



CAPITANES

Puerto saturado

Los problemas de saturación que se registraron en los puertos de Manzanillo y Veracruz ahora los vive Ensenada.

En este puerto de Baja California, la Aduana instruyó la llegada y salida de contenedores en los mismos horarios, situación que ha provocado una saturación de más de 14 horas para que los barcos descarguen mercancías.

De esa forma, la terminal de contenedores del recinto portuario, que dirige **Manuel Fernando Gutiérrez**, cuenta con una capacidad total de 8 mil contenedores, y actualmente tiene un sobrecupo de 2 mil unidades.

De acuerdo con Canacindra Ensenada, que preside **Ragnar Gutiérrez**, la saturación ya generó pérdidas por los costos que deben asumir las navieras en las demoras.

El costo de un buque que espera su carga es de entre 30 mil y 40 mil dólares diarios.

La situación que atraviesan en Ensenada afecta también a compañías de autotransporte, logística, servicios a la carga, los cuales no pueden concluir con sus ciclos de manera oportuna.

Los tiempos de un ciclo de importación van de seis a 12 horas, cuando el promedio difícilmente excede las dos horas. En el caso de los ciclos de exportación duran alrededor de tres horas cuando en momentos normales no exceden ni una.

La semana pasada el puerto de Veracruz fue bloqueado porque operadores denunciaron falta de infraestructura y personal en la aduana.

Con la salida de la Marina de Aduanas, se espera que estas problemáticas se resuelvan.

Exportación en espera

Con solo un pie en China están los productores mexicanos de carne de res y cerdo, pues las autorizaciones para poder enviar sus productos a ese país aún están en proceso.

Desde 2020 están en espera 53 plantas productoras de res y de cerdo para obtener su autorización y poder enviar su mercancía al gigante asiático. Del total, sólo cuatro se encuentran en proceso de aprobación.

Actualmente México cuenta con dos plantas de carne de res autorizadas para exportar a China carne congelada y deshuesada.

El interlocutor entre los productores mexicanos y

China es el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), que lleva **Francisco Calderón**.

Durante el primer trimestre del año las exportaciones totales de carne de res cayeron 14 por ciento y las de cerdo 20 por ciento.

Consolida mercado

Solunion permanece como una de las empresas más fuertes en el mercado de seguros de crédito en México.

La compañía que encabeza **José Luis Irazo Román** ha logrado consolidar una participación de 32.2 por ciento, posición basada en la especialización de la

empresa al operar en el segmento del seguro de crédito, tanto en el mercado nacional como en el global.

En el primer trimestre de 2023 la rentabilidad sobre capital promedio de Solunion México se ubicó en niveles de 15.1 por ciento, mientras que la rentabilidad sobre activos promedio fue de 1.9 por ciento, de acuerdo con una revisión financiera de PCR Verum.

Recientemente, la calificadora de valores ratificó la calificación de "AAA/M" a la compañía aseguradora, el rango más elevado que otorga PCR Verum, y que indica una situación de fortaleza financiera y patrimonial.

Solunion México nació del joint venture entre Allianz Trade y Mapfre. Su



VIRGILIO PANIAGUA...

El director de Logística de El Palacio de Hierro fue elegido presidente de #SoyLogistico Asociación. Tiene el reto de posicionar la logística como un área estratégica para el crecimiento de México ante el boom del nearshoring y el papel del País en el comercio internacional. México está en la posición 66 de 139 países en logística, según el Banco Mundial.

modelo de negocios está basado en la comercialización exclusiva de seguros de crédito, así como servicios de monitoreo de los riesgos por falta de pago a los que se enfrentan sus clientes y cobranza de cartera vencida.

La casa matriz es Solunion Seguros, compañía internacional de seguros y reaseguros, ubicada en Madrid, España.

Pisadas de segunda mano

La ropa second hand es tendencia en el País y ahora los zapatos están ganando terreno en este mercado.

Según Statista, los zapatos son el segundo producto más comprado dentro de la industria de moda de segunda mano por los precios baratos, la búsqueda de artículos vintage o colecciones

exclusivas y la contribución al medio ambiente.

Por ejemplo, en la app GoTrendier, que en México capitanea **Ana Isabel Orvañanos**, se ofrecen más de 2 millones de pares de zapatos usados, con un ticket promedio de consumo de más de 400 pesos por mes.

Entre los calzados más demandados están los tenis casuales y deportivos, cuya venta se disparó con la pandemia, botines de tacón, sandalias planas y sandalias de plataforma.

Los usuarios confían más en comprar zapatos de segunda mano pues representa tanto inteligencia como consumo sustentable.

Según GoTrendier, el Estado de México, Jalisco, Nuevo León, Puebla y Guanajuato son los cinco principales compradores de calzado second hand.

capitanes@reforma.com



What's News

Kia y Hyundai acordaron pagar poco más de 200 millones de dólares para resolver una demanda colectiva de propietarios de sus automóviles en el Distrito Central de California que acusaron a las armadoras de que sus unidades eran fáciles de robar. Los vehículos afectados fueron construidos sin un inmovilizador, una pieza automotriz común que bloquea el arranque de un motor a menos que el conductor tenga la llave correcta, dijeron las compañías con sede en Seúl. Hyundai posee alrededor de un tercio de Kia.

◆ **Apple** ha restringido el uso de ChatGPT y otras herramientas externas de Inteligencia Artificial para algunos empleados, ya que desarrolla una propia tecnología similar. A Apple le preocupa que los trabajadores que usan este tipo de programas puedan divulgar datos confidenciales. Apple también les dijo a sus empleados que no utilizaran Copilot de GitHub, propiedad de Microsoft, que automatiza la escritura de código de software.

◆ **James Gorman** dejará el cargo de CEO de Morgan Stanley el próximo año, marcando el final de una racha de 13 años en los que cambió al banco de Wall Street para hacerlo menos sensible a los altibajos de los mercados financieros. El consejo de administración del banco tiene ya a

tres prospectos para sustituirlo: Andy Saperstein, jefe de gestión de patrimonio; Ted Pick, director de valores institucionales, y Dan Simkowitz, director de gestión de inversiones. Gorman se convertirá en el presidente ejecutivo.

◆ **Samsung Electronics** señaló que no cambiará el motor de búsqueda predeterminado en sus teléfonos inteligentes de Google al Bing de Microsoft en el corto plazo, de acuerdo con un documento al que tuvo acceso The Wall Street Journal. El mes pasado, The New York Times informó sobre la posibilidad de ese cambio. Samsung envió el año pasado aproximadamente 260 millones de teléfonos inteligentes, de acuerdo con la firma Counterpoint Research, una quinta parte del total mundial.

◆ **Deere**, la mayor fabricante de equipos agrícolas, reportó que en su trimestre fiscal finalizado el 30 de abril sus ventas aumentaron un 30% anual a 17 mil 390 millones de dólares, superando ampliamente los 14 mil 890 millones esperados por los analistas. Tras ello, y a medida que los problemas en su cadena de suministro se han ido solucionando, elevó su perspectiva de ganancias para todo el año, a un rango de entre 9.25 y 9.50 mil millones, desde uno de entre 8.75 y 9.25 mil millones que había previsto en febrero.



¿Estanflación?

¿Al Filo del Agua?
(con disculpas a la memoria de Agustín Yáñez)

Nadie sabe, por supuesto, si habrá o no una recesión en la economía de Estados Unidos. Tampoco se sabe si, en caso de que ocurriera, qué tan aguda sería. Ello no es extrañar en vista, por ejemplo, de la fortaleza del mercado de trabajo, donde la tasa de desocupación es sólo 3.4% (04/23). Además, el gasto en consumo personal creció 2.5% (a/a) en el primer trimestre de 2023, mostrando una resistencia significativa a la erosión del poder adquisitivo (i.e., por la inflación).

Frente a lo anterior, conviene echar una ojeada a la trayectoria de la producción industrial, y de su principal componente, la producción manufacturera. En este ámbito, el pasado reciente no presta mucha base al optimismo. En el primer trimestre de este año, la producción industrial creció poco menos de 1%, y la industrial prácticamente se estancó. Una mirada a la tendencia declinante pospandemia avala cierta preocupación. Eso se aprecia

con facilidad en la gráfica adjunta. (Gráfica 1)

Hace cosa de un mes, *The Conference Board* estimó en 99% (!) la probabilidad de una recesión en los siguientes doce meses. En la misma vena, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York publica regularmente un indicador de la probabilidad de una recesión (se basa en un modelo que usa una comparación entre tasas de interés de corto y largo plazo); su estimación más reciente arrojó un 68%. Esto no es precisamente *rocket science*, pero tampoco es irrelevante.

Mientras tanto, aunque a la baja, la inflación sigue lejos, muy lejos, de la meta del Fed.

Lo anterior es de interés para México, entre otras razones, porque la actividad económica en Estados Unidos es el principal determinante de las exportaciones mexicanas a ese país (de paso, nótese, no es el tipo de cambio nominal). En el primer trimestre de 2023, las exportaciones de manufacturas crecieron 8.5% (a/a, en promedio móvil trimestral).

"The future is not what it used to be" (Mickey Newbury)

El Banco de México decidió dejar sin cambio su tasa de interés objetivo, y anunció que 11.25% será su nivel durante un futuro no determinado. Veremos si el porvenir avala la decisión.

Al respecto, caben un par de comentarios, quizás pertinentes:

1.- La tasa en cuestión, la única que define Banxico, influye sobre el nivel y las tendencias de otras tasas de interés, sobre todo las de corto plazo. Por ejemplo, la tasa que rinde un Cete a un año ciertamente ha seguido el ascenso de la tasa objetivo de Banxico. Sin embargo, ese no es el caso de las tasas de largo plazo. En la ilustración véase, por comparación, la relativa estabilidad de las tasas de interés de créditos hipotecarios. (Gráfica 2)

Como comenté aquí hace no mucho, el crecimiento del crédito (en términos reales) sigue siendo muy vigoroso. Ello no avala la idea de la existencia de una política monetaria excesivamente restrictiva.

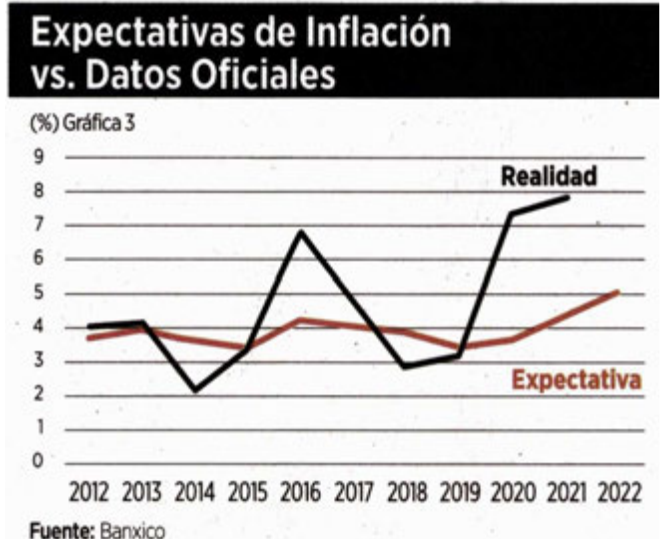
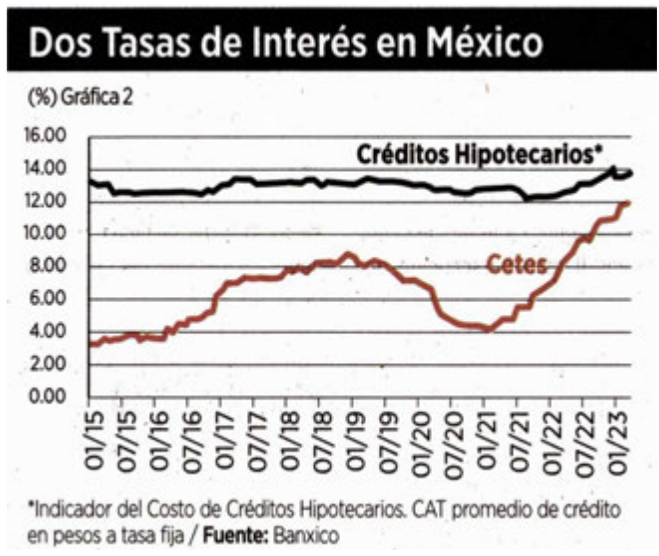
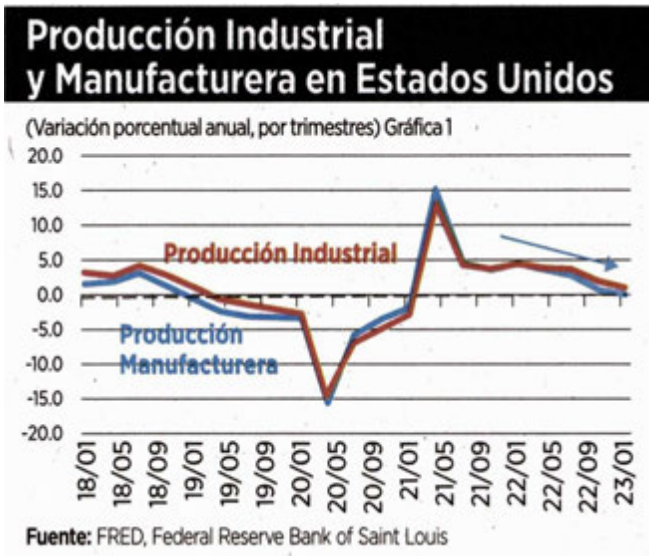
Nunca está de más ver con cuidado los datos, para vigorizar los argumen-

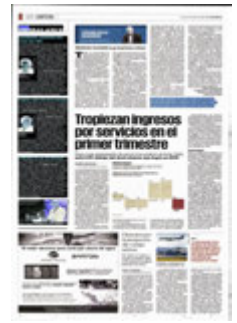
tos. Eso evita usar adjetivos infundados.

2.- La ilustración que sigue muestra la diferencia entre las expectativas de inflación de los analistas encuestados por Banxico (no del público) y la inflación observada un año después. ¿Qué dice? Que las expectativas referidas son un buen predictor si todo va bien, pero no son de gran ayuda cuando las cosas cambian. Como quiera, es importante notar que, para 2024, son más pesimistas que las expresadas por el propio banco central. Esto indica cierto escepticismo sobre la compatibilidad de la postura de la política monetaria con el logro de la meta oficial para la inflación. (Gráfica 3)

Un artículo reciente compara las expectativas de inflación del público (Encuesta de la Universidad de Michigan) en Estados Unidos, con la inflación efectivamente ocurrida, y concluye: "son inútiles" como guía de la política monetaria. Me parece una exageración.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
Twitter: @EverElizondoA





DESBALANCE

Expropiación, sorpresota para socios del T-MEC

:::: Nos cuentan que la primera expropiación del gobierno federal cayó como balde de agua fría a los socios del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), especialmente en Washington D.C., donde hubo preocupación, puesto que ahora se teme que esta



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Raquel
Buenrostro

decisión pueda replicarse en otros casos, y porque se trata de algo que no había pasado en este sexenio. El decreto de la expropiación se hizo público justo cuando la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, estaba de visita por la capital estadounidense. Sin embargo, nos reportan que el caso tardó en detectarse y no fue tema de conversación, a pesar de que la funcionaria es la encargada del proyecto del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, justo donde pasa el tramo que se expropió a Ferrosur. Por lo tanto, aún está por verse si vendrán quejas formales de estadounidenses y canadienses, nos comentan.

Seguros, ante reto de la carestía

:::: Nos recuerdan que esta semana se realizará la edición 32 de la Convención de Aseguradores, organizada por la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que preside **Juan Patricio Riveroll**. Nos detallan que hasta el momento está confirmada la participación del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez**



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Rogelio
Ramírez

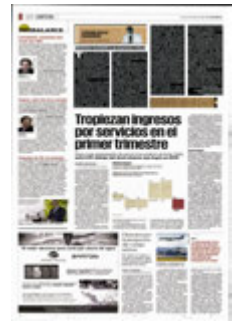
de la O, en un entorno donde se destacará el papel de las aseguradoras después de los meses complejos de la pandemia, que pegó con fuerza en el sector y se volvió el siniestro más caro en la historia del país. Si bien los seguros en México han puesto de nuevo énfasis en sus grandes retos, como la baja penetración, poca fiscalización y escasa conciencia sobre la protección, la inflación médica no cede y está teniendo un impacto directo en el rubro de gastos médicos mayores, con primas que se siguen encareciendo, principalmente en nuevos contratos.

Financiera de VW, en evolución

:::: Volkswagen Financial Services cumplió 50 años en México. La financiera de Grupo Volkswagen, que preside **Holger Nestler**, sumó el año pasado más de 250 mil nuevos contratos y nos dicen que, actualmente, dos de cada tres automóviles financiados para las marcas del grupo utilizan los servicios de su propia financiera. Además, la firma está asumiendo el reto de convertirse en un aliado estratégico de la armadora, al transformarse en proveedor de soluciones de movilidad para un mercado en evolución, por lo que ya se trabaja en la opción de suscribirse para el uso de un auto mediante aplicación móvil y en arrendamiento. Con ello, se busca ampliar su modelo comercial, pasando de ser un proveedor de servicios financieros automotrices, a un proveedor de movilidad.



Holger Nestler, presidente de VW de México.



Rebote turístico y nuevos retos

Tengo la oportunidad de hacer un nuevo viaje por la Península Ibérica y en las dos últimas semanas he podido intercambiar opiniones sobre la recuperación turística con líderes empresariales y académicos del turismo españoles.

En estos días, también se actualizó el Barómetro que publica la Organización Mundial del Turismo, que da testimonio de la fuerza de la reactivación turística mundial.

Ciertamente, ya nadie habla de una crisis del sector, o al menos de una crisis de falta de turistas derivada de la pandemia. ¿Quiere decir que estamos en una nueva época de bonanza (la tercera de la época contemporánea) para el turismo mundial? No lo creo, aunque no necesariamente pudiera ser malo. En todo caso, pienso que, más bien, seguimos experimentando un fuerte rebote que, por cierto, habría empezado primero en nuestra región, se vive y vivirá con intensidad en Europa, particularmente de cara al verano y más adelante en Asia.

Algunos rasgos destacados de ese rebote tienen que ver, y mucho, con el deseo contenido de viajar tras el confinamiento y los largos lapsos de restricciones.

Además, por supuesto, los nuevos tiempos se parecerán mucho a los viejos, en cuanto a la rivalidad de la competencia empresarial y de los destinos por

atraer turistas; estamos viviendo momentos en los que algunas tendencias previas a la pandemia se han acelerado, destacadamente la digitalización.

De igual forma, y como parte de los comportamientos coyunturales, se experimentó una creciente demanda por alternativas no convencionales de hospedaje, dentro de las que sobresalen la renta de viviendas particulares con fines vacacionales, con independencia de que, una vez más, se vivió en condiciones de descarada violación del marco normativo y legal, pues, por ejemplo, se saltaron los niveles máximos de ocupación permitidos por las autoridades durante el confinamiento. En el caso europeo, por más esfuerzos para controlar a estos prestadores de servicios, se observan nuevos rostros perniciosos del problema, al amparo de la vieja narrativa romántica de que se trata de un intercambio entre particulares. La creciente demanda por esta modalidad está impulsando fenómenos que presionan la vida cotidiana en las personas que reciben en estos espacios y que se ven obligadas a abandonarlos por fenómenos como el aumento de precios, la pérdida de calidad de vida, la incomodidad de cofraternizar con visitantes ruidosos que desconocen las reglas de convivencia y la reconfiguración de los barrios.

Además de ello, y como un aspecto novedoso y preocu-

pante, se identifica que estos vecinos afectados por las presiones comentadas empiezan a

tener una actitud de rechazo al turismo que perjudica a los prestadores de servicios formalmente establecidos.

Como aprendizaje que me parece reconocer para nuestro país, el otro tema que aflora y que pude constatar de primera mano en Oporto, Portugal, tan solo por citar un ejemplo que no es el más grave, ni del que más se hable, es el de la renovación de la saturación de destinos, que, ciertamente, puede ser considerado un problema de primer mundo, pero que requiere de un cambio de visión en el que deje de privilegiarse el volumen de los visitantes —tan del gusto de los políticos— por la maximización de los beneficios para comunidades receptoras.

El antídoto para dicha saturación tiene que ver con la mejora de las capacidades de gestión de los destinos que, en los próximos años, debería convertirse en uno de los ejes fundamentales de la política turística de nuestro país. ●

Director del Centro de
Investigación y Competitividad
Turística (Cicotur) Anáhuac
Twitter: @fcomadrid

Ya nadie habla de una crisis derivada de la pandemia. ¿Quiere decir que estamos en una nueva época de bonanza?



El choque de trenes entre Larrea y AMLO

Al presidente Andrés Manuel López Obrador puede señalársele de autoritario, belicoso y obstinado, pero jamás de no ser directo; todas las decisiones, actitudes y formas de gobierno que hoy le observamos las anticipó durante sus más de 20 años de recorrido hacia su anhelado puesto. Portanto, y tras dos reuniones previas, se antoja difícil que Germán Larrea y su Grupo México califiquen de "sorpresiva e inusitada" la acción militar y el decreto para tomar el control de 120 kilómetros de vías férreas concesionadas a su subsidiaria Ferrosur.

Estamos frente a lo que AMLO considera una negociación, con las desventajas que suelen enfrentar quienes negocian con el presidente de la República, a quien muy al estilo de Donald Trump le gusta poner de rodillas a sus contrapartes. Al final de cuentas se trata de una negociación de la que Grupo México y su propietario estaban enterados, y en la que recibieron diversas propuestas del secretario de Gobernación, Adán Augusto López, y del Presidente para ceder al Estado los derechos de sus tramos ferroviarios concesionados.

En dos ocasiones el magnate de la minería y accionista principal de Grupo México, Germán Larrea, se reunió la semana pasada con el Presidente. De acuerdo con dos

fuentes con conocimiento directo de las reuniones, la mañana del miércoles 17 de mayo fue el momento en que López Obrador le soltó cara a cara la necesidad imperiosa de que la Marina tomara el control de los tramos comprendidos entre Coatzacoalcos y Medias Aguas, en Veracruz, de tal forma que se acelerara el desarrollo del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, al igual que el Tren Maya, dos obras prioritarias de esta administración.

Consciente de las formas y los alcances de López Obrador, el llamado "Rey del Cobre" ni siquiera se negó; se mostró colaborativo y le aseguró que buscarían opciones para que el gobierno y los efectivos de la Marina pudieran circular libremente por dichos tramos. Insistió en el proyecto de construir una segunda vía para uso y aprovechamiento de la empresa Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, financiada con las regalías que el Grupo México entrega al Estado por el uso de la concesión.

Sin embargo, fue un mal cálculo de Larrea, pues la propuesta de una segunda vía ya había sido desechada ante-

riormente por el equipo de López Obrador, de manera que ofrecer una nueva infraestructura financiada con recursos que tendrían que ir a parar a las arcas públicas era despertar otra vez el apetito del Presidente, no tanto por la figura de "expropiación", sino de la recuperación de una concesión pública.

Por todo esto, no fue una sorpresa para Grupo México encontrarse el pasado viernes con el decreto del *Diario Oficial de la Federación* en el que se declara de utilidad pública el uso de sus vías férreas y se ordena la ocupación temporal inmediata de éstas a favor de Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec SA de CV, compañía operada por la Marina. La negociación se mantiene en pie, pero ante una postura rígida de Larrea, en el gobierno se preparan para dar el siguiente paso: la revocación y retiro de la concesión, lo cual si debería considerarse como un acto de autoritarismo.

Los más interesados en tomar control inmediato de las vías y de los patios de operación de Ferrosur fueron los almirantes de la Secretaría de Marina, a cargo de Rafael Ojeda. Contrario a lo que se piensa, fueron los marinos "los que apretaron" el tema, como explicación al despliegue de efectivos que el viernes por la mañana se efectuó en la zona de Coatzacoalcos, Veracruz.

Para los marinos resulta una prioridad que se les otorgue este proyecto, cuando se han visto marginados ante la bonanza que hoy experimenta el Ejército. ●

@MarioMal

Ante una postura rígida de Germán Larrea, en el gobierno se preparan para dar el siguiente paso: la revocación y retiro de la concesión.





El largo plazo
Edgar Amador
doctor en ingeniería química

Coordinación fiscal: verde que te quiero verde

• La política tributaria entre los distintos órdenes de gobierno puede ser útil para combatir el cambio climático, incentivando a las entidades federativas a reducir las emisiones de efecto invernadero.

A mediados del siglo pasado (1948), el gobierno federal mexicano y las entidades federativas comenzaron a construir una estructura que permitiera atender un problema muy complejo: el cobro y la distribución de los impuestos en el país. Esta estructura se llama Sistema de Coordinación Fiscal y hoy es un mecanismo útil y eficiente para regular la relación fiscal entre los dos órdenes de gobierno. Con un poco de imaginación, podría también usarse para combatir el cambio climático, incentivando a las entidades a reducir emisiones de efecto invernadero.

Como todo mecanismo, la coordinación fiscal tiene fallas y límites. La ley que la norma establece que la mayoría de los impuestos federales deben de formar parte de una bolsa común, llamada la Recaudación Federal Participable (RFP), la cual debe distribuirse entre los estados y municipios del país a través de una serie de rubros presupuestales, de entre los cuales los más importantes son las participaciones y las aportaciones.

La RFP se distribuye de acuerdo con una fórmula, cuyo ponderador más importante es la población de cada entidad, lo que sesga la distribución hacia las entidades más pobladas, desincentivando los esfuerzos de recaudación de estados y municipios más pequeños.

A pesar de sus carencias, la fórmula que distribuye la RFP entre estados y municipios del país funciona bien y podría incorporar algún factor o factores que los incentivarán a reducir gases de efecto invernadero mediante proyectos, contribuciones o acuerdos que eliminen o capturen dióxido de carbono equivalente.

Muchos de los principales emisores de gases de efecto invernadero están ligados a los gobiernos municipales, más que al gobierno federal. El cambio climático es un problema planetario, pero con orígenes muy locales.

Con mucho, la principal fuente de gases de efecto invernadero es la producción de energía y las grandes ciudades son una de las principales razones para ello: el alumbrado público; el bombeo de agua; el metro, tranvía y trolebuses; la iluminación de hogares, comercios y edificios públicos son de los principales demandantes de energía y, por tanto, los responsables de una parte importante de los gases CO₂ equivalentes que emiten los países.

Junto con esas fuentes muy evidentes se encuentran otras que no lo son tanto. Un ejemplo son los basureros y los drenajes de las grandes ciudades. Mientras que los autos, las casas y el alumbrado público se encuentran desperdigados por todo el municipio, los basureros y el sistema de drenaje se encuentran concentrados en ubicaciones muy precisas que potencian la emisión de gases de efecto invernadero.

Los basureros de las grandes ciudades suelen ser el principal emisor individual de esos gases y representan una proporción muy elevada de las emisiones CO₂ equivalentes de las regiones en donde se encuentran, sin contar con otros problemas gravísimos como los lbiviados que contaminan los mantos freáticos. Los rellenos sanitarios son un pasivo ecológico terrible y bien haría el sistema de coordinación fiscal en crear algún mecanismo que incentive a municipios y estados (en ese orden) a reducir su impacto ambiental y climático.

Algo similar ocurre con los sistemas de drenaje. La mayoría de nosotros preferimos ni siquiera pensar lo que ocurre en y con el drenaje de las grandes ciudades. ¿En dónde desembocan y qué ocurre en ese punto? Tristemente, ignorarlo no resuelve el problema y el metano que resulta de la descomposición de los lodos de los drenajes municipales en las grandes aglomeraciones urbanas son un pasivo climático considerable.

La descomposición de la basura representa poco más de 3% de los gases de efecto invernadero del mundo. En el nivel individual son de los mayores emisores. Se necesitan millones de autos contaminando para equiparar las emisiones de un basurero de una gran ciudad.

Hace algunos años se tomó una pésima decisión fiscal en México: dejar el cobro de la tenencia de autos a la decisión de las entidades federativas, cuyos gobernadores cumplieron por popularidad eliminando su cobro.

Desde el punto de vista fiscal y de emisiones la tenencia es un impuesto muy eficiente. En el espíritu de Pigou, la tenencia es el precio que paga todo consumidor por contaminar y, aunque la tasa del impuesto no está ligada a la eficiencia de emisiones, entidades como la Ciudad de México proporcionan el incentivo ambiental correcto exentando de la tenencia a los autos que no contaminan.

No sería muy complicado que la fórmula con la que se distribuye entre estados y municipios de México Incluyera algún o algunos parámetros que incentivarán a sus participantes a reducir emisiones. Podría estar, por ejemplo, ligado a hectáreas de bosque reforestadas per cápita; a proyectos de capturas de biogas en los grandes rellenos sanitarios; a incorporar en los derechos de agua conceptos que ayuden a financiar el tratamiento de los lodos y la reducción del metano, etcétera.

Pocos años antes de que México comenzara a erigir su Sistema de Coordinación Fiscal, un economista inglés, **Arthur C. Pigou**, proponía que aquellos que, al producir bienes, emitan algún daño para la sociedad (como la contaminación de los cigarrillos), deberían de pagar por lo que él llamó externalidades negativas.

Esa idea fue la semilla para la economía ambiental moderna

y subyace en los desesperados esfuerzos de muchas personas e instituciones para ayudar a abatir el cambio climático. La estrategia tributaria y el medio ambiente pueden ser aliados y nuestra coordinación fiscal sería un marco muy adecuado para ello.



Alerta de imágenes falsas

Regulación es la palabra adecuada a utilizar cuando iniciamos una discusión sobre cómo la IA puede ser usada correctamente en diversas industrias. La semana pasada, en una reunión que tuvieron expertos, funcionarios y dueños de empresas en el Congreso de EU, se alertó de los problemas que puede causar esta tecnología de no discutirse oportunamente una normativa de uso. Sólo como ejemplo, platiemos de lo que pasó el fin de semana pasado cuando imágenes falsas del Popocatepetl circularon en redes sociales, creadas con herramientas digitales, que mostraban una gran fumarola, y que engañaron a miles. Incluso diversos medios la publicaron en sus plataformas digitales, sin hacer el trabajo de reportear si era real. La inmediatez ha hecho nuevamente estragos y la IA ha amplificado el problema.

Desde hace ya unos meses, la plataforma de redes sociales Reddit se ha poblado con imágenes "realistas" de eventos que nunca ocurrieron, como el gran terremoto y tsunami de Cascadia de 2001 y la peste azul en Rusia. Las imágenes se han creado con la ayuda de la plataforma de Inteligencia Artificial Generativa Midjourney, que hace unas semanas saltó a la fama por crear imágenes dramáticas del arresto del expresidente Donald Trump. Estas imágenes se crearon utilizando sólo indicaciones de texto proporcionadas por un usuario y demostraron cuán poderosa se estaba volviendo esta tecnología. Las imágenes fueron posibles con la quinta generación de la IA generativa, mientras que la empresa apenas ha cumplido

un año de existencia oficial. Las funciones están disponibles en gran medida para los suscriptores de la plataforma, que acuden a Reddit y Twitter para mostrar de lo que es capaz.

Luego del caso de Trump, un usuario publicó una imagen del Papa con una bata blanca muy *fashion*, que luego fue compartida en Twitter y muchas personas supusieron que era una imagen real. Si bien este podría ser un episodio menor que puede pasarse por alto o descartarse fácilmente, algunos usuarios también han creado series de imágenes en torno a eventos que imitan el fotoperiodismo.

Sin formas concretas para distinguir si las imágenes son generadas por IA o no, pueden propagarse muy rápido en las redes sociales y generar pánico entre las personas. Peor aún, las imágenes falsas podrían circular deliberadamente para incitar a la violencia o modificar comportamientos rumbo a las próximas elecciones de Estados Unidos y México.

La necesidad actual es que los expertos en el dominio de la Inteligencia Artificial, gente de la sociedad civil y autoridades se reúnan y descubran formas en las que la tecnología se puede usar de manera creativa sin causar daño a otros. Es probable que a las plataformas les resulte difícil mantenerse al día con la velocidad de la innovación en este campo, y es por eso que la vigilancia para no aceptar algo como real debe permanecer alta, a menos que realmente quieras creer que hubo una peste azul en Rusia.



Diez buenas razones para la fortaleza del peso mexicano

Desde finales de 2021 el peso mexicano ha tenido una significativa apreciación frente al dólar de Estados Unidos; en 2022 acumuló una ganancia de 4.9% y en lo que va 2023, un notable avance de 9.3% si se toma como referencia el tipo de cambio spot de 17.70 pesos por dólar registrado al cierre del 18 de mayo, después de que el Banco de México (Banxico) decidiera mantener sin cambio su tasa de referencia en 11.25 por ciento.

La fortaleza de la divisa mexicana en el mercado cambiario está sustentada por el buen desempeño de las cuentas externas, tanto en materia comercial como de inversión; a saber:

1.- El monto de remesas procedentes del exterior, que el año pasado acumuló 58.5 mil millones de dólares y que en el primer trimestre de 2023 asciende a 14.8 millones.

2.- La relocalización de las cadenas productivas hacia geografías cercanas, afines o asociadas a Estados Unidos (*nearshoring*) ha beneficiado a México en la atracción de inversión extranjera directa (IED). En esta categoría destaca la reciente inversión de Tesla, una de las empresas más grandes del mundo por más de cinco mil millones de dólares. El año pasado la IED fue de 35.3 mil millones de dólares, un aumento anual del 11.6 por ciento.

3.- La deuda externa ha descendido debido a las políticas públicas de la actual administración. De acuerdo con datos de la Secretaría de Hacienda, la deuda externa como porcentaje del PIB pasó de 17.4% en 2021 a 14.8% en 2022. Así, las agencias calificadoras han ratificado el denominado Grado de Inversión en la calificación crediticia de la deuda soberana en BBB- (Fitch Ratings), BAA2 (Moody's) y BBB (Standard & Poor's); siendo BBB- la más baja y apenas un escalón arriba del Grado de Especulación, pero con perspectiva estable.

4.- Un muy atractivo diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos que en la actualidad es de seis puntos porcentuales. Esta prima se ubica muy por encima del diferencial histórico desde que Banco de México comenzó a utilizar la tasa de fondeo gubernamental en el mercado interbancario al plazo de un día como su principal instrumento de política monetaria, en enero de 2008. En virtud del alto diferencial de tasas de interés favorable a México; desde febrero de 2022 a

abril de 2023 la posición en Cetes ha aumentado 75.9 mil millones de pesos o 67.7%, para ubicarse en 188.1 mil millones de pesos.

5.- Si bien durante el primer trimestre del año México registró una balanza comercial deficitaria por 4,801 millones de dólares; con los Estados Unidos tuvo un fuerte superávit comercial de 33 millones de dólares en ese mismo periodo.

Por otra parte, las remesas enviadas por nuestros connacionales en el extranjero durante el primer cuatrimestre ascendieron a 13.9 mil millones de dólares, un incremento de 11.4% respecto a los cuatro primeros meses de 2022. Estas cifras permiten prever que este año se podrían recibir entre 60 y 65 mil millones de dólares por este concepto.

7.- Un factor que ha cobrado importancia recientemente con el relajamiento de las medidas sanitarias anticovid-19 es el sector turismo, que en el primer trimestre generó una entrada neta de 6.6 mil millones de dólares, un alza de 19.9% respecto a los primeros tres meses de 2022. Por lo anterior, se espera que este año se superen los 20.9 mil millones de dólares netos que llegaron al país por concepto de turismo el año anterior.

Hacia adelante, anticipamos que el Banco de México y la Reserva Federal de Estados Unidos mantendrán sin cambios sus tasas de referencia hasta el final de 2024, por lo que el atractivo diferencial de tasas de interés a favor de México se mantendría, al menos en lo que resta del año.

En este contexto y bajo la presunción de la volatilidad que el mercado cambiario pudiera presentar en anticipación a las contiendas electorales que México y Estados Unidos tendrán en 2024, en el área de análisis del Grupo Multiva consideramos la posibilidad de que el tipo de cambio interbancario en su cotización spot-mid finalice el año alrededor de los 18.25 pesos por dólar.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858
Sigue las redes sociales
como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx
Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



1234 EL CONTADOR

1. Coca-Cola FEMSA, perteneciente a FEMSA, que encabeza **José Antonio Fernández Carbajal**, se sumó a la lista de empresas en ceder parte de su agua a los habitantes de la Ciudad de México. La embotelladora conectó uno de sus pozos de agua a la red pública del Sistema de Aguas de la Ciudad de México para abastecer a 15 mil habitantes de la colonia Atlampa, en la capital del país. Esta semana se realizará la conexión de un nuevo pozo, que se sumará al actual, para que cada uno lleve a la población 20 litros por segundo, durante las 24 horas al día. Esto ante el estrés hídrico que azota a la ciudad. La Iniciativa fue resultado de un convenio firmado en marzo pasado.

2. BBVA México, encabezado por **Eduardo Osuna**, y Omoda Jaecoo, liderada en México por **Wu Hongwei**, se aliaron para facilitar la adquisición de vehículos nuevos. La institución fungirá como financiera de la marca otorgando una tasa y enganche desde 5%, con lo que se colocará como una de las más competitivas del mercado. Con esta alianza se espera captar en este año más de nueve mil financiamientos. La meta se conside-

ra realista, ya que en 2022 la Banca Automotriz de BBVA México financió 13% del total de autos vendidos en el país y espera incrementar 10% el financiamiento. BBVA México tiene una participación de mercado de 20 por ciento.

3. Dell, que tiene como director general en México a **Juan Aguilar**, realizará esta semana su conferencia anual conocida como Dell World, en Las Vegas. En esta edición, la empresa que se ha tenido que sumar al recorte de plantilla y cuyo crecimiento ha sido impulsado por su negocio de soluciones de infraestructura, hablará sobre tecnologías emergentes, presentará nuevos productos y mostrará cómo las empresas pueden beneficiarse de estas herramientas. También tocará el tema de tecnologías sostenibles, las cuales están tomando relevancia en todas las industrias alrededor del mundo. Entre los invitados se encuentran **James Cameron**, **Neil deGrasse Tyson** y **Sam Rad**.

4. Volaris, de **Enrique Beltranena**, podría enfrentar una semana caótica debido a la crisis laboral por la que atraviesa. Y es que en las últimas semanas la empresa ha despedido a más de 100

tripulantes por una presunta reestructuración, misma que los empleados acusan como despidos injustificados tras quejarse de las condiciones de trabajo que permean en la aerolínea. Anda fuerte el rumor de que las tripulaciones podrían parar operaciones el próximo 23 de mayo y exponer los supuestos abusos a los que han sido sometidos, como acoso laboral, jornadas laborales extenuantes, falta de utilidades, la obligación de la venta de tarjetas de crédito, entre otros.

5. Sin dejar de atender los temas coyunturales, la Asociación de Empresarios de Iztapalapa, que preside **Rubí Sánchez**, trabaja en una agenda para el desarrollo empresarial en la Ciudad de México. En esa línea han iniciado reuniones con aspirantes a la Jefatura de Gobierno. La semana pasada recibió a la senadora **Xóchitl Gálvez**, quien centró su propuesta en los temas de abasto de agua y seguridad. Esta semana esperan a la senadora **Beatriz Paredes** y buscarán reunirse con todos los que sueñan con posibilidades. Por lo pronto, **Rubí Sánchez** y su equipo traen un plan para frenar la desindustrialización de la capital y generar un polo de desarrollo sustentable en la zona oriente.



El próximo 29 de mayo llegará a México el equipo de la FAA para realizar la revisión final del cumplimiento de México de los compromisos y estándares de seguridad en materia de aviación civil que se comprometió ante la OACI. Esto, en teoría, podría llevar a la elevación de la Categoría 2 hacia el nivel 1 para el próximo mes de junio.

Entre las líneas aéreas no había certeza de cuándo se estaría realizando la revisión, pero desde el 4 de mayo se inició de manera virtual en sesión permanente por los equipos de la AFAC, que encabeza Enrique Vallín, y de la SICT, que encabeza Jorge Nuño, con el equipo de la FAA.



La preauditoría remota se realizó del 15 al 22 de mayo, y el retraso "percibido" en el calendario no se debió a que México no estuviera listo, sino que el equipo de la FAA no estaba completo para realizar la visita *in situ* y llevar a cabo la *technical review*.

La revisión incluyó 316 preguntas, con el soporte de documentos y ejecución de compromisos. Y, aunque no estaba en los compromisos, se publicaron la semana pasada en el DOF todos los reglamentos a la Ley Federal de Aviación Civil recientemente reformada, para evitar tomar riesgos.

En materia de medicina preventiva para el transporte aéreo, capacitación de tripulaciones y personal aéreo y de supervisión, todo quedó completamente concluido.

De hecho, la AFAC ya tiene contratados a todos los médicos y, aunque algunos certificadores externos han estado filtrando que no son suficientes, han estado funcionando correctamente. Para esta columnista, el mejor termómetro son las aerolíneas y los sindicatos, que no han tenido ninguna queja para la renovación de licencias o exámenes médicos.

El jueves 25 de mayo se cumplen dos años de la degradación aérea y, gracias al trabajo avanzado y palomeado en el pre-check, es posible que la FAA regrese la categoría de tercera a nivel uno al finalizar junio.



DE FONDOS A FONDO

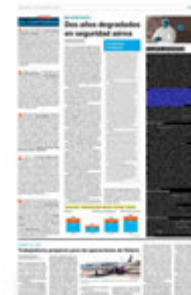
*Expropiación Ferrosur... Resulta sorprendente que el decreto de expropiación, mediante la declaración de utilidad pública de los tres tramos de Ferrosur de Grupo México Transportes, presidido por Germán Larrea, determine que el concesionario no puede ampararse contra la medida, y sólo puede hacerlo, de acuerdo con el Artículo II de la Ley de Expropiación, contra la indemnización.

Si analizamos en profundidad, es claro que GMéxico puede impugnar el argumento de "causa de Interés público". Aunque, debido a la reforma a la Ley de Amparo de 2013, las decisiones del gobierno federal relacionadas con vías generales de comunicación no son "suspendibles" judicialmente, esto no impide que puedan recurrir al Poder Judicial para impugnar el argumento en sí.

En mi humilde opinión, este no es un tema de utilidad pública, sino de rentabilidad económica. La Semar, bajo el mando del almirante Ojeda, propuso el acto expropiatorio al Ferrocarril del Istmo para garantizar mayores ingresos, evitando así pagar derechos de paso a Ferrosur. A pesar de que las concesiones del "Chiapas Mayab" han pagado dichos derechos a Ferrosur desde 1998, según los términos de la Ley Ferroviaria. El CIIT, que incluye al Tren de Chiapas (recientemente ganado por SICT en un litigio contra Viabilis Holding, de Pedro Tupete), fue sectorizado a Marina.

Medias Aguas es el punto de unión entre la concesión del Ferrocarril del Istmo y Ferrosur, que permite llegar a Coatzacoalcos y, desde allí, a El Chapo. Este tramo es bastante corto y facilita la conexión con el Ferrocarril Maya, que llegaba a Valladolid y sobre el cual el gobierno está construyendo el Tren Maya.

El Estado ha sido el dueño de las vías del ferrocarril. Lo que se concedió en 1998 fueron derechos exclusivos para el uso y una prolongada controversia entre 1998 y 2012 determinó que los concesionarios tenían la obligación de conceder paso en los lugares asignados a cambio de una tarifa, que en casos de tarifas excesivas puede ser determinada por la SCIT.



La peor pesadilla

Cuando un piquete de marinos armados tomó las instalaciones de Ferrosur para cumplir con el decreto a través del cual se expropiaron 120 kilómetros de vía operados por Grupo México, el gobierno revivió uno de los mayores miedos de la iniciativa privada: la expropiación de empresas.

Este miedo que se desató tras la cancelación del aeropuerto de Texcoco era considerado como el mayor riesgo para la viabilidad del país, de acuerdo con encuestas, como las que levanta el Banco de México. Llevó al entonces Presidente electo a grabar un video que se difundió el 27 de noviembre de 2018 en el cual aseguraba que no habría expropiaciones.

Quizá esa sea la razón por la cual se ha generado una gran nube semántica en la que lo mismo se habla de expropiación temporal (cualquier cosa que eso sea) que de ocupación temporal, retiro de concesión. Todas ellas abren la puerta para que los extremos tomen posiciones radicales.

La falta de definición ha generado cualquier cantidad de especulaciones, como decir que el gobierno no expropió porque tendría que pagar una indemnización elevadísima o porque se trata de un acto de chantaje. Esta última hipótesis despierta grandes miedos entre la iniciativa privada, puesto que se teme que el gobierno recurra a esa práctica con fines económicos y políticos. Hasta ahora, esa posibilidad sólo existe en la teoría y ahora ha tomado forma.

Mientras que algunos radicales de la iniciativa privada lo han tomado como una señal del apocalipsis populista, otros más, como el CCE, optaron por una posición tan tardía como fría. No falta quien diga que el comunicado no está mal, porque el presidente de este organismo, **Francisco Cervantes**, hubiera querido salir a aplaudir la medida para seguir congratándose con el gobierno y no con quienes le eligieron.

REMATE SORDO

El viernes, ante la incapacidad de llegar a un acuerdo con la empresa de **Germán Larrea** sobre ese tramo ferroviario, se optó por una "expropiación parcial". Mientras Ferrosur hacía propuestas, el gobierno las veía como tácticas dilatorias.

Es necesario tener en cuenta que a esta administración se le está acabando el tiempo en el calendario y están comenzando a actuar con un sentido de urgencia, en el cual tienen poca paciencia, por ello dicen que es un proceso tramposo de negociación por parte de Grupo México.

La empresa emitió un comunicado el domingo en el cual afirman que habían llegado a un acuerdo de construir una vía paralela a ese tramo y que, de hecho, estaba en desarrollo, pero que el gobierno cambió de opinión y recurrió a una forma que volvieron a calificar de "sorpresiva e inusitada".

Todavía mantienen su ofrecimiento de seguir negociando con el gobierno para llegar a un acuerdo que les permita recuperar el control total sobre sus instalaciones.

Esta salida daría elementos para quienes creen que se trató de un forma de extorsión o un acto desesperado del Presidente porque sintió alguna clase de desprecio por **Larrea**. En menos de una semana hubo tres contactos entre los dos.

Primero, el dicho presidencial, que si bien había tenido diferencias con el presidente de Grupo México, veía con buenos ojos que él se quedara con el control de Banamex. Después en la comida con el Consejo Asesor de Negocios y, al día siguiente, una reunión privada que muchos especularon que era sobre el tema bancario, pero no fue así. Sobre la compra del banco bien puede pensarse que, en el menos malo de los casos, se pausó.

REMATE INADMISIBLE

Enmarcado en las acciones violentas protagonizadas por el gobernador de Veracruz, **Cuitláhuac García**, que buscan intimidar a la SCJN, el subsecretario de Energía publicó un tuit que después borró y luego adjuntó una explicación tan cobarde como inverosímil en la que podía leerse: "La narcomarrana no va a renunciar por sí misma".

Este tipo de publicaciones son indignas y, con la mejor voluntad, muy imprudentes, pues contribuyen a ese clima de linchamiento del que, incluso, ya los medios de comunicación están siendo objeto. Más allá de los insultos a comunicadores, algunos reporteros fueron físicamente agredidos.

REMATE RENOVADO

Banco Santander, encabezado por **Felipe García Ascencio**, anunció el nombramiento de **Alonso Cervera** como director ejecutivo de Estudios y Asuntos Públicos, así como jefe de gabinete, en sustitución de **Rodrigo Brand**. Sin duda, el nuevo funcionario tiene que llenar unos zapatos de gigante, puesto que **Brand**, quien se dedicará a sus negocios privados, cumplió una labor que únicamente puede calificarse como excelente.



ISLAS SECAS, Panamá.— Este país centroamericano no sólo tiene una de las historias políticamente más complejas de América, sino que en Centroamérica destaca por ser un paraíso fiscal, una región estratégica de intercambio comercial gracias al canal, uno de los hubs aéreos más relevantes, pero no una potencia turística.

Mientras otros países como Guatemala y Costa Rica llevan años trabajando para atraer a los viajeros, los panameños lo han hecho hace menos tiempo.

El servicio no es precisamente lo suyo, tanto que en los establecimientos de alto nivel prefieren contratar a trabajadores de otros países, como México y Costa Rica.

En un país agobiado por una tasa de desempleo superior a 9.5% de su fuerza de trabajo en este 2023, hay una iniciativa legal en marcha para limitar al 25% de cada empresa turística el número de colaboradores foráneos; algo que obligará a las compañías establecidas en Panamá a desarrollar programas de capacitación si se quieren beneficiar más de esta actividad.

No es raro que el resort más exclusivo de Panamá, que se llama Islas Secas—por los caprichos de las mareas que las dejan sin agua varias horas al día— Antonio Hajj, el gerente, haya nacido en México y que ahora se esté sumando Marielle, su esposa, como chef ejecutiva.

Después de haber conducido durante siete años otro resort de lujo en las Islas Fiji, un head hunter los llevó a trabajar a Panamá a un proyecto que nació originalmente para proteger una frágil región de una belleza natural extraordinaria.



Islas Secas es un archipiélago privado de Louis Bacon, inversionista de Nueva York, quien compró este conjunto de 14 islas con

la idea de disfrutar y preservar este refugio.

Es común que ni siquiera los panameños hayan oído del archipiélago en el Golfo de Chiriquí, al sur de Panamá, del lado del océano Pacífico.

Allí viven importantes colonias de aves, como los piqueros pardos y las fragatas; también es un área de apareamiento y alumbramiento de las ballenas jorobadas y un sitio próximo a las principales zonas de pesca deportiva en Centroamérica.

Con habitaciones que parten de dos mil quinientos dólares la noche por dos personas, en un plan todo incluido, lo que también implica la mayoría de las casi innumerables actividades acuáticas, ya hay varias épocas del año en que las 14 casitas están totalmente ocupadas.

Aquí se están quedando personas adineradas que aman la naturaleza y que no encuentran mejor trato que alojarse en un hotel de lujo, cuya energía se alimenta casi por completo de paneles solares y en donde compensan la afectación que el gas y la gasolina generan en la huella

de carbono.

El propósito de Bacon no es ganar dinero, sino volver este proyecto autosustentable para que, cuando eventualmente no estén ni él ni su fondo de inversión, de todas maneras el turismo le dé viabilidad económica a este archipiélago tan particular.

En realidad, son pocos los lugares que quedan como éste en el mundo y, por casos como éste, Panamá está percibiendo que el turismo es una actividad relevante para resolver no sólo sus problemas de pobreza, sino de conservacionismo.

La pareja Hajj, mientras tanto, tienen aquí un importante reto como profesionales mexicanos de hospitalidad, país que, sin falsas modestias, es uno de los más reconocidos por su nivel de servicio a nivel mundial



Banamex por caerse; GMéxico se rinde y dice no a tribunales; decretos para fin de sexenio

Para todos fue extraño. El empresario **Germán Larrea Mota Velasco** fue a Palacio Nacional durante dos días seguidos a ver al presidente **López Obrador**. Todos los indicios eran sobre la compra de Banamex, donde el Presidente en su mañana había dicho no tener problema alguno con Larrea y su grupo para que comparasen el banco, en una operación de alrededor de 7 mil 100 millones de dólares.

AMLO-LARREA, DESENCUENTROS

En ese misma mañana, el mandatario dejó en claro: "tenemos nuestras diferencias", pero por otras razones. El malestar del Presidente con **Germán Larrea** viene desde la campaña presidencial, cuando el principal accionista de Grupo México pidió a los 50 mil trabajadores de su consorcio minero "razonar su voto" en contra del populismo. Desde entonces hubo fricciones: por la construcción del tramo 5 del Tren Maya Larrea demandó al gobierno el incumplimiento del contrato, así como por temas mineros y de concesiones de agua. Incluso el Presidente dijo: "me dio un coraje" (que Conagua hubiera autorizado una concesión de agua a una mina de Larrea).

OCUPACIÓN TEMPORAL, DENTRO DE LEY DE EXPROPIACIÓN

Pero después de que el Presidente dijo no tener problemas con Larrea para adquirir Banamex, parecía que todo se había olvidado. Pero... el viernes pasado, de manera sorpresiva para Ferrosur y Grupo México, vino la ocupación temporal de tres tramos vitales de Ferrosur, perteneciente a Larrea. Los tres tramos tomados por la Marina, bajo la figura de "ocupación temporal" perteneciente a la Ley de Expropiaciones, son tramos clave para el derecho de vía y tarifas del tren gubernamental del Istmo de Tehuantepec, con el puerto de Coatzacoalcos, en Veracruz. Todo se enmarca en la nueva obra icónica del presidente **López Obrador**, el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, que todavía no tiene trenes operando, pero sí la línea de ferrocarril del tren llamado Istmo de Tehuantepec, que llegaría a tener conexión con

Ferrosur al llegar a Coatzacoalcos. La "ocupación temporal" de los tres tramos de Ferrosur que conectan con el Tren del Istmo para llegar a Coatzacoalcos se da para evitar el pago de derecho de vía y pago de tarifa.

GMÉXICO NO VA A TRIBUNALES

Del viernes al domingo, el poderoso Grupo México tomó la decisión prácticamente de rendirse por las vías legales. No recurrirá a amparos ni a tribunales para defenderse. El comunicado de Grupo México es claro: la empresa seguirá en negociaciones con el gobierno federal. ¿Cuáles negociaciones, si ellos mismos dijeron que la toma de sus instalaciones fue sorpresiva? Este decreto de expropiación, mediante la figura de ocupación temporal, viene a sumarse a otro del presidente **López Obrador**.

AMLO Y DECRETOS POR "UTILIDAD PÚBLICA Y SEGURIDAD NACIONAL"

El Presidente, al ver que la Corte declaró inconstitucional su primer decreto, lanzó un segundo. Mediante decretos se reitera que las obras icónicas de la 4T, desde el Tren Maya hasta el Corredor Interoceánico, van a ser de "utilidad pública y seguridad nacional", por lo tanto se va a pasar por encima de cualquier privado para su conclusión y operación. "No dejaremos que los corruptos echen abajo las obras del pueblo", dijo el viernes el presidente **López Obrador** al cuestionarse que la Corte concluyó que el primer decreto era inconstitucional.

GOLPE A CONFIANZA Y SE CAE COMPRA DE BANAMEX

El golpe en la confianza empresarial está dado. La "ocupación temporal" de Ley de Expropiación, levanta los fantasmas de expropiaciones pasadas. La iniciativa privada se contrae ante la incertidumbre jurídica. De por sí, la inversión privada no ha crecido en este sexenio. Pero para Larrea, ya se hace muy cuesta arriba su compra por Banamex. Si a Larrea, primero le afectaron sus intereses mediante la Ley de Minas, y después con la "ocupación temporal" de su línea Ferrosur, ¿qué seguridad tiene para invertir en Banamex más de 7 mil millones de



Repensando la migración

En el último artículo mencioné algunas de las causas identificables para la migración: la pobreza, los desastres naturales, la inseguridad y una búsqueda por una mejoría de vida. También existen otras, como las guerras, la persecución política y las crisis ocasionadas por regímenes autoritarios. De estas dos últimas claramente se identifican, los casos de Venezuela y Nicaragua. Los movimientos masivos de desplazados están generando presión social y política en algunos de los países receptores como Chile, Costa Rica y Estados Unidos.

Ante cualquier crítica u oposición, muchos defensores de la migración reaccionan de manera agresiva, acusando de anti-inmigrantes, sin hacer el mínimo esfuerzo por comprender el contexto y las razones por las que algunas personas adoptan una postura de rechazo. En sus discursos, no hay lugar para términos medios ni matices: o se es promigrante o se es antimigrante, blanco o negro, sin opciones. Sin embargo, en muchas ocasio-

nes, estas mismas personas que abogan por la libre entrada a los países no asumen la responsabilidad ni participan en garantizar una adecuada integración de los migrantes en el país receptor. Una vez que los migrantes están dentro, el problema pasa a ser responsabilidad del gobierno o de las ONGs.

En muchos casos, los críticos de la migración están transmitiendo las preocupaciones y la presión de la población a la que representan o a la que pertenecen y los efectos que genera una inmigración masiva. Los dedos siempre señalan a los políticos como los responsables de buscar una solución y dar respuesta a esta demanda. En lugar de acusar y señalar sin escuchar, los defensores de la migración podrían ser parte de la solución. Me permito compartir algunas ideas: haciéndose responsables de una persona migrante, de su inserción en la sociedad, la cultura, el idioma y del cumplimiento con los trámites legales de inmigración. En EU, en el Estado de Connecticut ya

existe un programa de ciudadanos voluntarios que se convierten en patrocinadores y mentores de refugiados ucranianos. Los gobiernos también podrían tener una participación más proactiva.

Un ejemplo de cómo se inserta la población migrante a Israel, es lo que se conoce como Ulpan. La función del Ulpan es la de enseñar a los inmigrantes adultos el idioma hebreo, historia, cultura y geografía israelí. El objetivo es ayudar a los migrantes a integrarse lo más rápido y fácilmente posible a la vida económica y cultural del país. Una iniciativa similar podría regularizar y sistematizar el ingreso de migrantes en países receptores, al mismo tiempo que mitiga los temores de que la migración transforme la cultura y lingüística en algunas naciones. Por ejemplo, la preservación de la cultura del vino en Francia, la diversidad culinaria en Italia y el laicismo en los países nórdicos, entre otros ejemplos.

Existen aproximadamente 89 millones de personas desplazadas en el mundo. La mayoría no están

intentando inmigrar a cualquier país, se centran en países como Estados Unidos, Canadá, Inglaterra, España, Turquía, Alemania, Colombia, Costa Rica o Chile. En Costa Rica han inmigrado más de medio millón de nicaragüenses, un país con una población de 5 millones de habitantes. Lo mismo ocurre en algunos condados

fronterizos de EU como la ciudad, Del Rio, donde los migrantes casi duplicaron la población total.

AMLO y muchos medios aseveran que en EU solo los republicanos son los antiinmigrantes, pero si analizamos lo que está pasando en el mundo veríamos que el tema, como dije antes, es mas complejo. En Chile,

que es un país de inmigrantes y con un gobierno de izquierda, el 77% de la población cree que los migrantes les causan daño. La crisis migratoria está causando tensión entre los gobiernos de Chile, Bolivia y Venezuela. ¿No es hora de buscar soluciones a largo plazo que involucren la participación de todos los países del G20 o de la OCDE?



Nuevo México ya superó a México

Hace menos de 200 años era todavía parte del territorio nacional. Nuevo México se consolida ahora como la mayor fuente de petróleo en los Estados Unidos, detrás de Texas.

La producción de crudo de ese estado colindante con Sonora y Chihuahua aumentó en 300 mil barriles diarios el año pasado y alcanzó un total de 1.6 millones de barriles diarios; Pemex cerró 2022 entregando 1.57 millones de barriles al día.

Para febrero de este año, Nuevo México ya entregaba 1.8 millones de barriles diarios de crudo. La petrolera de los mexicanos reportó 1.58 millones en el mismo mes.

La tendencia en ese estado extranjero apunta a que allá los números sigan subiendo:

“En 2022, por tercer año consecutivo, la producción de petróleo crudo creció más en Nuevo México que en cualquier

otro estado de Estados Unidos”, destacó la Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA) la semana pasada en un comunicado.

Que solo un estado ya aporte más producción petrolera que un país entero como México revela el tamaño adquirido por las actividades económicas en Estados Unidos que es desde hace algunos años un titán también en este rubro. Es el mayor productor de petróleo, por encima de Rusia, Irak, Arabia y otros países de Medio Oriente.

¿CUÁL ES LA FUENTE DE RIQUEZA PETROLERA DE NUEVO MÉXICO?

En Nuevo México yace una parte de la Cuenca Pérmica, una enorme región de 400 por 480 kilómetros de ancho y largo, compuesta por más de 7 mil campos de producción en donde se extraen los restos de plantas y animales muertos hace más de 250 millones de años. Representa casi el 40 por

ciento de toda la producción de petróleo en la nación vecina y 15 por ciento de su producción de gas natural.

La otra parte de esa enorme reserva está en Texas, cuya producción diaria hace tiempo que superó los 5 millones de barriles diarios.

La Cuenca Pérmica entrega a los estadounidenses no solamente petróleo, sino una seguridad energética que permite a esta nación dar golpes sobre la mesa e influir en cambios geopolíticos como el provocado por Vladimir Putin y su inexplicable matanza en Ucrania que desajustó además el mercado del petróleo y el gas.

Estados Unidos ahora suministra directamente gas natural licuado enviado por barcos hacia Europa, sustituyendo junto con Qatar una parte del suministro que solían entregar los rusos a naciones como Alemania.

Analistas de la potencia norteamericana vaticinan que su poder energético seguirá creciendo, basado en la producción de las empresas internacionales que allá operan.

“La producción de petróleo crudo de Estados Unidos siguió creciendo año tras año en un promedio de 1.2 millones de barriles diarios en enero y febrero de 2023”, escribió Merek Roman, de la EIA.

“Pronosticamos que la producción de petróleo crudo de Estados Unidos seguirá aumentando en 2023 y 2024. En nuestra perspec-

tiva energética a corto plazo de mayo, pronosticamos que la producción total de petróleo crudo de Estados Unidos aumentará a 12.5 millones de barriles diarios en 2023 y a 12.7 millones de barriles diarios en 2024”.

EL PODER DETRÁS DEL DÓLAR

Durante esta semana y lo que resta de mayo, los economistas hablarán de un tema como el más relevante: el techo de la deuda de Estados Unidos.

Esa nación depende de que el resto del mundo le siga prestando dinero a cambio de “pagarés” que son esos billetes llamados dólar, que como el resto de los billetes solo sirven si pueden comprar servicios o cosas. Su gobierno quiere aumentar ese techo.

Para comprar cosas estadounidenses es necesario tenerlos y por eso el resto del planeta a través de sus bancos intercambian sus monedas por dólares. Estados Unidos no solo tiene Microsoft, Apple, Tesla y una lista de marcas que el mismo gobierno empuja para que los demás sigan pidiendo billetes verdes. Ahora cuenta además con más petróleo y gas, indispensable por ejemplo, para cargar la pila del celular de la mitad de los mexicanos.

Que Estados Unidos deje de pagar sus deudas como algunos esperan, es poco probable. Que pierda pronto influencia y poder es imposible.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Plataforma de servicios de salud mental y física prevé crecer 30% en usuarios

La plataforma integradora de servicios corporativos de salud mental y física, Total Pass, espera este año crecer 30 por ciento en el número de personas, con lo que atenderá a 3.9 millones de usuarios, en lugar de los 3 millones que tiene actualmente.

“Pospandemia vimos que hay una preocupación muy fuerte por parte de las empresas en ofrecer salud integral, ya no solo física para los colaboradores, también salud mental y nutricional, fue algo que percibimos del pool de empresas, ya no solo grandes, ahora también ya vimos que las Pymes están apostando por este beneficio”, señaló **Alice Carvalho**, gerente para Total Pass en México.

Carvalho destacó el creciente interés de las empresas por ofrecer una salud integral a sus colaboradores, abarcando no solo el aspecto físico, sino también el bienestar mental y nutricional. Esta tendencia se ha vuelto evidente tanto en las grandes corporaciones como en las Pymes, que buscan proporcionar beneficios más completos y mejorar el bienestar general de



sus empleados.

Detalló que en México atienden a 3 millones de empleados de firmas como Santander, General Motors, Decathlon, Adidas y Nike que están afiliados a la red de gimnasios de Total Pass.

“El año pasado pensamos que creceríamos poco, que las empresas no estarían dispuestas a ofrecer este beneficio, pero ya estamos recuperados, crecimos 70 por ciento de lo que teníamos precovid, este año queremos crecer fortaleciendo el producto

al hacer un proyecto a la medida, apenas implementamos servicios para salud mental y nutricional”, dijo Carvalho.

Total Pass tiene entre sus afiliados a cadenas como Smart Fit, Sports World, Orange Theory Fitness, así como estudios independientes como Repeat Mx, Room Fit, SmartBeat Electrofitness, entre otros.

Laboratorios Liomont celebra su 85 aniversario

Nos cuentan que Laboratorios Liomont, de **Alfredo Rimoch**, cumple sus primeros 85 años desde su fundación. Para quienes no la ubican, baste decir que en el 2018, Liomont lanzó la primera vacuna biotecnológica para la prevención de la influenza.

En su planta ubicada en Cuajimalpa, en CDMX, Liomont fabrica una amplia gama de productos para el cuidado de la salud. En su planta de Ocoyoacac, en el Estado de México, han ampliado su capacidad de producción, siendo el lugar donde se envasaron cerca de 100 millones de dosis de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica AstraZeneca. Desde finales del siglo pasado, la compañía ha incursionado en el mercado internacio-

nal, exportando sus productos a América Latina y Europa.

Liomont cuenta con el respaldo y aval de agencias reguladoras como la Cofepris en México, la FDA en Estados Unidos y la EMA en la Unión Europea, entre otras, lo cual refuerza la calidad y seguridad de sus productos.

Festean con 40 mil viajes

Quien tiene el firme propósito de resolver la necesidad de transporte tanto para personal corporativo, industrial, turístico y escolar, es Transportes LiPU, al mando de **Elias Dana**, pues no sólo tiene presencia en Aguascalientes, CDMX, Coahuila, Colima, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Quintana Roo y Yucatán, sino que actualmente, la división de Movilidad de Personas de grupo Traxión, cuenta ya con 7 mil unidades, pues ha multiplicado su flota más de 100 veces desde su fundación. LiPU está de manteles largos, pues celebra 25 años de operación, que conmemora con 40 mil viajes y la movilización de 1.5 millones de personas todos los días. Su huella geográfica responde eficazmente a las necesidades de sus más de 500 clientes.



Gran golpe a la inversión

En los últimos días de la semana pasada, el gobierno federal tomó dos determinaciones que generaron inquietud entre la comunidad inversionista.

Una de ellas fue la “ocupación temporal” por causa de utilidad pública de diversos activos que pertenecían a la empresa Ferrosur, filial de Grupo México, y que se adscribieron a la empresa Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, la empresa estatal que operará el llamado Tren Transístmico.

La virtual expropiación, aunque se le quiera denominar de otra manera, se hizo con el objeto de que el tráfico ferroviario de la nueva empresa operada por la Marina, pueda llegar a Coatzacoalcos y a Dos Bocas además de interconectarse con el Tren Maya, sin necesidad de usar una vía concesionada a Grupo México.

La justificación es que el gobierno, a través de la Secretaría de Marina, requiere el control pleno de todas las vías y plataformas asociadas con el llamado Corredor Interoceánico.

El decreto solo deja a Grupo México la posibilidad de controvertir el monto de la indemnización que

recibirá por la “ocupación temporal” de las vías.

La otra determinación que también preocupó a los inversionistas fue el decreto del jueves pasado que determina que algunas de las megaobras del gobierno federal son de “seguridad nacional”, lo que permite que su información no sea pública.

La emisión del nuevo decreto ocurrió cuatro horas después de que el Pleno de la Corte decidiera que no tenía fundamento jurídico el declarar como de seguridad nacional las obras del Tren Maya, el Corredor Interoceánico, y los aeropuertos de Palenque, Chetumal y Tulum.

En círculos jurídicos se interpretó esa determinación como una forma de eludir de las decisiones de la Corte.

Con ello, se viene por tierra la visión de algunos que señalaban que, más allá del ruido político que hace el presidente López Obrador con sus ataques y declaraciones, hasta ahora había acatado plenamente las determinaciones del Poder Judicial. Ya no.

Además, las presiones contra la Corte apreciaron cuando el gobernador de Veracruz, Cuitláhuac García, realizó una movilización frente a la sede de

la Corte y llevó ataúdes.

En el caso de las concesiones ferroviarias de Grupo México, resultó curioso que el principal accionista de la empresa, **Germán Larrea**, haya estado en **Palacio Nacional un par de ocasiones la semana pasada**.

Una vez, como parte de un Consejo Asesor de empresarios del que no formaba parte. Y al día siguiente, en una reunión personal, interpretada por muchos como relacionada con su aspiración a la compra de Banamex.

De hecho, el presidente López Obrador señaló que, más allá de las diferencias con Larrea, no objetaba que él fuera el posible comprador de Banamex.

Si en esas conversaciones no apareció el tema de la determinación de hacer una “ocupación temporal” de las vías de Ferromex y la decisión fue realmente sorpresiva para Larrea, es **un mensaje muy amenazante** que eventualmente incluso le podría hacer reconsiderar la compra del banco.

Pero si, más allá de la comunicación oficial, resulta que en esas reuniones **se negoció la virtual expropiación de las vías**, así se le llame de otra manera, entonces claramente **fue objeto de un chantaje**. Ya veremos lo que sucede en los siguientes días.

Cualquiera que sea el caso, **las decisiones tomadas son preocupantes para la inversión**, como lo expresó el Consejo Coordinador Empresarial en su comunicado del sábado pasado.

Lo ocurrido refleja la intención presidencial de ir hacia delante con todo en la última fase de su administración.

El cálculo que hace es que no habrá efecto, pues el *nearshoring* tiene un impacto tan fuerte sobre el volumen de inversiones que la virtual expropiación a Grupo México será irrelevante para esa tendencia.

Creo que **el gobierno se está equivocando** y gradualmente puede crear un clima que incluso ahuyente a los capitales extranjeros que evalúan instalarse en el país.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local se informarán cifras de empresas constructoras y las expectativas de Citibanamex; en EU destacan las intervenciones de miembros de la Fed.

MÉXICO: El INEGI publicará datos de empresas constructoras a marzo.

El instituto también informará datos de la industria minerometalúrgica y del programa IMMEX, también al tercer mes del año.

Más tarde, Citibanamex dará a conocer los resultados de su expectativas económicas.

ESTADOS UNIDOS: El presidente de la Fed de San Luis, James Bullard, tiene programada una participación sobre política monetaria en la Asociación Americana del Gas.

También, el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin y el responsable de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, participaran en una conferencia organizada por la Fed de Richmond.

EUROPA: La oficina de la Comisión Europea revelará la confianza del consumidor a mayo. —*Eleazar Rodríguez*



¿Qué podemos esperar de las políticas de los bancos centrales?

Todo parece indicar que para varios bancos centrales el ciclo alcista de tasas está llegando a su culmen y que las tasas de referencia están alcanzando los niveles terminales. Algunos van más adelante que otros, pero ya son muchos que están dando señales de que han puesto en pausa los movimientos alcistas.

Para tener mayor claridad sobre lo que podemos esperar hacia delante, conviene repasar el marco teórico establecido por Bursamétrica desde hace varios años, del que ya hemos hablado aquí en varias ocasiones, que establece las fases del ciclo de las políticas monetarias extremas.

Fase I. Es la fase donde se implementa la política cuantitativa reduciendo drásticamente la tasa de referencia a mínimos históricos, a cero o inclusive en

zona negativa, y se inicia un programa de compra de bonos a los bancos comerciales, cuyo efecto es la creación de dinero y la modulación de las tasas de interés de largo plazo.

Fase II. Es la fase en la que se anuncia que el programa de compra de bonos va a moderarse (*tapering*) Es decir, se le van reduciendo las dosis de liquidez a los bancos comerciales afectados. Esta fase se acompaña por el mensaje de que las tasas de interés se mantendrán así de bajas por mucho tiempo.

Fase III. Inicia el *tapering* y gradualmente van reduciendo el monto mensual del programa de compras de bonos, hasta que llega a terminarse, al mismo tiempo en que inicia el ciclo de alza en las tasas de referencia, para pasar gradualmente de negativas a positivas en términos

reales. La tasa de referencia debe quedar al final del ciclo alcista en una tasa por arriba de la tasa neutral. (Aquella tasa que permite que la economía crezca sin presiones inflacionarias).

Fase IV. En esta fase las tasas de referencia se mantienen estables, en un nivel que se considera tasa neutral. Pero también el banco central empieza a recoger dinero de la circulación. La economía crece a buen ritmo sin presiones inflacionarias.

Fase V. La economía está ahora sobrecalentada, la inflación y sus expectativas están por arriba del promedio histórico.

El banco central tiene que subir la tasa de referencia de manera rápida, hasta alcanzar un nivel suficientemente restrictivo, superior al de la tasa neutral. Adicionalmente el banco central acelera las operaciones para contraer la oferta monetaria de

manera más agresiva. El mercado comienza a descontar que en el futuro vendrá una recesión, y que el banco central tendrá que iniciar un nuevo ciclo bajista en la tasa de referencia y va a tener que reducirla en una o varias ocasiones. Eso se aprecia en una curva de rendimientos invertida. Cuando el mercado te ofrece mayores rendimientos a corto plazo que a largo plazo.

Cabe mencionar que desde que se iniciaron las primeras políticas extremas en el 2009, hasta la fecha, no hemos podido ver un ciclo completo como el expuesto. Hacia finales del 2019 y principios del 2020, la FED estaba subiendo su tasa de referencia, había concluido el *tapering* y ya estaba recogiendo dinero de la circulación cuando apareció la pandemia y la FED tuvo que pasar a fase I de forma inmediata.

Es un hecho que ahora la

Reserva Federal quien lleva la batuta globalmente, ha tenido que entrar de lleno a la fase V. Varios bancos centrales están también en esa fase. Muchos de ellos ya han hecho una pausa en su ciclo alcista de tasas y están restringiendo la oferta monetaria. Pero hay otros rezagados, como el Banco Central Europeo que tardo varios meses más para iniciar el ciclo alcista de tasas. Pero al final casi todos van a tener que irse a la Fase V.

La excepción a la regla es el Banco de Japón, en donde las políticas monetarias extremas se iniciaron varios años antes que cuando la implementó Ben Bernanke en el 2008 – 2009, y nunca han dejado de estar entre la Fase I y la II.

El comportamiento teórico de los mercados ante esta fase V es que debemos de ver una tendencia gradual hacia el fortalecimiento del dólar contra todas las

monedas, y ante esta fortaleza debemos de ver debilidad en los precios de las materias primas y de la energía. Los precios en los mercados accionarios, en las criptomonedas y en el mercado de bonos deben irse desinflando en la medida en que la liquidez del sistema global se restrinja.

Como ya hemos comentado, apoyados en la lectura de diversos indicadores podemos afirmar que algunos sectores de la economía global, más adelantados, ya se encuentran en zona de recesión. Principalmente la manufactura y el sector de vivienda. Mientras que los sectores que tienen que ver con el mercado interno o los servicios aún presentan dinamismo, lo mismo que el mercado laboral. Pero todo apunta a que si vamos a sufrir una recesión, podríamos fijarla hacia finales de este año e inicios del 2024. Los mercados de tasas anticipan esto antes de que termine este año.



FUERA DE LA CAJA

El caos que se avecina

Macario Schettino



La marcha de la locura continúa. Se va escalando el conflicto. Los ataques verbales del Presidente son coreados por sus esbirros, de formas cada vez más agresivas, insultantes, peligrosas. Se convierten ya en “manifestaciones” en las que un gobernador acarrea algunas miles de personas para escenificar amenazas de muerte a los ministros de la Corte, pero que además se convierten en agresiones físicas a reporteros. Como ha ocurrido desde hace tiempo, los fanáticos no ven el odio creado por su líder, sino las reacciones, a las que sí califican de odio.

Se acaba el tiempo y no hay resultados, así que hay que

hacerlo a la fuerza. Millones de árboles desaparecidos; la estructura de túneles subterráneos, que es la única fuente de agua potable en la península, parcialmente destruida, con terraplenes que se vienen abajo en un suelo kárstico que nadie quiso considerar. Con militares construyendo, la única lógica posible es militar. Avanzar destruyendo. Si hace falta un tramo de vía, se toma. Y se expide un decreto de expropiación como respaldo.

Si la ley exige transparencia, se destruye la ley. Si la Corte obliga a su cumplimiento, se le ignora. Se repite la dosis, a ver de qué cuero salen más correas. Ya del gobierno no puede esperarse otra cosa que la imposición de sus ocurrencias, la destrucción de instituciones y la propagación del odio. No es que sea diferente de lo que hemos visto en los casi cinco años desde el triunfo, pero el nivel ya es muy preocupante.

Frente a eso se hace necesario contar con opciones y no las tenemos. Los partidos políticos, decíamos el viernes, no muestran capacidad alguna. Aunque han cosechado de la ciudadanía,

que les dio votos en abundancia en 2021, y se ha manifestado ampliamente el 13 de noviembre y el 26 de febrero, los partidos no parecen entender su función actual: ser vehículo de esa fuerza ciudadana. Quieren imponer sus candidatos, apostando a ganar alguna gubernatura y posiciones legislativas, pero sin apostar a impedir la destrucción que hoy enfrentamos. Las dirigencias no parecen entender que la elección de 2024 puede ser la última.

O tal vez lo entienden, pero no les importa. Igual que los empresarios compadres decidieron allanarse a López Obrador, para seguir cosechando rentas, aunque sea de un país empobrecido, así los políticos compadres tienen suficiente con nichos locales, algunas decenas de curules y, sobre todo, el gran flujo que implica perder elecciones: fuente de riqueza para no pocos políticos.

En muy poco tiempo quedará claro el panorama, pero tal vez no sea muy bello. Los que se quejan de que se les reclame el haber sido tontos útiles podrán sentirse acompañados de las fuerzas vivas: políticos

y empresarios que también serán responsables del fin de la democracia. Seguramente nos ilustrarán entonces acerca de las virtudes de los líderes autoritarios, pero bien intencionados.

No importarían mucho, si no fuese porque poco después ya no habrá recursos ni capacidad de gestión, no habrá mecanismos de intermediación ni monopolio de la violencia (ya muy estropeado desde hoy). Ya pasamos de ser una democracia a ser un régimen híbrido; el siguiente paso es el Estado fallido.

Lo decía el viernes, pero lo debo repetir hoy. Si la tragedia que amenaza se materializa, no será nada más López Obrador el culpable. Si los partidos insisten en dar la espalda a la ciudadanía, no podrán reclamar a nadie por su suicidio. Si los empresarios siguen prefiriendo agacharse, sus rentas serán proporcionales a su altura. Si los que tienen voz insisten en defender la destrucción, no habrá quien les lllore cuando esa misma destrucción les alcance.

Deténgase un momento, considere los escenarios. Si no ve el caos aproximándose, me dice.



¿Vuelven los BRICS?

Los vientos económicos en contra y los desacuerdos internos han obstaculizado durante mucho tiempo la ambición de los países del bloque BRICS de convertirse en una fuerza diplomática y financiera global capaz de desafiar a las instituciones internacionales lideradas por Occidente. ¿Esto finalmente está cambiando?

WASHINGTON, DC – Hubo una época en la que todo el mundo hablaba de unas economías emergentes caracterizadas por un crecimiento elevado y a las que se atribuía un enorme potencial. Sin embargo, los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) tuvieron dificultades para pasar de ser una clase de activos prometedora a ser una voz común coordinada, un actor diplomático y financiero en el mundo real ¿está cambiando esta perspectiva?

La historia de los BRICS empieza con un artículo publicado en noviembre de 2001 por Jim O'Neill, entonces director de investigaciones económicas globales en Goldman Sachs Asset Management. El título, jugando con el doble sentido del acrónimo del grupo y brick (ladrillo, en inglés, "The World Needs Better Economic BRICS") (el agrupamiento original no incluía a Sudáfrica). Mientras el mundo lidiaba con las consecuencias del estallido de la burbuja puntocom y los ataques terroristas del 11 de septiembre del 2001, O'Neill resaltó el enorme potencial de los BRIC y señaló que era probable que el incremento de su PIB se acelerara considerablemente en las siguientes décadas.

En su primer momento, China e India experimentaron un rápido despegue, y Rusia, beneficiada por el auge en los precios de la materia prima, se recuperaba de la crisis postsoviética de los noventa. La expansión de los BRIC era considerablemente mayor que la de las economías avanzadas, tanto que en el 2003 el PIB del promedio que su PIB cubría podía superar al del entonces G7 (los siete economías desarrolladas más grandes del momento) entre el 2010.

El rápido crecimiento, pues, que los BRIC su vieron un factor de expansión enorme. Pero poco a poco empezaron a invertirse en un grupo unificado. El 11 de febrero de 2009, por ejemplo,

mezcla de crisis financiera mundial y el colapso de la lira libanesa, se firmó una resolución económica conjunta. Y desde entonces (Brasil e India) llevan tiempo cataportados en una disputa de liderazgo que se lleva hacia el futuro.

Para los BRIC, vivieron en su crecimiento económico una oportunidad para expandir su influencia global mediante la creación de una alternativa a las instituciones internacionales lideradas por Occidente. Y durante un tiempo, pareció que iban por buen camino.

La incorporación en 2010 de Sudáfrica (en ese momento, la mayor economía africana) fortaleció la importancia del grupo. En 2014 se estableció el Banco de Desarrollo de los BRICS (ahora conocido como el Nuevo Banco de Desarrollo), como una alternativa al Banco Mundial. Al año siguiente, los BRICS crearon el Acuerdo Contingente de Reservas para apoyar a aquellos miembros que enfrentaran problemas temporales en su balanza de pagos.

La propiedad económica del grupo (al menos, en el momento) no se detuvo. Aunque China es la única economía de los BRICS que ha logrado un crecimiento sostenido, el grupo ha superado al G7 en términos de contribución relativa al PIB global (ajustado por paridad de poder adquisitivo). Además, aumenta en el comercio bilateral entre sus miembros. Pero, en cuanto a las contribuciones más amplias del grupo, el crecimiento parece haber cesado.

Los miembros han adoptado medidas de austeridad impopulares. Los miembros del grupo vienen hablando desde el inicio "el comercio internacional y el libre comercio plantean la posibilidad de crear una moneda común. Aunque la propiedad de los recursos no se ha movido en algunos sectores, creemos que una moneda de los BRIC tiene potencial para añadir el dólar estadounidense a el mercado de divisas hoy indispensable para el G7".

Además, parece que los BRICS están

volviedo a ser una plataforma para la cooperación en una variedad de temas, como cambio climático, gobernanza global o desarrollo. De hecho, 19 países (entre ellos, Argentina, Turquía y Arabia Saudita) han expresado interés en sumarse, algo que se discutirá en la cumbre del grupo que tendrá lugar en Sudáfrica este agosto.

El marco institucional del grupo todavía está en proceso de diseño, pero las manifestaciones que llevaron a su creación no han disminuido, y es improbable que el choque en el corto plazo. Tanto los miembros actuales como los potenciales parecen estar unidos, y motivados por lo mismo: la insatisfacción con el sistema actual.

Los economistas en desarrollo están molestos. Las crisis en Occidente, con las complejidades que les han impuesto las instituciones dominadas por Occidente. Están hartos de lo que perciben como un doble estándar en cuestiones esenciales de los asuntos de política, como pueden ser la transición verde.

El sistema de reservas o futuros intentos de restar peso a la economía con exigencias como ver los miembros orientados en las transacciones tecnológicas. Y quizás lo más importante, el desafío de las normas y valores de Occidente, considerándolos una muestra de la falta de moral que se exhibe en conducta exportada.

Las crisis se han intensificado debido a la falta de capacidad (y voluntad) de Occidente para reformar la gobernanza global y

así permitir una mayor influencia de economías como China e India. La corriente que reclama la reforma lleva décadas allegando afines, aproximadamente desde 1999, cuando se creó el G20.

Después de la crisis financiera asiática de 1997-98, en que empezaron a celebrarse reuniones periódicas de alto nivel entre ministros de finanzas y banqueros centrales, los representantes de los países no occidentales exigieron tener voz en ellas.

Ahora que las promesas occidentales de reforma han quedado en el olvido, las alternativas potenciales (ya sean bancos de desarrollo o de nuevas monedas) parecen cada vez más atractivas para aquellos que se sienten excluidos. Los BRICS están tratando de construir un nuevo orden mundial. "Adriano

Adriano" y su causa está ganando influencia entre otros países también inconformes con el orden actual.

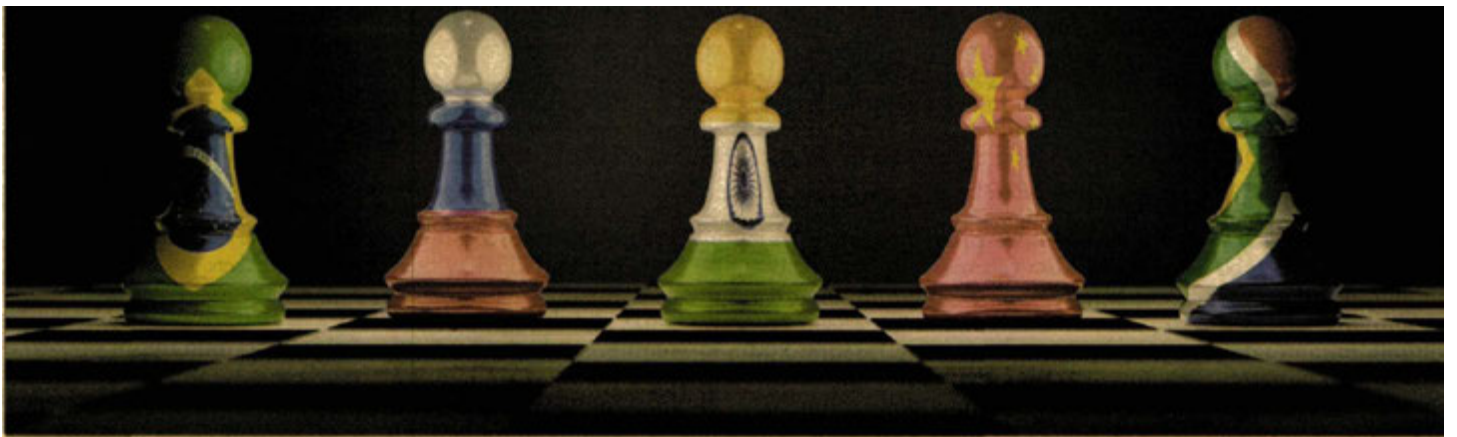
Sería interesante ver qué sucedería si países como Argentina o Arabia Saudita se unieran al proyecto, incluso el grupo "BRICS-Plus" al que China se adhirió podría ser muy eficaz en la promoción de alternativas al modelo y sistema institucional actuales, objetivo que China también busca a través de su extenso proyecto transnacional de la Iniciativa de la Franja y la Ruta (IFR).

Es cierto que la capacidad de los BRICS para llevar a cabo sus ambiciones sigue siendo incierta. Ninguno de sus miembros dejó de imponer sus intereses nacionales, cosa que siempre ha sido el principal obstáculo para el grupo. Incluso la IFR china se ha comparado con una "nueva forma de

imperialismo" (que no es el mejor modo de ganarse amigos fáciles).

A pesar de todo, el resurgimiento de los BRICS es motivo de preocupación, en particular porque el grupo no ha demostrado tener capacidad de verdadera liderazgo global. Las críticas compartidas hacia Occidente (sean o no legítimas) no pueden ser el fundamento de un nuevo orden mundial basado en reglas. La gobernanza global necesita una narrativa coherente cimentada en valores articulados con claridad, y los BRICS no han ofrecido nada parecido.

Para Occidente, la creciente influencia de los BRICS implicará una lección de gran relevancia: si deseamos mantener la vigencia del orden internacional actual, será imprescindible una transformación de las instituciones que lo conforman.





¿Quién les tiene miedo a las monedas digitales de los bancos centrales?

Érase una vez que la codicia de las empresas tabacaleras se canalizó a través de la indignación libertaria por la restricción de la libertad de los fumadores para elegir el cáncer. Hoy, la indignación está sirviendo a los intereses de los banqueros en pánico ante la perspectiva de las monedas digitales del banco central

El autor

Yanis Varoufakis, exministro de finanzas de Grecia, es dirigente del partido MeRA25 y profesor de Economía en la Universidad de Atenas.

ATENAS – Cuando quebró el First Republic Bank, la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) organizó una venta forzada de sus activos a JPMorgan Chase. Eso violó la regla cardinal de la FDIC de que a ningún banco que tiene más del 10% de los depósitos asegurados en Estados Unidos se le debería permitir crecer aún más mediante la absorción de otro banco norteamericano. Pero, como prevaleció el concepto de ahorrarles a los contribuyentes el costo de otra quiebra bancaria, las autoridades estadounidenses le permitieron al banco más grande del país, que ya es una institución demasiado grande para quebrar (TBTF), volverse aún más grande. En realidad, contribuyeron a que esto sucediera.

En una rara muestra de bipartidismo, demócratas y republicanos por igual aplaudieron las acciones de la FDIC, exultantes de que JPMorgan hubiera intervenido con un plan del "sector privado" para evitar sobrecargar a los contribuyentes. Desafortunadamente, la verdad fue menos heroica: Jamie Dimon, el jefe ubicado de JPMorgan Chase, negoció una línea de crédito de 50,000 millones de dólares y un acuerdo de reparto de pérdidas con la FDIC que resultará en una pérdida de 13,000 millones de dólares para los contribuyentes norteamericanos. En resumen, la resolución de First Republic sobrecargó a los norteamericanos con una factura tributaria elevada y con los mayores riesgos sistémicos implícitos en un banco TBTF más grande.

First Republic era pequeño, pero su destino es un presagio de cosas más importantes. Debido al alza de los precios y (en menor medida) de los salarios, la deuda pública estadounidense como porcentaje del ingreso nacional se achicó. Pero ahora que la Reserva Federal impulsa las tasas de interés para frenar la inflación, el valor de los títulos del Tesoro que figura en los libros de los bancos cayó (¿por qué comprar un bono de segunda mano y de bajo rendimiento cuando se

puede comprar uno nuevo con un rendimiento más alto?). Y como la mayoría de los activos seguros en manos de los bancos son títulos del Tesoro, se produjeron quiebras como las de Silicon Valley Bank, Signature Bank y First Republic.

Es poco probable que esta dinámica termine pronto. Habrá más quiebras bancarias, lo que hará que los bancos TBTF planteen amenazas sistémicas aún mayores para la sociedad. Además de engañar a la población diciéndole que se está poniendo a salvo sus impuestos, las autoridades están preparando el escenario para una futura crisis bancaria, que obligará a una población exasperada a pagar aún más.

Existe una alternativa para la absorción financiada por impuestos de bancos pequeños como First Republic por parte de megabancos como JPMorgan. Y esta alternativa no trasladaría al contribuyente el costo de respaldar los depósitos no asegurados: cuentas de depósito de la Fed o, de manera análoga, el lanzamiento gradual de un dólar digital emitido por la Fed.

Analicemos cómo habría funcionado una moneda digital del banco central de Estados Unidos, o CBDC, en el caso de First Republic. En lugar de que la FDIC tenga que garantizar los depósitos del banco con dinero de los contribuyentes, la Fed crea cuentas (o billeteras) digitales para los depositantes de First Republic y les acredita su saldo. Los depositantes pueden mantener el dinero en su nueva cuenta de la Fed, y hacer pagos desde allí con un nombre de usuario y un PIN proporcionado por la Fed, o transferir el saldo a cualquier otra cuenta bancaria.

Mientras estén en su cuenta de la Fed, sus

depósitos están garantizados de facto por la Fed sin ninguna necesidad de sobrecargar a los contribuyentes o cobrar cargos a otros bancos. Si la Fed teme que, al impulsar la oferta monetaria, el aumento asociado de su balance resulte inflacionario, puede esterilizar el dinero nuevo vendiendo un valor equivalente de parte de la montaña de activos (como

hipotecas y bonos) que ya tiene en su poder.

Al final de cuentas, los contribuyentes están totalmente protegidos mientras que, a los megabancos como JPMorgan, no se les permite volverse más grandes. De hecho, Wall Street finalmente enfrenta una competencia bienvenida de las cuentas de la Fed, lo que la obliga a mejorar su rendimiento.

Imagino a los enemigos indignados de los CBDC corriendo a sus teclados para denunciarme por colaborar con el esfuerzo infame de Gran Hermano por controlar cada transacción de los ciudadanos. Pero están errando el tiro. El dinero digital ya está entre nosotros y, cada vez más, elimina los pagos en efectivo. En un santiamén, el IRS, el FBI y hasta la policía local tienen un acceso instantáneo a nuestros pagos. Justin Trudeau, el primer ministro canadiense, no necesitó un CBDC para congelar las cuentas bancarias de los camioneros que protestaban contra las vacunas. Los bancos y las Grandes Tecnológicas suelen

dejar de lado a las personas cuyas opiniones se consideran inapropiadas, o se niegan a hacer comercio con ellas.

En otras palabras, ya vivimos en una sociedad tecno-feudal donde necesitamos pedirle a nuestro banco, e indirectamente a nuestro gobierno, permiso para pagar. Las compañías de tarjetas de crédito, los bancos, los burócratas y otros intermediarios irresponsables y opacos pueden interceptar nuestros pagos digitales.

Quizá de manera contraintuitiva, los CBDC pueden mejorar la privacidad de los ciudadanos con relación al status quo y protegernos de un poder exorbitantemente centralizado. Se pueden introducir controles y contrapesos basados en dos sistemas de gestión de datos separados y aislados. El sistema que maneja las cuentas de la Fed puede ser totalmente anónimo (de la misma manera que las cuentas cripto son anónimas y están identificadas por una larga serie de números), mientras un sistema separado supervisado por autoridades relevantes puede chequear cualquier actividad ilícita como la evasión impositiva y el lavado de dinero. En

consecuencia, un CBDC apropiado y controlado democráticamente puede aportar los beneficios combinados de fortalecer el cobro de impuestos, combatir la deflación y mejorar la protección contra Gran Hermano (y sus muchos hermanos más pequeños).

¿Por qué, entonces, tanto veneno contra los CBDC de parte de aquellos a quienes no les preocupa la vigilancia y el control que ya ejerce sobre nosotros el dinero digital contro-

lado por Wall Street? ¿Quién realmente les tiene miedo a los CBDC?

Hace mucho tiempo, la codicia de las tabacaleras se canalizaba a través de la indignación libertaria ante la restricción de la libertad de los fumadores de elegir contraer cáncer. Esta vez, la indignación está favoreciendo los intereses de los banqueros que entran en pánico ante la perspectiva de que existan cuentas de la Fed.

Dimon y otros maestros del universo TBTF tienen razón de tener miedo, porque un CBDC de la Fed amenazaría su construcción de imperios. Y los banqueros en todo el mundo tienen razón de tener miedo de que dejen de solicitarse muchos de sus servicios lucrativos. Si estos servicios guardar depósitos, procesar pagos y demás se "desintermediarizan", de pronto perderían su capacidad de tener a las sociedades de rehén.



Las últimas 500 noches de este gobierno

Justo cuando a este gobierno le quedaban 500 días y sus 500 noches, según la Constitución, el presidente Andrés Manuel López Obrador tomó una decisión que eleva las preocupaciones de que este régimen bordea ya peligrosamente los límites de la legalidad.

Expropiar algunos activos de Grupo México como lo dictó López Obrador es legal, pero la acción tiene tintes autoritarios, imposibles de justificar en el bien común y sólo comprensibles en función de sus caprichos de infraestructura.

Sobre todo, con esa toma "sorpresa e inusitada" con las Fuerzas Armadas lo que hace López Obrador es mandar una señal que ahonda en la desconfianza empresarial que ya existe en este régimen.

El Presidente estuvo a punto de recurrir a una expropiación a principios de abril pasado cuando finalmente Iberdrola tuvo que venderle las plantas de generación de energía eléctrica.

Gracias a la intervención del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, todo terminó en un creativo pero oneroso mecanismo de compra de las 13 plantas de la empresa española. Pésimo negocio pero que impidió lo que hoy sí angustia, la facilidad de dictar expropiaciones. "Exprópiase".

Con esto, el que está a prueba es el titular de Hacienda y su balance entre la sumisión y el sentido común.

Son 500 días y sus 500 noches de una presión inevitable que se notó de inmediato en las cotizaciones bursátiles.

No sólo por el desplome del precio de las acciones de Grupo México, que perdió cientos de millones de pesos con el decretazo, sino la caída del mercado por los temores que hoy quedan demostrados.

La Secretaría de Hacienda ya está, ahora mismo, malabareando las cuentas públicas

para que la caída en la recaudación no provoque estragos fiscales. Seguro que no verán ver que la incertidumbre trasladada a los mercados descomponga más el panorama de las finanzas públicas.

Toda crisis lleva el nombre del Presidente que la provocó, pero inevitablemente le acompaña la identidad de su secretario de Hacienda, quien de por vida debe portar la Letra Escarlata entre los participantes del mundo financiero.

Las corcholatas serán muy obedientes para respaldar este tipo de medidas radicales de su gran elector, pero deberían pensar en qué condiciones les dejará López Obrador el país que pretenden gobernar.

López Obrador lleva varios meses elevando su apuesta, una que apunta a conservar el poder al precio que sea.

Se trata de una estrategia que por momentos ya pisa fuera de la legalidad, como el decreto con el que responde a la resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación de no esconder la información de sus obras emblemáticas.

Eso es un claro desacato a la sentencia definitiva e inapelable determinada por el máximo tribunal.

Nada parece que lo vaya a apartar de ese camino y, por el contrario, podemos esperar más, mucho más y de mayor riesgo para la estabilidad económico-política del país.

Ahí quedan las potentes imágenes del régimen a 500 noches del final. Los marinos empuñando sus armas largas en medio de los trabajadores sorprendidos de las instalaciones de Ferrosur en Veracruz, al tiempo que el gobernador de ese Estado, Cuitláhuac García, llevaba ataúdes a la Suprema Corte con las fotografías de los ministros.

Expropiar algunos activos de Grupo México como lo dictó López Obrador es legal, pero la acción tiene tintes autoritarios, imposibles de justificar en el bien común.



Piden transparencia en los institutos nacionales de salud

Los Institutos Nacionales de Salud (INSalud) se ubican como la joya de la corona que sustentan el prestigio de la medicina mexicana en la región; no sólo juegan un rol fundamental en la prestación de servicios de atención médica de alta especialidad, sino también en la investigación científica, la formación y capacitación de profesionales de la salud y en el desarrollo de la medicina nacional.

La actual administración ha intentado intervenir en este ámbito, pero no está claro con qué resultados. En 2020, en medio de un ambiente muy enrarecido en torno a dichos institutos, terminó destituido el director del Instituto Nacional de Neurología y Neurocirugía Manuel Velasco, el doctor **Miguel Ángel Celis**. Incluso desde la Secretaría de Hacienda, buscando mayor vigilancia presupuestal, la entonces oficial mayor **Raquel Buenrostro** cambió a los responsables administrativos de todos los institutos.

Algo que se ha hecho evidente es la necesidad de mayor transparencia en torno a los 13 institutos que forman parte de la red de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CCINSHAE), por un lado en el ejercicio de los recursos recibidos de las empresas para protocolos de investigación -todo un tema que es motivo de otra entrega-, y por otro en la designación de los titulares de los institutos.

Médicos que laboran en los institutos nos comentan que hay una inquietud en torno al proceso para elegir los directores generales para que sea transparente y democrático. Las movilizaciones alrededor del cambio de director general en el Instituto Nacional de Medicina Genómica (Inmegen) que llevaron a detener el proceso, así lo hicieron ver. También ya empezó el proceso para elegir al nuevo titular del Instituto Nacional de Enfermedades Respiratorias (INER), justo hace unos días la CCINSHAE ya publicó la guía donde marca los tiempos. Los interesados tienen a más tardar el 2 de junio para presentar su

plan de trabajo.

Un mes después el INCAN arrancará su proceso. En su caso se espera la guía a fines de junio para que en agosto quede designado el nuevo director general. Aquí será muy observado el proceso pues el Incan ha estado envuelto en señalamientos y acusaciones hacia sus directivos, empezando por su titular el doctor **Abelardo Meneses** que fue inhabilitado pero respaldado por un amparo regresó a su silla, al igual que su director médico, **Ángel Herrera**.

Las cosas sí han ido evolucionando a lo largo del tiempo. Hasta hace una década, los titulares de los INS eran designados de manera discrecional a indicación del Ejecutivo federal a través del secretario de Salud, y no faltaban intereses que llevaban a no siempre elegir al profesional médico más idóneo.

A partir de 2014 se emitió un Manual de Procedimiento para la Designación de Directores Generales de los Institutos Nacionales de Salud que es el que rige en CCINSHAE. Ahí se definen los pasos del mecanismo de designación, pero hoy la comunidad de investigadores presiona para que los procesos de selección sean transparentes. En principio consideran que los resultados de la evaluación deben hacerse públicos a la comunidad académica y al personal. Hasta ahora, sólo los miembros de la junta de gobierno, que en todos los casos es presidida por el Secretario de Salud, tienen acceso al plan de trabajo y a los datos curriculares de los aspirantes.

Hay una consulta entre la comunidad de los Institutos de parte del comité de auscultación, pero es más bien una simulación pues suele no ser equitativa; ha habido casos de "acarreo" y el sentir del personal es que sus opiniones no serán tomadas en cuenta; ello deriva en apatía.

Si se hicieran públicos los planes de trabajo de los candidatos y los resultados de las evaluaciones, nos dicen, se generaría un clima de certidumbre y credibilidad que tanta falta hace en México y particularmente en los Institutos Nacionales de Salud.



Columna invitada

Cristina Massa*

Competencia por y con talento

No cabe duda que México tiene que competir con muchos otros países para atraer inversiones que generen empleos y, esperablemente, riqueza para los mexicanos, sino que tiene que contribuir a la competitividad de la región de Norteamérica frente a otros bloques comerciales. En esta lógica se inserta el famoso *nears-horing*: búsqueda de cadenas de valor construidas entre puntos más cercanos geográfica e ideológicamente.

Ahora bien, para que los productos y servicios provenientes de México y/o Norteamérica sean competitivos, se requiere el máximo aprovechamiento de las ventajas comparativas regionales tanto en las materias primas (incluyendo mano de obra) como en su procesamiento. Para ello, la clave está en la identificación oportuna de los sectores en los que se tiene esas ventajas, y en contar con el capital humano que pueda participar en esos procesos productivos.

Es indispensable, por lo tanto, entender la demanda esperada en los años siguientes, y las modalidades o cambios respecto a tiempos pasados. Así, hay que anticipar qué se requerirá en la transición de vehículos que usan combustibles fósiles a eléctricos, de energías sucias a limpias, de turismo a ecoturismo; el uso de la inteligencia artificial, los servicios de salud que necesitará la población según su perfil de edad y alimentación, la composición de las familias, las tendencias de consumo y gasto, y empezar a invertir desde ya en generar y atraer el talento necesario para atender esta demanda. Esto es fácil de decir... pero muy difícil de hacer.

Desde la educación preescolar hasta

la universitaria, pasando por la técnica, deben arrojar egresados con las habilidades requeridas y la flexibilidad para adquirir nuevas capacidades en entornos cambiantes. Las empresas deben además acercar los contenidos de actualización y especialización a sus trabajadores. La movilidad física y digital de las personas también es crucial: el talento debe poderse acercar a donde están los empleos. No vamos muy bien en estos frentes.

Las empresas en la región Norteamérica no están encontrando la mano de obra técnica y profesional que requieren. Si bien el impulso a re-industrializar a nuestros países es positivo, no hemos invertido en el capital humano para ello. México tiene pocos científicos y tecnólogos para producir investigación y desarrollo de punta; pero tampoco abundan los trabajadores calificados para manejar y reparar los robots de la nueva industria automotriz y aeroespacial; desarrolladores de software; mineros especializados en la extracción de litio, y muchos etcéteras.

La captación de las personas correctas para las tareas del futuro se lleva a cabo en gran medida a través de la remuneración, donde el salario mínimo de \$207 pesos/día en México, o 7.25 dólares/hora en Estados Unidos no son más que un lejano referente. Pero ofrecer mejores salarios puede no bastar. Ahí está el caso de Tesla, que ha hecho pública su dificultad para encontrar trabajadores de distintas especialidades para su planta de autos eléctricos en Nuevo León, a pesar de ofrecer altos sueldos.

Se requieren planes de formación y prestaciones para promover la retención. Empresas como Intel y Mercedes Benz han celebrado convenios desde con el Conalep hasta con universidades pri-

vadas para que preparen a los jóvenes que podrían ocupar los empleos de cuello blanco y azul en los próximos años, y para dar capacitación continua a los empleados. América Móvil tiene una plataforma con centenas de opciones de cursos de formación. También hace falta repensar planes de retención ofreciendo flexibilidad de horario y localización a las que aspiran *millennials* y *centennials*,

prestaciones atractivas para los diversos perfiles de empleados, y medidas para promover el balance del trabajo con la vida personal y familiar.

No obstante, juegan en sentido contrario los sesgos inconscientes (o abiertamente discriminatorios) que impiden la contratación de personas diversas por género, orientación sexual, raza, fenotipo, peso, neurotipicidad, capacidades motrices, clase social, etc. en la selección y promoción de talento; los incentivos a explotar a los empleados al punto del *burnout*, y la imposición de barreras de salida para estos empleados.

Toca a los legisladores y autoridades de competencia regular estrategias como las cláusulas de no competencia, non solicitation o no poaching, listas negras, etc., a través de las cuales las empresas procuran que sus competidores no se lleven a sus empleados, o sus empleados no se vayan por su propio pie. Nos toca a todos entender que la manera en la que venimos construyendo nuestra fuerza laboral históricamente, no solo es una injusticia: es una pérdida de competitividad.

La autora es socia del despacho de abogados González Calvillo, donde encabeza el área de competencia económica. Ex comisionada de la extinta Cofeco.



La responsabilidad de las plataformas

Ni Twitter ni YouTube —y por extensión ninguna plataforma digital que permita a los usuarios publicar contenido en internet, como TikTok, Instagram, Facebook, Reddit o Blogger— son responsables de las publicaciones que realizan sus usuarios en Estados Unidos, incluidas las publicaciones que involucren actividades ilegales si no se demuestra su intención de ayudar e instigar dicho contenido, determinó la Corte Suprema de ese país en dos fallos divulgados el jueves 18 de mayo.

La decisión de la Corte Suprema puede ser un insumo argumentativo para un caso de características similares que se discutirá en la Suprema Corte de México: el litigio Richter vs. Google, que amenaza con castigar a Google con el pago 5,000 millones de pesos (unos 250 millones de dólares) por permitir la divulgación de un blog lleno de falsedades contra el ciudadano **Ulrich Richter Morales** creado por una tercera persona que ya fue condenada por daño moral.

La decisión de la Corte Suprema de Estados Unidos deja intacta la Sección 230 de la Ley de Decencia de las Comunicaciones, una norma de los años noventa del siglo XX que inmunizó a las compañías de la responsabilidad del contenido que publican quienes hacen uso de ellas y con ello permitió el desarrollo de las plataformas y sus modelos de negocio actuales, basados sobre todo en la retención de la atención de los usuarios para presentarles publicidad pagada por terceros.

La Sección 230 de la ley de 1996 señala que: "Ningún proveedor o usuario de un servicio informático interactivo deberá ser tratado como el editor o emisor de ninguna información de otro proveedor de contenido informativo".

Es una pieza legislativa clave para un internet sin censura previa y que evita a los particulares arbitrar sobre los derechos humanos a buscar y recibir información y a la libertad de expresión. Por ejemplo, sin la Sección 230 las plataformas estarían obligadas a revisar con antelación todo lo que sus usuarios quieren publicar. Una tarea que se presume imposible: "Al parecer cada minuto del día se suben unas 500 horas de video a YouTu-

be, se publican 510,000 comentarios en Facebook y se envían 347,000 tuits en Twitter. (...) Sólo en YouTube, los usuarios miran colectivamente más de 1,000 millones de horas de video todos los días", dijo el juez **Clarence Thomas** de la Corte Suprema en una opinión pública sobre el asunto Twitter, Inc. vs. Taamneh et al. (No. 21-1496).

El debate se ha intensificado en años recientes debido al uso malintencionado de las plataformas de comunicación digital con graves consecuencias en la vida democrática, la salud y la seguridad públicas y la protección del patrimonio moral de las personas.

Internet es un campo de batalla crucial en la guerra de la desinformación y la propaganda y ha permitido la difusión de ideas extremistas y sinsentido como las que promueven los partidarios de QAnon, la nueva ultraderecha estadounidense; la divulgación de mentiras como que las vacunas contra la Covid-19 llevan un chip para manipular los cerebros de las personas, o la masificación del discurso terrorista, el reclutamiento de nuevos soldados para su causa y su respectivo financiamiento.

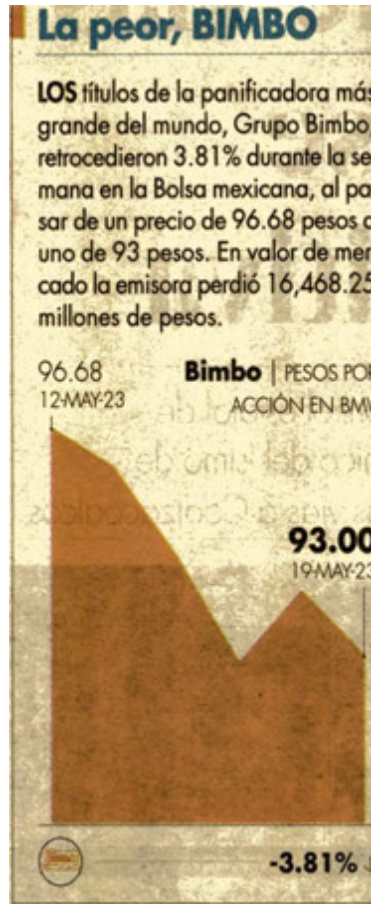
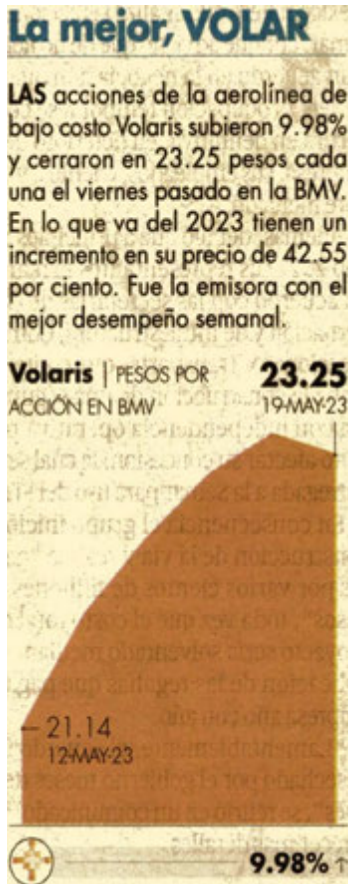
Los fallos sobre Twitter y YouTube (Reynaldo Gonzalez, et al., *Petitioners vs. Google LLC*, No. 21-1333), ambos relacionados con hechos terroristas, no resuelven el problema de fondo sobre la responsabilidad del contenido y su moderación en las plataformas, pero eso no fue el motivo de la discusión.

"Si la responsabilidad de ayudar e incitar (las conductas criminales) se llevara demasiado lejos, entonces los comerciantes comunes podrían ser responsables por cualquier uso indebido de sus bienes y servicios, sin importar cuán atenuada sea su relación con el malhechor. Y aquellos que simplemente entregan correo o transmiten correos electrónicos podrían ser responsables de los mensajes ilícitos contenidos en ellos", dijo Thomas.

La decisión en Estados Unidos puede guiar el debate Richter vs. Google en la Suprema Corte de México, porque al igual que en Estados Unidos, lo que decida la Corte mexicana puede cambiar el futuro de internet o sostener el *statu quo*, aunque ese estado de las cosas no represente el mejor de los mundos.



Tendencias



AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.35% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 177.64 a 177.02 pesos por unidad. ↘

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 2.06% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 11.15 a 11.38 pesos. En valor de mercado ganó 1,108.33 millones de pesos. ↗

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 1.38% al pasar de 53.51 a 52.77 pesos cada una. En lo que va del 2023 gana 43.16 por ciento. ↘

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 1.03% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 19.45 a 19.25 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 8.88 por ciento. ↘

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 0.08% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 504.97 a 504.59 pesos cada uno. ↘

BBAJO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 1.39% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 59.6 a 58.77 pesos cada uno. En el año caen 4.52 por ciento. ↘

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 410.19 millones de pesos en valor de mercado la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 38.11 a 37.4 pesos cada uno, equivalente a una caída semanal de 1.86 por ciento. ↘

CEMEX Las acciones de Cementos Mexicanos bajaron en la semana 0.78% al pasar de 11.59 a 11.5 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización bursátil perdió 1,305.75 millones de pesos. ↘

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 3.24% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 41.98 a 43.34 pesos cada uno. En el 2023 ganan 2.29 por ciento. ↗

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.3% a 1,200.31 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 791.58 millones de pesos. ↘

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.31% a 177.27 pesos por unidad en la BMV. En el año ganan 16.91 por ciento. ↘

GAP Los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 0.57% durante la semana en la BMV a 318.75 pesos por unidad, equivalente a una merma en valor de mercado de 919.61 millones de pesos. ↘

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.56% a 104.29 pesos en la BMV. En el año muestran una ganancia de 27.54 por ciento. ↗

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) avanzaron 1% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de un precio de 140.44 pesos, a uno de 141.85 pesos cada uno. En el 2023 ganan 8.78 por ciento. ↗

GENTERA Los papeles de la microfinanciera matriz de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 0.76% a 19.65 pesos por unidad en la BMV, desde los 19.8 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 10.44 por ciento. ↘

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.59% a 41.8 pesos, desde los 42.91 pesos de la semana previa

en la BMV. En el 2023 avanza 27.28 por ciento. ↗

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 2.66% a 145.33 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 13.12 por ciento. ↘

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 2.68% a 80.18 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 624,201.3 millones de pesos. ↘

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en su precio de 2.06% a 272.45 pesos por unidad. En lo que va del 2023, acumulan un avance de 4.49 por ciento. ↘


KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 2.84% a 38.32 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año ganan 15.88 por ciento. ↘


KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA ganaron 1% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 156.16 a 157.72 pesos cada uno. En lo que va del 2023 la embotelladora de Coca-Cola más grande del mundo avanza 19.63 por ciento. ↗


LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 0.39% a 15.13 pesos por papel, desde los 15.19 pesos de la semana previa. En el 2023 retrocede 10.68 por ciento. ↘


LIVEPOL Las acciones de la departamental perdieron 1.09% en la semana, al pasar de 109.37 a 107.96 pesos. En el año pierden 6.06 por ciento. Su valor de mercado es de

146,094 millones de pesos. ↘


 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 1.43% en la semana en la Bolsa mexicana, a 45.59 pesos cada uno. En lo que va del 2023 pierden 11.95 por ciento. Su valor de mercado es de 39,098.78 millones de pesos. ↘


 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 196.05 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 1.71% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023 tienen una ganancia de 30.64 por ciento. ↗


 **ORBIA** Los papeles de Orbia (especializada en polímeros) pasaron de 39.59 a 39.05 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 1.36% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2023, gana 13.19 por ciento. Su valor de mercado asciende a 76,850.4 millones de pesos. ↘

 **PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles (uno de los principa-


les productores de plata) subieron 2.78% en la semana a 276.7 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 15.46 por ciento. Su valor de mercado ascendía a 109,981.5 millones de pesos al cierre del viernes. ↗


 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 3.42% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 174.22 pesos cada una. En el 2023 acumula una ganancia de 9.19 por ciento. Su valor de mercado es de 72,056.22 millones de pesos. ↘


 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, ganaron 1.62% la semana que recién terminó, pasando de 117.48 a 119.38 pesos cada una. En lo que va del año suben 38.94 por ciento. Su valor de mercado asciende a 47,752 millones de pesos. ↗

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores

de 2.1% a 142.18 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 46,625.28 millones de pesos. ↗

 **TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 17.05 a 17.68 pesos cada una, un avance de 3.7% en la semana. En lo que va del 2023 pierden 0.23 por ciento. Su valor de mercado es de 49,241.91 millones de pesos. ↗

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 0.21% en la semana a 56.01 pesos cada uno. En lo que va del 2023 tienen un avance de 20.43 por ciento. Su capitalización asciende a 38,302.95 millones de pesos. ↗

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México bajaron 2.67% en la semana que recién finalizó, a 72.04 pesos por unidad. En lo que va del 2023 tienen un incremento de 5.03 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.26 billones de pesos. ↘



Ferrosur, ¿ocupación definitiva?; Compra de Banamex, ¿pausa o cancelación?

Casi al final de su sexenio el presidente **Andrés Manuel López Obrador** tomó una de las decisiones más complicadas y controvertidas que hasta ahora ha tomado, con un efecto múltiple.

El pasado 19 de mayo, por instrucción presidencial, la Secretaría de Marina, ocupó temporalmente 3 tramos de las instalaciones de una línea de aproximadamente 120 kilómetros, de la concesión que tiene Ferrosur, sobre 11 mil kilómetros.

Se trata de una ocupación temporal, que podría convertirse en ocupación definitiva, si el gobierno y Grupo México, matriz de Ferrosur, no llegan a un acuerdo.

Así lo declaró el secretario de gobernación, **Adán Augusto López**, horas después de la ocupación de las instalaciones.

No descarto –dijo el funcionario– que podamos llegar a un acuerdo y pueda pasar ese tramo, a favor del Estado mexicano.

También lo prevé así Grupo México, en un segundo comunicado de prensa, en el que advierte que sigue en negociaciones con el gobierno, y advierte que de no lograrse un acuerdo, la ocupación temporal se convertirá en definitiva.

Grupo México reveló que a principios del 2022 firmó un acuerdo con el gobierno mexicano, a través de las secretarías de Gobernación y de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, para la construcción de una segunda vía con independencia operativa que sería entregada a la Secretaría de Marina para uso del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec.

Informó que de manera inmediata inició la construcción de esa vía en la que invirtió cientos de millones de pesos, costo que sería cubierto con las regalías que paga la empresa anualmente. Sin embargo, meses después, el gobierno lo desechó.

A pesar de ello, la empresa ha mantenido las negociaciones con el gobierno y actualmente están en una etapa difícil con la decisión sorpresiva e inusitada del gobierno de ocupar las instalaciones de los 3 tramos de Ferrosur.

No obstante –subraya– Grupo México continúa abierto al diálogo y la negociación para encontrar una solución en el marco del Estado de Derecho y con viabilidad para las partes.

¿Cuál es la principal diferencia entre el gobierno y Grupo México?

De acuerdo con el decreto, el pago de derechos de paso que causarían afectaciones económicas y de programación al Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, y la seguridad nacional. Grupo México asegura que en la negociación entre las partes se previó que la empresa ferroviaria del Estado tuviera derecho de paso sobre el tramo.

El gobierno, dice que para el eficaz funcionamiento de la plataforma logística del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, es necesario que el Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec (el tren del Estado), se haga cargo de la operación, del uso, aprovechamiento y explotación de los tramos ocupados.

Grupo México señala que la insistencia del gobierno es que la Secretaría de Marina disponga de la concesión para que sea responsable del cuidado y

la operación de la vía y de los patios, y garantice las condiciones indispensables de máxima seguridad requeridas para el movimiento de materiales y sustancias químicas peligrosas, entre otros productos.

Esta decisión presidencial está teniendo y tendrá muchos efectos.

Entre ellos, destacan tres:

1.- Impactará en la percepción pública sobre su gobierno, en torno al respeto al Estado de Derecho; y genera incertidumbre, entre los inversionistas nacionales e internacionales.

2.- Seguramente repercutirá en la decisión del principal afectado, el segundo hombre más rico de México, **Germán Larrea**, que está en negociaciones para comprar Banamex. Un escenario potencial, es que decline en su intención de compra. O por lo menos que se siga prolongando en el tiempo.

3.- Es probable que afecte la relación de México con Estados Unidos y Canadá, por la posibilidad de que se interprete como una expropiación indirecta.

Y, 4.- Sin duda impactará al Corredor Interoceánico, cuyo proceso de licitación de 6 de los 10 polos de desarrollo está en curso. La secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, inició una gira por EU el viernes pasado para promoverlo entre los potenciales inversionistas.

¿Qué tan bien recibirán los inversionistas el antecedente de que el gobierno decidió ocupar temporalmente parte de las instalaciones ferroviarias de Ferrosur?

En el inicio de su gobierno el presidente Lopez Obrador prometió que no habría expropiaciones ni tratos arbitrarios.

Más allá de si es o no una expropiación, lo cierto es que la ocupación temporal será definitiva, como lo reconocen ambas partes.



REPORTE ECONÓMICO/ *La inflación a abril 2023*

DAVID MÁRQUEZ AYALA

AL PRIMER TERCIO DEL AÑO, México tuvo en abril una inflación anual (12 meses previos) de 6.25% (INPC, Índice Nacional de Precios al Consumidor), ligeramente inferior al 7.68 de un año atrás. De los ocho grandes rubros que integran el índice, la mayor inflación fue en Otros servicios (banca, comercio, comunicaciones, restaurantes,...) con 10.95, Alimentos, bebidas y tabaco 10.06, y Salud y cuidado personal 8.71; seguidos por Ropa, calzado

y accesorios 5.49, Transporte 4.79, Educación y esparcimiento 4.71, Muebles y accesorios domésticos 4.51%, y Vivienda -0.22% (**Gráfico 1**).

DE LOS ALIMENTOS CON mayores aumentos, el huevo subió 26.81%, tortillas de harina de trigo 21.18, pan blanco 18.17, pan de caja 17.57, pasta para sopa 16.91, galletas populares 15.64, y el pan dulce 15.29%.

DE LOS ENERGÉTICOS, la gasolina de alto octanaje subió 3.28% la de bajo 2.31 la

G-1 INFLACION POR OBJETO DEL GASTO			
	Var% anual abril-abril		Var %
	2022	2023	ac 19-23
INPC*	7.68	6.25	29.46
1 Alimentos, bebidas y tabaco	12.06	10.06	45.11
1.1 Alimentos	12.62	10.17	45.81
Tortilla de maíz	17.47	12.47	52.94
Pan de caja	13.72	17.57	63.99
Pan dulce	15.17	15.29	55.95
Pan Blanco	19.81	18.17	59.74
Galletas populares	12.23	15.64	48.39
Tortillas de harina de trigo	14.53	21.18	60.56
Pasta para sopa	13.65	16.91	71.49
Cereales en hojuela	10.24	12.04	38.05
Arroz	-1.88	3.64	43.88
Pollo entero	12.20	5.41	52.84
Carne y vísceras de cerdo	10.62	8.86	39.65
Carne y vísceras de res	16.68	3.44	34.87
Pescados y mariscos	13.08	3.60	34.88
Leche pasteurizada y fresca	11.42	11.83	43.69
Huevo	5.72	26.81	56.85
Aceites y grasas vegs comestib	37.18	14.50	88.30
Frutas frescas	19.48	2.17	41.23
Hortalizas frescas	19.26	2.39	45.12
Frijol	-7.64	14.36	42.95
Azúcar	-0.42	11.39	30.47
Café	8.63	14.94	40.43
Refrescos y agua embotellados	6.20	11.27	39.46
Refrescos	6.61	11.58	41.49
Agua embotellados	5.02	10.35	33.78
1.2 Bebs alcohólicas y tabaco	6.36	8.88	37.79
Cigarrillos	6.44	7.24	47.57
Cerveza	5.45	10.43	30.35
Vinos y licores	8.46	8.11	41.41
2 Ropa, calzado y accesorios	5.70	5.49	18.21
2.1 Ropa	5.46	4.94	17.19
2.2 Calzado	6.36	6.51	19.43
2.3 Acces y cuidados del vestirtio	4.56	5.09	21.10
3 Vivienda	3.33	-0.22	13.81
3.1 Costo de uso de vivienda	3.00	3.77	15.18
3.2 Electricidad y combustibles	5.01	-13.11	13.15
4 Muebles y acces domésticos	7.57	4.51	22.48
4.1 Muebles y aparatos doméstic	5.25	-0.32	9.96
4.2 Acces y artículos de limpieza	10.37	10.06	38.21
5 Salud y cuidado personal	6.91	8.71	31.47
5.1 Salud	5.40	6.42	27.85
5.2 Cuidado personal	8.21	10.62	34.61
6 Transporte	6.74	4.79	26.62
Transporte público	4.82	5.02	20.70
Transporte público urbano	2.31	5.85	17.99
Transporte público foráneo	12.56	2.70	34.00
Transporte por cuenta propia	7.51	4.70	29.11
Adquisición de vehículos	8.88	6.22	36.13
7 Educación y esparcimiento	4.58	4.71	18.74
7.1 Educación	3.66	5.35	21.81
Educación privada	3.18	4.88	19.96
Jardín de niños y guardería	2.23	4.63	18.74
Preprimaria	2.79	5.73	23.71
Primaria	2.49	4.98	21.27
Secundaria	2.06	4.53	18.70
Preparatoria	4.32	4.39	20.53
Universidad	3.32	5.04	19.67
Carrera corta	2.87	4.54	13.78
Artículos de educación	5.95	7.54	31.55
7.2 Esparcimiento	5.42	4.10	16.47
8 Otros servicios	9.22	10.95	40.56
Energéticos (Ref)	5.91	-4.21	19.58
Gasolina de alto octanaje	7.54	3.28	25.90
Gasolina de bajo octanaje	5.46	-2.31	23.54
Gas doméstico	3.24	-25.43	7.78
Electricidad	7.62	4.30	20.59
Tarifas aprob x gobierno (Ref)	3.40	6.78	22.45
Trámites vehiculares	6.35	6.67	33.51
Derechos por suministro de agua	6.25	9.05	34.26
Cuotas de autopistas	0.66	10.81	28.59
Expedición de docs del sector púb	7.17	7.29	32.00
Colectivo	2.85	6.75	20.03
Taxi	3.48	6.09	16.83
Estacionamiento	3.18	12.49	21.56
Autobús urbano	0.93	4.82	17.13
Metro o transporte eléctrico	1.16	2.19	4.72

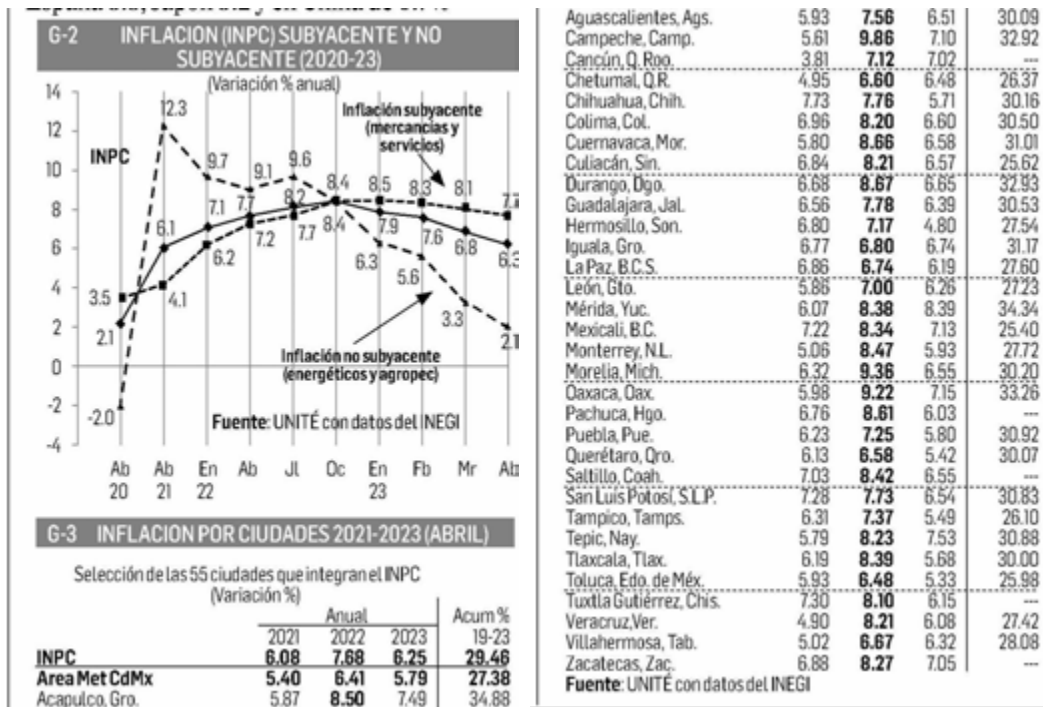
electricidad 4.30%, y el gas doméstico bajó -25.43%. Las tarifas de autopistas subieron 10.81% y las de estacionamiento 12.49.

EN EL ÚLTIMO QUINQUENIO (abr 2019-abr 2023) el INPC acumula una inflación de 29.46%, y los alimentos que registran aumentos desproporcionados son: Aceites y grasas vegetales 88.30%, pasta para sopa 71.49, pan de caja 63.99, tortillas de trigo 60.56, pan blanco 59.74, huevo 56.85, pan dulce 55.95, tortillas de maíz 52.94, y pollo 52.84. Bueno sería que Proffeco analizara si tales incrementos se justifican o corresponden a abusos de los semimonopolios que rigen el mercado de alimentos y bebidas.

OTRA CLASIFICACIÓN DEL INPC divide la inflación en subyacente (bienes y servicios con relativa estabilidad de precios) con 7.67%, y no subyacente (energéticos y productos agropecuarios con precios volátiles) con 2.12% (**Gráfico 2**).

POR CIUDADES, DE LAS 55 que integran el INPC las de mayor inflación en el período son Mérida 8.39%, Tepic 7.53, Acapulco 7.49, Oaxaca 7.15, Mexicali 7.13, y Campeche 7.10 (**Gráfico 3**).

EN COMPARATIVO INTERNACIONAL, Estados Unidos ha reducido su inflación de un máximo de 9.1% en junio 2022 a 4.9 en abril 2023, y México de 8.0 a 6.3 en el mismo período. En abril Alemania registró 7.2%, Noruega 6.4 y Bélgica 5.6. A marzo, la inflación en México fue de 6.8%, en Argentina 104.3, Brasil 4.7 Chile 11.1, y Colombia 13.3; en India 5.0, España 3.3. Japón 3.2 y en China de 0.7%





MÉXICO SA

Ferrocarriles, concentración infame //

Zedillo: de monopolio a duopolio //

¿En “riesgo” el negocio de Larrea?

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

UNA VEZ MÁS, la cúpula empresarial chantajea: “caerá la inversión; si el gobierno mantiene esa política, no arriesgaremos un peso”. Y este cantar se reactiva cada vez que la autoridad toma decisiones en favor del país. Así, como en tantas otras ocasiones, el poder económico y sus marionetas políticas gritan ante la decisión presidencial de expropiar tres tramos de vías ferroviarias —una de las tantas concesiones leoninas a favor del tóxico barón Germán Larrea—, dejando de lado que el artículo 27 constitucional establece que “la nación tendrá en todo tiempo el derecho de imponer a la propiedad privada las modalidades que dicte el interés público”.

EL DECRETO PRESIDENCIAL publicado del pasado viernes ordena “la ocupación temporal inmediata a favor de Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, en su carácter de integrante del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec”. Lo anterior, con base en los artículos 25 y 27 constitucionales, y dado que los tramos expropiados “son idóneos para una operación ferroviaria directa y dinámica para el desplazamiento de los trenes”. Suman 117 kilómetros (el secretario de Gobernación asegura que se trata de una “ocupación temporal”, lo que ello quiera decir).

DE ACUERDO CON el citado decreto, está plenamente justificada la decisión presidencial por causas de “utilidad pública y seguridad nacional”, de tal suerte que se indemnizará a la parte privada a valor de mercado tras el dictamen del Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales. La “temporalidad” se fija en cinco años, siempre y cuando los bienes y derechos expropiados “no fueran destinados total o parcialmente al fin que dio causa a la declaratoria respectiva”.

ESO ESTABLECE EL citado decreto, de tal suerte que lo expropiado apenas representa 1.05 por ciento de los 11 mil 131 kilómetros de vías ferroviarias que en 24 estados de la República y por

cortesía de Ernesto Zedillo maneja el corporativo de Larrea, un empresario que no estuvo dispuesto a ceder un milímetro en las “negociaciones” (reconocidas por ambas partes) para que Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec (propiedad del Estado) tuviera acceso a las áreas hoy expropiadas. Sin embargo, ya con el decreto encima, ahora Grupo México asegura que “de buena fe continúa en negociaciones con las autoridades del gobierno federal”.

LARREA NO PUEDE quejarse, porque el régimen neoliberal no sólo le entregó más de la mitad de las vías férreas existentes en el país (cuya construcción data desde el porfiriato), sino que le garantizó lo que tanto asusta a la iniciativa privada (siempre que sea del gobierno), pero que en los hechos es uno de sus sueños: monopolio o, en el peor de los casos, duopolio, y esto último es lo que logró Larrea (más o menos 62 por ciento del control total), quien comparte el negocio de los ferrocarriles con la trasnacional Kansas City Southern.

CUANDO A ZEDILLO se le ocurrió la brillante idea de privatizar los ferrocarriles, cacareaba que con esa decisión (que implicó modificar la Constitución y declara prioritario, no estratégico, al sector) llegaría multimillonaria inversión y el tendido de vías férreas se incrementaría de forma espectacular. Ese discurso se repitió privatización tras privatización, pero, como siempre, la realidad es otra. Eso sí, al concluir su estancia en Los Pinos, este “genio” se fue a trabajar a una trasnacional ferrocarrilera (Union Pacific), entonces socia del propio Larrea (concesiones de 50 años, renovables por un periodo igual).

PUES BIEN, MÁS allá que la voluminosa deuda de Ferrocarriles Nacionales de México fue asumida por el Estado, en los hechos esa privatización se ha traducido en utilidades de ensueño para el duopolio privado, en la desaparición del transporte de pasajeros en el país y en prácticamente nada en cuanto al prometido “crecimiento” de las vías

férreas: estas, de Zedillo a López Obrador (28 años), a duras penas se “incrementaron” 1.1 por ciento en total, cuya longitud pasó de 26 mil 613 kilómetros a 26 mil 914 entre un sexenio y otro.

LO ANTERIOR IMPLICA que con la privatización de los ferrocarriles mexicanos, en el periodo de referencia las vías de ferrocarril “aumentaron” a un ritmo promedio anual de 10.75 kilómetros, algo así como 896 metros por mes. De ese tamaño resultó la “fórmula mágica” de Zedillo y suce-

sores. Con el Tren Maya se incrementaría en más de mil 500 kilómetros.

ENTONCES, ¿EN SERIO peligra Grupo México, “se deteriora”?

Las rebanadas del pastel

RELÁJATE, DON GOYO, no seas malito.

Twitter [@cafevega](#)
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El semáforo de alerta del Popocatepetl pasó de amarillo fase 2 a fase 3, lo cual implica estar más alertas, pero no representa un riesgo para la población, ni significa efectuar evacuación.

En la imagen, captada en Paso de Cortés, elemento de la policía mantienen un cerco para evitar que se acerquen a las faldas del volcán. Foto Cuartoscuro



DINERO

Testerazo al imperio de Germán Larrea // Asume el gobierno el control de un tramo de tren // No hubo acuerdo todavía

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL GOBIERNO FEDERAL tomó la decisión de hacerse cargo temporalmente —no es una expropiación, afirma el secretario de Gobernación, Adán Augusto López Hernández— de una línea de tren concesionada a la empresa Ferrosur, cuyo principal accionista es el billonario —número dos en la lista de Forbes— Germán Larrea Mota Velasco. Las autoridades intentaron llegar a un acuerdo, el empresario no lo aceptó. El tren sigue funcionando normalmente bajo el control de la Marina. El gobierno informa que necesita 120 kilómetros de vías para darle operatividad a su tren Transistmico. ¿Cuál es el origen de Ferrosur? En el gobierno de Ernesto Zedillo fueron privatizados los ferrocarriles. El billonario minero Larrea Mota Velasco de Grupo México resultó favorecido: en 1997 obtuvo las concesiones de las líneas Pacífico Norte, Chihuahua Pacífico y la línea corta Nacoziari-Nogales. El 29 de junio de 1998, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes otorgó a Ferrocarril del Sureste (Ferrosur), el título de concesión por 50 años para operar, explotar y prestar el servicio de transporte en la vía troncal del Sureste de México. A finales de 1999, Carlos Slim adquirió los derechos de dicha concesión. En noviembre de 2005, Grupo México compró a Slim 75 por ciento de la participación accionaria de Ferrosur.

Analiza acciones

FERROSUR ES UNA empresa boyante, es parte de Ferromex, que tuvo un crecimiento extraordinario en el primer trimestre de este año. Movi6 17 mil 298 toneladas de carga, realizó ventas por 14 mil 254 millones de pesos, EBIDTA por 6 mil 109 millones, y utilidad neta por 2 mil 11 millones. Anunci6 un plan de inversiones para este año por 9 mil 68 millones a fin de continuar avanzando. Tiene 11 mil kilómetros de vías que cruzan 24 estados de la República. En el consejo de administración figuran personas muy conocidas: Jaime Corredor, Xavier García de Quevedo, Daniel Hajj Slim, Arturo Elías Ayub, Roberto Slim Seade. El presidente, como ha quedado dicho, es Germán Larrea Mota Velasco. El gobierno federal tuvo la necesidad de asumir el control de 124 de esos 11 mil kilómetros, cuando las conversaciones no prospe-

raron, porque los necesita para la operación del ferrocarril transistmico. La empresa dice que

está analizando las acciones que llevará a cabo. El Consejo Coordinador Empresarial, escandalizado, sostiene que la acción gubernamental ahuyentará la inversión. Eso dicen siempre cuando algo que no les agrada.

No hubo acuerdo aún

LA SEMANA ANTERIOR Germán Larrea Mota Velasco estuvo en dos ocasiones en Palacio Nacional. La primera como parte de un grupo de empresarios que se reunió con López Obrador. (Aquí la reseñamos: “El peligro para México y la mafia del poder”). La segunda ocasión fue solo a tratar el tema del ferrocarril. Tiene otro asunto pendiente el empresario: es finalista para la adquisición de Banamex. López Obrador ha dicho que no pondrá obstáculos a la operación, a condición de que pague los impuestos correspondientes.

Bezos, Musk

ALGUNAS DE LAS grandes fortunas de México y el mundo fueron amasadas gracias a negocios o concesiones, con el gobierno, como es el caso de Larrea Mota Velasco y el mismo Slim. Hay otro modo de hacerse rico y es innovando algo útil. Jeff Bezos creó por Internet la gigantesca tienda mundial Amazon. Comenzó vendiendo libros. Recientemente, Elon Musk ganó un contrato de la NASA para construir una nave que enviará astronautas hacia y desde la superficie de la Luna. La decisión de la NASA permitirá un segundo viaje a la Luna bajo su programa Artemis, después de que otorgó a SpaceX, de Elon Musk, 3 mil millones de dólares en 2021 para llevar cosmonautas al satélite terrestre por primera vez desde la misión Apolo en 1972. Tampoco Musk hizo su fortuna con negocios de gobierno, creó la batería que mueve a sus automóviles Tesla.

Twitterati

ERNESTO ZEDILLO PRIVATIZÓ el sistema ferroviario mexicano, 22 mil kilómetros de vías y le aplauden. @lopezobrador ocupa de manera temporal 120 kilómetros de vías para un proyecto trascendental para el país, como

es el Corredor del Istmo de Tehuantepec, y repudian la acción. Les disgusta beneficiar a México y no a los suyos.

@Mike_Oviedo

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ El canciller Marcelo Ebrard en el lanzamiento ceremonial del partido de beisbol entre los Rays de Tampa Bay y los Cerveceros de Milwaukee en Florida. Foto Ap

**SPLIT FINANCIERO****LA 4T Y LA PREOCUPACIÓN EMPRESARIAL**

POR JULIO PILOTZI

La declaración de utilidad pública de diversas actividades ferroviarias que estaban concesionadas al sector privado en la zona del Istmo y que pasarán ahora a favor de la empresa paraestatal Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec S.A. de C.V ha generado una gran preocupación en el sector empresarial de México, porque a decir del Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza Francisco Cervantes, genera una profunda inquietud por los efectos negativos que crea a la confianza de invertir en México y de generar empleos, en un momento de grandes oportunidades.

Pero, además, en esto desde Grupo México Transportes (GMXT) se deja claro que las negociaciones siguen en curso para lograr atender las preocupaciones del Gobierno, sin que GMXT falte a sus obligaciones fiduciarias con sus accionistas ni afecte a sus clientes y empleados, porque dentro de todo esto la decisión ejecutada el pasado viernes 19 de mayo por personal de la Secretaría de Marina sorprende, porque desde Grupo México se recuerda que a principios del 2022 se firmó un acuerdo con las secretarías de Gobernación y de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, el cual contemplaba la construcción de una segunda vía con independencia operativa, que sería dada, entregada a la Secretaría de Marina para uso del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec.

Incluso, claramente, en un documento GMXT afirma que dio inicio en lo inmediato a las obras de construcción de esa segunda vía e invirtió cientos de millones de pesos para tal fin, confirmando que el costo total del proyecto sería solventado mediante la aplicación de las regalías que paga la empresa año con año, pero lo sorpresivo y lo lamentable es que el acuerdo fue desechado por el gobierno de la Cuarta Transformación, meses después ¿Quién es el

personaje que desde la 4T empujó tal decisión del decreto que envía un negativo mensaje al exterior? Pero lo que más llama la atención es que se adelanta que las negociaciones enfrenta una circunstancia difícil ante la publicación del decreto de ocupación y la intervención de personal armado en sus instalaciones.

Lo que sí se sabe en esto es que, a lo largo de este proceso, se ha expuesto que la empresa ferroviaria del Estado ya tenía derecho de paso sobre el tramo en cuestión, pero la insistencia, persistencia, tozudez, obstinación y empecinamiento en que la Secretaría de Marina dispusiera de la concesión implica legal y claramente que esa dependencia sea responsable total del cuidado y la operación de la vía y de los patios, y de la garantía de las condiciones indispensables de máxima seguridad requeridas para el movimiento de materiales y sustancias químicas peligrosas, entre otros productos. Así que la certeza jurídica es lo que sentencia que debe de prevalecer para fortalecer el interés de empresarios mexicanos y extranjeros por invertir en los grandes proyectos nacionales, detonantes de dinamismo, y de las palabras que tanto gustan en Palacio Nacional, bienestar y empleo. El respaldo

desde el CCE a Grupo México debe dejar claro que el diálogo abierto y profundo existe, porque lo que menos necesita nuestro país es un enfrentamiento que quiebre la certidumbre y confianza para fortalecer la inversión, el crecimiento, el empleo y el desarrollo de México.

Voz en Off. En este espacio le comentamos que el conflicto entre Actinver, de Héctor Madero Rivero, y Rafael Zaga Tawil seguía escalando y que el Juez 73° Civil de la CDMX sobreescribió el amparo que Actinver interpuso para evitar reservar mil millones de pesos en su contabilidad, y así hacer frente a la potencial condena por un mil 100 millones de pesos, decretada el 14 de diciembre del 2022 en su contra y en favor de Rafael Zaga Tawil. Pues dice Actinver, en un texto enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, que esta resolución dictada por un Tribunal Colegiado no afecta el patrimonio del Banco Actinver, ya que las mismas se promovieron en contra de la División Fiduciaria, y se aclara que se trata de patrimonios distintos e independientes, por lo que no implica de modo alguno que sea la institución de crédito quien deba constituir dicha reserva con su propio patrimonio, ni ha sido exigido esto último. Esto es lo que afirman ellos, le seguiremos informando. *Página 3 de 7*



GENTE DETRÁS DEL DINERO

SUPERPESO ENGORDA A CÁRTEL DE DIÉSEL IMPORTADO

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano

Desde hace algunas semanas, la SHCP a cargo de Rogelio Ramírez de la O suspendió los subsidios al precio de la gasolina y el diésel, pues el precio del petróleo ha bajado y porque es una manera de resarcir parte de los casi 400 mil millones de pesos aplicados en el 2022 también como subsidio para contener el impacto inflacionario de aquel año; Pemex mantiene, por tanto, el precio del combustible industrial entre 22.70 y 23.76 pesos por litro... precio al que "se cuelgan" los importadores de diésel que obtienen un margen de ganancia de hasta siete pesos por litro apoyados, en buena medida, por el fortalecimiento del peso ante el dólar.

La baja de los precios de los hidrocarburos -por la perspectiva de un lento desempeño económico de Estados Unidos y China- hace más barata la producción de los combustibles importados... y en virtud del "superpeso", los importadores se ven doblemente beneficiados por pagar menos pesos por cada dólar de compra.

Un ejemplo de ello es Energex, que dirige aquí César Cadena Palacios, cuyas cotizaciones a su clientela se adhieren a las de Pemex, pese a contar con un precio directo de adquisición casi 20 por ciento por debajo al de México.

Es sabido que un dólar barato beneficia a los importadores, pero merma a los productores locales que compiten contra los bienes foráneos y encarece las exportaciones. Se trata de una ley económica que enunciaran Adam Smith y David Ricardo hace siglos, y nada que hacer.

El asunto es que, más allá de esas leyes del mercado, hay prácticas comerciales que estarían vulnerando el marco de competencia que debería vigilar la Comisión Federal de Competencia Económica que ahora encabeza Andrea Marván: los precios que ofrecen los importadores de combustibles a sus clientes son muy, pero muy similares, difiriendo sólo por unos centavos como haría un cártel y "colgándose" al precio de referencia de Pemex con la finalidad de ganar un amplio margen a

costa de los consumidores.

Tal vez si la Cofece, entre sus múltiples ocupaciones como indagar posibles prácticas monopólicas en la comercialización y distribución de escopolamina, se diera tiempo para analizar los hechos del mercado de combustibles importados podría generar ahorros por algunos miles de millones de pesos a todas las cadenas productivas del país.

Manotazo a Larrea. Los moditos son los feos tanto como la incertidumbre que genera un Andrés Manuel López Obrador cada día más radicalizado: la toma de 120 kilómetros de Ferrosur por parte de la Marina Armada hace temer a muchos empresarios que, de ahora en adelante, así procederá el inquilino de Palacio cada vez que algo no le guste. Sin embargo, de manera específica, Germán *El Buena Onda* Larrea se ganó a pulso un manotazo en la mesa tras negarse desde el 2020 a un acuerdo razonable en tarifas de derechos de paso para detonar el tráfico ferroviario en el estratégico Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec; por brincarse "a la brava" las autorizaciones del sector necesarias para un construir una *fast by-pass* entre Medias Aguas y Coatzacoalcos, sin contar con autorización de la Secretaría del Medio Ambiente ni de la SHCP, y aun así invirtió varios cientos de millones de pesos para tener el control de la "llave de paso" sobre el

transporte de combustibles y carga entre el Golfo de México y Salina Cruz; y bueno, que desde el 2006 recuperó la inversión aplicada cuando se le concesionó, en 1997, la ruta ferroviaria y quedándole otros 50 años para "papearse" utilidades de operación de 30 por ciento anual.

Finalmente le pusieron un alto al Rey del Cobre..., pero nadie sabe si eso será extensivo para toda la IP como advierte el Consejo Coordinador Empresarial del ahora preocupado Francisco Cervantes.

Chalco jala con Ale del Moral. Pues la nueva, a menos de dos semanas de las cruciales elecciones en el Estado de México, es que ocho mil morenistas del populoso municipio de Chalco, liderados por el diputado Vicente Onofre en la organización Nuevo Espacio, se sumaron a la campaña de la candidata aliancista Alejandra del Moral. En una aritmética local, ello le podría representar a Del Moral 100 mil votos de ciudadanos que no encontraron eco a sus peticiones y demandas en el equipo de Delfina Gómez ¿Otros líderes municipales seguirán ese ejemplo? Como diría Yogi Berra. "Esto no acaba hasta que acaba"

Página 4 de 7

Delivery en números y propinas. China encabezó el *ranking* de los países con mayor volumen de facturación por servicios en

línea de entrega de comida a nivel mundial en el 2022, superando en más del doble a los ingresos registrados por Estados Unidos, que ocupaba la segunda posición con unos 63 millones de dólares. Esto, según los datos del Digital Market Outlook de Statista, donde México se encuentra en el lugar 14, con 1.817 millones de dólares. Para nadie es

secreto que el *delivery* en México ha beneficiado a miles de personas y que permite que los repartidores obtengan un ingreso adicional para sus familias. Sin embargo, de acuerdo con la Profeco a cargo de Ricardo Sheffield, la plataforma Uber Eats, dirigida en México por Daniel Colunga, podría estar engañando a los consumidores mediante

cobros ocultos en las propinas que los usuarios determinan. Por esto, quienes piden por esta aplicación, advierte la autoridad, terminan pagando cantidades adicionales sin darse cuenta al realizar pagos o compras en vez de entregar de manera transparente la propina al repartidor.



PESOS Y CONTRAPESOS



¡SÍ, ES LEGAL!

POR ARTURO DAMM ARNAL

El problema es que es legal, conforme a los artículos 25, 27, 28 y 89 constitucionales, a la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, a la Ley de Expropiación, a la Ley General de Bienes Nacionales, a la Ley Reglamentaria del Servicio Ferroviario. Me refiero a la apropiación temporal (¿por cuánto tiempo?) a favor del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec S.A de C.V., integrante de la plataforma logística multimodal a cargo del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, de vías férreas del Grupo México, “por causas de utilidad pública y seguridad nacional”, vías que nunca fueron propiedad privada de la empresa, sino concesión gubernamental, algo distinto.

(¿Qué tanto del sector privado, por el lado de la producción, es verdadera propiedad privada, y qué tanto solamente concesión gubernamental? ¿Qué tanto promueven las concesiones gubernamentales el capitalismo de compadres, el contubernio entre el poder político, que otorga privilegios al poder económico, mismos que le permiten cobrar mayores precios de los que cobraría si no, y el poder económico, que se vuelve incondicional del poder político, integrándose así la cúpula del poder?).

Este es el problema, ¡que la apropiación temporal de vías férreas de Grupo México es legal!, lo cual quiere decir que en México, el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción, no está plenamente reconocido, puntualmente definido y jurídicamente garantizado, por lo cual, dado que la propiedad privada de los medios de producción es la condición de posibilidad del ejercicio de la libertad individual para producir, ofrecer vender, el derecho a la libertad individual tampoco está plenamente reconocido, puntualmente definido y jurídicamente garantizando, todo lo cual es parte, no del Estado de Derecho, sino del Estado de chueco, que limita la competitividad del país, su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas, que producen bienes y servicios, con los que satisfacemos nuestras necesidades; crean empleos; generan ingresos, a quien trabaja se le paga por hacerlo; contribuyen al bienestar, que depende, en buena medida, del empleo y el ingreso.

¿Debe el Gobierno jugarle al empresario ferrocarrilero (lo cual nos lleva a la principal pregunta de la Ciencia Política y de la Filosofía del Estado: ¿qué debe hacer el gobierno?, ¿cuáles son sus legítimas funciones?)?

Si el Gobierno debe jugarle al empresario ferrocarrilero, ¿no debe tender sus propias vías (de la misma manera que si A quiere jugarle al taquero debe poner su propia taquería, no "apropiarse temporalmente" de la taquería de B)? Si, dadas las particularidades de la economía de redes (en este caso ferroviarias), por las cuales quien tiene primero la red tiene una ventaja considerable sobre los que vienen detrás (hay quienes consideran que quienes tienen primero lo que consiguen es un monopolio natural), al Gobierno no le conviene tender su red, ¿debe jugarle al empresario ferrocarrilero?

¿Realmente el Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, integrante de la plataforma logística multimodal a cargo del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, es de utilidad pública y de seguridad nacional?

Mañana, más sobre el tema.



JORGE
COMBE*



DISTRITO INNOVACIÓN

Las empresas exitosas están tan centradas en sus clientes y utilidades actuales que asumen que el futuro va a ser así para siempre; olvidan la innovación y pensar que los productos evolucionarán y pronto sus artículos saldrán de la memoria

El Fin de los Goliaths

Un joven pastor da un paso adelante mientras los ejércitos miran a la distancia. Solo lleva cinco piedras consigo, camina sin armadura. A solo unos pasos lo espera un gigante con una espada y listo para empezar la batalla. El silencio en el Valle de Elah es sepulcral, mientras el joven continúa acercándose al gigante que lo espera a la distancia. La honda se confunde con el traje del pastor y parece inofensiva. Éste continúa dando pasos con determinación, cientos de ojos siguen sobre él, nadie más se mueve. En el momento de mayor silencio es cuando tira de la honda y usa la primera piedra de río. No se necesitó más.

Clayton Christensen en 1997 escribe un libro monumental llamado *The Innovator's Dilemma* con la teoría de la innovación disruptiva y cómo las empresas conforme se convierten en exitosas y crecen establecen también su propia muerte y condena convirtiéndose en Goliath. El concepto central del "dilema del innovador" de Christensen es que las empresas exitosas pueden fracasar en el futuro si se concentran

demasiado en satisfacer las demandas de sus clientes actuales (innovación sostenible) y descuidan la adopción de nuevas tecnologías o modelos de negocio que pueden servir a mercados emergentes (innovación disruptiva).

Pareciera que no solo los humanos estamos sujetos al ciclo de la vida, donde después de un crecimiento viene inexorablemente una lenta caída que solo puede terminar con la muerte. ¿Creamos empresas que nos simulan como seres humanos? ¿Por qué las empresas tienen que estar sujetas a las mismas reglas de la vida sobre crecimiento, esplendor, descomposición y desaparición? Parece ser parte del juego de la vida la impermanencia de las cosas y el constante flujo. Si todo fuera permanente y las mismas empresas que dominan un sector fueran las dominantes de por vida dejaría de ser interesante.

¿Qué es lo que hace que una empresa dominante, con buenos márgenes y clientes estables entre en un periodo de decadencia hasta llegar a su olvido? Retomando el argumento de Christensen, las empresas exitosas están tan centradas en sus clientes y utilidades actuales, que asumen que el futuro va a ser así para siempre. Olvidan la innovación y pensar que los productos evolucionarán y pronto sus productos principales quedarán en el olvido

y serán reemplazados por nuevas tecnologías. El éxito nubla el juicio de los líderes quienes están más preocupados defendiendo sus márgenes, número de clientes y flujo que pensando cómo será el mañana. Ahí es donde entra en escena David. En principio es uno, pero con las nuevas tecnologías, un Goliath tiene suerte cuando solamente está siendo atacado por un pastor y no por un conjunto de cazadores cada uno tirando una piedra al mismo tiempo. Algunos de ellos serán exitosos y atinarán a su objetivo.

Escuchamos historias como las empresas conforme se vuelven grandes se vuelven principalmente lentas, burocráticas y "flojas". Los invito a que traten de pasar por el departamento de compras de una empresa grande para que los autoricen como proveedor. O que examinen cuánto toma un cambio de estrategia ante la entrada de un nuevo producto o tecnología. Comités, análisis, contratación de consultores y posteriores autorizaciones. Para cuando llega al Consejo de Administración puede ser demasiado tarde. En algún momento se pierde la llama, el deseo de innovar y de crear; y esto es sustituido por gente más preocupada por guardar el status quo y sus beneficios actuales. Mientras que un grupo busca el cambio, el otro lo evade e intenta asumir que nada cambiará. Probablemente tanto comité,

autorizaciones y tiempo es parte de esta negación al cambio y a fin de cuentas negación de la realidad.

El reciente auge de inteligencia artificial está acelerando este proceso de generación de nuevas empresas. Donde antes se requería de una infraestructura inmensa y cientos de empleados para poder lanzar un producto o servicio ahora se puede realizar con un pequeño grupo de emprendedores y una prueba de concepto. Las inversiones iniciales requeridas para lanzar un producto han caído sustancialmente en los últimos años, así co-

mo el equipo necesario que ahora se puede *outsourcing* o contratar módulos que dan la misma tecnología que tienen acceso los líderes. La velocidad y el mundo cambió durante estos pocos meses que llevamos del 2023.

Estos nuevos modelos tendrán implicaciones sustanciales para los fondos de venture capital. Simplemente se necesita menos capital y los emprendedores están menos dispuestos a diluirse o al menos en rondas tempranas. ¿Qué harán los fondos con los montos récord que tienen actualmente bajo administración? Cada vez les solicitarán menos

dinero los emprendedores por el menor costo de emprender y la menor infraestructura necesaria. En los primeros levantamientos el poder regresará en un 100% al emprendedor. Los fondos buscarán tener un pie temprano en la empresa pues el dinero se tendrá que colocar en las Series A y B, y ser accionista previo a estas rondas da derecho para poder invertir fuerte cuando se necesite.

Bajo este escenario veo un futuro donde levantar dinero inicial para emprender será más fácil y se necesitará menos. También los fondos serán más despiadados y no les importará ver

morir a estos emprendedores iniciales. Están jugando la ley de los números grandes, con que algunos puedan llegar a ser exitosos es suficiente. Pero de la mano de esto: los emprendedores se diluirán menos y retendrán más control de sus empresas, al menos hasta levantar rondas mucho más grandes en rondas posteriores y algunos otros como Midjourney se tardarán mucho o nunca levantarán capital.

El emprendedor es la figura que brilla en este futuro, miles morirán en el intento y como videojuego: reiniciarán la partida con más experiencia y lo intentarán de nuevo.

Las ganas es lo único que puede faltar. Iniciar, conceptualizar, lanzar, iterar y medir será juego de todos los días. Veremos pruebas de producto lanzadas antes de la constitución de la misma empresa,

y dependiendo de cómo es recibido se puede decidir si se forma o no el grupo.

Estamos alimentando a miles de Davides que con las nuevas tecnologías y su agilidad para moverse le perdieron el miedo al Goliath. Convertirse en gigante será cada vez más difícil por los ataques interminables y constantes que se tendrán por estos miles de emprendedores, cada vez intentando atacar una vertical o un problema más pequeño. Especialistas que dominan su sector y solo quieren resolver un pequeño problema y llevarse por esto unas monedas de la mesa. Las mesas de los Goliaths estarán rodeadas de pequeños emprendedores cada uno buscando una moneda a la vez. Esto es sostenible cuando es uno o dos quienes quitan las monedas, pero no cuando es una multitud y los ataques son diarios y cada vez más especializados.

Es un futuro increíble para

emprender y aterrador para los directores de los grandes corporativos. No solo enfrentarán los retos de manejar un negocio grande sino también los ataques de miles de frentes con gente con más hambre que ellos y probablemente con un mucho mejor entendimiento de la tecnología. Los gigantes nunca habían estado tan atacados, y cuando estos mueran, las siguientes batallas será entre los mismos pastores todos peleando por convertirse en el siguiente gigante, para luego enfrentar su suerte. Perfecta representación del ciclo de la vida.

Las piedras están en el aire y hay gigantes que aún no las ven. Cuestión de tiempo. ■■■

El emprendedor es la figura que brilla en este futuro y otros miles morirán en el intento





IN- VER- SIONES

SUMARA 19 SITIOS GM expande su red de autos eléctricos

General Motors expandirá su red de distribución de vehículos eléctricos en México, alcanzado un total de 19 puntos de venta y servicio en CDMx y Zona Metropolitana, Monterrey, Guadalajara, Puebla, Querétaro, Toluca, León, Cancún, Tijuana, Morelia, Culiacán y Cuernavaca. En 2024, la armadora sumará dos modelos de este tipo a su portafolio.

PERIODO 2023-2024

Jorge Mijares Casas,

reelegido en Onexpo

Gasolineros de 32 entidades del país reeligieron a **Jorge Mijares Casas** como presidente de Onexpo Nacional por un año más. El líder de las estaciones de servicio reafirmó que los ejes rectores de la organización son la unidad, profesionalización del sector y la consolidación de la organización para el periodo que va de 2023 a 2024.

RELLENO SANITARIO

Whirlpool logra oro en plan de residuos

La productora de electrodomésticos, Whirlpool, que pre-

side **Marc Bitzer**, alcanzó a escala global la categoría oro, y en México platino, de evitar que 100% de sus residuos vayan a relleno sanitario. En 2012 la firma se comprometió a tener cero residuos y en 2022 reportó 20 mil millones de dólares en ventas anuales.

SUMA 300 MIL USUARIOS Tax Down aprovecha declaraciones al SAT

La fintech de IA para la simulación de impuestos, Tax Down, captó en esta temporada de declaraciones anuales ante el SAT a cerca de 300 mil contribuyentes, y apoyó a

más de 50 mil con dudas; con lo que sus usuarios obtuvieron este año devoluciones por 15 millones de pesos en total.

PLATAFORMA DE PAGOS Llega Zulu al país a conquistar firmas

La plataforma colombiana de envíos de dinero, Zulu acaba de llegar a México con su herramienta Zulu Transfer, un ecosistema de pagos globales para empresas que necesitan mover dinero a escala global. Ya cuenta con 60 clientes en Latinoamérica realizando transacciones por más de 5 millones de dólares.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Quintana deja ICA; Larrea: tren y Citi

Bernardo Quintana Isaac cumplirá 82 años el cinco de agosto y estará en familia después de renunciar a la presidencia de Empresas ICA. Ahí está su gran obra a favor de México y su reconocimiento de errores en el manejo de proyectos que llevaron a la insolvencia a la empresa constructora más emblemática del país. Durante 45 años fue consejero y 29 años presidente del consejo.

El 16 de mayo, durante la asamblea de accionistas, se aceptó la renuncia de los ocho integrantes del consejo: **Bernardo Quintana, Guadalupe Phillips, Sergio Montaña, Elsa B. García, Carlos Guzmán, Jorge R. Gutiérrez, Bernardo Sepúlveda y Luis G. Zazueta**. En su lugar entraron cinco nuevos: **Ernesto Romero, Octavio Delgado, Ricardo Ibarra** a propuesta de la Compañía Mexicana Andrea; **Próspero A. Ortega Castro** con apoyo de ICAPITAL y **José Bernardo Casas** por la Administración de Cartera Novus; no se dijo quién ocupará la presidencia y si **Ortega Castro** continuará en la dirección general.

En su reporte a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del 28 de abril, se informó que **Bernardo Quintana** y familia se mantienen como accionistas junto con ICAPITAL, Administración de Cartera Novus, **Ascensión Medina** y el público inversionista. Faltan detalles.

Lo que ya está más claro es que **Germán Larrea** presidente de Grupo México y su socio en

ferrocarriles **Carlos Slim Helú**, sabían de las intenciones del gobierno sobre la posible “ocupación temporal” de instalaciones de Ferrosur, como dijo el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, aunque sorprendió la decisión por estar en plenas negociaciones. Y claro, se afectará el proceso de compra de Banamex.

Grupo México siempre informó a sus accionistas sobre la facultad del gobierno por requisar la red ferroviaria “cuando se prevea algún peligro inminente para la seguridad nacional” o “rescatar la concesión” por el mismo motivo mediante el pago de una indemnización, incluso “imponer modalidades en la operación y explotación de las vías férreas y del servicio de transporte ferroviario”.

Aunque **Larrea** continúa negociando con Citi, este tema, el de la legislación minera y el Tren Maya pueden afectar el proceso; cobra más importancia la posible oferta pública para vender Banamex a quien sea, incluso un grupo extranjero. No hay nada definido, pero Citi no puede esperar hasta que el empresario quiera o pueda.

Cuarto de junto

La declaratoria sobre justicia y paz de **José Medina Mora**, presidente de Coparmex, suma adeptos a nivel nacional contra la inseguridad, la violencia y la corrupción... Ya tienen en la mira al alcalde de Tula, **Manuel Hernández**, por todas sus anomalías; está lejos su intento por ser senador... La empresa LiPU, dirigida por **Elías Dana**, cumple 25 años de brindar soluciones de movilidad urbana y cuenta ya con siete mil camiones. —



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Hasta el CCE salió de su letargo por caso GMéxico

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Cómo estarán las cosas con la expropiación de cien kilómetros de vías de ferrocarril a Grupo México de Germán Larrea, que el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, que lleva Francisco Cervantes salió de su pasividad para decirle al gobierno de Andrés Manuel López Obrador que debe respetarse el Estado de Derecho, para generar confianza, atraer inversión y que la ocupación no es una buena señal. Grupo Mexico Transportes envió un posicionamiento la mañana de ayer domingo, señalando que había un convenio firmado que el gobierno no respetó, pero que continuará con la negociaciones, buscando llegar a buen fin del conflicto.

Sin previo aviso el viernes pasado la Marina tomó posición del tramo ferroviario que va de Coatzacoalcos a Medias Aguas, que es un punto neurálgico. A nivel de medios de comunicación se dijo que era una expropiación, luego de que el Presidente asegurará que no habría una sola en su sexenio, pero luego salió al paso el Secretario de Gobernación Adán Augusto López, asegurando que se trataba más bien de una ocupación. go de Gobernación Adán Agvantes y ayer tom viario y se hablaba de expropiaciones. Sin se pabi

Ya tenía tiempo el gobierno buscando cambiar las reglas del juego en tema ferroviario y se hablaba de expropiaciones. Sin ser abiertamente públicas Grupo México a principios del año 2022 firmó un acuerdo con las secretarías de Gobernación y de Comunicaciones y Transportes, el cual contemplaba la construcción de una segunda vía con independencia operativa, que sería entregada a la Secretaría de Marina para uso del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec. O sea,

exclusiva para la operación del ferrocarril estatizado.

Confiando que se respetaría el convenio Grupo Mexico inició de inmediato las obras de construcción de esa segunda vía y efectuó gastos por varios cientos de millones de pesos. El costo total del proyecto sería solventado mediante la aplicación de las regalías que paga la empresa año con año. Lamentablemente, el acuerdo fue desechado por el gobierno meses después y ayer tomó todo el tramo.

El CCE señaló “nuestra profunda inquietud por los efectos negativos que este tipo de decisiones generan en la confianza de invertir en México y de crear empleos, en un momento de grandes oportunidades. Los empresarios hemos manifestado nuestra plena disposición para dialogar con el gobierno y construir juntos las mejores opciones que detonen el desarrollo nacional”.

El secretario de Gobernación señaló que efectivamente hubo negociaciones con Grupo México, pero cómo no se ciño a las propuestas pues “cada quién hizo uso de su derecho”, para explicar la decisión gubernamental.

TRABAJO

Entró en vigor el Acuerdo para prohibir la importación de mercancías que sean producidas con trabajo forzoso u obligatorio, incluido el trabajo infantil forzoso u obligatorio, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 17 de febrero pasado. Con la entrada en vigor de este Acuerdo, se pone en marcha un mecanismo novedoso mediante el cual la STPS, en coordinación con la SE y a través de intercambio de información con otras autoridades mexicanas y extranjeras, podrá investigar mercancías importadas a México que sean producidas total o parcialmente con mano de obra donde exista trabajo forzoso; de confirmarse, el Gobierno de México podrá determinar la prohibición de la entrada al territorio nacional de dichas mercancías.●

Se firmó acuerdo y se hicieron inversiones: GMXT

Rechazan productos que contengan trabajos forzados



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Ticketmaster, transformar la experiencia

“Nuestros resultados récord reflejan la increíble demanda de los fans”, fue la frase que Live Nation Entertainment que preside Michael Rapino, utilizó para describir sus cifras del primer trimestre del año. Y es que el gigante del entretenimiento en vivo reportó un aumento anual de sus ventas de 73% para alcanzar 3 mil 100 millones de dólares, los ingresos operativos se multiplicaron por más de cinco veces para sumar 143 millones de dólares, y en este lapso atendió a más de 19 millones de fans en 45 países con un volumen de más de 145 millones de boletos en todos sus mercados. Y justo vale la pena ahondar en los datos, y perspectivas, de Ticketmaster, su negocio de boletos que en 2022 vendió 281 millones de boletos en todo

el mundo y con ingresos por 2 mil 200 millones de dólares, aportó 13.4% de las ventas totales de Live Nation Entertainment. Y los resultados trimestrales de la compañía, que sólo en Nortamérica vendió 15 mil entradas por minuto, y alcanzó 20 millones de boletos vendidos siendo la aplicación móvil el canal por el que se relizan las mayores ventas con 56%, reforzaron el objetivo de vender este año hasta 600 millones de

En 2022 vendió 281 millones de boletos en todo el mundo y reportó ingresos por 2 mil 200 mdd, además aportó 13.4% de las ventas totales de Live Nation Entertainment

boletos, resultado de la creciente demanda y la cartera de los eventos firmados. Además, espera que los márgenes por la venta de entradas para todo el año se mantengan en torno a los 30 puntos porcentuales, lo que representa un gran reto tecnológico u de procesos, y aquí es donde entra México, que para Ticketmaster es uno de sus mercados más importantes del mundo y como sabemos la operación no ha estado ajena de fallas recientes, y a partir de enero de este año, Ana María Arroyo es la nueva responsable de Ticketmaster en México, quien con una exitosa trayectoria en el ámbito de servicio al cliente y de tecnología, quiere transformar radicalmente la venta de boletos y la experiencia de los fans, asegurando que las entradas lleguen a sus manos, por lo que está integrando medidas adicionales de seguridad y verificación de identidad del comprador.

El reto no es nada sencillo sobre todo por la creciente demanda de los espectáculos a nivel mundial y en México, que después de la pandemia la demanda de boletos llega a ser de hasta cinco veces a uno sobre la capacidad del evento, pero la mejora de la plataforma tecnológica y la educación al consumidor es la única respuesta viable para proteger a los clientes y disminuir las inconformidades de los asistentes.

Y también en su reporte trimestral, Live Nation Entertainment, resumió su estrategia para el segmento de boletos: "Para garantizar que ofrecemos la mejor plataforma, invertimos decenas de millones de dólares cada año para seguir innovando en todos los aspectos de la tecnología y los productos de venta de entradas". Y así en esta misma línea de tecnología es donde quieren posicionar a México, y los primeros resultados apuntan a la dirección correcta.

@robertoah



DES-AFORADA
ELIZABETH ALBARRÁN

Edomex y su economía

El próximo 4 de junio se llevarán a cabo las **elecciones gubernamentales** del Estado de México (Edomex) y aquí contaré un poco qué está en juego, al menos, desde lo económico.

Recordemos que el **Edomex es la entidad más habitada del país** con alrededor de 17 millones de personas distribuidas en sus 125 municipios, según los últimos datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

La **población es clave para las finanzas de los estados** porque reciben recursos de la Federación con base en el número de sus habitantes. De esta manera, el Edomex es la entidad que más recursos recibe del **ramo 28 de Participaciones a Entidades Federativas y Municipios** y del **ramo 33 de Aportaciones federales para entidades federativas y municipios**.

¿Y por qué son importantes estos recursos? Básicamente porque la **Ley de Coordinación Fiscal no les obliga a etiquetar los recursos que reciben del ramo 28**. Su carácter principal es "resarcitorio", es decir, los recursos que reciben y que provienen de la recaudación de impuestos de todo el país, se deben destinar a generar incentivos para incrementar el crecimiento económico y los ingresos de la entidad.

Del ramo 28 se desprenden 12 fondos, de los cuales Edomex recibe recursos de nueve fondos. En total, la entidad que se disputan tanto **Alejandra del Moral como Delfina Gómez**, recibió 38,552.1 millones de pesos en el primer trimestre de este año de este ramo, lo que significó una caída anual de 8.5% en términos reales.

Un punto que no debe pasar desapercibido es que el **Edomex es la tercera entidad más endeudada del país** con un total de 64,455.9 millones de pesos al cie-

rra de 2022. Y lo relevante de esta deuda es que los estados pueden poner de garantía los recursos que reciben del ramo 28, y según el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, el Edomex tiene comprometido el 85.7%.

Ahora, el **ramo 33** en el que los estados deben destinar los recursos que reciben de la Federación en educación, salud, infraestructura básica, fortalecimiento financiero y seguridad, el Edomex recibió 26,136.1 millones de pesos en el primer trimestre de este año, 9.6% más que los primeros tres meses del 2022.

Si bien estos ramos presupuestarios deben ayudar a empujar la economía local, el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal del Inegi muestra que el **Edomex creció 2.7% anual en el último trimestre de 2022**, muy por debajo del 3.5% que reportó todo el país.

Este panorama del Edomex no es poco significativo considerando que a través de los recursos públicos se busca garantizar o se intenta mejorar la seguridad en una entidad que está manchada por la **violencia contra las mujeres** (en donde 7 de cada 10 asesinatos de mujeres se cometen en la vía pública) y en el que la **corrupción no cesa**.

Tanto Del Moral como Gómez deberán aclarar cómo mejorarán la parte económica para implementar **políticas públicas** que ayuden a equilibrar su situación financiera y para destinar recursos a elementos que cualquier ciudadano exige: seguridad, salud y educación.

@ElizaAlbarran

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Termina consulta en EU para etiquetado a la carne, CNOG postura y riesgo de lío en T-MEC

Amén de la caída de los precios de los granos, en materia comercial hay más desafíos para nuestra agricultura.

Las restricciones a las importaciones del maíz transgénico no dejaron satisfechos al gobierno de Joe Biden, puesto que no hay sustento científico. Tampoco ayudan la prohibición a plaguicidas.

Además está el añejo asunto del etiquetado a la carne, que inclusive llegó a la OMC en una querrela que se ganó en 2009.

Los ganaderos de EU no quedaron conformes y en 2019 vía su instancia de sanidad (FSIS) pidieron modificar la regulación del etiquetado de productos cárnicos, para que sólo acredite, vía el sello "Made in USA", el producto local.

La FSIS elabora ya las normas para un etiquetado que sería voluntario. Para ello se abrió un lapso de consultas cuyo plazo venció el 12 de mayo. La CNOG que preside Homero García de la Llata presentó la posición de México.

Claramente es una práctica proteccionista. El CNA de Juan Cortina alertó respecto al riesgo de la disrupción de las cadenas productivas.

Veremos como se aplica por la FSIS y la USDA de Tom Vilsack. No será fácil la trazabilidad del producto para saber el origen, porque no hay mecanismos. Como quiera el sólo aval impactará a nuestra industria de carne de res.

México no podrá quedarse con los brazos cruzados. Hay riesgos de tener que reiniciar otro lío en el T-MEC, puesto que la medida violenta el libre comercio, en una vieja relación en donde México y Canadá son los dos principales

exportadores de carne de res a EU. No hay nada escrito. Veremos.

ACCIÓN LEGAL DE LARREA OBLIGADA Y BANAMEX, COMPRA EN RIESGO

El decreto en el DOF y la ocupación el viernes de un tramo de las vías de Ferrosur por la Marina es un acto expropiatorio del gobierno de Andrés Manuel López Obrador, situación que nublará aún más la certidumbre jurídica que requiere la inversión. Ahora sí el CCE de Francisco Cervantes se manifestó. Ayer el GMXT anunció que analiza acciones legales. Al ser empresa pública no le quedará otra alternativa, máxime que la invasión estatal se dio en medio de negociaciones que se sostenían desde 2022, sea para construir una nueva vía o para que la actual pueda ser utilizada por el Ferrocarril del Istmo. La ocupación podría ser definitiva. El asunto claro se trató en la reunión que tuvo Germán Larrea con AMLO en Palacio. Ahora la gran interrogante es: ¿mantendrá el hombre de negocios su postura por Banamex? Erogar más de 7,000 mdd en el actual entorno no suena lógico. Como quiera decisiones gubernamentales cada vez más fuera de foco.

EVALÚA SANTANDER NUEVOS AJUSTES A LA PLANTILLA

En este 2023 gradualmente el panorama se hará menos dinámico por la recesión en EU. No se descarta que muchas firmas incluso bancos retomen recortes de personal. En el mercado se asegura que una institución que lo

evalúa es Santander de Felipe **García Ascencio**. Según la versión los ajustes afectarían a ejecutivos de altos vuelos. El viernes **Rodrigo Brand** dejó esa empresa y su lugar lo ocupa **Alonso Cervera**.

RECONOCEN A GRUPO LALA POR ESFUERZO PARA REDUCIR CO2

Grupo Lala de **Eduardo Tricio** fue reconocido con el Certificado de Sustentabilidad por la europea RDC Environment tras analizar sus logros en la reducción de emisiones de Co2. En

particular se evaluó su estrategia de distribución. Sólo en 2022 generó un ahorro de más de 9.5 mil kg de emisiones, o sea el equivalente a 218 vueltas al mundo en camión.

INICIA EL MIÉRCOLES ENCUENTRO MÉXICO-CHILE

Este miércoles inicia el Encuentro de Negocios México-Chile impulsado por ProChile que dirige **Ignacio Fernández**. Nuestro país es el 8° socio del país sudamericano con quien tenemos un TLC. En 2022 el intercambio comercial alcanzó 4,161 mdd.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



#OPINIÓN

SABOR DEL AÑO

Lala fue reconocida por Monadia, el prestigiado Centro de Calidad de los Consumidores con origen en Francia, con el distintivo "Sabor del año"

E

l sector de alimentos y bebidas enfrenta retos importantes ante una demanda de productos de alta calidad en contenido y sabor. Es aquí en donde Grupo Lala, de **Eduardo Tricio**, ha realizado esfuerzos importantes en innovación para satisfacer las necesidades de sus clientes a través

de un portafolio robusto que atiende diversos sectores desde leche, productos lácteos, bebidas y otros.

Atendiendo desde el segmento básico, productos de alta demanda y premium. Es justo en este último segmento en el que Lala acaba de ser reconocida por Monadia, el prestigiado Centro de Calidad de los Consumidores con origen en Francia con el distintivo "Sabor del año" que desde 1995 se entrega anualmente otorgando el único sello de calidad que garantiza el buen sabor de los productos que son probados y aprobados por los consumidores mexicanos. El reconocimiento tiene presencia en países como España, Portugal, Bélgica, Túnez, Marruecos, Colombia y México.

El reconocimiento entregado a Lala fue específicamente por nueve de sus productos pertenecientes a su línea de carnes frías Lala Plenia, resaltando como uno de los portafolios más atractivos del sector. Los cuales fueron seleccionados a partir de un examen gustativo a ciegas en laboratorios de análisis sensorial en donde se evalúan sabor, aspecto, olor, textura y satisfacción general, además el análisis reconoce las buenas prácticas y procesos de elaboración de las empresas. El sello

"Sabor del año" se ha posicionado como un certificado de referencia, calidad y confianza por parte de los consumidores.

USAIN BOLT LLEGA A MÉXICO

Será el próximo martes 30 de mayo cuando el hombre más rápido del mundo llegue a México. Y es que KIO, al mando de **Jorge Sapién**, presentará a Usain Bolt como su Chief Sprint Officer. El ocho veces medallista olímpico ha comentado: "Ser el nuevo Chief Sprint Officer de KIO, es la carrera más importante de mi vida". KIO es una empresa mexicana con más de 20 años de experiencia que se encarga de proveer servicios de infraestructura de Tecnologías de Información. Actualmente en sus más de 20 Centros de Datos de última generación, monitorea servicios en la nube pública, privada e híbrida, además de ciberseguridad, aplicaciones empresariales, automatización e Inteligencia Artificial (IA). Tiene presencia en México, Panamá, Guatemala, Colombia, República Dominicana y España; emplea a mil 900 colaboradores. Y es que la tecnología llegó para quedarse y en el marco del Día Mundial de Internet y de las Telecomunicaciones (17 de mayo) el Inegi, al mando de **Graciela Márquez**, informó que 88.6 millones de mexicanos (75.6 por ciento) hicieron uso de redes de internet en México. Son datos interesantes, ya que, de acuerdo con PwC, "la IA contribuirá a un crecimiento mundial de 15.7 billones de dólares". Y para *The Economist*, el mercado de la IA en aplicaciones para la salud crecerá cerca de 38 por ciento entre 2019 y 2027 en América Latina".

Grupo Lala ha realizado esfuerzos importantes en innovación



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

LA ESTRATEGIA DE BANORTE

Quiere ser un grupo financiero “cálido” a pesar de ir hacia una digitalización masiva. Esto pretende lograrlo a través de la “hiperpersonalización”

E

El Grupo Financiero Banorte, que encabeza **Carlos Hank González**, liberó el viernes su Informe Anual Integrado. En él, Hank enfatiza que toda su estrategia está enfocada a lograr que en 2023 su corporación sea “el mejor grupo financiero haciendo banca en un mundo digital”, para lo cual, dice, se está debiendo mejorar “cada proceso”, así como crear productos 100 por ciento digitales.

Banorte dice que quiere ser un grupo financiero “cálido” a pesar de ir hacia una digitalización masiva. Esto pretende lograrlo a través de la “hiperpersonalización” que permite la tecnología.

Este es uno de los retos más notorios de todos los bancos en el país, porque varios de ellos (Banorte incluido) han experimentado algunos tropezones en materia de servicio al cliente cuando han instrumentado estrategias digitales masivas para ciertos productos (sobre todo porque no el 100 por ciento de los clientes desean las soluciones digitales presentadas por los bancos, como ocurre con las aplicaciones en el celular, que dejan en la indefensión a empresas si el portador del celular con los tokens de verificación se ausenta por enfermedad u otra razón).

Los negocios de Banorte son robustos. Si bien el banco se lleva la atención noticiosa casi siempre, hay subsidiarias como la aseguradora que es colosal: en 2022 tuvo ingresos por primas por 24 mil 653 millones de

pesos, logrando una utilidad mayor a cuatro mil 780 millones y colocándose en cuarto lugar en utilidades y séptimo en primas.

Asimismo, su negocio pensionario le representa más de 18 mil 700 millones de pesos de ingresos, en ello ocupa la primera posición de mercado.

El Grupo Banorte está sólidamente conducido en manejo de gestión de riesgos. De hecho, su gobierno corporativo instrumentó tres líneas de defensa en esa materia, desde la identificación de riesgos en procesos operativos hasta las auditorías de supervisión.

El grupo dice que ha fijado un perfil de riesgo deseable en el rango del “medio-bajo”, y ha identificado 11 riesgos principales y cuatro riesgos emergentes entre los que destacan “nuevas tecnologías” y riesgos “relacionados con la naturaleza”.

Asimismo, el banco dijo que durante este año implantará las nuevas disposiciones de riesgo de balance para cumplir con las normas de Basilea IV, y que espera que su índice de capitalización mínimo en 2025 sea de 17.9 por ciento, desde 13 por ciento que tenía en diciembre pasado.

ITALIA

La Agencia Italiana para el Comercio Exterior (ITA) puntualizó que el comercio bilateral de ese país con México alcanzó tres mil 900 millones de dólares, y que la inversión directa de ese país en el nuestro llegó a mil 800 millones de dólares. La semana pasada la agencia financió el primer pabellón de firmas italianas en América Latina, para lo cual se tuvo fuerte presencia en la Hábitat Expo 2023. *Página 4 de 5*

El negocio pensionario representa más de 18 mil 700 mdp de ingresos



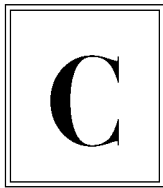
CORPORATIVO



#OPINIÓN

GMEXICO NEGOCIA

LiPU está de manteles largos, no sólo por su expansión geográfica, sino porque también celebra 25 años de existencia y completa 40 mil viajes



Como *balde de agua helada* cayó en Grupo México el decreto que expropia una parte de las vías de Ferrosur, concretamente la que le da salida al puerto de Coatzacoalcos, Veracruz y que resulta toral para la conectividad del tren del Corredor Interoceánico que se enlazará con Salina Cruz, Oaxaca.

La empresa que comanda **Germán Larrea Mota Velasco** continúa en negociaciones con el gobierno federal sobre la concesión del tramo ferroviario que va de Coatzacoalcos a Medias Aguas.

Como antecedente, anote que a principios de 2022, Grupo México Transportes firmó un acuerdo con las secretarías de Gobernación, de **Adán Augusto López** y de Comunicaciones y Transportes, ahora de **Jorge Nuño**, que contemplaba la construcción de una segunda vía con independencia operativa que sería entregada a la Secretaría de Marina para uso del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec.

Tras la firma de dicho acuerdo, el brazo logístico de Grupo México inició las obras de construcción de esa segunda vía y efectuó gastos por varios cientos de millones de pesos.

El costo total del proyecto sería solventado mediante la aplicación de las regalías que paga la empresa año con año al gobierno.

Lo que preocupa a Larrea es que ese acuerdo fue desechado por el gobierno, pero la empresa se ha mantenido en busca de un nuevo acuerdo ya que el decreto expropiatorio les cayó por sorpresa, amén que la ha

empresa ha informado al mercado bursátil donde cotiza sus acciones que de no llegar a un acuerdo la ocupación temporal de las vías férreas referidas se convertirá en definitiva, en deterioro de la empresa, sus empleados, clientes, y por supuesto del libre mercado.

LA RUTA DEL DINERO

A propósito de logística, una firma que sigue ganando mercado al ampliarse la necesidad de mover personal es LiPU. Por lo pronto, con el propósito de resolver la necesidad de transporte tanto para personal corporativo, industrial, turístico y escolar, Transportes LiPU ya está presente en Aguascalientes, CDMX, Coahuila, Colima, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Quintana Roo y Yucatán. Se trata de entidades que están recibiendo nuevas inversiones lo que hace necesario brindar una solución de movilidad ya sea a estudiantes como a la fuerza laboral en traslados diarios, y en ocasiones a lugares muy lejanos. Actualmente la división de Movilidad de Personas de Traxión, dirigida por **Elias Dana**, cuenta con 7 mil unidades pues ha multiplicado su flota más de 100 veces desde su fundación... La zona más productiva del estado de Hidalgo sigue afectada por la violencia y malas políticas públicas. Me refiero al municipio de Tula de Allende, que tiene como alcalde a **Manuel Hernández Badillo**, por el crecimiento de la inseguridad, además que el municipio es sujeto a investigación por las autoridades estatales por supuesto desvío de recursos.

**La empresa
busca llegar a
un acuerdo con
el gobierno
sobre la toma
de sus vías**



Reporte Empresarial

REGRESA A LA JUGADA EN PLENA 4T



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

El gobierno federal, liderado por el presidente Andrés Manuel López Obrador, vía la Secretaría de la Función Pública (SFP), de Roberto Salcedo Aquino, tendría en el radar a las empresas Silent4Business, de Layla Delgadillo, y NTechnology, de David Adissi, pues serían parte del grupo del polémico empresario Ángel Beltrán Acosta, quien se sabe, tiene un expediente abierto en la Fiscalía Especializada en materia de Combate a la Corrupción de la FGR, comandada por María de la Luz Mijangos Borja.

Estos dos jóvenes empresarios, Delgadillo y Adissi, actuarían como presuntos operadores de la cabeza de Neixar Systems, Beltrán Acosta, ligado al sexenio de Enrique Peña Nieto, cuando registró un súbito éxito con contratos de hasta más de 419 millones de pesos. No obstante, ante el declive de este y con el cambio de gobierno, se dice que Ángel Beltrán estaría muy interesado en empujar a ambas empresas para regresar al juego.

En los últimos años, Silent4Business ha conseguido facturar unos 134 millones de pesos en 26 contratos, indican datos de Compranet. Adicionalmente, ha logrado mante-

ner al Senado de la República, que preside Alejandro Armenta, como principal cliente. Ello se puede verificar a través de varias asignaciones para el servicio de ciberseguridad y la implementación de proyectos. Se trata de los contratos SERV/DGRMSG/020/01/22, por más de 76 millones de pesos; el SERV/DGRMSG/136/09/22 por 7.9 millones, y el SERV/DGRMSG/149/11/20, por 9.9 millones de pesos.

También se han hecho de contratos con Petróleos Mexicanos, el Instituto Nacional Electoral, Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación e incluso la Auditoría Superior de la Federación, entre otras dependencias.

Mientras que NTechnology, sería el brazo operador en el sector privado, pues aquí presume a socios de la talla de KIO Networks, de Sergio Rosengaus, empresa a la que le habría brindado capacitación tecnológica. Ante esto, cabe recordar que desde que llegó López Obrador al gobierno en 2018, dejó claro que la austeridad iba a impactar en el ámbito de las Tecnologías de la Información y Comunicación, las llamadas TIC. La austeridad tecnológica, preveían los expertos, se vería reflejada en la no renovación de equipos de cómputo, la cancelación de contratos, el cambio de licencias de *software* por código abierto, entre otras medidas.

Sin embargo, algunas empresas como es el caso de Silent4Business, habrían logrado dar un giro a la tuerca y hacerse de contratos en el rubro. Con todo, señalan fuentes, estarían incumpliendo con los convenios, la calidad y los tiempos, además, se les señala de no contar con el personal especializado que exige cada uno de ellos y registran sobrecostos que rondan entre el 20 y el 40%, irregularidades que las ha colocado en la mira de las autoridades.

LiPU 25 Años

La empresa LiPU, al mando de Elías Dana, festeja 25 años de trayectoria con un crecimiento de más de 100 veces el número de unidades motrices pues en la actualidad su flota consta de 7 mil, suma más de 500 clientes, llega a 20 entidades federativas y moviliza de un lugar a otro a 1.5 millones de personas cada día, principalmente del ramo corporativo, industrial y escolar. Con estos resultados, en un futuro LiPU podría superar los 10 mil camiones además de brindar sus servicios en otros países, gracias a las ventajas tecnológicas desarrolladas en la compañía, entre otros elementos. Cabe resaltar que en estos años también pasó a ser parte de Traxión, que preside Aby Lijtszain, misma que también es reconocida como líder en movilidad y logística en México, además de ser la única de la industria que cotiza en la BMV.

Voz en Off

La rentabilidad en la producción de maíz y trigo en México está al grado de quiebra. Hoy los costos de

producción hacen inviable seguir en el negocio. Quien es la designada para darle solución a este asunto es la secretaria de Economía, Raquel Buenrostro; en Sonora, Baja California, Sinaloa, Jalisco, Michoacán, y

otras entidades ya no tienen tiempo para más pausas de Buenrostro Sánchez, que anda más distraída en presumir que según ella Canadá, ve bien con buenos ojos la recién aprobada Ley Minera. Veremos....



Termina consulta en EU para etiquetado a la carne, CNOG postura y riesgo de lío en T-MEC

Amén de la caída de los precios de los granos, en materia comercial hay más desafíos para nuestra agricultura.

Las restricciones a las importaciones del maíz transgénico no dejaron satisfechos al gobierno de **Joe Biden**, puesto que no hay sustento científico. Tampoco ayudan la prohibición a plaguicidas.

Además está el añejo asunto del etiquetado a la carne, que inclusive llegó a la OMC en una querrela que se ganó en 2009.

Los ganaderos de EU no quedaron conformes y en 2019 vía su instancia de sanidad (FSIS) pidieron modificar la regulación del etiquetado de productos cárnicos, para que sólo acredite, vía el sello "Made in USA", el producto local.

La FSIS elabora ya las normas para un eti-

quetado que sería voluntario. Para ello se abrió un lapso de consultas cuyo plazo venció el 2 de mayo. La CNOG que preside **Homero García de la Llata** presentó la posición de México.

Claramente es una práctica proteccionista. El CNA de **Juan Cortina** alertó respecto al riesgo de la disrupción de las cadenas productivas.

Veremos como se aplica por la FSIS y la USDA de **Tom Vilsack**. No será fácil la trazabilidad del producto para saber el origen, porque no hay mecanismos. Como quiera el sólo aval impactará a nuestra industria de carne de res.

México no podrá quedarse con los brazos cruzados. Hay riesgos de tener que reiniciar otro lío en el T-MEC, puesto que la medida violenta el libre comercio, en una vieja relación en donde México y Canadá son los dos principales

exportadores de carne de res a EU. No hay nada escrito. Veremos.

ACCIÓN LEGAL DE LARREA OBLIGADA Y BANAMEX, COMPRA EN RIESGO

El decreto en el DOF y la ocupación el viernes de un tramo de las vías de Ferrosur por la Marina es un acto expropiatorio del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, situación que nublará aún más la certidumbre jurídica que requiere la inversión. Ahora sí el CCE de **Francisco Cervantes** se manifestó. Ayer el GMXT anunció que analiza acciones legales. Al ser empresa pública no le quedará otra alternativa, máxime que la invasión estatal se dio en medio de negociaciones que se sostenían desde 2022, sea para construir una nueva vía o para que la actual pueda ser utilizada por el Ferrocarril del Istmo. La ocupación podría ser definitiva. El asunto claro se trató en la reunión que tuvo **Germán Larrea** con AMLO en Palacio. Ahora la gran interrogante es: ¿mantendrá el hombre de negocios su postura por Banamex? Erogar más de 7,000 mdd en el actual entorno no suena lógico. Como quiera decisiones gubernamentales cada vez más fuera de foco.

EVALÚA SANTANDER NUEVOS AJUSTES A LA PLANTILLA

En este 2023 gradualmente el panorama se hará menos dinámico por la recesión en EU.

No se descarta que muchas firmas incluso bancos retomen recortes de personal. En el mercado se asegura que una institución que lo evalúa es Santander de **Felipe García Ascencio**. Según la versión los ajustes afectarían a ejecutivos de altos vuelos. El viernes **Rodrigo Brand** dejó esa empresa y su lugar lo ocupa **Alonso Cervera**.

RECONOCEN A GRUPO LALA POR ESFUERZO PARA REDUCIR CO2

Grupo Lala de **Eduardo Tricio** fue reconocido con el Certificado de Sustentabilidad por la europea RDC Environment tras analizar sus logros en la reducción de emisiones de Co2. En particular se evaluó su estrategia de distribución. Sólo en 2022 generó un ahorro de más de 9.5 mil kg de emisiones, o sea el equivalente a 218 vueltas al mundo en camión.

INICIA EL MIÉRCOLES ENCUENTRO MÉXICO-CHILE

Este miércoles inicia el Encuentro de Negocios México-Chile impulsado por ProChile que dirige **Ignacio Fernández**. Nuestro país es el 8° socio del país sudamericano con quien tenemos un TLC. En 2022 el intercambio comercial alcanzó 4,161 mdd.



LiPU llega a 25 años y moviliza a 1.5 millones de personas



Hoy día LiPU, dirigida por Elias Dana, se posiciona como pionera en el uso de tecnología para mejorar sus procesos operativos y garantizar la calidad del servicio que brinda, al respecto hace unos días festejó 25 años de trayectoria. Actualmente, cuentan con 7 mil unidades para mover de un lugar a otro a 1.5 millones de personas.

Parte de Traxión, empresa líder en movilidad y logística en México y que preside Aby Lijtszain, LiPU cambiaron las reglas del juego en la industria, asimismo, ha tenido un crecimiento de manera exponencial en estos años de operación al incrementar más de 100 veces el número de unidades motrices desde su fundación, además de robustecer su presencia dentro de México al llegar a más de 10 entidades federativas.

Junto con Traxión, ofrecen sus servicios al sector corporativo, industrial y escolar; sus unidades cuentan con dispositivos integrados como GPS, telemetría, identificador del operador y sensores anti colisión, entre otros, aunado a que LiPU es pionera en el uso de tecnología para mejorar sus procesos operativos.

En este sentido, la innovación es parte de su estrategia por ello, a las unidades también se les están añadiendo sistemas de transmisión en tiempo real, con cámaras que utilizan un sistema de inteligencia artificial para poder alertar situaciones de riesgo como posibles distracciones, pues estas alertas en tiempo real pueden ayudar al operador.

Su objetivo principal es buscar llegar a cada rincón y a otras naciones, ya que cuentan con ventajas tecnológicas, un alto nivel de capacitación de sus colaboradores e ingeniería financiera, para poder competir fuera de México. Ya comenzaron a hacer pruebas de unidades eléctricas, con lo que se suma a la estrategia de sostenibilidad de Traxión.

¿PROTEGIDA EN HACIENDA?

Nos cuentan que quien parece intocable al interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que lleva y bien Rogelio Ramírez de la O, es a la Coordinadora de Planeación, Operación y Servicios, María del Socorro de Paz Fuentes, departamento perteneciente a la Dirección de Recursos Materiales y Servicios de la dependencia. Y es que en las últimas semanas esta oficina ha visto cómo varios de sus subdirectores de área fueron despedidos por malos manejos y errores que, o tuvieron el visto bueno de la coordinadora o su desconocimiento, lo cual habla claramente de su incapacidad. Nos comentan que "Coco", como la conocen, se rehúsa a salir de su zona de confort y renunciar a los privilegios obtenidos gracias al trato que tiene con distintos proveedores que prestan o suministran algún

bien o servicio en la Secretaría y se siente muy segura en el puesto, pues dice ser la mujer de confianza del Titular del Área de Administración y Finanzas de la Dependencia.

ADÁN, DENORTE A SUR

En los últimos días se ha visto muy movido al secretario de Gobernación, Adán Augusto López Hernández, quien ha visitado desde Baja California Sur, Coahuila, Yucatán y Durango. Si bien las facultades del responsable de la política interna del país le demandan que atienda muchos asuntos a lo largo y ancho del país, esta vez, dichas visitas están enmarcadas en la contienda por ver quién es el candidato presidencial de MORENA, pues basta mencionar que durante sus recientes recorridos varios gobernadores le han dado su respaldo y apoyo, además de que, el tabasqueño que aspira a suceder a López Obrador es visto con muy buenos ojos en el sureste y ahora parece indicar que también se está echando a la bolsa a los norteños.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.



Hace algunos meses, cuando no existía producto en las agencias Mazda en todo el país, tuve oportunidad de dialogar con su presidente y director general, Miguel Barbeyto, y me platicó un plan que sonó muy retador. Entre sus retos estaba revertir el negocio de autos caído por falta de inventarios, sus armas: una gran planta de producción en Salamanca y una gran relación en todas sus áreas de negocio, con excelente comunicación con la casa matriz, claridad con sus distribuidores sobre la situación y, con la sociedad, la declaración de un gran servicio, inclusive en casa. ¿Cómo las usó? Le digo primero los resultados: ventas casi como nunca hemos visto en Mazda; de haber perdido su lugar en participación de mercado, hoy es la marca número siete en volumen de ventas en el país y va creciendo. En producción están imparables fabricando vehículos, inclusive pensados para mercados como México y quedándose con gran producción y exportación. Hoy llegó

en su año fiscal, que acabó en marzo, con 168,473 unidades, siendo el más ensamblado en México el Mazda CX-30, un producto de alta demanda para el mercado por mucho con 108,504 unidades y el segundo más producido es el Mazda 3 sedán, un auto productivo para sus distribuidores, llegando a 33,592 de ellos, así como su Mazda 2 en versiones sedán y *hatchback*, al ensamblar 25,304 unidades, la cifra más importante, porque el sedán es el fabricado en México y también el más vendido en el país: que significa oro para sus distribuidores al venir de la inexistencia de producto. Además, sus distribuidores antes de la pandemia se estaban renovando totalmente con una nueva imagen, y no pararon, tanto que para el día de hoy 80% de su red es nueva. Un factor importante del cual insistió Mazda desde que llegó a México. Durante la pandemia —y ahora— fortalece en todo su negocio el servicio; fue tal su estrategia de servicio y el

éxito de su nuevo modelo que inició el año pasado que las órdenes de servicio han crecido 9% para llegar a 526,022 órdenes durante el año. ¿Pero qué fue lo que me contó y cómo lo implementó para lograr este cierre de año fiscal para su casa matriz? Parece fácil, pero trabajó en las plantas para garantizar producción de sus autos esenciales, aumentando el volumen todo lo posible, tanto de Mazda 2 como de Mazda 3. Para aumentar la línea, el mercado tenía que crecer y por ello decidió realinear precios hacia debajo de ambos vehículos y realizar versiones especiales como las “Carbon Edition”. Esta acción es histórica, pues en un plan de negocios automotrices casi nunca se ve una realineación negativa al precio por volumen, pero dio trabajo, aumentó producción, salieron productos y el volumen más que pagó. Además, el realineamiento pegó a muy pocas unidades anteriores en su valor de reventa —o casi nada— pues no hubo inventarios durante mucho tiempo.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

El gran “desfile” inmobiliario; se espera detonen inversiones millonarias en México

Esta semana (23 y 24 de mayo) es el The Real Estate Show 2023 organizado por la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI), la organización que concentra a los más importantes empresarios de y en México que emprenden proyectos mixtos, corporativos, comerciales, turísticos y residenciales en el país.

Ellos generan una gran derrama económica para bien de México por la generación de empleo y compra y venta de materiales de la construcción, pago de contribuciones (permisos y licencias de construcción; estudios de impacto ambiental, etc) y también compra-venta y renta de inmuebles para nacionales y extranjeros.

La gran “alfombra roja” este año sumará a cuatro gobernadores incluyendo a Claudia Sheinbaum, jefa de gobierno de la Ciudad de México y conocida como una de las “corcholatas” que juega rumbo a la Presidencia en el 2024, además del ampliamente conocido Mauricio Vila, gobernador de Yucatán una entidad que ha progresado mucho sobre todo por la gran seguridad (es la entidad más segura del país actualmente) y también

por progreso inmobiliario.

Además de Enrique Alfaro, gobernador de Jalisco quien ha impulsado la actividad inmobiliaria, convirtiéndose en una de las entidades más progresistas en este mercado en México. También estarán los gobernadores de Querétaro, Mauricio Kuri, y de Quintana Roo, Mara Ledezma

La gran sorpresa será la presencia y anuncio de incursión en el mundo inmobiliario de Saúl “El Canelo” Álvarez, el boxeador mexicano.

Este evento será la sede del anuncio, que se prevé incrementa, inversiones en los próximos cinco años de todos los socios de la ADI que actualmente tienen comprometidos para 2023 y 2024 un monto de 19 mil millones de dólares.

“Se prevé la generación de más proyectos y nuevos montos de inversión”, compartió Maria José Fernández, la directora de ADI en plática con #EnConcreto.

POR CIERTO

La recuperación del mercado inmobiliario es aún lenta. Por ejemplo en sectores como el de oficinas que tiene una desocupación del 23% vs 27% que alcanzó en la pandemia; en hoteles ya se ven recuperados destinos de sol y playa; y en vivienda

lenta, pero segura en segmentos medio y hasta residencial plus; en cambio los centros comerciales ya están al 100. Y el sector industrial tiene una demanda del 100%. Allí se están volcando desarrolladores de otros sectores porque ven gran oportunidad.

Otros temas: Observaremos las reacciones a la controversial intervención que hizo el Presidente de un tramo de ferrocarril propiedad del Grupo México, cuando justo éste está en el proceso de compra de Citibanamex. Parece que hay mucho debajo de la mesa que no observamos.

También reportamos la polémica decisión del Presidente de relanzar el decreto para resguardar la información de los proyectos icónicos de infraestructura, pese a la previa decisión de la Suprema Corte de declarar sin validez el decreto previo.

PREGUNTA

Opina:

¿Conoces cómo te beneficia el mercado inmobiliario?

•Periodista de Negocios, Bienes Raíces, Infraestructura y Finanzas Personales. Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y Directora de Grupo En Concreto. mariel@grupoenconcreto.com

Página: 2

Area cm2: 435

Costo: 82,380

1 / 2

Antonio Sandoval

**ANTONIO SANDOVAL****GEOECONOMÍA**

IA; ¿riesgo económico similar al nuclear?

La que se considera podría ser la siguiente gran revolución, está marcada por la desconfianza inicial y los temores en el mundo corporativo.

Tecnología, finanzas y negocios, más otras áreas diversas son las que al parecer están conectadas con una serie de prohibiciones que han surgido en estos días recientes en torno al uso de ChatGPT, la revolucionaria plataforma que parecía cambiar la tecnología para siempre.

Algo ha pasado en el camino, pareciera que la gran revolución tendrá que esperar un poco más ya que las empresas más grandes del mundo, o cuando menos una proporción de ellas, prohíbe ya el uso de ChatGPT.

No es poca cosa, en el fondo se trata de una gran limitante a la Inteligencia Artificial (IA), buscando evitar su masividad al menos en el ámbito laboral. De este modo, empresas en el mundo como Deloitte, JPMorgan, Verizon incluso Microsoft y apenas el viernes pasado se sumó Apple, han desaconsejado y de plano prohibido la utilización de datos confidenciales o sensibles en ChatGPT.

El gigante tecnológico restringió el acceso de sus empleados a cualquier sistema de IA generativa; aunque más que restringir de plano lo prohibió. Apple está creando un chatbot propio y teme que se filtre alguna información por lo que prefiere evitar cualquier riesgo. Mientras Apple trata de cubrirse las espaldas con las filtraciones a través de esta medida, la compañía sigue lidiando con este tipo de prácticas. De hecho, muchos consideran que dichas prácticas forman parte de la estrategia de marketing a la hora de lanzar un producto nuevo y crear expectación.

Previamente, la icónica empresa de la manzana bloqueó una aplicación del desarrollador Blix debido a que integró una herramienta de IA. Una decisión que contrasta con la reciente noticia de la nueva app nativa de ChatGPT para los usuarios de iOS.

Sin embargo, desde la empresa cuestionada, la que gestiona ChatGPT, han lanzado un mensaje de tranquilidad porque en la actualización que se hizo el pasado mes de abril se introdujo la posibilidad de desactivar el historial de chats. Lo anterior fue consecuencia

Página: 2

Area cm2: 435

Costo: 82,380

2 / 2

Antonio Sandoval

de la prohibición en Italia, ya que era uno de los requisitos que exigió el país para volver a activarlo. •Periodista y Analista Financiero.

El mundo se enfrenta en estos momentos más que a una tecnología novedosa, a una tecnología altamente potente y por lo tanto riesgosa, muchas son las voces que lo han advertido, la IA no puede liberarse así solamente. Más de un experto ha señalado en diversas ocasiones que se trata de cuando menos sentar las bases para disminuir los riesgos, y en la medida de lo posible reglamenta su utilización.

Imagínese tecnología de gran potencial en manos de defraudadores, saqueadores de cuentas de bancos, delincuentes bursátiles. Imagine tecnología de gran potencial en manos de la delincuencia organizada, aquella que no tiene límites ni escrúpulos para lograr sus propósitos; o imagine este riesgo en manos de quien pueda vulnerar los mecanismos de seguridad de los bancos centrales o de organismos financieros como el Fondo Monetario Internacional.

Y no se trata de advertencias sin sentido, ni temores infundados, la Inteligencia Artificial va a ser o ya es la siguiente gran revolución de la humanidad, hay quienes ya la comparan con la Revolución Industrial, que marcó un antes y un después. Pero, también es un gran riesgo en muchos aspectos, en el financiero y económico hay mucho por hacer, si la regulación no aparece el mundo podría entrar en un caos, o bien el nivel de desconfianza sería de tal magnitud que en lugar de desarrollo habría un gran retroceso económico.

Y es que actualmente todo lo relacionado con el tema produce una sensación de inquietud alrededor de la herramienta de IA. Dichos temores empeoran con las declaraciones del propio director ejecutivo y creador de la Chat-GPT, Sam Altman. El magnate reconoció esta semana en el Senado de Estados Unidos los riesgos inherentes, sus palabras pueden ser una premonición y eso no le gustó a los mercados, a la economía y tampoco a los gobiernos en general.

“Si esta tecnología sale mal, puede salir muy mal”. Más todavía, este CEO señaló que el comité encargado de crear la legislación en torno a la IA deberá ser similar al de las armas nucleares, de ese tamaño es el riesgo.