagos digitales, las instituciones financieras pueden mejorar su oferta de servicios, optimizar sus operaciones y brindar una experiencia más satisfactoria a sus clientes.

**“Para las instituciones financieras, a largo plazo estas**

**tecnologías ayudan a reducir costos operativos y a ampliar sus ofertas de servicios”**

**“Los pagos en tiempo real son una herramienta poderosa para llegar a segmentos de la población que han estado excluidos del sistema financiero tradicional”**



# Sexenio sin alianzas entre bancos

Más de un año hablando del tema y buscando las mejores alternativas para poder financiar de la mejor manera a las pequeñas y medianas empresas mexicanas (Pymes), sobre todo aquellas que lograron sobrevivir a la pandemia y que hoy se encuentran con una oportunidad de mantenerse con vida con la llegada del *nearshoring*.

Sin embargo, el camino, reconoce la **Asociación de Bancos de México (ABM)**, que lleva **Julio Carranza**, no ha sido nada fácil ponerse de acuerdo con las autoridades y con la banca de desarrollo para armar un esquema ideal para las Mipymes, en donde puedan apoyarlas con financiamiento, pero sobre todo, que también la banca

de segundo piso lo respalde con programas de segunda garantía.

Si bien –reconoce– en este gobierno se optó por un “enfoque diferente” para trabajar entre banca comercial y de desarrollo, lo malo de ello es que no se pudo poner en marcha un programa de garantías adecuado para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), que siguen buscando sobrevivir tras la pandemia y quieren aprovechar la oportunidad de unirse, en algunos casos a cadenas productivas de las nuevas empresas que están llegando.

Por ello, considera que uno de los retos y objetivos principales que tiene la banca comercial es que pueda lograr hacer un gran acuerdo con la banca de desarrollo, como es Nafin y Bancomext, con la

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con las autoridades en general, con las empresas para que todos juntos desarrollen este mercado.

Si bien hoy los bancos comerciales atienden de manera directa a las MiPymes, hace falta seguir



Julio Carranza

coordinándose para que, además de las facilidades regulatorias que ya les otorgó la CNBV, como es disminuir algunos requisitos, deben seguir buscando cómo incorporar a los más de tres millones de MiPymes que están en la informalidad.

Ahí, coinciden todos en la industria bancaria, debe existir un trabajo conjunto con las autoridades fiscales para incentivar su ingreso al mundo formal y aunque también se han hecho cambios para poder darles un crédito y los bancos comerciales tienen la opción de decidir si otorgan o no financiamiento, la banca de desarrollo va un paso atrás en estas alianzas.

Lo cierto es que es un tema pendiente, en donde hace falta mucho por hacer, y tienen claro que será ya en la próxima administración el espacio para sentarse a planear, ceder y buscar impulsar a este importante sector de la economía mexicana y diseñar un primer paquete de 20 mil millones de pesos. Ojalá exista mayor voluntad de todos, las MiPymes lo agradecerán.

**En Acapulco, avance lento en pagos**

Ya es casi medio año de Otis y si se da una vuelta por el puerto, podrá ver que faltan años para

que esto se recupere, pero es que también se ha pagado menos de la mitad del total estimado.



Carlos Peña

Luego del paso del huracán Otis, las aseguradoras han pagado alrededor de 11 mil 200 millones de pesos en adelantos y anticipos, pero esa cifra no representa ni el

50 por ciento de las estimaciones de daños en total, las cuales se ubican en 37 mil 384 mdp, de acuerdo con proyecciones de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS).

Además, como bien comentó **Carlos Peña**, presidente del Comité de Daños de la Asociación Mexicana de Agentes de Seguros y Fianzas (AMASFAC), se han presentado desafíos en el pago de las indemnizaciones y anticipos por el siniestro ocurrido en octubre de 2023, porque no había criterios unificados para que los casos que obviamente nunca se habían presentado.

Lo cierto es que, para la AMASFAC, el pago total, o al menos del 90 por ciento del siniestro, tardará un año más o menos en terminarse, ya que faltan algunos documentos esenciales para ir cerrando las indemnizaciones y liquidar el siniestro.

Esto aún va para largo.

### Consultas energéticas, bajo presión

No hay un día en que el tema no esté en la boca de legisladores y autoridades de ambos países, y me refiero al tema energético.



Katherine Tai

La presión sigue incrementándose por parte de legisladores estadounidenses, y es que en la sesión del Comité de Finanzas del Senado estadounidense, presidida por el Senador **Ron Wyden**, se abordó de manera contundente la problemática relacionada con las consultas de solución de controversias en el sector energético entre Estados Unidos y México.

Ahí, la Representante Comercial de Estados Unidos, **Katherine Tai**, una vez más fue cuestionada por los legisladores para obtener respuestas claras sobre las acciones que tomará el gobierno de Estados Unidos respecto a las políticas discriminatorias de licenciamiento energético implementadas por México.

El tema escala, ya que tanto demócratas como republicanos están unidos en la necesidad de abordar esta cuestión que consideran crucial para los intereses económicos y laborales de Estados Unidos, porque las políticas energéticas de México consideran no deben perjudicar a los

trabajadores estadounidenses y sobre todo, no se limite el potencial de desarrollo de energías limpias en América.

El tema que se pelea es que justo sobre la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien dicen que favorece injustamente a Pemex sobre las compañías energéticas privadas, muchas de ellas con sede en Estados Unidos.

La situación se ve grave, reconoce Tai, y dice que examina el tema todos los días. A ver si antes de que concluya el sexenio no se queda un frente activo y en riesgo.

### Malos datos de la CNBV

Es cierto, hace unas semanas dijimos que buen avance fue modernizar el portafolio de información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que lleva **Jesús de la Fuente**; lo malo es que en el traspaso de la misma, dejan mucho que desear los datos estadísticos con los que están nutriendo la página, ya que la diferencia con los números que presenta el



Jesús de la Fuente

Banco de México (Banxico) es abismal.

Imaginen, la CNBV asegura que en un mes se dieron de baja millones de tarjetas, que se despidieron miles de empleados, y si uno va y compara con el banco central, como dice el Presidente, se tienen otros datos.

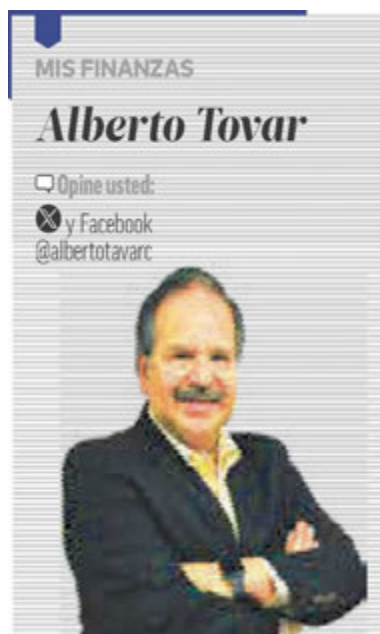
Mal, muy mal que en un tema tan delicado, existan esas fallas y no las reconozcan, o peor, uno de las dos entidades tenga mal la información. ¿A quién le creemos?

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





## Silver surfers: más allá de los 40 en el trabajo



Somos cada vez más una población compuesta por personas sénior, lo que nos impulsa a enfrentar los cambios para seguir siendo relevantes en el mercado de trabajo. Este contexto exige repensar nuestras carreras y el diseño de políticas que promuevan la diversidad generacional en las compañías. Así lo sostiene Raquel Roca, autora del libro *“Silver Surfers, el futuro laboral es para los mayores de 40”* de editorial LID.

Entrevistada en el *podcast* de “Dinero y Felicidad, explica que, en un mundo dominado por la inteligencia artificial y la automatización, los mayores de 40 años no solo luchan contra el estigma de la edad, sino también contra la necesidad de adaptarse a un entorno de avance tecnológico. En el futuro próximo, “las empresas contratarán menos”, conduciendo a muchos a optar por el autoempleo o el emprendimiento. Esta asimilación de la realidad es crucial para la supervivencia económica, además de aprovechar la experiencia y conocimiento que pueden proporcionar.

Nos encontramos en una época de transformación demográfica sin precedentes donde la longevidad aumenta y las tasas de natalidad disminuyen, desplazando a la sociedad hacia un mayor porcentaje de personas de 65 años y más. Este cambio radical ofrece desafíos y oportunidades únicas.

Para las empresas, adaptarse a una fuerza laboral diversa en edad es esencial como responsabilidad social y como estrategia

para fomentar la innovación y la sostenibilidad. Equipos intergeneracionales, que combinan la experiencia de los “Silver Surfers” con la afinidad tecnológica de los jóvenes, están surgiendo como clave para el éxito en la era digital.

La transición hacia una integración efectiva de los trabajadores mayores y el desarrollo de un intercambio de conocimientos necesita políticas deliberadas y prácticas inclusivas.

Acoplarse a los retos de la “Silver Economy” requiere un compromiso sólido con la actualización constante y una gestión prudente de las finanzas personales. No basta con surfear las olas del cambio tecnológico y demográfico, es crucial hacerlo con una estrategia bien fundamentada.

Si te interesa escuchar la entrevista completa, puedes hacerlo en el *podcast* “Dinero y Felicidad” en plataformas como Spotify y Apple Podcast, entre otras.

¿Cómo trata tu empresa a los “Silver Surfers”? Coméntame en redes sociales como LinkedIn, Instagram o X



## Digitalización de las remesas, un paso necesario para la inclusión financiera

Como una fuente esencial de ingresos, las remesas mejoran las condiciones de vida de las familias receptoras, promueven su resiliencia financiera ante impactos económicos y representan una enorme oportunidad para fortalecer la inclusión financiera en la región. La naturaleza imperativa de este esfuerzo se deriva del impacto profundo que estos ingresos tienen en el desarrollo económico, especialmente en regiones que dependen en gran medida de tales flujos.

Priorizar mejoras en la accesibilidad y eficiencia de los canales de envíos de dinero se erige como una estrategia indispensable para avanzar sistemas financieros inclusivos a nivel mundial.

Más que en cualquier otra parte del mundo, los envíos de dinero del extranjero tienen un impacto profundo en la vida económica de los latinoamericanos. En Guatemala, por ejemplo, las remesas son la principal fuente de ingresos para al menos 1 de cada 3 hogares; mientras que 50%

de todos los hogares en Honduras son receptores de dinero del exterior. En toda la región, estos flujos transfronterizos han mostrado un gran dinamismo, creciendo a un ritmo acelerado –10% anual en comparación con el 4% registrado a nivel mundial desde 2014.

Esta misma tendencia de crecimiento sostenido se ha registrado en México, impulsado por la mejora en las condiciones económicas y la creciente adopción de tecnologías financieras que permiten transferencias transfronterizas simples y eficientes, y al receptor recibir de manera inmediata y segura. Hoy, 96% del dinero enviado desde el extranjero a México es proveniente de Estados Unidos, lo cual convierte a este corredor en el mayor generador de remesas del mundo, con un volumen de 65,000 millones de dólares en 2023.

Esto de acuerdo con el reporte *El Futuro de las Remesas en América Latina*, publicado por PCMI

en colaboración con Mastercard, que informa sobre tendencias, innovaciones tecnológicas emergentes y políticas clave que están moldeando el futuro de estos envíos en la región, con un enfoque particular en México y Centroamérica.

Al ser uno de los principales receptores de remesas a nivel mundial, México desempeña un papel protagónico en este sector, enfrentando oportunidades únicas para remodelar el futuro de los flujos financieros transfronterizos.

La prevalencia del efectivo en el envío de dinero desde el extranjero disminuye de manera significativa el monto final que reciben los destinatarios, además de incitar a los usuarios a recurrir a canales informales que a menudo forman parte de redes transfronterizas más complejas y peligrosas.

La digitalización ofrece una solución prometedor a estos desafíos, pues reduce los costos de transacción y agiliza los procesos

de envío y recepción de fondos. Esto no solo beneficia a los remitentes al proporcionarles una forma más rápida y económica de enviar dinero, sino que también tiene un impacto positivo en los receptores, pues garantiza un acceso más fácil, seguro y conveniente a los fondos.

Asimismo, la digitalización facilita la inclusión financiera al permitir que aquellos sin acceso a servicios bancarios tradicionales participen en el sistema financiero mediante plataformas digitales. Esto empodera a individuos y familias a través de herramientas para administrar sus finanzas de manera más efectiva, e impulsa el crecimiento económico a largo plazo con inversión y desarrollo.

En América Latina, las remesas digitales han crecido a una tasa anual (23%) menor que la tasa global (25%) y tienen una participación del 43% del mercado total de remesas, casi 10 puntos porcentuales por debajo de la participación de mercado de las

remesas digitales a nivel mundial. En México y Centroamérica, el porcentaje de remesas que se reciben digitalmente es de 20% a 30% del total de la región.

Distintos actores ven la digitalización de los flujos transfronterizos como una oportunidad para ofrecer nuevas experiencias al usuario. Anclados en la adopción de tecnologías como la banca móvil y las plataformas de pago digital, están revolucionando la forma en que se envía y recibe dinero en México y Centroamérica. Estas tecnologías ofrecen mayor velocidad, transparencia y reducción de costos, y abren nuevos caminos para la inclusión financiera de poblaciones menos atendidas.

No obstante, a pesar de los avances, quedan retos pendientes para mejorar la infraestructura tecnológica y financiera, reducir las barreras de acceso a servicios financieros –51 % de los mexicanos carecen de una cuenta bancaria– y aumentar la transpa-

rencia de costos asociados con las remesas.

El informe mencionado subraya, además, la importancia de un marco regulatorio sólido y flexible que pueda adaptarse a las innovaciones tecnológicas, garantizando al mismo tiempo seguridad y protección contra el fraude. México ha dado pasos significativos en este ámbito, trabajando estrechamente con grupos nacionales e internacionales para establecer prácticas que fomenten un entorno seguro para el flujo de envío y recepción de dinero.

A medida que el país avanza hacia el futuro, su capacidad para adaptarse a las cambiantes dinámicas del mercado global de remesas será clave para su éxito económico y social. Con políticas adecuadas y un enfoque sólido en materia de innovación, México puede establecer un modelo a seguir para otros países, lo cual en última instancia fomentaría la construcción de un sistema financiero más inclusivo y eficiente para todos los usuarios.



## Localizan mascotas por su hocico

Ingressio México y Unioncommunity sellaron un acuerdo comercial para introducir en el mercado latinoamericano una tecnología de reconocimiento biométrico de mascotas llamado 'UBioPetID', que utiliza una aplicación que escanea los hocicos únicos de cada animal, eliminando la necesidad de insertar microchips en los animales.

Con la reciente legislación en la Ciudad de México, que busca establecer un registro único para mascotas, Ingressio considera que esta iniciativa es especialmente valiosa y contribuirá a construir un ecosistema de valor para los involucrados.

El objetivo de esta colaboración entre Unioncommunity e Ingressio es implementar UBioPetID en hospitales, clínicas veterinarias, compañías de seguros de mascotas y minoristas en México.

**Humberto López Gallegos**, CEO de Ingressio, enfatizó que UBioPetID busca satisfacer la creciente demanda del mercado y fortalecer la posición de la empresa en el sector, mientras que Yoshik Shin, CEO de Unioncommunity, destacó la importancia de esta colaboración para expandir el mercado global de reconocimiento y registro de mascotas.

Según Unioncommunity, aproximadamente el 70 por ciento de los hogares en los principales países de América Latina tiene mascotas y este segmento ha experimentado un crecimiento anual del 10 por ciento, por lo que se estima que el valor de mercado de esta industria alcanzará la nada despreciable cifra de los 20 mil millones de dólares para 2024.

## Grupo Salinas lanza MEXA Creativa

Grupo Salinas, que cuenta con más de 1.10 mil colaboradores en diferentes industrias, adelantó su más reciente apuesta con Grupo UPAX, liderado por Cecilia Fallabrino, que se dedica a trabajar para las marcas y negocios a través de investigación

**“Cerca del 70% de los hogares en los principales países de América Latina tiene mascotas y este segmento crece 10% anual”**

de mercados, experiencias de

marca, comunicación, innovación y desarrollo tecnológico.

Ahora, nos cuentan que UPAX lanzará MEXA Creativa, dirigida por **Jorge Ibarra**, una nueva empresa derivada de la transformación de Agencia i con 18 años en el sector, que tiene como objetivo principal servir como la central de comunicación para marcas y negocios que buscan especialización en el segmento de la base de la pirámide mexicana, compuesto por aproximadamente 60 millones de personas.

MEXA Creativa, nos dicen, nace con una visión clara y un entendimiento del mercado publicitario mexicano. Con un crecimiento del 18.9 por ciento en los últimos cinco años y una inversión que supera los 123 mil 705 millones de pesos, siendo el 60 por ciento de esta inversión destinada a plataformas digitales, México se posiciona como uno de los principales jugadores a nivel mundial en publicidad televisiva. La fortaleza de MEXA Creativa, aseguran, radica en su comprensión de las necesidades, gustos y barreras del 'mexicano de a pie'.

Página 31 de 66

**Industria de seguridad privada clama**

## por modernización legal

La industria de la seguridad privada en México, que representa el 1.5 por ciento del PIB nacional, enfrenta desafíos debido a una regulación excesiva y obsoleta, según **Gabriel Bernal Gómez**, presidente de la Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP), quien denunció que la ley actual obliga a las empresas del sector a cumplir con 50 permisos y 32 leyes, lo cual dificulta la creación de sinergias con las corporaciones de seguridad pú-

blica para combatir la creciente delincuencia en el país.

Por eso, durante los últimos tres años, las más de 250 empresas afiliadas a la AMESP han presentado iniciativas de modernización de la ley ante la Cámara de Diputados para establecer un marco legal que permita a la industria operar a nivel nacional con modelos híbridos basados en personal humano y tecnología de vanguardia, como análisis de datos, inteligencia artificial y drones.

Nos dicen que, a pesar de los esfuerzos de la AMESP, los

legisladores no han mostrado voluntad política para avanzar en la modernización de la ley sectorial, lo que ha exacerbado la urgencia de reformas. Como resultado, la AMESP ha logrado organizar el 17° Congreso Panamericano de Seguridad Privada en la CDMX, que se llevará a cabo en la CDMX del 15 al 18 de mayo próximos, donde líderes de la industria, legisladores y autoridades regionales discutirán tendencias e intercambiarán ideas para crear un frente moderno e innovador que colabore con las autoridades federales para combatir la delincuencia de manera efectiva.



COLUMNA INVITADA

## Mgdo. Sergio Valls Esponda

Coordinador nacional de Centros Públicos de Justicia Alternativa.

# La Cláusula MASC

El 26 de enero se publicó la Ley General de Mecanismos Alternativos de Solución de Controversias (LGMASC), instrumento en el que una diversidad de personas convocadas por el Senado desde distintas posiciones e intereses participamos; su aprobación en ambas cámaras fue unánime. En tiempos complejos, eso es una buena noticia. Las preguntas relevantes son: ¿Ahora qué sigue? ¿Cómo me beneficia la Ley?

Existen tres hechos contundentes:

1. Las necesidades jurídicas insatisfechas de familias y empresas son cada vez mayores.
2. Los servicios públicos de impartición y administración de justicia son ineficaces para la gestión de una gran cantidad de conflictos.
3. Los principios económicos de "costo-beneficio" y "Ley de oferta y demanda" deben regir también en los servicios de solución de controversias.

La mediación no es un tema

que se agote en los poderes judiciales, es una exigencia social que la academia, el foro y quienes intervienen en las actividades productivas y económicas lo incorporen en forma permanente a sus dinámicas.

Entro al punto. Ante la constante solicitud de información e interés de personas y empresas en conocer ventajas que ofrece la nueva Ley me permito proponer: "La Cláusula MASC" entendida como un dispositivo que tendrá cabida en la mayoría de los contratos y convenios, también conocida como "cláusula compromisoria" es una medida preventiva ante la posibilidad de futuros conflictos entre las partes de un acuerdo de voluntades.

### Cláusula MASC:

*Las partes acuerdan que para los efectos legales derivados de alguna discrepancia, reclamo, diferencia o cualquier otra cuestión que genere o pueda generar una controversia relativa a la interpretación, validez, cumplimiento, ejecución, contenido y/o alcance; o respecto*

*de la rescisión, conclusión, daños, perjuicios o cualquier otra contingencia relacionada con el presente contrato o sus anexos, se comprometen a agotar un procedimiento de mediación o conciliación en centro público o privado ante persona facilitadora certificada en términos de la Ley General de Mecanismos Alternativos de Solución de Controversias (LGMASC) o bien acudir ante persona abogada colaborativa e iniciar el proceso respectivo.*

Por lo que en forma libre y consciente se obligan a presentar ante autoridad jurisdiccional competente previo al inicio de cualquier acción legal, constancia de NO conciliación expedida por persona facilitadora o abogada colaborativa certificada en términos de la LGMASC como requisito de procedibilidad para admitir demanda o escrito respectivo.

Esta cláusula es útil como un modelo, en su caso, habrá que adecuarla a necesidades particulares, no pretende ser exhaustiva

ni un producto terminado.

Las partes podrán incorporar temas adicionales, por ejemplo, establecer cuál será el centro y/o la persona facilitadora o abogada colaborativa competentes, honorarios, si será en forma personal, número mínimo de sesiones, tiempo máximo para lograr el convenio, domicilios y formatos, posibilidad de iniciar un arbitraje, etcétera.

Incluso en caso de NO prosperar la mediación podrán incorporar en la misma o en

otra cláusula acuerdos intraprocerales respecto de pruebas, tiempos, medidas precautorias o provisionales y otros que tanto el Código de Comercio como el CNPCyF contemplan.

Sobre el derecho humano de acceso a la justicia es vital hacer dos precisiones: debemos entenderlo como un acceso EFECTIVO nos dice la SCJN y dos el acceso efectivo es a la JUSTICIA; que no inicia ni se agota en la jurisdicción. La época de los MASC ya

llegó.

***“La Cláusula MASC' (...) es una medida preventiva ante la posibilidad de futuros conflictos entre las partes de un acuerdo de voluntades”***



# Bloomberg Opinión

## Japón y Estados Unidos, ¿los nuevos mejores amigos?

● La alianza se ha fortalecido más de lo que muchos anticipaban; ambas naciones deben aprovechar esta oportunidad. *Por Bloomberg Opinion*

Washington colocó manteles largos para el primer ministro de Japón, Fumio Kishida, como mandatario del principal aliado de Estados Unidos en Asia. Pero Japón se está posicionando como algo más: una potencia militar capaz de asumir mayores responsabilidades globales. Las autoridades de ambos países deberían aprovechar la oportunidad para que esa posibilidad sea real.

Los cambios instrumentados por Kishida habrían sido impensables hace unos años. El otrora pacifista Japón está aumentando el gasto en seguridad nacional para que represente el 2 por ciento del PIB en 2027.

El país ha adoptado una estrategia de defensa más agresiva, agregando por

primera vez a su arsenal misiles Tomahawk de largo alcance; ha relajado las restricciones a la exportación de armas; ha estabilizado relaciones antaño conflictivas con Corea del Sur y al mismo tiempo ha profundizado los vínculos de seguridad con Australia, India y Filipinas.

Un Japón confiado y capaz (reforzado por capacidades tecnológicas avanzadas y una economía que se sacude décadas de estancamiento) podría potencialmente suplir a Gran Bretaña como el socio estratégico más importante de Estados Unidos.

Las capacidades industriales y de investigación niponas son inmensas. Sus cadenas de suministro son fundamentales para reducir la dependencia de China, y sus fábricas y astilleros pueden ayudar a cerrar brechas graves en el sector industrial de la defensa de Estados Unidos. En muchos sentidos, el país es un defensor de



la democracia y el Estado de derecho más creíble que incluso Estados Unidos.

Ambas naciones deben actuar antes de que la política y la inercia burocrática socaven este *momentum*.

Conviene que el Pentágono resuelva las dudas persistentes sobre cómo se estructurará el nuevo comando estadounidense y emprenda una pronta coproducción de municiones. Mientras tanto, Japón necesita reforzar sus prácticas de seguridad industrial y cibernética.

Entre otras cosas, eso permitiría que Estados Unidos comparta tecnología más sensible e integraría a Japón en los proyectos de investigación avanzada contemplados en el acuerdo AUKUS con el Reino Unido y Australia. Las restantes restricciones de Japón a las exportaciones de armas deberían flexibilizarse aún más para incentivar a las empresas del sector.

Juntos, Estados Unidos y Japón deberían tomar medidas más audaces para aumentar el papel mundial de Japón. Podrían diseñar, por ejemplo, un mecanismo para una relación de intercambio de inteligencia similar a la alianza “Five Eyes” (que incluye a Estados Unidos, Reino Unido, Australia, Canadá y Nueva Zelanda), quizás comenzando con la defensa antimisiles y la guerra submarina. Los aliados deberían buscar formas de desarrollar la cooperación

con Corea del Sur, Filipinas y otros países (por ejemplo, haciendo que Japón ayude a desarrollar infraestructura en las islas filipinas donde podrían tener su base tropas estadounidenses).

La milicia nipona también debería considerar unirse a la coalición dedicada a contrarrestar a los huties en el mar Rojo.

Estrechar la relación exigirá valentía política. Tanto Biden como Kishida muestran cifras bajas en los sondeos, y eso podría hacer que antepongan consideraciones localistas a objetivos estratégicos internacionales.

Un ejemplo de ello es la oposición del gobierno de Biden a la adquisición de US Steel Corp. por parte de Nippon Steel Corp. Ese proteccionismo innecesario plantea dudas en Japón respecto a si Estados Unidos es un socio o un rival económico.

Si los reguladores estadounidenses descartan los riesgos para la seguridad nacional de esta compra, Biden no debería obstaculizarla.

La larga relación de Estados Unidos y Japón es testimonio de los valores democráticos compartidos por ambos y de su capacidad para superar enemistades pasadas. Fortalecer esa alianza es fundamental para promover la estabilidad y construir un mundo más pacífico. **B**



## Transición de los regímenes de pensiones

**E**n toda discusión sobre pensiones debe prevalecer el principio de sostenibilidad financiera pues es la única forma en que se garantiza una asignación equitativa de riesgo para las personas pensionadas hoy y aquellas que se pensionarán en el futuro. La administración de las pensiones a cargo del gobierno federal y otros organismos públicos ha cobrado enorme relevancia en el debate público de manera reciente. A nivel nacional existen esquemas muy diversos de pensiones, por lo cual me centraré en las que corresponden al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) para simplificar el análisis.

México atraviesa un periodo de transición entre sistemas que enfrenta diversos retos de gestión y, sobre todo, sobre las expectativas que tiene la población trabajadora en torno a los beneficios asociados a su retiro. El episodio de transición ocurre porque están vigentes dos regímenes de pensiones. Primero está el que aplica

para las personas trabajadoras que al momento de comenzar su vida laboral eran elegibles para retirarse de acuerdo con la ley de 1973, población que irá disminuyendo hasta agotarse. Después está el sistema que aplica para las personas que iniciaron su labor profesional después de la aprobación de la reforma al sistema de pensiones del IMSS de 1997. Como resultado, hay personas retiradas que tienen derecho a una pensión bajo la ley del IMSS de 1973 y otras que se rigen por la ley de 1997.

El cambio se dio porque el sistema de beneficios definidos de 1973 requería una estructura demográfica que lo hiciera viable: un conjunto numeroso de personas económicamente activas capaz de generar recursos suficientes para financiar el costo de las pensiones de las personas retiradas. Sin embargo, a medida que las tasas de natalidad disminuyeron y la esperanza de vida se incrementó, dejó de ser

financieramente viable, lo que hizo más apremiante la reforma, a fin de evitar presiones significativas para la deuda pública.

En México, el nuevo sistema contempla un financiamiento tripartito de parte del Estado, la persona trabajadora y la persona empleadora, cuyas aportaciones se ahorran en un sistema de cuentas individuales. Esta cuenta se administra por una Administradora de Fondos para el Retiro (AFORE), por lo que el monto de la pensión que reciba la persona trabajadora al final de su vida productiva dependerá estrictamente del ahorro que se acumule en su cuenta y los rendimientos que obtenga por ella su AFORE.

El nuevo sistema persigue dos objetivos: sostenibilidad financiera y transparencia en la gestión de los ahorros de las personas trabajadoras. No obstante, a pesar de lo deseable que resulta un régimen de pensiones basado en las aportaciones de personas trabajadoras, emplea-

doras y el Estado, que lo hace financieramente sostenible a largo plazo, también enfrenta diferentes retos. Destaco dos. Primero el que se refiere a las diferencias en las tasas de reemplazo, esto es, la diferencia que existe en la pensión que, como porcentaje de su salario, reciben las personas bajo la ley de 1973 y la de 1997. El segundo, con el financiamiento del proceso de transición, ya que no se pueden usar los recursos de sistema de cuentas individuales para pagar las pensiones del sistema de beneficios definidos preexistente, pues los recursos son de las personas que trabajan.

Un esfuerzo para nivelar las diferencias entre ambos regímenes se dio con la reforma de pensiones de 2020, que introdujo cambios para reducir

las diferencias en las tasas de reemplazo. Sin embargo, persisten retos para continuar cerrando la brecha entre las tasas de reemplazo al tiempo que se preserva la sustentabilidad fiscal que se requiere para financiarlo.

Visto desde ese enfoque, la iniciativa de reforma constitucional presentada el pasado 5 de febrero está encaminada en remediar el reto sobre las discrepancias entre las tasas de reemplazo que ofrecen ambos regímenes, pero es importante que no se descuide el componente fiscal. Si se descuida ese aspecto, como dicta el refrán, el remedio puede resultar más costoso que la enfermedad.

No debe perderse de vista que la reforma de 1997 resultó precisamente de un esquema insostenible financieramente, por lo que cualquier propuesta

debe preservar ambos principios: beneficios equitativos para las personas en retiro que se financien con un esquema que no comprometa a las generaciones futuras. De otra forma solo se heredaría una responsabilidad económica más grande para las próximas generaciones que podría requerir ajustes más severos en bienestar para las personas que trabajan.

***“Es importante que no se descuide el componente fiscal. Si se descuida ese aspecto..., el remedio puede resultar más costoso que la enfermedad”***



## ¿A Carstens ya le gustó la blockchain?

El más famoso experto en finanzas de México, Agustín Carstens, firmó y publicó un documento este mes. El Gerente general de Banco de Pagos Internacionales intituló su texto así: "Finternet: the financial system for the future".

Coincidentemente lo lanzó en estos días en los que México celebra su Convención Nacional Bancaria en Acapulco, el encuentro anual en el que a los banqueros del país nomás les falta bailar tomados de las manos.

Este documento de 44 páginas incluye una introducción que menciona un 'mea culpa'.

"Grandes sectores del sistema financiero están estancados en el pasado. Muchas transacciones todavía tardan días en completarse y dependen de una compensación, mensajería y sistemas de liquidación.

"Algunos incluso implican rastros físicos en papel. Incluso dentro de los países, la falta de interconexión adaptativa significa que las diferentes partes del sistema financiero a menudo no se comunican entre sí", advierte Carstens junto con el coautor del



documento, **Nandan Nilekani** un gran emprendedor indio experto en tecnología.

Ambos reconocen que los avances de la tecnología digital transformaron cómo compramos y cómo consumimos noticias.

Tareas que antes eran costosas como hacer una llamada telefónica al extranjero o reservar hotel ahora solo necesitan de un "smartphone" con saldo y una tarjeta.

El despliegue generalizado de sistemas de pago rápidos y móviles provocó que comprar sea más fácil, barato y seguro.

Los bancos no han ido a la par. No han cedido el control a la gente. Quizás no lo hacen porque no les urge hacerlo. Los bancos tienen márgenes de utilidad netos por encima del 20 por ciento. Valga una comparación brusca: los productores de coches como Ford o GM celebran un margen neto que siquiera se aproxime al 10 por ciento.

Los estadounidenses dicen: *Don't fix it if it's not broken*. No lo arregles si no se descompuso.

Pero llegó la competencia que ofrece servicios de bajo costo, como lo hace Nubank y les gana mercado en el terreno de tarjetas de crédito, o bien la *blockchain*, esa tecnología que utilizan para intercambiar Bitcoin o Ethereum para enviar dinero a todo el mundo a un bajo costo.

**LO MÁS IMPORTANTE: ICARSTENS MENCIONA LA 'TOKENIZACIÓN'!**

Lo que propone el ex secretario de Hacienda convertido ahora en máxima autoridad bancaria mundial es lo siguiente: “Una visión para Finternet: **múltiples ecosistemas financieros interconectados entre sí**, muy parecidos a Internet, diseñados para empoderar a individuos y empresas colocándolos en el centro de sus vidas financieras”.

Una forma de conseguirlo es mediante la “tokenización”, que Carstens menciona 97 veces en su texto. Llevado a una simplificación máxima, es como ponerle una medalla inviolable a tu mascota para que todos sepan quién es el dueño y dónde vive.

Quienes nacieron este siglo no entienden las penas que pasaron nuestros padres solo para transferir dinero de un banco a otro. Era casi tan complicado como es hoy hacer los trámites para vender una casa.

Imaginen que ahora podrían **“poner” una etiqueta digital inviolable a cada casa para que pueda comercializarse como hoy compran unos zapatos**

**en línea.** Técnicamente ya es posible mediante la *blockchain* de Ethereum, pero antes debe pasar por cambios regulatorios. Carstens propone:

“Los “Unified Ledgers” o “libros de contabilidad unificados”, un importante componente de Internet, son un vehículo prometedor para hacer realidad nuestra visión de un futuro sistema financiero eficiente. Se trata de plataformas digitales que reúnen múltiples mercados de activos financieros, como dinero del banco central tokenizado al por mayor, depósitos de bancos comerciales tokenizados y otros activos tokenizados, incluidas acciones de empresas, bonos corporativos o gubernamentales y bienes raíces, por nombrar solo algunos”.

Agustín Carstens no menciona en lo absoluto *blockchain*, pero solo eso faltó. Es la tecnología que haría posible todo lo anterior, pero claro, eso significaría echarse encima a los bancos, porque podría quitarles parte del control del sistema y buena parte de lo que los hace rentables.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Entre pensiones y 'manos negras'

Más allá de “manos negras” en dictámenes y de presuntas campañas de desinformación, para entender mejor el presente hay que contar la historia del tema de las pensiones desde el principio.

En la década de los 90 en el siglo pasado hubo conciencia de que era necesaria una reforma a los sistemas de retiro en México.

La razón es que el porcentaje de personas mayores de 60 años en nuestro país estaba creciendo y al paso del tiempo iba a representar una proporción cada vez mayor del total, lo que conduciría a problemas crecientes para financiarlas.

En 1960 solo el 5.6 por ciento de la población tenía más de 60 años; para el año 2000, era el 7.3 por ciento y para el 2020 era el 12 por ciento y esa cifra seguiría creciendo rápidamente.

El crecimiento de la proporción de personas en edad de jubilarse iba a hacer insostenible la permanencia de esquemas de pensión de beneficio definido, es decir, donde los montos de las jubilaciones se establecen independientemente del monto que se haya ahorrado.

Aunque se hizo una primera reforma en el año 1992 para crear el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), la reforma más profunda la emprendió Zedillo en 1997 cuando se crearon las Afores.

Se eliminó el principio del beneficio definido y se pasó a otro basado en el ahorro individual.

El problema con las Afores es que los porcentajes de ahorro para el retiro resultaron muy pequeños, impidiendo que la gran mayoría de los trabajadores pudieran obtener, tras 25 a 30 años de contribución, montos razonables de retiro.

La llamada “tasa de reposición”, que es el porcentaje de la pensión respecto al último salario, resultaba del orden de 30 por ciento para una gran proporción de trabajadores.

Por esa razón, en este sexenio se promovió la reforma del 2020, que aumentó gradualmente la contribución patronal al ahorro para el retiro y redujo las semanas de cotización necesarias para poder jubilarse.

Después de madurar los cambios que se hicieron, hacia el final de esta década, la tasa de reposición será superior al 70 por ciento en el promedio y estará en los estándares internacionales.

En el camino, sin embargo, habrá quienes cumplan con las condiciones para jubilarse y hayan empezado a cotizar a partir de julio de 1997, por lo que tendrán cerca de 27 años de contribuciones en este momento... y reciban una pensión raquítica.

Un segmento importante de estos trabajadores que comience a retirarse bajo el esquema de la Ley de 1997 seguirá con tasas de reemplazo muy bajas en los próximos años.

La polémica reforma que está en debate en la

Cámara de Diputados para crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar es **una de las respuestas** para mejorar las condiciones de retiro de quienes vayan a retirarse en los siguientes meses y años.

La gran discusión que hay es por **una de las principales fuentes de fondeo** de este mecanismo: los recursos de las Afores de personas mayores a 70 en el sector privado y 75 en el sector público, que no hayan iniciado los trámites de su pensión y no estén en activo. Por lo menos es lo que decía el dictamen que conocimos.

Lamentablemente, el hecho de que se haya previsto una aprobación *fast track* **impidió una discusión seria y profunda del tema**, un tema que, por cierto, es pertinente y amerita una respuesta.

El Fondo planteado no tiene recursos suficientes para resolver la problemática de una gran cantidad de personas que comenzarán a retirarse, sin tener la opción de hacerlo bajo el régimen de la Ley del IMSS de 1973.

La sospecha que flota en el ambiente es que en realidad **se trata de una medida electoral** al legislarse a unas semanas de los comicios del 2 de junio.

El debate de las pensiones está lejos de haber terminado porque demandará en los próximos años al país una creciente proporción de los recursos públicos disponibles.

Pero, hay que discutir en serio, y no en un ambiente polarizado en el que lo que menos importa son los argumentos, y lo que realmente vale es el impacto político-electoral. Es el peor momento para hacerlo.



## BRÚJULA ECONÓMICA

### SE LIMITA LA BAJA DE TASAS DE INTERÉS

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx @ArturoVieyraF

**C**ifras recientes de inflación y actividad económica en Estados Unidos han incrementado el nerviosismo de los mercados financieros que se encuentran cerca de anular el escenario de varias bajas en la tasa de interés en la segunda mitad de este año.

Recordemos que en la última reunión de la Fed el pronóstico de sus miembros apuntaba un escenario de tres bajas de un cuarto de punto cada una para lo que resta del año. Para que este escenario cobrara fuerza eran condiciones indispensables que la actividad económica perdiera paulatinamente vigor, a la par que la inflación mostrara también de manera gradual un descenso. No obstante, algunos datos publicados recientemente ponen en entredicho estos requisitos necesarios para la relajación monetaria.

En efecto, cifras recientes han registrado una fortaleza sorprendente de la economía estadounidense a través de una robusta generación de empleos, un repunte de las ventas al por menor, una reactivación productiva de la actividad manufacturera y continuidad en la expansión del sector servicios que, entre otros indicadores, han superado los pronósticos de los analistas. En este sentido, vale mencionar que el FMI incrementó el pronóstico de crecimiento de Estados Unidos hasta 2.7% desde 2.1% previo.

En paralelo, el índice de precios al consumidor en Estados Unidos confirmó al mes de marzo un ligero

repunte que llevó la inflación a crecer con una tasa anual de 3.5% desde un 3.1% en enero. Quizá más relevante resulta el hecho que la inflación subyacente quedó estancada con un avance anual de 3.8%, una dinámica que pone de manifiesto serias presiones por el lado de los precios de servicios. En adición, el comportamiento de la inflación en ese país se ve nuevamente amenazado por la reciente alza en el precio del petróleo promovida por los conflictos geopolíticos en Medio Oriente.

Esta batería de datos recientemente publicados ha disminuido las probabilidades de que la Fed reduzca su tasa de interés en un cuarto de punto porcentual durante tres veces en la segunda mitad de este año. Hay mucha discrepancia en la dimensión del nuevo ajuste, ya que el mercado ahora anticipa dos bajas, en tanto que algunos analistas más negativos anticipan que la Fed no moverá en este año su tasa de referencia.

Este nuevo escenario de la política monetaria de Estados Unidos seguramente va a impactar el lado mexicano. Concretamente afecta las decisiones de política monetaria del Banxico. Hasta hace un mes, había cierto consenso en el sentido de que la Junta de Gobierno del Banxico

relajaría la política monetaria hasta un nivel de 9.5% al final del año, ello frente a la expectativa de tres bajas por parte de la Fed, implicaba un diferencial de tasas continúa redituable para los inversionistas.

Si bien es cierto que la política del Banxico no está atada a la de la Fed en Estados Unidos, y que el Banxico está adelantado en su ciclo monetario respecto al del vecino del norte, es necesario mantener la congruencia en ambos ciclos monetarios a fin de no crear desequilibrios que impacten la estabilidad del tipo de cambio principalmente a través de una significativa reducción del diferencial de tasas de interés.

Por ello, la nueva perspectiva sobre las condiciones monetarias en Estados Unidos puede ralentizar el ciclo de bajas en México. Esto se ha hecho evidente en el nuevo consenso de una importante encuesta que se incrementó de 9.5% a 9.75% para el final del año. Cabe notar que el Banxico al haber impuesto una tasa de interés muy alta y restrictiva, tiene amplio margen de maniobra para continuar con el ciclo de bajas en la tasa de interés, todo dependerá también de que la inflación siga su marcha descendente.





## PESOS Y CONTRAPESOS



### PROPIETARISMO (4/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Como vimos en el anterior *Pesos y Contrapesos*, algo pasó, entre la Declaración de los Derechos del Hombre y del Ciudadano (1789), y la Declaración Universal de Derechos Humanos (1948), con la concepción de la propiedad privada y del derecho de propiedad privada, en menoscabo del respeto a la propiedad como *hecho y derecho*.

Algo similar pasó en México entre 1857 y 1917, y todos los años en los cuales se modificó la Constitución, modificaciones por las que resulta inexacto llamar al texto constitucional vigente la Constitución del 17.

En la Constitución Política de la República Mexicana, proclamada el 5 de febrero de 1857, es hasta el artículo 27 cuando se hace mención a la propiedad, en los siguientes términos: "La propiedad de las personas no puede ser ocupada sin su consentimiento, sino por causa de utilidad pública y previa (ojo: *previa*) indemnización". Se habla de la propiedad, pero no se la reconoce como un derecho, menos *natural*, lo cual era grave, sobre todo en una Constitución que se califica como liberal.

En el artículo 27 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, de 1917, leemos que "la propiedad de las tierras y aguas comprendidas dentro de los límites del territorio nacional, corresponde originariamente a la Nación, la cual ha tenido y tiene el derecho de transmitir el dominio de ellas a los particulares (¿graciosa concesión?), constituyendo la propiedad privada", misma que no es reco-

nocida como un *derecho*, mucho menos *natural*, sino como el resultado de la transmisión del dominio, desde la Nación, y por la Nación, hacia los ciudadanos, de tierras y aguas, añadiéndose que "las expropiaciones sólo podrán hacerse por causa de utilidad pública y mediante indemnización (ojo, ya no se dice *previa indemnización* y mucho menos *previa y justa indemnización*)".

Seguimos leyendo, en el artículo 27 de la Constitución, que "la Nación tendrá en todo tiempo el derecho de imponer a la propiedad privada las modalidades que dicte el interés público", lo cual, si la propiedad privada, para empezar de las tierras, sobre las cuales se levanta buena parte de las propiedades privadas de las personas, no es un derecho natural, sino el resultado de la transmisión del dominio desde la Nación, y por la Nación, hacia los ciudadanos, tiene lógica: la Nación da, la Nación quita.

Primera pregunta: ¿quién (porque tiene que ser un *alguien*, no un *algo*), para el efecto práctico de ejercer la propiedad originaria sobre las tierras y aguas del territorio nacional, y transmitir su dominio a los particulares, constituyendo por ello (¿graciosa concesión?) la propiedad privada, es la Nación? Para todo efecto práctico es el gobierno en turno, algo muy distinto.

Si a lo anterior le sumamos lo ya señalado en la primera entrega de esta serie, que según al párrafo cuarto del artículo 28 constitucional basta que el Legislativo expida una ley, y que el Ejecutivo la promulgue, en la que se diga que éste o aquel sector de la economía es considerado estratégico, para que tenga que ser, según lo señalado en el párrafo quinto del artículo 25, expropiado y gubernamentalizado, ¿podemos decir que en México el derecho de propiedad privada está plenamente reconocido, puntualmente definido y jurídicamente garantizado? No veo cómo.

En México no hay propietarioarismo, por lo tanto tampoco liberalismo.

Continuará.



## UN MONTÓN — DE PLATA —



***La candidata ganadora debe fortalecer a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores respecto de la anemia actual en la que vive***



Mañana las candidatas a la presidencia de México aparecerán en la Convención Bancaria de Acapulco. Primero lo hará **Xóchitl Gálvez** y después, hacia el mediodía, **Claudia Sheinbaum**.

En el intermedio los banqueros (quizá) escucharán a **Jorge Álvarez**. Ellas serán el plato fuerte de esta Convención, que ya no se celebra en el Hotel Princess, sino en el Palacio Mundo Imperial. En esta ocasión el presidente **Andrés Manuel López Obrador** hablará por la tarde del viernes, coincidiendo el ocaso de su sexenio con la puesta del sol.

¿Cuáles son los temas que los banqueros querrán escuchar de parte de las candidatas, una de las cuales ya será presidenta en su siguiente convención de 2025? Lo más seguro es que la demanda número uno será cómo le harán para garantizar seguridad y Estado de Derecho en su sexenio.

No es un tema trivial. En la más reciente clasificación del *World Justice Project* relativa al Estado de Derecho, México aparece en el sitio número 116 de 142 países evaluados. Es una posición vergonzante para la economía número 12 del mun-

**La demanda será  
cómo le harán  
para garantizar  
la seguridad  
y el Estado de  
Derecho**

---

do. Hay países como Sierra Leona, Zambia, o Angola, mejor clasificados que México.

Pero no es lo único. Al centro del debate estarán al menos cinco temas clave que querrán escuchar los banqueros: (1) la visión que tengan las candidatas para impulsar el crecimiento económico por encima de la tasa promedio; (2) su compromiso

con la estabilidad de las finanzas públicas y la consolidación fiscal; (3) su proyecto de política fiscal, incluyendo ajustes o alguna reforma tributaria; (4) las políticas públicas para aprovechar la relocalización de empresas o *nearshoring*; y (5) el impulso que darán al país en materia tecnológica, incluyendo la inteligencia artificial.

A lo anterior se suma qué cariz quieren imprimir las candidatas a dos temas centrales para el sector bancario: regulación y supervisión. El actual gobierno dio un paso atrás en esta materia, y dejó al gremio a su arbitrio. No obstante, los desafíos futuros del sector son colosales, sobre todo si tomamos en cuenta la llegada de la Inteligencia Artificial, que se suma a las monedas digitales de los bancos centrales, al cómputo en la nube, y a los retos de ciberseguridad e identidad digital.

Tener un sistema bancario sano es factible en la ausencia de un regulador sólido, sí, pero los riesgos de agencia se vuelven enormes. Por ello la candidata ganadora debe fortalecer a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores respecto de la anemia actual en la que vive.

**MERCADO LIBRE**

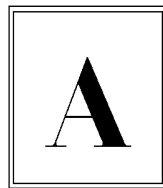
La empresa de tecnología y comercio Mercado Libre, que en México dirige **David Geisen**, contratará ocho mil 200 personas de manera directa en México durante este año, de entre las 18 mil que contratará en toda la región latinoamericana. Con ello, la empresa llegará a 24 mil colaboradores en nuestro país y a 76 mil en América Latina.



## - CORPORATIVO -



***La 87 Convención Bancaria inicia en Acapulco con la expectativa de que seguirá fuerte la colocación de crédito, a pesar de las altas tasas de interés***



**CAPULCO.** Los bancos comerciales esperan un buen año con crecimientos en sus carteras, y por supuesto en la rentabilidad, a pesar de que se trata de un negocio donde crece la competencia con nuevos jugadores, muchos de ellos surgidos del mundo Fintech.

Tal es el escenario de la 87 Convención Bancaria que comienza hoy, y donde la Asociación de Bancos de México (ABM.) que preside **Julio Carranza**, presentará buenos números.

Entre las entidades que ya han comenzado a divulgar sus cifras al primer trimestre del año destaca Banorte, que tiene como mandamás a **Carlos Hank González**, y que si bien moderó su generación de ganancias mejoró su rentabilidad medida por el ROE, que alcanzó al cierre de marzo pasado 22.2 por ciento.

Sin duda, Banorte, que dirige **Marcos Ramírez**, es una de las entidades más activas en la colocación de crédito con sólido desempeño en los nichos más competidos, con un repunte de 27 por ciento en el crédito automotriz; 26 por ciento, en tarjetas de crédito; y 17 por ciento, en el segmento

**Fue Banorte  
la primera  
entidad en  
crear un banco  
100 por ciento  
digital**

---

corporativo.

Le decía que el sistema bancario encara nueva competencia, de ahí que Banorte haya sido la primera entidad del Top 5 en crear un banco 100 por ciento digital con Bineo, adelantándose a los bancos de origen ibérico que velan armas en ese nicho que significará el futuro de la banca.

#### LA RUTA DEL DINERO

Mercado Libre, que lleva aquí **David Geisen**, busca generar más de ocho mil 200 empleos directos en México este año. Nuestro país lidera las contrataciones del gigante del comercio electrónico en 2024, seguido por Brasil, Argentina, Colombia y Chile, respectivamente. La idea es contratar a 18 mil personas en la región, aumentando su plantilla a más de 76 mil colaboradores para finales del año, siendo las áreas de logística y tecnología las de más contrataciones. En el área de tecnología, la firma planea incorporar dos mil 500 nuevos profesionales, principalmente para impulsar la evolución de servicios financieros de Mercado Pago, que ya tiene un papel relevante en colocación de crédito en el país... Luego de una trayectoria de 18 años en el mercado de la comunicación y la publicidad en México, Agencia i ahora cambia a MEXA Creativa, y formará parte de Grupo UPAX, que a su vez pertenece a Grupo Salinas, de Ricardo **Benjamín Salinas Pliego**. La firma es liderada por **Jorge Ibarra**, como director general, y parte de Grupo UPAX, fundado y dirigido por **Cecilia Fallabrino**, se concibe como una Central de Comunicación de marcas y negocios... De acuerdo con el director general del Infonavit, **Carlos Martínez Velázquez**, el Fondo de Pensiones para el Bienestar arrancará con 40 mil millones de pesos que provienen de cuentas de las Afores, y otros 10 mil millones de pesos que recuperaría el gobierno por el cierre de Financiera Rural que, a decir del funcionario, alcanzará para 20 años para *cope-tear* las pensiones de los trabajadores de menores ingresos.



## ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

# Juicio político al titular de Migración

**L**a política de Joe Biden ha dejado el juicio político que está por iniciar contra el titular de Seguridad Nacional, el encargado de hacer que se cumplan las leyes relativas a migración y que ha fallado.

El lunes pasado, el presidente de la Cámara de Representantes, Mike Johnson, firmó la documentación de inicio del juicio político para este influyente político.

La bola caliente ahora está en la Cámara Alta, en el Senado, encabezado por Chuck Schumer, quien tiene la nada fácil tarea de impedir que este tema crezca, debido en mucho a la frágil mayoría que conforman los demócratas.

El futuro de Mayorkas no está claro, ya que de no prosperar “los buenos oficios” de Schumer, puede incluso ser destituido de su cargo y enfrentar problemas legales por incumplir lo que marca la Constitución de los Estados Unidos.

Y con estos fuertes vientos que soplan en contra del responsable de detener o por lo menos aminorar las constantes olas migrantes, cómo no recordar los 2 juicios políticos que enfrentó el polémico Donald Trump, quien traspasó los límites legales y que a pesar de todos salió exonerado.

Para darle contexto al tema migratorio, vale mencionar que en marzo pasado se registraron 137,480 arrestos, un 2.3 por ciento menos que en febrero pasado.

El líder camarál Johnson fue claro y calificó el

accionar de Mayorkas... “La catástrofe fronteriza es el problema número uno para el pueblo estadounidense, debemos responsabilizar totalmente a quienes la provocaron.”

El Senador, Schumer recordó que los republicanos, mayoría en la Cámara Baja, aprobaron en febrero los cargos de ‘impeachment’ (juicio político) contra Mayorkas, secretario de Seguridad Nacional de EE. UU al que responsabilizan del incremento de la migración por haber desatendido supuestamente la frontera con México. Los cargos son ‘violación de la confianza pública’ y ‘negativa sistemática y deliberada a cumplir con la ley’ al no manejar adecuadamente la situación en la frontera entre Estados Unidos y México.

Muy complejo el panorama de este influyente político de la administración de Biden.

Lo cierto es que los republicanos llevan el juicio político al Senado en un momento en el que la migración está en el centro de la agenda política y electoral estadounidense. El Senado pasará a ser ahora el escenario del juicio político, con sus 100 senadores actuando como miembros de un jurado que necesita de una mayoría de dos tercios para destituir al secretario, algo improbable dado que los demócratas tienen el control.

Los operadores políticos de los demócratas y de los republicanos se han enfrentado en el Congreso en donde por el momento Biden y los suyos parecen ser los perdedores, pero a la espera de ser los ganadores en el Senado.



CÓDIGO DE INGRESOS

# La reforma Afores, ¿mal escrita?

**GUADALUPE ROMERO**



**E**l infierno está empedrado de buenas intenciones, repite mi vecina una y otra vez desde hace dos semanas. La verdad no entendía por qué ese refrán la tenía tan ocupada hasta que ayer terminé por ver toda la mala intención de la 4T por aprobar la nueva reforma a las Afores.

Mal escrita dijeron ayer en la Cámara de Diputados, los integrantes de la Junta de Coordinación Política (Jucopo) que pasaron para el próximo lunes 22 de abril su discusión y aprobación. Dudo que sólo sea un problema de escribir bien o mal, los 40 mil o 30 mil millones de pesos (según el cálculo de los involucrados que aún no se ponen de acuerdo) que representan las cuentas inactivas en las administradoras de fondos para el retiro (Afores). Se trata de un botín mayor.

Dicen que las cuentas no reclamadas, como si fuera un terreno baldío y abandonado, alguien lo tiene que tomar para limpiar; y las buenas intenciones de la 4T es que esos recursos sean para que se reparta, a partir de 2025, entre los jubilados que se retiren con pocos recursos, para que se les garanticen mensualidades del 100% (claro sumando y suponiendo que pidan su pensión gubernamental para adultos mayores); cosa que ya pasa, no mientan.

Son muchos puntos los que hay que revisar y corregir con lupa. Como la redacción, por lo que detuvieron la aprobación, donde se lee que se trata de personas en "retiro del instituto", así no más. Omisión o intención, hay hoyos negros como éste y más. ¿Cuál instituto? Los únicos involucrados en estos fondos son el IMSS, ISSSTE y el Infonavit, ¿de qué hablan?

Pero también dice la detenida iniciativa que "las Afores serían transferidas al Fondo Pensiones para el Bienestar", sin especificar que las Afores inactivas. No bueno, a los muy chistosos se les olvidó aclararlo en la pretendida reforma que pensaron podrían aprobar ayer. ¡Uuuu; por lo menos sabemos que alguien la leyó y se dio cuenta. Y esta hebra puede continuar, de hecho continuará, ojalá no pase hasta que la escriban en una mesa de expertos y negociación, y no en las rodillas.

## REMANENTES

La Agencia, que tiene 18 años en el mercado de la comunicación y publicidad, se transforma en MEXA Creativa, que dirige Jorge Ibarra, del Grupo UPAX, fundado y dirigido por Cecilia Fallabrino, que a su vez pertenece a Grupo Salinas. Con esta transformación, esta firma busca conectar con el "mexicano de a pie".

La gran fortaleza de MEXA Creativa, además del talento, es su comprensión en profundidad sobre las preferencias, hábitos, necesidades, gustos y barreras de este importante segmento de la población: el "mexicano de a pie". En el último quinquenio, el mercado de la publicidad tuvo un crecimiento del 18.9%, alcanzando una inversión total aproximada de 123,705 millones de pesos. Se estima que el 60% de esta inversión corresponde a plataformas digitales. México es el tercer país que más invierte en TV abierta y de paga.

## "COLA" LARGA EN GRUMA

Pues dirán misa, pero si hay que hablar de empresas mexicanas exitosas y patriotas, hay que hacerlo de Gruma, su tino de llevar los productos de origen nacional y con base en maíz al mundo les está redituando y con creces. En su reporte financiero bimestral lo dicen: "la creciente demanda y gusto por los productos de Gruma a nivel global sigue ganando terreno e impulsando los resultados de la compañía. En Estados Unidos, su línea saludable Beuter for You, de su marca global Mission, mantiene un sólido crecimiento".

Gruma reportó sus resultados de operación al cierre del primer trimestre del año (1T24). La multinacional de origen nuevoleonés reportó crecimientos en ventas netas del 4%, de 26% en Ebitda, y de 46% en su utilidad neta, respecto al mismo periodo de 2023. Muy bien.

## DADOS CARGADOS

En los pasillos del Consejo de la Judicatura se comenta que el exministro Arturo Zaldívar tiene más de un pendiente en el órgano, y es que ahora no sólo se habla de la reciente denuncia anónima en su contra y su revire contra la ministra Norma Piña; también resuenan otros temas, como los sobrepagos a los que habría contratado a Lik Hom Services para realizar las labores de aseo, durante todo su periodo como presidente. Pero la constancia con que habría sido adjudicada no es el único de los asuntos que rondan a la empresa, ya que aunque a la fecha corre la licitación CJF/SEA/DGRM/LPN/006/2024, en el nicho se perfila un nuevo acuerdo para la razón social, que estaría auspiciado por María Fernanda Casanueva, secretaria Ejecutiva de Administración, quien ya tendría los datos cargados para hacerla "ganadora".

Página: 12

Area cm2: 417

Costo: 78,971

2 / 2

Guadalupe Romero

**MOVILIDAD TURÍSTICA**

El Tianguis Turístico 2024, celebrado en Acapulco (seguimos con ustedes), Guerrero, ha sido un punto de encuentro clave para fortalecer a México como destino turístico de élite. En este evento, organizado por la Secretaría de Turismo (hola secretario Miguel Torruco, de los pocos salvables y trabajadores en este Gobierno), desta-

caron negociaciones que podrían definir el rumbo del turismo en México con una presencia de 833 empresas nacionales y extranjeras.

Un elemento vital mencionado fue la logística del transporte de personal, especialmente gestionado por la dirección de Movilidad de Personas de Traxión, que encabeza Elías Dana, cuya eficacia

en transportar trabajadores desde las colonias residenciales hasta las zonas turísticas es crucial. Servicios como estos, muchas veces invisibles, permiten que el turismo mexicano se mantenga competitivo y atractivo a nivel mundial. Este tipo de sinergia entre gobierno y sector privado es indispensable para el avance turístico y económico del país.





## MOSAICO RURAL

# México fortalece cooperación con los Estados Árabes

**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**



**S**i bien nos encontramos en el último tramo del sexenio, el Gobierno Federal no baja la guardia y, en el caso del sector primario, continúan los trabajos en materia de sanidad, investigación, competitividad y de intercambio comercial, para dejar a la próxima administración un campo en marcha y en paz.

Por ejemplo, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural suscribió esta semana un Acuerdo de Cooperación Técnica con el Ministerio de Agricultura del Estado de Palestina, para ampliar la colaboración internacional en materia de producción agrícola en zonas áridas, desarrollo de tecnologías, salud animal y vegetal, reconversión agrícola y ganadera, restablecimiento de sistemas alimentarios y optimización de los canales de distribución y comercio.

Ante el escenario de sequía que se vive en varias regiones del país, la experiencia de naciones árabes resulta

por demás valiosa para los agricultores mexicanos.

Cabe destacar que la firma del acuerdo se llevó a cabo en el marco de la presentación del Informe de política pública para el fortalecimiento de las relaciones de México con los países árabes, encabezado por la Secretaría de Relaciones Exteriores, Alicia Bárceña Ibarra y el representante especial del secretario general de la Liga de Estados Árabes (LEA), Abdulkhalig bin Rafea.

El informe formula recomendaciones específicas de colaboración entre México y los 22 países miembros de la LEA e identifica áreas de oportunidad para mejorar la cooperación.

Por su parte, el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, remarcó el compromiso de México con los instrumentos de cooperación internacional en materia agroalimentaria, que contribuyen a la seguridad alimentaria de nuestro país y de la región de Medio Oriente y el norte de África.

En las últimas semanas, la dependencia federal también ha reforzado acciones en materia de promoción agroalimentaria con países asiáticos como Hong Kong y de sanidad con naciones de Centroamérica y el Caribe, para proteger el patrimonio agrícola y ganadero y lograr una región libre de plagas y en-

fermedades, como el gusano barrenador del ganado, el fusarium en el banano, el caracol gigante africano y la influenza aviar de alta patogenicidad, entre otros.

## LA RESTAURACIÓN AMBIENTAL, TEMA QUE EXIGE DE TODOS

Como lo hemos señalado en esta columna, los recursos ambientales son importantes y estratégicos para la producción agroalimentaria y, en épocas de climas extremos y de sequía, se vuelven de mayor valor para el mundo.

En Europa comenzaron a tomar medidas para su cuidado y preservación, enmarcadas en el llamado Pacto Verde, que buscaba que la región alcanzará la neutralidad climática en el 2050.

Sin embargo, estas medidas, que consideraban la transformación del actual sistema alimentario europeo en un modelo sostenible, no fueron consensuadas ni consultadas con los productores, quienes de inmediato protestaron.

En México debemos seguir avanzando hacia una transición ecológica, basada en ciencia y con el consenso y participación de los productores, universidades y centros de investigación, organismos internacionales y dependencias como las secretarías de Agricultura, Economía y Medio Ambiente. El tiempo apremia.



**El privilegio  
de opinar**

Manuel © Ajenjo

elprivilegiodeopinar@eleconomista.mx

## La corrupción en la 4T

"**C**ontra la corrupción no hay vacunas", me dijo un amigo, simpatizante de la 4T y del presidente López Obrador, cuando le hice ver que aunque el mandatario diga lo contrario la corrupción no ha sido erradicada.

Mi amigo me explicó con manzanas —todas con gusano— como el mandatario tabasqueño, ha estado rodeado de traidores y de compromisos insalvables por el bien del país. Puso un ejemplo: ¿Qué pasaría, como reaccionarían los señores del dinero, si metieran a la cárcel por evasión de impuestos a **Ricardo Salinas Pliego**? Son capaces de descapitalizar el país.

¿Por qué crees que Andrés Manuel, le dio fuerza al Ejército? Para evitar lo que les sucedió a Madero y a **Salvador Allende**.

No creo en un golpe de estado a estas alturas del siglo XXI. ¿No? ¡Qué inocente eres! No sabes de lo que es capaz la derecha. Imagínate los pactos que tuvo que el hacer mi presidente con la punta de la pirámide para acceder al poder. Por eso, asumo, ha tenido que obrar con cautela; ganas no le faltaron para meter al bote a Peña Nieto, a Videgaray y a toda la banda de ratas que los acompañaron.

Pero nada más ganas, porque ahí andan. A García Luna lo aprehendieron los gringos, si hubiera sido por el gobierno estaría impune. Lo mismo que Calderón y todos los que tuvieron que ver con la Estela de pus y con la barda perimetral de la refinería de Tula. Que son los que ahora, me arrebató la palabra, se desgarran las vestiduras por la Refinería Olmea, el Tren Maya y el Aeropuerto Felipe Ángeles.

No me cambies la plástica, le reclamo, el tema es la corrupción y la justicia. Reconoce que la justicia obradorista, ha dejado mucho que desear: atraparon a **Emilio Lozoya** y a **Jesús Murillo Karam**, dos peces no muy gordos —el pato laqueado no engorda— ambos, ahora, en prisión domiciliaria.

La única que estuvo en la cárcel una larga temporada,

prosigo con mi argumentación, fue **Rosario Robles**. Se dice que por venganza de AMLO. Antes de contestar, mi amigo hace una pausa... y exclama: los grandes hombres también tienen una pequeña dosis de mezquindad. Además, agregó, a Rosario la traicionó el PRI al no hacerla senadora como le prometió Osorio Chong.

¿Y qué me dices de Segalmex? Le pregunto con mala leche. Es un asunto lamentable, es el caso de corrupción más escandaloso y el único sucedido durante este gobierno. Resulta que **Ignacio Ovalle** a quien López Obrador puso a cargo de la institución se confió y cometió el error de llamar a participar a gente con malos antecedentes, a corruptos que lo engañaron. Ya hay detenidos, y como dijo mi presidente, eso no va a quedar impune porque no somos iguales a los de antes.

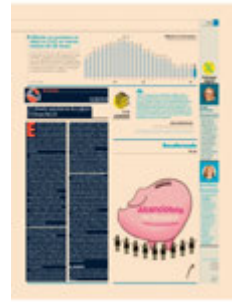
Ahí si tiene razón el presidente, expreso en mi turno al habla, no son iguales, porque los de antes denunciabas un acto de corrupción y lo pasaban por alto, ahora denuncias un acto de corrupción, y eres traidor a la patria, aunque el acto de corrupción lo pasen por alto. O no me digas que al señor Ovalle, con más de 50 años en la política, fue tan ingenuo que contrató a "gente con malos antecedentes". El mandatario protegió a Ovalle con una chamba de bajo perfil en Gobernación. ¿Y qué me dices del caso de **Arturo Zaldívar**?

Es un infundio de la ministra Piña para desprestigiarlo y de paso perjudicar a Claudia, es parte de la guerra sucia electoral. Mira, me dice poniéndose serio, reconozco que Andrés Manuel, no acabó con la corrupción porque ésta es una cadena difícil de romper, pero ha desarrollado mecanismos para acabar con ella.

El problema, le digo, es que esos mecanismos, sus enemigos, los manejen en su contra cuando acabe su sexenio.

### Punto final

Tiene 60 años y paga renta. Ahora se arrepiente de no haber vendido gelatinas.



## Al margen

Juan María Naveja  
jnaveja@hotmail.com

## ¿Y dónde quedaron las pipas? (El huachicol)

**E**l gobierno de López Obrador comenzó con la promesa de acabar con el huachicol, no lo consiguió; por el contrario, está terminando con el sofisticado huachicol fiscal que tiene contra la pared a los expendedores de gasolina y, según las revelaciones periodísticas, se ha convertido en una muy importante fuente de financiamiento del partido en el poder.

¿Te acuerdas de la compra de 500 pipas que al final fueron 671? Sí, para la memoria: el gobierno suspendió las compras de gasolina, provocó una crisis que nos tuvo semanas haciendo largas colas para comprar combustible, porque, se dijo, era la estrategia para combatir el huachicol. Compraron las pipas en Nueva York por asignación directa y fueron entregadas a la Secretaría de la Defensa Nacional, que habilitó soldados como choferes, aunque se aseguró que los vehículos formarían parte de la flota de Pemex.

Lo anterior sólo para refrescar la memoria, porque las pipas no resolvieron nada.

El huachicol goza de cabal salud, pero a diferencia de lo que sucedía al inicio del gobierno de López Obrador, se diversificó.

Sí, en barrios, pueblos, caminos, carreteras y ciudades la gente conoce a los que venden gasolina sin tener expendio, lo hacen en tanques cuya localización tienen bien ubicada los consumidores.

Se sabe que este huachicol lo controlan

grupos criminales que *ordeñan* los ductos o asaltan las pipas de Pemex en zonas de estados como Guanajuato o Hidalgo.

Ha cobrado notoriedad el llamado huachicol fiscal. Una práctica que consiste en comprar a bajos precios la gasolina en Estados Unidos, luego, ingresarla a México sin pagar impuestos con la complacencia, ¿complicidad? De aduanas, por dónde se da paso libre al transporte y distribución de la gasolina. Hay que decir que Pemex debe tener control preciso de las existencias y las ventas en los expendios.

Como se recordará, con la reforma energética, se abrió la puerta al ingreso de empresas extranjeras para instalar gasolineras en todo el territorio nacional, fue así que nos llenamos de Repsol, Shell, BP y otras que podían hacerle la competencia a Pemex, todo con el propósito de formentar la competencia y favorecer al consumidor. Como eso no le gusta a López Obrador, vino un desánimo que ha derivado en el abandono de algunas empresas y la competencia desleal que tiene contra la pared a los afiliados a Pemex que no le entran al huachicol fiscal.

Código Magenta ha documentado puntualmente y con información privilegiada la red del huachicol fiscal que habría beneficiado al partido Morena con la complicidad de personajes ligados al grupo que encabezaba el llamado *Rey del huachicol*, Sergio Carmona, asesinado en San Pedro Garza Gar-

cía, Nuevo León, en noviembre de 2021.

La información detallada por los periodistas Ramón Alberto Garza y Rodrigo Carbajal expone que, según información extraoficial, un tercio del consumo de gasolina del país es del huachicol fiscal, que deja ganancias por más de 400,000 millones de pesos. De la información que se desprende de los teléfonos de Sergio Carmona se indica que Morena recibió millones de pesos para las campañas en Sinaloa, Tamaulipas, Nayarit, Sonora, Baja California y Baja California Sur.

Los datos fortalecen lo que en vida sostenía Porfirio Muñoz Ledo acerca de que el líder de Morena, Mario Delgado, los gobernadores de Sinaloa y Tamaulipas y otros personajes vinculados con el partido en el poder han tenido y tienen nexos con el cartel del huachicol fiscal.

Se termina el gobierno de López Obrador y lejos de acabar con el robo de combustible se ha diversificado con el llamado huachicol fiscal con la complacencia de la Secretaría de Energía, Pemex, Hacienda, el SAT, aduanas, Fuerzas Armadas, Fiscalía General de la República y hasta empresas y gobierno de Estados Unidos. ¿Y las pipas? ¿Dónde quedaron las pipas?

### AL MARGEN

¿Están seguros de que el huachicol no tiene nada que ver con la contaminación del agua en algunas colonias de la Ciudad de México?



## Debate económico

Bruno Donatello  
bdonatello@eleconomista.com.mx

# ¡Agarrar el dinero de donde se pueda!

**Se trata de cuentas individualizadas en favor de personas específicas. Que el saldo de esas cuentas no haya sido reclamado no cancela el derecho de propiedad.**

**A**l grito de “el dinero hay que agarrarlo de donde se pueda”, a principios del año 1916, Luis Cabrera, secretario de Hacienda de Venustiano Carranza, decidió la incautación de las reservas metálicas (oro y plata) de los bancos. Fusil en mano, piquetes de soldados obligaron a la apertura de las bóvedas de las instituciones. Exactamente 108 años después, un desfalco semejante intenta perpetrar el coordinador parlamentario, Ignacio Mier, con las cuentas individualizadas no reclamadas o de beneficiarios mayores a 70 años de edad en las Administradoras de Fondos para el Retiro (afores).

El intento de desfalco también recuerda otro llevado a cabo en Argentina durante el gobierno de Cristina Fernández de Kirchner, cuando su régimen decidió apropiarse de las reservas técnicas para las pensiones de los trabajadores de ese país. El intento puede asemejarse con el que ha fraguado en México el diputado Mier Velazco. Pero en el caso mexicano actual se trata de cuentas individualizadas en favor de personas específicas. Que el saldo de esas cuentas no haya sido reclamado, no cancela el de-

recho de propiedad sobre las mismas. Tampoco anula el derecho de propiedad el hecho de que los beneficiarios hayan rebasado los 70 años de edad.

Con muy buen talento periodístico, en su editorial del pasado lunes aquí en **El Economista**, Enrique Campos Suárez recordó que las cuentas individualizadas en las afores han estado en la mira del feneciente gobierno de la 4T desde temprano en el sexenio. Se ha tratado en todos los intentos de una amenaza muy grave sobre los derechos de propiedad. Lo que no se ha puesto de relieve en la propuesta que se está perpetrando, es el muy grave retroceso técnico que implicaría la conformación del anunciado Fondo de Pensiones para el Bienestar. Se pasaría de un esquema muy avanzado con fundamento en cuentas individualizadas, a un receptáculo general, en forma de licuadora, con una revoltura indescifrable de los recursos. Y ya se sabe: ¡a río revuelto, ganancia de pescadores!

Un aspecto particularmente relevante en la propuesta lanzada por el coordinador Mier es el de su legalidad. En tal sentido, ya hubo por parte de los partidos de oposición el anuncio de que se puede presentar un recurso de anticonstitucionalidad, en la medida en que la iniciativa es violatoria de los derechos de los trabajadores. También ya se lanzó un llamado a los sindicatos y a las centrales obreras para que manifiesten su rechazo a la propuesta.



## Inteligencia Competitiva

Ernesto Piedras  
@ernestopiedras

# TICs para el monitoreo de la calidad del agua en tiempo real

En semanas recientes, trascendió la crisis por contaminación del agua en diversas colonias de la alcaldía Benito Juárez en la Ciudad de México, circunstancia que amerita un monitoreo más puntual sobre su calidad.

Ello se suma a la problemática de su escasez, la ineficiencia y falta de infraestructura para su eficaz distribución y tratamiento, así como las disputas por la asignación de derechos para su explotación.

**Escasez y falta de calidad.** En México, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022, casi la totalidad de las viviendas (93.1% o 34.4 millones) tiene suministro de agua. No obstante, alrededor de dos terceras partes (66.5%) es abastecida a diario, razón que seis años atrás era de 73.3%.

En torno a la calidad del agua, la Comisión Nacional de Agua (Conagua) identificó que de 1,723 sitios en los que monitorea la calidad de las aguas superficiales (de ríos, lagos, lagunas y arroyos), 73.9% se encuentra en un semáforo de calidad de color rojo o amarillo. Esto significa que en estos sitios, se incumplió con uno o más parámetros de calidad establecidos por el organismo. Este indicador fue de 61.1% para los 775 sitios de monitoreo

en aguas subterráneas.

Ello revela la necesidad de contar con un sistema oportuno de monitoreo del agua, así como mecanismos de transparencia para prevenir situaciones como la de la alcaldía Benito Juárez.

**Monitoreo y transparencia efectivas.** Para este propósito, las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) han resultado ser eficaces, ello lo demuestra el proyecto Smart Water - Dime H2O, programa de monitoreo y transparencia de la calidad del agua en colaboración con The Social Intelligence Unit ([www.The-SIU.net](http://www.The-SIU.net)), que ha operado en la Colonia Dolores Otero de Mérida y en el municipio de Tekax, Yucatán.

Este cuenta con puntos de monitoreo habilitados con sensores inteligentes que permiten la medición continua de diversos parámetros de calidad del agua. Asimismo, aprovecha la red inalámbrica 4G, el sistema Dime H2O y la aplicación móvil Dime H2O, para que tanto ciudadanos como autoridades gubernamentales de agua cuenten en tiempo real con información de calidad del agua.

En esta última, los ciudadanos pueden informar de problemas para mejorar la administración del agua, reportar las fugas de agua, y también acceder

al Índice de Calidad del Agua (ICA) del punto monitoreado y que abastece a sus comunidades.

El ICA incluye métricas de cloro residual, nitratos, conductividad, COD, pH y turbiedad que, a través de una "semaforización", muestra la condición de índice entero y de estos parámetros.

El sistema es capaz de enviar alertas a las autoridades del agua cuando los parámetros de calidad del agua se encuentran fuera de rango, lo que habilita una acción responsiva inmediata.

Smart Water-Dime H2O permite una gestión automatizada del recurso hídrico, para que la ciudadanía y las autoridades gubernamentales cuenten con datos e información transparente y accionable sobre la calidad del agua.

Este sistema habría permitido observar en tiempo real el comportamiento de los parámetros de calidad del agua y prevenir eventos como los de la alcaldía Benito Juárez, al mantener a los ciudadanos oportunamente informados.

Proyectos de este tipo aprovechan el Internet de las Cosas (IoT por sus siglas en inglés) y aproximan a la población a contar con ciudades inteligentes ('Smart Cities' en inglés), al habilitar el control, monitoreo y comunicación en tiempo real en la provisión de servicios públicos.



# El éxito sorprendente de Giorgia Meloni

**L**ONDRES. Tras casi dos años en el poder, la primera ministra italiana Giorgia Meloni se ha vuelto más popular e influyente que nunca, no sólo en Italia sino también en toda la Unión Europea. Es un logro notable para la líder de Fratelli d'Italia (Hermanos de Italia), un partido político con raíces en el fascismo italiano que hasta hace poco era relativamente pequeño, carecía de cultura de gobernanza y exhibía una firme postura contraria a la UE y al euro.

Meloni lidera una coalición tripartidaria con una fuerza de ultraderecha (la Lega) y otra de centroderecha (Forza Italia). Pero Hermanos de Italia tiene una mayoría sólida. Y no es lo único que los distingue de sus socios de coalición. A diferencia del líder de la Lega (el prorruso Matteo Salvini), Meloni es abiertamente favorable a la OTAN. Es una de las principales razones por las que la dirigencia de la UE (y los mercados) tienen una visión cada vez más positiva de ella.

Todo indica que Meloni tendrá una influencia duradera en la política europea, donde Hermanos de Italia es parte del grupo de centroderecha Conservadores y Reformistas Europeos (CRE), del que

es presidenta. Forza Italia, por su parte, pertenece al Partido Popular Europeo (PPE), mientras que la Lega pertenece a Identidad y Democracia, junto con partidos de ultraderecha como Alternative für Deutschland (de Alemania) y la Agrupación Nacional (de Francia).

Meloni ya está tratando de darle más relevancia al agrupamiento CRE, aprovechando las expectativas de que la elección de junio para el Parlamento Europeo fortalezca a la derecha y debilite al centro. El PPE lidera las encuestas, pero para gobernar tendrá que formar una coalición, y necesitará los votos del CRE. Es muy probable que Meloni aproveche esta oportunidad para asegurarle a Hermanos una posición importante a cambio de apoyar a Ursula von der Leyen (del PPE) en su intento de obtener un segundo mandato como presidenta de la Comisión Europea.

Es verdad que una alianza formal entre CRE y el PPE (más los liberales) es improbable. La composición de CRE (que incluye a partidos de derecha radical como el español Vox, el polaco Ley y Justicia y nuevas incorporaciones como el francés Reconquête!) lo vuelve difícil de aceptar para los partidos más ortodoxos.

Pero no es imposible que haya negociaciones pragmáticas y apoyo en temas concretos. Y aquí Meloni puede resultar una mediadora clave. Pero en el tira y afloja, algunos de los compromisos de la Comisión saliente (por ejemplo, la política de descarbonización) pueden terminar diluidos.

Es probable que el impacto de Meloni sobre la política europea trascienda el Parlamento Europeo. El matrimonio entre un partido con raíces en el fascismo, otro que es prorruso y uno que integra el PPE puede parecer una peculiaridad italiana que difícilmente se repita. Pero hasta ahora ha funcionado. Y si funciona en Italia, puede mostrar un camino a otros partidos políticos de Europa.

En muchas democracias avanzadas, la fidelidad de los votantes a los partidos políticos está en retroceso hace unas dos décadas. Ha habido grandes oscilaciones en el apoyo del electorado, y nuevos partidos ascienden (y a veces caen) de un día para el otro. Los partidos tradicionales ofrecían programas políticos abarcadores, pero los nuevos movimientos suelen concentrarse en temas acotados. Conforme el voto se vuelve cada vez más

transaccional, se amplía el espacio para la formación de alianzas antinaturales.

Pero no todo marcha sobre ruedas para Meloni; de hecho, un apoyo estable continuo en Italia no está garantizado. El ascenso de Hermanos ha sido meteórico: pasaron de sacar el 4% de los votos en 2018 a cerca del 27% en la actualidad. Pero su fortaleza ha derivado en gran medida de las debilidades ajenas. Esto también sucede en otras partes de Europa: los gobiernos de la mayoría de los países de la UE (Alemania, España, Francia, Países Bajos y Portugal) tienen muy difícil sobrevivir a la próxima elección. Y sucede también en Italia, donde dividida, la oposición no puede plantar un reto significativo.

Pero el electorado italiano es muy volátil, y más aún en un contexto de dificultades económicas. Y a pesar de que la economía italiana ha funcionado bastante bien desde la pandemia del Covid-19 (mejor que la de Alemania), el panorama parece estar empeorando, al revertirse medidas tomadas en respuesta a la crisis, en especial, los generosos subsidios al sector de la construcción.

Se prevé que este año el déficit fiscal de Italia alcanzará un 4.3% del PIB (0.6 puntos porcentuales por encima de la meta original del gobierno) y que el gasto neto primario incumplirá la nueva normativa fiscal de la UE. Si se suma el hecho de

que algunos analistas independientes temen que las estimaciones de crecimiento para 2024 sean demasiado optimistas, parece probable que haya un ajuste fiscal más fuerte de lo esperado. Y cuando cuatro años de generosidad fiscal lleguen a su fin, el crecimiento se reducirá.

Felizmente, esto todavía no se ha trasladado a la prima de riesgo de los bonos públicos italianos. Han quedado atrás los tiempos en los que apuestas contra el euro provocaban inestabilidad en los mercados financieros. Pero el mercado está muy atento al desempeño de Italia y siempre puede cambiar de opinión.

Meloni ha demostrado que es una política creativa (y no la populista que muchos temían que fuera), pero un liderazgo basado en la debilidad ajena no es sostenible. Y hasta ahora, no ha presentado ninguna estrategia para dar respuesta a los problemas estructurales de Italia, a sus disparidades regionales y a la necesidad de reformar los sistemas de salud y pensiones. Tarde o temprano, los votantes pueden dar la espalda a Hermanos.

Meloni ha demostrado que es una política creativa, pero un liderazgo basado en la debilidad ajena no es sostenible. Hasta ahora, no ha presentado ninguna estrategia para

dar respuesta a los problemas estructurales de Italia ni a sus disparidades regionales.

● **La primera ministra italiana, Giorgia Meloni, ha demostrado ser una política creativa que sigue siendo popular en su país y está preparada para ejercer más influencia tras las elecciones al Parlamento Europeo de junio. Pero el panorama para Meloni no es del todo halagüeño, particularmente a medida que las perspectivas económicas de Italia se oscurecen.**

Fecha: 18/04/2024

**Columnas Económicas**

 EL ECONOMISTA

Página: 32

Area cm2: 665

Costo: 537,845

3 / 3

Lucrezia Reichlin







## Ricos y poderosos

# Fondo de pensiones, ¿cambio de modelo?

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com



**E**stá claro que el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quiere modificar el esquema privado de pensiones que instauró en su momento, el entonces presidente **Ernesto Zedillo Ponce de León**.

Lo ha dicho prácticamente desde el principio de su administración y, casi al final de ésta, va por la colocación de la primera piedra de lo que podría representar un cambio de modelo.

En defensa de la iniciativa del Fondo de Pensiones para el Bienestar –su apuesta para aumentar al 100% el monto de la pensión de los asalariados promedio del IMSS–, el Jefe del Ejecutivo, ha hecho en los últimos días, una crítica muy fuerte a las Afores. Las acusa de quedarse ilegalmente, con el dinero de las cuentas inactivas de los trabajadores. Para el gobierno, de acuerdo con la secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde, esta iniciativa se convirtió en la prioridad de fin de sexenio.

Para los expertos en la materia, entre ellos dos ex presidentes del órgano regulador del sistema de pensiones privado, Consar, representa un riesgo y una estrategia político-electoral.

**Abraham Vela**, expresidente de Consar en el actual gobierno, advierte que el Fondo de Pensiones para el Bienestar podría ser el primer paso para constituir la afore única.

**Carlos Ramírez**, expresidente de Consar, destaca la coincidencia de la presentación de la iniciativa de reforma de pensiones a 7 semanas de la elección

presidencial.

Otro expresidente de Consar, **Bernardo González**, advierte que con la reforma de pensiones aprobada en 2020, desde el año 2021 se avanza en el objetivo de aumentar la pensión mínima garantizada con las aportaciones extras que realizan los empresarios.

En los últimos días parecía inexorable que éste miércoles 17 de abril (2024), la iniciativa que propuso el partido en el gobierno, sería aprobada. Pero en el último momento, se pospuso.

Los “duendes nocturnos” en la Cámara de Diputados, pusieron en vilo la iniciativa de ley que propone crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar.

Modificaciones sin paternidad visible, que incluyen a los ahorros de los mayores de 70 años de edad activos, encendieron las alertas de los legisladores de oposición y terminaron por frustrar la aprobación que, ya se daba por descontada en la Cámara de Diputados.

Se trata del controvertido Fondo de Pensiones para el Bienestar, un fideicomiso al que se pretende transferir alrededor de 30 mil millones de pesos de los ahorros no reclamados de los trabajadores de más de 70 años de edad. La iniciativa de ley ha generado intensa preocupación en la sociedad frente a lo que parece el primer paso para la creación de la afore única estatal. Ha sido señalada como una iniciativa de ley “confiscatoria” de los ahorros de los trabajadores.

Y se ha advertido del enorme riesgo financiero que implica por la falta de fuentes claras de financiamiento en el mediano y largo plazos, para cumplir con los compromisos pensionarios que implica.

Al medio día de éste miércoles, el Grupo Parlamentario del Partido Acción Nacional, específicamente el diputado

**Jorge Triana**, denunció que el dictamen de la reforma de pensiones no es el mismo que se aprobó el lunes en la Comisión de Seguridad Social de la Cámara baja.

Ante la revelación de la intentona, el pleno de la Cámara de Diputados, primero se declaró en receso y luego suspendió la sesión y la pospuso para el próximo lunes, a unos días de concluir el actual periodo ordinario de sesiones del Congreso de la Unión, que terminará el 30 de abril. La iniciativa de ley original incluía a los inactivos y activos. Pero frente al escándalo social, lo modificaron para dejarlos fuera.

Luego, en la víspera de la sesión en la que se discutiría en el pleno el dictamen y por mayoría simple se aprobaría, los “duendes nocturnos” cambiaron el documento aprobado en la Comisión de Seguridad Social de la Cámara de Diputados, ¡para incluir a los activos!.

El grupo parlamentario del Movimiento de Regeneración Nacional (Morena) aceptó que efectivamente se realizó un cambio de última hora “de buena fe”, pero que no cambia de fondo el dictamen aprobado el lunes. Ante los reclamos, los diputados de oposición y del oficialismo acordaron devolver el dictamen a la Comisión de Seguridad Social para su revisión y presentarlo el lunes. La modificación ilegal no es menor y revela que el monto de los recursos para el Fondo de Pensiones para el Bienestar depende mucho de la inclusión de los trabajadores activos.

Veremos qué pasa en los próximos días en el Poder Legislativo, en donde parecen no escuchar sobre los riesgos que implica la reforma tanto para los recursos de los trabajadores como para las finanzas públicas. Al tiempo.



Project Syndicate

Por Yli Bajraktari y André Loesebrug-Pietri

# Las democracias pueden ganar la carrera tecnológica

**A**RLINGTON/BERLÍN. El mundo está al borde de una guerra fría tecnológica: los regímenes autoritarios están desarrollando nuevas herramientas digitales que ponen en peligro a las sociedades abiertas y amenazan los valores democráticos, por lo que Occidente debe decidir si competirá contra ellos o se dará por vencido. Hoy día el combate por la libertad tiene lugar en Ucrania, pero la línea de batalla podría desplazarse en algún momento a Taiwán, nodo tecnológico mundial —donde se producen los chips más avanzados del mundo— y próspera democracia a menos de 150 kilómetros de la costa de China (que parece empeñada en anexar a esa isla).

Para ganar la carrera de las tecnologías del futuro hay que crear una alianza; así como Occidente se unió para disuadir a los soviéticos del expansionismo y poner freno a la difusión del comunismo en el periodo de posguerra, Estados Unidos y la Unión Europea deben revitalizar la alianza trasatlántica para ganar la competencia por el liderazgo

tecnológico mundial. Eso implica desarrollar una nueva estrategia conjunta, combinar recursos y capacidades, optimizar la normativa y aprovechar sus fortalezas —como las herramientas avanzadas para semiconductores y láseres, inteligencia artificial, computación cuántica y genómica en Europa, y la energía de fusión, operaciones espaciales comerciales y biología sintética en EU—.

También tendrán que crear cadenas de aprovisionamiento resilientes. China domina la oferta de los metales y tierras raras necesarios para producir baterías, semiconductores y otras tecnologías, por lo que EU y la UE caminan, sonámbulos, hacia una crisis de minerales críticos. Por ejemplo, la participación china en el mercado de imanes permanentes de alta potencia para turbinas eólicas es de casi el 90 por ciento.

Finalmente, tanto EU como la UE deben centrarse en lograr adelantos decisivos en sectores fundamentales, entre ellos, la IA, la biotecnología, las redes avanzadas, las energías limpias y las tecnologías manufactureras del mañana. Para ello, la Ley de Se-

miconductores y Ciencia (CHIPS) de EU y la Ley Europea de Chips ofrecen un modelo —o, al menos, un punto de partida— para impulsar la competitividad de las principales tecnologías del futuro.

La cooperación tecnológica no es nada nuevo, desde el Consejo de Europa en Estrasburgo y la Unión Internacional de Telecomunicaciones en Ginebra hasta la OCDE y la Ley de IA Europea, la carrera de la inteligencia artificial parece a veces una competencia entre las políticas para controlarla (y, en algunos casos, por buenos motivos). Por ejemplo, los principales riesgos que el Órgano Consultivo sobre IA de la ONU identificó en su informe provisional incluyen los riesgos a la estabilidad de los sistemas financieros y la infraestructura crítica, así como tensiones ambientales, climáticas y en los recursos naturales.

Son temas demasiado importantes como para ignorarlos; en un informe reciente, la Comisión de IA de Francia solicitó la creación de una Organización Mundial de IA que evalúe y supervise los sistemas de IA. Tal vez sea una buena idea, pero no es la única

manera de seguir adelante; después de todo, la existencia de la OMS es fundamental, pero aunque desempeñó un papel vital en la erradicación de algunas enfermedades, no evitó la pandemia del Covid-19.

Además, la regulación no puede ser un fin en sí misma, sino que debe tener un objetivo. A pesar del llamado efecto Bruselas, la supuesta capacidad de la UE para fijar normas mundiales —la regulación señera de ese bloque para los vehículos eléctricos o su Reglamento General de Protección de Datos— no la convirtió en una superpotencia de la movilidad eléctrica ni de la privacidad de la información. Por eso se debe ampliar la cooperación trasatlántica para incluir programas de investigación y desarrollo, y grandes proyectos audaces y ambiciosos.

Así como las sanciones por sí solas no limitaron la agresión rusa contra Ucrania, la normativa no será suficiente para evitar que los malos actores usen la IA de manera perjudicial. De manera similar, Occidente tendrá que pasar a la ofensiva contra el modelo tecnoautoritario chino. Se puede compartir inteligencia para identificar vulnerabilidades en las cadenas de aprovisionamiento y facilitar la localización en sitios amistosos. Además de desarrollar ecosistemas tecnológicos con socios con ideas afines, será fundamental que los responsables políticos estadounidenses y de la UE expongan a aquellos emprendimientos privados miopes que entren en el juego de quienes ven a la tecnología como una herramienta de opresión en vez de para la liberación.

Por otra parte, EU y la UE no pueden pretender ganar la carrera tecnológica —que es además una guerra de ideas— cuando sus ciudadanos han sido arreados hacia las cámaras de resonancia de las redes sociales y el 44% de los niños del mundo usa TikTok. En este campo de batalla cognitivo, Occidente debe encabezar la ofensiva para desarrollar tecnologías que alienten el pensa-

miento crítico y protejan la privacidad, para detener la fragmentación desestabilizadora de la esfera digital y la difusión del odio y la desinformación en línea.

Una alianza trasatlántica revitalizada debe garantizar que las tecnologías emergentes reflejen principios democráticos que impulsen la autonomía estratégica. La creación de alianzas con países con ideas similares —como Australia, India, Japón y Corea del Sur— y una mayor cooperación entre los miembros del G7 y la OCDE podrían servir de apoyo a esos esfuerzos. Juntos podrían desarrollar un modelo alternativo de empoderamiento tecnológico —libre de represión y autoritarismo digital—, tanto para los países desarrollados como para aquellos en desarrollo.

Los líderes occidentales debieran inspirarse en las vacunas contra el Covid-19, desarrolladas en un tiempo récord de ocho meses gracias a la colaboración, la experimentación masiva y décadas de investigación pura. Debemos mantener vivo ese espíritu, las democracias corren el riesgo de perder la partida de las tecnologías que darán forma al futuro, lo que tendría graves consecuencias económicas y para la seguridad. Una asociación tecnológica trasatlántica robusta es fundamental. El destino de las sociedades libres y abiertas depende de ello.

**● Ganar la carrera por las tecnologías del futuro exige un frente unido. Es por eso que Estados Unidos y la Unión Europea deben seguir dando forma a las normas y regulaciones en los sectores emergentes; al mismo tiempo, unir fuerzas en programas de investigación y desarrollo y grandes proyectos progresistas.**



## Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva  
@RodrigoAlcázarS1

# Ni muy Hayek, ni muy Marx. El mercado falla

En los primeros semestres de la carrera de economía enseñan que la libre competencia es una gran herramienta para asignar bienes y recursos, y que el gobierno cuando interviene puede distorsionar este mecanismo de asignación. Incluso hay un modelo al que le llaman competencia "perfecta", como si el mercado no pudiera fallar.

Sin embargo, a medida que va uno avanzando se da cuenta que el mercado no es la panacea. Así es, los mercados fallan, es decir, aun sin distorsiones o intervención hay mercados que no llegan a hacer una asignación óptima de los recursos. De hecho, en estos casos, una adecuada intervención del Estado puede ayudarles a corregir el rumbo. Pero ojo, tampoco la intervención del Estado es la panacea y no es una receta fácil de usar.

Los economistas hablan de fallas de mercado, este concepto se usa para describir situaciones en las que el resultado de la asignación de recursos a través de mecanismos de mercado no es eficiente.

Las fallas de mercado son diversas y, aunque hay varios autores que escriben sobre ellas y que las catalogan de distintas formas, el libro "La Economía del Sector Público" del premio Nobel de Economía 2001 **Joseph Stiglitz**, es quizá la obra más citada al respecto.

Stiglitz señala que entre las fallas de mercado se encuentran: el poder de mercado (o la falla de la competencia), los bienes públicos,

las externalidades, los mercados incompletos y la información asimétrica. A continuación, doy una breve definición de cada uno.

Primero. El poder de mercado: si el mercado fuera perfecto, habría siempre muchas empresas ofreciendo un mismo bien, pero en muchos casos esto no sucede. La causa más común de que exista poder de mercado es que haya altos requerimientos de inversión para entrar o que varias empresas se pongan de acuerdo para no competir entre ellas, lo que les permite actuar en conjunto como un monopolio. Además, una empresa con poder de mercado puede realizar conductas que desincentiven la entrada, como reducir los precios a niveles por debajo de costos.

Segundo. Los bienes públicos: algunos bienes se producirían poco si los produjeran las empresas en un mercado competitivo. Por ejemplo, la iluminación de las calles. Dado que es difícil (o imposible) cobrar por la iluminación callejera solo a quien la usa, una empresa privada que se encargara de este servicio encontraría poco rentable poner muchas luminarias, aún si la gente necesita el servicio y está dispuesto a pagar por él.

Tercero. Externalidades: si el mercado fuera perfecto todos los costos de la producción de un bien deberían ser asumidos por la empresa que los produce, pero en la realidad hay casos en que no sucede así. Una fábrica que contamina un río para producir paga por los insumos que usa, pero no paga el costo social que generó la contaminación.

Cuarto. Mercados incompletos: no todos los bienes que son deseados y por los que la gente está dispuesta a pagar se producen. ¿Por qué? Probablemente por los costos de transacción. Hay empresas que no se tomarán la molestia de ofrecer un nuevo producto porque introducirlo tiene costos de corto plazo que no quieren asumir, por ejemplo, el costo de vigilar que se cumplen los nuevos contratos.

Quinto. Información imperfecta. Para que un mercado funcione bien, las empresas y los consumidores deben tener información oportuna y fidedigna. Si, por ejemplo, hay muchas "letras chiquitas" en un contrato y además están escritas en un complejo lenguaje legal, lo más probable es que los consumidores no tengan el tiempo suficiente para enterarse bien de lo que están comprando y no siempre elegirán la opción que más les convenga.

Conclusión: el mercado no es perfecto, pero tampoco es inútil. De hecho, la mayoría de las veces sus mecanismos funcionan bien. Por eso se crean los órganos reguladores de mercado, para que analicen cuando sí y cuando no es necesario intervenir y qué forma debe tomar esa intervención: suprimir algunas estrategias empresariales, obligar el acceso no discriminatorio a un insumo, toques de precios, toques a volúmenes de venta, impedir la compra de activos, entre otras.

La intervención del regulador debe ser cuidadosa pues de ser errónea puede generar una distorsión peor a la que se desea componer.



## Total Play obtiene contrato por 338 mdp

- Prologis pagará distribución a 0.59 pesos por CBFi
- Klar lanza oferta de préstamos personales en México
- Benavides entrega a domicilio por DiDi Food

**Total Play** y Totalsec, dos filiales del conglomerado Grupo Salinas, obtuvieron un contrato de 338.4 millones de pesos del gobierno del Estado de México para proveer servicios de Internet en la entidad.

Las empresas del grupo que controla Ricardo Salinas Pliego, el tercer hombre de negocios más acaudalado del país, ganaron una licitación pública para proveer Internet durante tres años a las dependencias y organismos de la administración estatal, además de otros sitios públicos y estaciones de transporte masivo.

**Fibra Prologis**, un fideicomiso de inversión en bienes raíces y administración de inmuebles logísticos, dijo que pagará una distribución en efectivo entre los tenedores de sus Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios por concepto de reembolso de capital del primer trimestre de 2024.

Prologis dijo que esta distribución en efectivo equivale a 777.7 millones de pesos o el equivalente a 0.5892 pesos por certificado, que se pagará el próximo 2 de mayo.

**Klar**, una empresa mexicana de servicios financieros, anunció el lanzamiento de su producto de préstamos personales por un monto máximo de 100,000 pesos.

Los préstamos estarán hechos a la medida de cada cliente,

con plazos flexibles, tasas anuales fijas y opciones de pago. Los plazos serán de seis a 36 meses.

**Farmacias Benavides**, una de las mayores cadenas farmacéuticas de México, firmó una alianza comercial con DiDi Food para que sus artículos sean entregados a los domicilios de sus clientes vía aplicación.

Las entregas de los productos de Farmacias Benavides a través de DiDi Food estarán disponibles en Monterrey, Ciudad de México, Guadalajara, Aguascalientes, Morelia, Querétaro, Toluca, Chihuahua y Hermosillo.

Farmacias Benavides ofrecerá envíos gratis en la compra de 149 pesos hasta mayo en todas sus sucursales de las nueve ciudades.

**Karisma Hotels & Resorts** y el Fondo de Desarrollo Turístico de Arabia Saudita (TDF), firmaron un memorando de entendimiento que permitirá el desarrollo de resorts de lujo en el país árabe. La firma tuvo lugar en el marco del Foro Internacional de Inversión Hotelera (IHIF), que se realizó en la ciudad de Berlín.

Arabia Saudita ha alcanzado anticipadamente su objetivo establecido para 2030, de 100 millones de visitantes anuales. La nueva meta es de 150 millones de visitantes.



## ¿Qué pasaría si mañana pierdes tu mayor fuente de ingresos?

**H**ay muchas situaciones que podrían provocar una pérdida de nuestra principal fuente de ingresos. En la primera parte hablamos sobre algunas de ellas: desde una liquidación, una pandemia que obligue a cerrar nuestro negocio, hasta un accidente que nos impida volver a trabajar.

¿Qué pasaría si te sucediera algo así y pierdes tu principal fuente de ingresos, de forma temporal o permanente? ¿Cómo podrías hacer frente a tus obligaciones? ¿Cuáles serían las consecuencias, no sólo en la parte económica sino también considerando otros aspectos importantes, como la salud mental? ¿Qué pasaría con tu familia?

¿Estás preparado si algo así llegara a suceder? De eso precisamente quiero hablar hoy.

### La importancia de la salud financiera

Hoy se habla mucho sobre tener un estilo de vida saludable: una buena alimentación, hacer ejercicio, meditar, respetar el planeta, etc. Pero se habla poco de la salud financiera, que es igualmente importante porque como hemos hablado ya en otras ocasiones, influye en muchos otros aspectos, como el estrés y ansiedad.

Tenemos así que aprender a vivir dentro de nuestras posibilidades. Recordemos que el ahorro es condición necesaria para construir un patrimonio y eso significa gastar menos de lo que uno gana, ahorrar, y eventualmente, invertir ese ahorro para que crezca en términos reales (más allá de la inflación).

Una buena salud financiera también implica vivir libre de deudas de consumo, incluyendo los famosos meses sin intereses,

porque al final son obligaciones de pago. Implican gastar dinero que hoy no tenemos, pero que esperamos ganar en el futuro.

Hace mucho tiempo creía que los meses sin intereses eran una buena idea y los utilizaba para todo, aún cuando podía pagar de contado. Pensaba que era una buena idea usar el beneficio, dejar mi dinero invertido, ganar rendimientos y de ahí ir pagando las mensualidades.

Suena bien, pero la verdad es que no es sencillo. Más de una vez terminé utilizando esa reserva para otras necesidades, porque se cruzaron algunas situaciones en el camino.

Hace muchos años, el coche de mi esposa tuvo una avería mayor. El costo de la reparación era prácticamente la mitad de lo que valía el bien. En lugar de repararlo, lo vendimos a un mecánico que nos ofreció una cantidad razonable y decidimos adquirir un auto nuevo. Para ello utilizamos dinero que era para pagar esas mensualidades sin intereses.

Como no tenía ninguna otra deuda y tenía empleo, no hubo mayor consecuencia pero sí tuvimos que ajustar bastante el plan de gastos para pagar las mensualidades con el ingreso. Si en ese momento hubiese perdido mi empleo, hubiera estado en una situación muy complicada. Habría tenido que usar parte de mi liquidación para pagar esas deudas.

Desde entonces, casi no utilizo los meses sin intereses. Fue una buena enseñanza. Prefiero pagar de contado que ganar unos cuantos pesos adicionales en rendimientos. No vale la pena.

### El papel del fondo para

### emergencias

Un fondo para emergencias que cubra por lo menos tres meses de gasto familiar corriente (hay gente que necesita más) es una herramienta de previsión esencial. Esa reserva ayuda para que un imprevisto no nos cause un desequilibrio financiero. Eso incluye una potencial pérdida de empleo. Recordemos que sustituir ingresos (encontrar otra fuente que nos pague lo mismo que solíamos recibir) toma varios meses.

### La importancia de tener los seguros que necesitamos

Como he mencionado, nuestro activo más importante es nuestra capacidad de generar ingresos. Por eso es fundamental contar con un buen seguro de vida que nos cubra también la invalidez total y permanente. Pero no sólo eso, vale la pena revisar los beneficios que nos podría ofrecer en este sentido la seguridad social (pensión por invalidez).

Nuestra salud va íntimamente relacionada con eso y un seguro de salud (público o privado, dependiendo de nuestras posibilidades) es una herramienta muy importante para proteger nuestras finanzas personales en caso de sufrir un accidente o una enfermedad grave. No nos sirve para sustituir ingresos, pero sí nos ayuda a pagar los gastos relacionados, que en ocasiones pueden ser muy elevados y nos pueden dar acceso a mejores tratamientos.

**Se habla poco de la salud financiera, que es muy importante porque como hemos hablado ya en otras ocasiones, influye en muchos otros aspectos, como el estrés y ansiedad.**



## La economía se puede deslizar hacia el suelo

El régimen no parece medirlo muy bien, pero muchas de sus acciones desesperadas para influir en las elecciones pueden llevar a la economía mexicana a que se “deslice hacia el suelo”, como le llaman a un brutal desplome en el gobierno morenista de la Ciudad de México.

El mundo entero ya no está en ese *impasse* que se abrió el año pasado, en el que había un estancamiento en la guerra tras la invasión de Rusia a Ucrania y la política monetaria de Estados Unidos acompañaba a su economía en un proceso constante de desinflación.

El sueño de un aterrizaje suave y coordinado de la inflación y del nivel de la tasa de interés interbancaria fácilmente se interrumpió con el primer bache que se encontraron los índices inflacionarios en este 2024. Claramente no hay apuesta que valga y eso genera incertidumbre.

Medio Oriente también ha jugado, desde octubre pasado, un papel importante en la atención

en el mundo financiero, pero el primer ataque directo en la historia de Irán en contra de Israel es un, como dicen en inglés, *game changer*.

Hay un evidente cambio en las señales internacionales hacia la prudencia y eso termina con el arrojo de invertir en mercados que no pinten muy seguros.

Y hoy México, con la tensión política que genera el propio gobierno, está del lado de los focos amarillos.

El gobierno federal interviene claramente en el proceso electoral, en contra de las propias reglas democráticas del país. Y lo hace, no sólo con el activismo proselitista del presidente López Obrador, sino con el presupuesto federal.

El gasto público está dedicado al electoral y el propio régimen reconoce que el 2025 será de sequía presupuestal y más deuda.

Tal parece que la única institución que podría entender la influencia de los eventos externos y actuar con algo de prudencia es el Banco de México. Siempre y cuando, claro, mejoren la preci-

sión de su comunicación. Porque es evidente que no pudieron hacer entender su punto al momento de reducir en 25 puntos base la tasa de referencia en la pasada reunión de política monetaria.

El mensaje era, bajamos este cuartito de punto la tasa, a 11%, pero seguimos en posición restrictiva. La lectura equivocada pareció ser que Banxico empezaba el ciclo de bajas y, además, en sentido contrario de lo que haría la Reserva Federal.

Es una postura muy del club de los halcones, pero pareciera que la subgobernadora, Irene Espinosa, tenía la razón... otra vez.

El tipo de cambio no puede ser un referente para la toma de decisiones monetarias, por más que le guste ese indicador al presidente López Obrador. Sin embargo, tiene un peso anímico social importante.

Ahora, el subgobernador Jonathan Heath defiende lo que siempre dijo, que la baja de un cuarto de punto fue un ajuste fino sin cambiar el sentido de la política monetaria restrictiva.

El mundo, pues, está más convulso ahora de lo que estuvo el 2023, la coincidencia con el año electoral en nuestro país y la obsesión presidencial por conservar el poder puede hacer que esa sea una combinación que afecte el futuro de la economía hacia algo más que un deslizamiento hacia el suelo.