



CAPITANES

Nueva comisión

Entre las primeras acciones del capitán de la Asociación de Banco de México (ABM), **Julio Carranza**, ya destaca el énfasis en materia Ambiental Social y de Gobierno Corporativo (ASG).

Para atender este tema, recientemente la organización creó una nueva comisión, la cual estará integrada a su vez por tres comités relacionados con temas de sustentabilidad, diversidad, inclusión y responsabilidad social.

En conjunto, estos comités velarán por integrar la sustentabilidad a la estrategia del negocio, reducir la brecha de género en el sector, así como maximizar los esfuerzos en responsabilidad social y desa-

rollar los reportes ASG gremiales.

La presidencia de la comisión estará a cargo de **Mariuz Calvet**, quien también es directora de Finanzas Sustentables para México y América Latina de HSBC.

Dentro de los ejes estratégicos de esta nueva comisión están la transición a una economía baja en carbono, inclusiva y responsable, así como la adopción de mejores prácticas nacionales e internacionales.

Esta comisión se suma a otras como la de ciberseguridad, medios de pago, administración de riesgos, negocio crediticio y normatividad.

Cambio de mando

Luego de permanecer cuatro años a cargo de la Dirección de Asuntos Públicos de Huawei México, **Vicente Wu** dejará dicho puesto para emprender nuevas tareas dentro de la empresa.

El gigante de tecnología china es una de las firmas con mayor presencia en el mercado mexicano, gracias a su desempeño en el segmento de consumo, así como un importante proveedor de infraestructura de Tecnologías de la Información (TI).

A Wu le ha tocado un momento crucial en el sector de las telecomunicaciones del País.

Por una parte está la creciente demanda de productos, servicios y conectividad en los últimos dos años.

Por otra, uno de los mo-

mentos clave del sector: el rescate de Altán Redes, consorcio mexicano operador de la Red Compartida por parte del Gobierno federal.

Durante este periodo de reestructura y rescate financiero se reveló que Huawei se mantuvo como uno de los principales acreedores de Altán Redes.

Se espera que en estos días la empresa revele quién ocupará el puesto que deja Wu y si esto también pueda generar un cambio de estrategia para aumentar su presencia en el mercado mexicano.

Viaje con anuncios

Desde hace unos meses algunas unidades de Uber en la Ciudad de México tienen instaladas tabletas en la parte trasera para que los pasajeros puedan revisar contenido y promociones.

En ella se exhiben noticias, tips de deportes, entretenimiento, relajación, juegos y un canal exclusivo de TikTok, así como publicidad que no es invasiva, es decir, que busca una experiencia agradable con el usuario.

Las tabletas han sido instaladas por la empresa de contenido y publicidad móvil Bullmedia, que capitanea **Kevin Ruiz de Chávez**, y aunque en México hay 150 mil unidades de Uber no todos son de tiempo completo. Bullmedia se enfocará en los colaboradores mejor calificados para instalar estos equipos.

Para septiembre se prevé tener ya 2 mil tabletas en unidades en la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey.

El contrato con Uber consiste en llegar a 25 mil tabletas colocadas en unidades de 10 ciudades en un plazo de cinco años y la me-

JOSÉ EDUARDO SILVA...

Es el director general de GNP Seguros, compañía que ya cuenta con 7.7 millones de clientes asegurados en el País. Hasta el cierre de 2022, su participación de mercado total se elevó a 14 por ciento, además vendió primas por 89 mil millones de pesos, un crecimiento nominal anual de 12.6 por ciento.

ta durante ese periodo son ventas por 2 mil millones de pesos mediante la monetización de la publicidad que se muestre en las pantallas.

De igual manera, la empresa buscará aliados que generen contenidos para exhibirlos en sus pantallas.

Y por supuesto, los conductores también se llevarán una parte del pastel. Con anuncios, el modelo de Uber comienza a dar un giro.

Con fuerza

Anytime Fitness México, a cargo de **David Rascón**, está cerca de lograr su meta del año.

La cadena de gimnasios logró la apertura de su club número 80 en el País, por lo que se prevé que a finales de 2023 alcance las 100 unidades planteadas como objetivo en su plan de ex-

pansión. Las nuevas unidades se suman a las 5 mil que tiene en 42 naciones.

En los últimos meses, Anytime Fitness abrió sucursales en Querétaro, Mazatlán, Guadalajara, Chihuahua y Mexicali.

La empresa atribuye su éxito a que, tras la pandemia, las personas están más preocupadas por mantenerse saludables, con horarios flexibles en gimnasios, costos accesibles e instalaciones de primer nivel.

La industria de los gimnasios está valuada en más de mil 500 millones de dólares anuales, y en México su penetración es de 3.2 por ciento, según la International Health, Racquet & Sportsclub Association (IHRSA).

De acuerdo con cifras del Inegi, sólo tres de cada 100 mexicanos se ejercita en un gimnasio.

capitanes@reforma.com



Aguantar vara

“Puedo pedirte un sabio consejo?”.

“No sé si será sabio, pero con mucho gusto”.

Así me preguntó hace unos meses una compañera de generación de Economía del TEC.

Resulta que su hija, orgullosa recién graduada en “Terapia del Lenguaje” de UT Austin, buscaba arreglar sus estudios de maestría.

Su mejor opción era que la apoyara un Centro de Investigación de la misma Universidad, donde llevaba ya más de un año trabajando.

La Directora (y también su maestra), quien a todas luces la estimaba, ya le había cambiado la cita varias veces. Y la joven estaba molesta.

¿Lo estaría haciendo de adrede? ¿Habría acaso mala leche?

“¿Qué le recomiendas?”, me preguntaron.

Preferí mandarle un audio a mi amiga, para que ella se lo reenviara a su hija... porque a veces a los papás los chavos no nos hacen caso.

Ja, ja, ja... ¿a poco no?

Te resumo mis consejos:

- Tu molestia puede ser justa, pero es irrelevante.
- Toma esa molestia y guárdala en un cajón.
- No le digas absolutamente nada a la Directora.
- ¿Reagenda 10 veces? No hay bronca. ¿15 veces? No hay bronca.

- No tienes urgencia (faltaban 2 meses para graduarse).
- No hay equivalencia de poder entre el de la Directora y el tuyo. Por lo tanto, que no sienta tu molestia.

• No pienses que es personal. Ya te conocen y te estiman en el Centro... y te pagan bien. Quizá simplemente está muy ocupada.

• Si la Directora es una persona educada, seguro cuando te reciba hasta te pedirá una disculpa.

• Y si no, tampoco hay problema. En la vida hay jefes buenos y jefes malos. Jefes educados y jefes mal educados.

• No pierdas de vista tu objetivo final: conseguir el patrocinio para la maestría y que aparte te sigan empleando en el ínter.

• El Centro es tu mejor oportunidad para conseguir lo que quieres. Si consigues alguna más, perfecto, te serviría. Pero ahorita esa es tu mejor oportunidad. Ahí te conocen, te estiman y te pagan.

• No tires esa oportunidad por un berrinche, aunque sientas que el mismo esté justificado.

• No te molestes, ve las veces que se requiera y cuando finalmente la veas, no le hagas caras ni le digas nada.

Más o menos por ahí iban mis sugerencias. Apúntalas.

Pueden ser valiosas... y no

sólo para esta recién graduada.

Sin tanto rollo, todo se podría resumir en una frase de cabecera para cualquiera: a veces en la vida hay que aguantar vara.

Sí me lees (o me conoces) sabes que vomito a los lambiscones. Son un cáncer que habilitan a malos líderes que luego hacen mucho daño a las organizaciones... o hasta a países enteros (¿verdad Andrés?).

Por eso para mí “no callar” es un credo. Aportar siempre lo poco o mucho que se sepa. Promover debates inteligentes para evitar errores catastróficos o para transformar lo que sea para bien.

Y, sin embargo, hay que ser inteligente al hacerlo.

Entonces es buena idea siempre:

- **Considerar posiciones relativas de poder antes de reaccionar.**
- **Buscar formas de mejorar tu posición.** ¿Qué factores alteran la balanza? ¿Cómo puedes agenciártelos? ¿Quién puede ayudarte y cómo vas a conectarte con esa persona?
- **Recordar las 3 preguntas del comediante Craig Ferguson:** ¿Debe decirse esto? ¿Se tiene que decir ahora? Y, ¿lo debo decir yo?
- **Mantener en mente tu objetivo final** y nunca sacrificarlo por una molestia menor y que te la puedes aguantar.

• **Pensar muy bien acciones e implementación.** A mayor desigualdad de poder, más cuidado debes tener.

• **Acompañar siempre una crítica con una solución.** Ser crítico no es lo mismo que ser criticón.

• **Aprender en el camino, tanto de lo bueno como de lo malo.** De las situaciones que experimentes y de las personas que trates. ¿Cómo vas a utilizar tu poder cuando lo obtengas? ¿Qué tipo de jefe vas a ser cuándo te toque serlo? Reflexionar en el trayecto te ayudará a no convertirte en un mal jefe, porque poder y autoridad generan arrogancia. Y el arrogante tarde o temprano se vuelve un mal líder.

Ojalá te sirvan estas reflexiones.

Por cierto, la Directora recibió a la hija de mi compañera del TEC, que consiguió finalmente todo lo que quería.

A veces ayuda aguantar vara.

Simplemente hay que saber cuándo y hay que saber cómo.

Posdata. Decía López Portillo: No pago para que me peguen. Germán Larrea hoy diría: No pagaré por un banco para que luego me extorsione el gobierno.

EN POCAS PALABRAS...

“Nada refuerza más la autoridad que el silencio”.

Da Vinci



Nearshoring: el lado oscuro

Alboroto y revuelo con el nearshoring; magnífico. Empleos y derrama económica en el corto plazo. Todos corriendo para ver cómo nos subimos a la ola y nos saboreamos las posibilidades, pero el nearshoring también tiene un gigantesco lado oscuro.

Ese lado oscuro tiene dos componentes.

El primero, el de corto plazo, se refiere a la infraestructura rebasada: electricidad, vialidad, transporte y servicios básicos. Naturalmente que habrá atores y se agudizará la clásica brecha entre infraestructura y desarrollo.

El segundo es endémico, complejo y de alto impacto. El modelo maquilador per se no es un modelo de crecimiento detonante y dudosamente sostenible. Montar la estrategia de país como maquilador es un error en sí mismo; es como comprar un boleto a la mediocridad.

México no debe ser un eterno subcontratista; algunas implicaciones de alto impacto:

1. No desarrollamos marcas, regionales o internacionales. El capital

de marca se reserva el lujo de maquilar donde le dé la gana. Cambia de países según su conveniencia, en función de que la marca controla a toda la cadena de valor.

2. No dominamos canales de distribución.

Antes, dominaba el productor, ahora es la época del comercializador. Por ejemplo, Rappi entregando medicinas o Uber entregando supermercado (Cornershop). Otro ejemplo es Apple y Tesla, que hacen un brinco de canal hacia adelante y capturan al cliente final. En los casos anteriores, la base de datos de clientes son del que se va directo y tiene el contacto de última milla. Discutiblemente, el activo más valioso hoy en día es la data de clientes.

3. La tecnología no se desarrolla. Solo nos invertimos en aquella relacionada a la maquila en lugar de enfocarse a la innovación y a incrementar valor.

4. No desarrollamos el diseño. El diseño, la parte estética y la interface producto/servicio es elemental. Gran parte de los componentes de decisión en la compra de bienes es la es-

tética. Ya no es solo el producto ni el empaque sino la experiencia vitalicia en interacción.

5. Los sueldos mejores pagados están afuera, no en México. El pensar, diseñar, investigar, se paga mucho mejor que hacer y ensamblar. Prueba de ello son los salarios en nuestro país, que tras décadas en el rol de maquilador, siguen manteniéndose alarmantemente bajos.

6. Las utilidades y la generación de valor se quedan en el exterior. En México sólo se busca mantener la maquila en modo de costos-gastos bajos.

En general, el valor ya no está en los fierros: migró al diseño, la propiedad intelectual, las marcas, el canal de distribución, la data del cliente final y el diseño. Hemos aceptado, con la ilusión de "progreso", que otros países desarrollados nos mantengan dependientes y tomados. La escala subordinada no puede ser una fortaleza.

¿Entonces? El nearshoring debería ser considerado, estratégicamente, como un trampolín, no como un destino. Corea por ejemplo, ya no es considerada un país

de fabricación barata.

Narro nuevamente que hace años, el Embajador de Corea en México de entonces, Seong Hoa Hong, nos dio una lección a los asistentes de su conferencia. Cuando le preguntaron: ¿Qué piensa de que los coreanos usen los bajos salarios de México para manufacturar y exportar desde nuestro país llevándose las ganancias?

El Embajador, tranquilo, contesta: "Corea fue un país maquilador y nosotros evolucionamos y cambiamos el rumbo. Los mexicanos tienen que hacer lo mismo". Seleccionaron 5 industrias detonadoras: astilleros, automóviles, químicos, industria pesada y electrónica, y ahora Corea es líder en todas.

¿Y México? ¿De cuáles industrias nos adueñamos que empaten con nuestra vocación y ventaja? ¿Hacia dónde nos invertimos para detonar más valor?

Sin duda, son preguntas difíciles y la estrategia-país aún está por articularse con otra visión; pero lo que sí es seguro es que como país maquilador, sin migrar a nuevos esquemas de valor, México no saldrá del tercer mundo.



What's News

Dish Network está en pláticas para ofrecer planes para su incipiente servicio de telefonía celular vía Amazon Estados Unidos. Los detalles de los nuevos planes podrían ser anunciados tan pronto como junio, aunque varios factores aún podrían retrasar o descarrilar su lanzamiento. Ejecutivos de Dish explicaron que necesitan asegurar que los iPhones de Apple puedan operar con la nueva red 5G de la compañía para aprovechar la considerable participación de mercado del dispositivo, por ejemplo.

◆ **Alemania** cayó en recesión en los primeros tres meses del año, al tiempo que los hogares recortaban el gasto en respuesta a precios mucho más altos de energía y comida. La agencia de estadísticas germana reportó que el PIB del país fue 0.3% más bajo en los tres meses que concluyeron en marzo que en el último trimestre del 2022. Anteriormente había estimado que la economía se estancó en el primer trimestre, tras haberse contraído 0.5% en el último trimestre del año pasado.

◆ **Las líneas de cruceros** están viendo niveles de ocupación mayores al 100% en muchos barcos, en gran medida debido a descuentos y promociones que muchas líneas ofrecieron a fines del otoño y el invierno. Los pasajeros se están topando con largas filas para actividades a bordo,

excursiones agotadas y miembros de tripulación estresados, un año después de tener barcos casi vacíos. Royal Caribbean Group reportó una tasa de ocupación promedio del 102.1% en el primer trimestre del 2023. Norwegian Cruise Line Holdings promedió 101.5%.

◆ **Estados Unidos** y sus aliados más cercanos dijeron que hackers chinos están atacando infraestructura crucial usando un nuevo método difícil de detectar. Agencias de ciberseguridad en EU, Reino Unido, Canadá, Australia y Nueva Zelanda -un grupo llamado los Cinco Ojos- señalaron que un actor patrocinado por el Gobierno chino está aplicando una táctica conocida como "vivir de la tierra", que involucra el uso de herramientas integradas de administración de redes para tener acceso a sistemas.

◆ **El inversionista** activista Jana Partners planea lanzar una batalla con Freshpet y nominar a cuatro directores para integrar el consejo de la compañía de alimentos para mascotas. Jana ha acumulado una participación del 9.3% en Freshpet, convirtiéndolo en el accionista más grande de la compañía. Los títulos de Freshpet, que reportaron una pérdida de unos 60 millones de dólares en el 2022, registran un avance de más de 25% en el año debido a esperanzas de una venta.



SEIS DÉCADAS DESARROLLANDO ESTRATEGIAS DE RP

Cumple 60 años AB Estudio de Comunicación, agencia de comunicación y relaciones públicas que tiene como socio director a Manuel Alonso C. Fundada en 1963 como Alonso y Asociados, hace una década se asoció con la firma española Estudio de Comunicación y adoptó su actual denominación.

La agencia inició el 2023 con muchos bríos y buenas perspectivas, trabajando con nuevos clientes como: MCM Telecom, Eurofarma, General Atlantic y Fundación ILAN, así como con otros proyectos puntuales relacionados con liderazgo intelectual, marca de empleador, ASG y manejo de crisis.

CONSEJO CONSULTIVO DE EFFIE 2023

La Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE), cuyo consejo preside Luis Gaitán, que fundó y lidera Pure. Creative Chemistry, da a conocer que Lourdes Castañeda, directora general de Unilever México y de Nutrición Latam de la misma empresa, preside este año el jurado de EFFIE Awards México 2023.

En tanto, Verónica Hernández, CEO de Ogilvy México & Miami, encabezará por segunda ocasión consecutiva el Consejo Consultivo de este Premio.

El consejo consultivo lo integran: Luis Gaitán, de AVE y Pure; Claudio Flores, de Altazor Intelligence; Jorge Vargas, de Ipsos; Carlos Chávez, de IPADE;

Alberto Esparza, de Meta; Ana Belén Fernández, de YouTube; Efraín Mendicuti, de Tik Tok; Omar Carrión, de Kellogg; Karely Munárriz, de Telefónica; Carolina Restrepo, de TotalPlay; Juan Carlos Tapia, de Publicis; Gaby González, de VMLY&R; Adriana Veytia, de Wunderman Thompson; Javier Macías, de Bombay; Cecilia Partida, de Nielsen; Diego Plaza, de FCO Group, y Sergio López, de AVE.

CAMPAÑA DE FOUNDERS PARA NY

Están contentos en Founders, que lideran Checha Agost Carreño y Tanya de Poli, por los buenos resultados que ha tenido la campaña de imagen que hicieron para la ciudad de Nueva York, que denominaron "WE (Corazón) NYC". Comenta Checha que ha sido la campaña viral más exitosa que se ha hecho para la Gran Manzana, con 3.2 millones de vistas.

Su concepto, detalló, era unir a los neoyorkinos invitándolos a participar en la solución de diversos problemas que aquejan a esta importante ciudad estadounidense, en tanto su estrategia se basó en crear un sentimiento inclusivo y diverso, y para llamar a la acción a los New Yorkers.

"Viendo los resultados históricos que obtuvo, nos sentimos orgullosos de haber podido crear la campaña más viral en la historia de NYC", declaró Checha.

CONCLUYE HOY EXPOPUBLICITAS

Culmina el día de hoy en Centro Citibanamex la edición 20 de ExpoPublicitas, que se ha constituido como la muestra más importante de publicidad y marketing en México y Latam, en la que alrededor de 500 expositores presentan productos y servicios innovadores y vanguardistas.



MC romperá alianza PRI-PAN-PRD y liderará oposición

Después de las elecciones en el Estado de México y Coahuila, en las que decidieron quedarse “en la banca”, Movimiento Ciudadano, fundado por el “eterno” Dante Delgado, se convertirá en el principal partido de oposición en México y quizá el único con la fuerza para hacerle frente a la llamada Cuarta Transformación.

El llamado movimiento naranja hizo bien los cálculos: una eventual participación en la contienda mexiquense les habría restado en imagen, luego de que su candidato, el senador Juan Zepeda, no habría logrado rebasar el 10% de los votos. Prefirieron dejar que Morena se enfrentara sola a la alianza “Va por México”, que tendrá que entregarlo todo en busca de retener el padrón más grande del país, para luego tratar de llegar con fuerza al 2024. La hazaña se ve por demás complicada en el escenario actual.

El Partido Acción Nacional, de Marko Cortés, se compro-

metió con la alianza a lograr alrededor de un millón de votos en la jornada electoral del Edo-mex, echando mano del famoso “corredor azul”. Sin embargo, se perfila que en el mejor de los casos aporten 800 mil votos. Los datos reales exponen que obtendrán entre 500 mil y 600 mil sufragios, lo que exhibirá a los panistas Enrique Vargas y a Anuar Azar como malos operadores.

Con el blanquiazul disminuido, y con los dos principales candidatos panistas a la Presidencia de la República haciéndose trizas públicamente, Lilly Téllez y Santiago Creel, Movimiento Ciudadano, que no enfrentó el desgaste natural de una contienda en este año, captaría a una clase media que será la que opondrá resistencia al movimiento del presidente López Obrador.

En el camino, MC tendrá también que sortear un desencuentro entre sus fundadores, sobre todo porque el gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, reclamará espa-

cios para los suyos en la misma proporción que lo haga Dante Delgado, pues su indiscutible operación en el estado le permitió hacerse de 48 presidencias municipales y 16 diputaciones locales.

Los emecistas consiguieron en el proceso electoral del 2021 casi 3.5 millones de votos. También se hicieron de 23 espacios en la Cámara de Diputados y se embolsaron la gubernatura de Nuevo León, con Samuel García, y la presidencia municipal de Monterrey, con Luis Donald Colosio; este último medido en las encuestas de preferencia electoral para la Presidencia.

No obstante, antes de la definición de un candidato interno, no se descartaría que los naranjas aceptaran a un Marcelo Ebrard, al que anticipadamente se le ha bloqueado el paso en Morena para acceder a la candidatura presidencial, frente a una muy marcada preferencia de Morena por Claudia Sheinbaum, y con un Adán Augus-

to López que luce como el único caballo negro que podría dar el “campanazo”.

Ebrard contaría con el respaldo de los empresarios del norte, que se decantaron en el proceso pasado por Samuel García; arrastraría consigo a una clase media que involucra a 47 millones de personas, en un escenario en el que podrían votar hasta 99 millones de ciudadanos para elegir 20 mil cargos públicos.

En tanto, el PRD se encontraría probablemente ante su extinción. El PRI correría con una suerte similar ante la animadversión ciudadana que se ha generado su líder, Alejandro Moreno, y el PAN, de empecinarse en mantener la alianza Va por México quedaría rezagado como una tercera fuerza política.

El futuro político dejará de ser tricolor, azul o amarillo, y al guinda le seguirá únicamente el naranja, con posibilidades de convertirse en el color hegemónico si consigue cachar a una “corcholata”. ●

No se descarta que los naranjas aceptaran a Marcelo Ebrard para una candidatura presidencial.



DESBALANCE

Y, ¿dónde está el nearshoring?

:::: De acuerdo con el último dato publicado por la Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, la Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó en el primer trimestre del año un total de 18 mil 636 millones de dólares. El monto fue superior en 48% al registrado en el mismo periodo del año anterior, pero nos cuentan que se debe considerar que entre



Raquel Buenrostro

enero y marzo pasado hubo dos eventos extraordinarios, que tuvieron que ver con la capitalización de Aeroméxico y la fusión TelevisaUnivision, que en conjunto significaron poco más de 6.8 mil millones de dólares. Al excluir ambos eventos, la IED disminuyó 4.1%. Así que, por mucho que domine la narrativa, la realidad es que el fenómeno de relocaliza-

ción de cadenas productivas aún no eleva la inversión foránea como se esperaba hasta el momento, nos reportan. Y es que 90% del monto de la IED proviene de reinversión de utilidades que se generaron en México y no regresaron a su país de origen, en firmas como Banamex, Johnson y Johnson, Scotiabank, Heineken, BBVA y Santander, entre otras. Con ello, nos dicen que aún está por verse una verdadera llegada de recursos por *nearshoring*.

Prueba de fuego en Nueva York

:::: Hablando de **Raquel Buenrostro**, nos adelantan que Americas Society/Council of the Americas llevará a cabo el miércoles de la próxima semana en Nueva York una reunión

para que la secretaria de Economía exponga los detalles del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec. Sin embargo, la exposición se dará luego del sobresalto que generó la decisión de ocupar temporalmente el tramo ferroviario de Coatzacoalcos a Medias Aguas de Ferrosur. El asunto que involucra a Grupo México, de **Germán Larrea**, causó inconformidad en organismos empresariales, considerándose incluso como una expropiación, aunque para el Ejecutivo federal es la recuperación de una concesión. Nos dicen que será interesante ver el mensaje que llevará Buenrostro, pero también el tono de las preguntas que le harán.



Germán Larrea

¿Segunda del Fondo Monetario viene a México?

:::: Nos dicen que **Gita Gopinath** está de gira de trabajo por varios países de América Latina, en su calidad de primera subdirectora del Fondo Monetario Internacional (FMI). Nos



Gita Gopinath

cuentan que, en su primera salida a países del hemisferio occidental, ya estuvo en Chile y Brasil, y no se descarta que venga a México. Al parecer, los ministros de finanzas y banqueros centrales de países sudamericanos invitaron a la economista nacida en Calcuta, India, pero con nacionalidad estadounidense, durante las reuniones presenciales de primavera del FMI y el Banco Mundial de abril pasado, que se llevaron a cabo en Washington D.C. En ese evento, Gopinath también recibió al secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien seguramente le extendió una cordial invitación.



Otro a preventa, HSBC irrumpe con Ocesa; Banamex va por dos años con...

• La lealtad del cliente sólo se ganará si se tienen conciertos a lo largo de los años.

Banamex saldrá a la venta hasta 2025 y deberá mantener a su clientela en banca de consumo y empresarial. Una de las estrategias para lograrlo es mantener, más que nunca, su acuerdo de preventas para conciertos para sus clientes de tarjetas. El acuerdo con Ocesa, Banamex lo trae amarrado.

Pero el Banco Nacional de México ya no está sólo en el mercado de preventa. Santander vino a irrumpir con el concierto de **Luis Miguel**, en el que las tarjetas premium, primero, y las tarjetas del banco, después, fueron demandadas, ya que el conocido cantante decidió no firmar con Ocesa, y en lugar del Auditorio Nacional se fue a la Arena Ciudad de México.



HSBC ACUERDO CON OCESA POR 5 AÑOS PARA CONCIERTOS

Y ahora viene un tercer jugador en preventa, con un acuerdo definitivo también con Ocesa por hasta los cinco años siguientes. Se trata de HSBC.

El banco, dirigido por **Jorge Arce**, considera a la preventa como un medio para crear lealtad con los clientes de tarjetas de crédito. Trae bien estudiado el mercado de preventa.

Incluso, **Jorge Jáuregui**, director de tarjetas de crédito de HSBC, nos informa que tan sólo en 2022, los conciertos en vivo alcanzaron un máximo histórico al llegar a 465, donde se vendieron ¡nueve millones de boletos totales!

Sin duda es un mercado apetitoso para HSBC y, al hacerlo de forma definitiva, originará lealtad entre sus clientes.

Por lo pronto, HSBC presenta su Festival Arre, donde estarán cantantes mexicanos muy de moda, como **Peso Pluma** (el cantante con la canción más escuchada en el mundo en Spotify durante las últimas semanas), **La Arrolladora Banda**

El Limón, **Natael Cano**, etcétera.

Y de ahí ya ha presentado a Maná, Café Tacuba, Los Fabulosos Cadillacs. La lealtad del cliente sólo se ganará si se tienen conciertos a lo largo de los años. Y van para cinco años... para empezar con Ocesa y Ticketmaster.

Así, mientras Banamex con todo y su colocación en Bolsa traerá a **Madonna** en preventa; Santander a **Luis Miguel**; HSBC va con **Peso Pluma** y los más escuchados por el público joven. Preventa es lo de hoy.



BANAMEX DEBERÁ INVERTIR EN SISTEMAS Y PRODUCTOS

Citigroup decidió blindar Banamex de una compra gubernamental o de una empresarial llena de titubeos. Y opta por una buena decisión, esperarse hasta 2025 para lanzar su Oferta Pública Inicial de acciones y colocarlo en la Bolsa. Pero en la decisión hay un costo, en 2023 y 2024 tendrá que mantener sus clientes y personal, ya que varios clientes y ejecutivos se le han estado yendo ante la incertidumbre.

Jane Fraser, CEO de Citigroup, sabe del camino tortuoso de aquí a 2025. Y, desde luego, **Manuel Romo**, presidente de Banamex, tendrá que retener clientela y empleados. ¿Cómo?

De manera forzosa, Banamex deberá invertir en sistemas, hoy claves para cualquier operación bancaria.

De igual manera, deberá mantener partes claves, como la preventa de tarjetas y sacar productos atractivos para la banca empresarial, seguros o pensiones.

Sin inversión, Banamex no podrá hacer mucho. Además, Citi tendrá que decidir si coloca Banamex en México, con un listado de acciones o lo hace en Nueva York, sólo al escindir su negocio de México. Hay retos fuertes para Banamex y su competencia de aquí a 2025.



Después del constante llamado del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, para que fluya el crédito de la banca comercial a las micro y pequeñas empresas, la Asociación de Bancos de México, que preside **Julio Carranza**, puso sobre la mesa una serie de propuestas concretas para reducir los trámites regulatorios a que están obligados para abrir una cuenta pyme.

La realidad del crédito y, en general, de los servicios a las mipymes en los bancos es simple: es muy tortuosa, las páginas digitales son complicadísimas en contraste con las de banca de personas y, el crédito que ofrecen es revolvente, complicado, lento y caro.

Aunque ayer **Carranza** informó que la tasa promedio es de 14.53%, la realidad es que la tasa de interés ordinaria promedio de este tipo de cuentas con línea de crédito revolvente es de 33.52% al mes de abril, que, comparado con el de una tarjeta de crédito, hace que el gran universo de acreditados micro y pequeños, vayan por el plástico de consumo como la mejor alternativa para evitar la tramitología.

La otra realidad es que las cuentas personales y empresariales en este tipo de acreditados se funden y, aunque con la posibilidad que han abierto los agregadores, que no requieren ni el RFC, el segmento de comercio recibe el pago de una transacción por 3.6% más IVA por transacción y, no se complica con el engorro de presentar un acta consti-

tutiva actualizada ni la carta fiscal ni el registro de dedos que nunca sirve ¡ni la manga del muerto!

Es bueno que pongan el foco en la atención del segmento, pero no sólo bastará con el piloto que ponen en marca en los estados del sureste con Nafin/Bancomext, que dirige **Luis Ramírez**, para garantizar el crédito mipyme de primera vez con todos los bancos comerciales: crédito a tres años con garantía de 90%, baja a 50% para el segundo año y 20% en el tercer año.

Carranza explicó ayer que, del total del saldo del crédito empresarial, 15% corresponde a mipymes. Pero en número de acreditados son 85% del total bancario.

El saldo de la cartera colocada en ese universo al cierre de marzo de 2023 es de 423 mil millones de pesos, saldo casi igual que el del cierre de 2019, pero se eleva a 871 mil millones colocados a lo largo del año, lo que muestra el efecto de la revolencia y el uso del financiamiento para capital de trabajo. Se usa para tener liquidez.

Otro punto destacado por **Carranza** es la elevada informalidad en el segmento, lo que hace imposible servirlo si no hay una alianza con el SAT. De los casi cinco millones de unidades económicas registradas por el Inegi, tres millones son informales.

Para ello pusieron una propuesta amplia en la mesa de la SHCP, CNBV y Banxico, una

propuesta amplia para reducir y simplificar los requisitos fiscales y regulatorios y así poder ofrecer crédito al segmento de forma más sencilla, como lo hacen las SA y fintech que están atendiendo a ese segmento con tasas de entre el 45% y 65 por ciento.

Se estima que esa simplificación permitiría aumentar entre 2.7 y 6.5 la formalización de esas empresas y aumentar en 100 mil el número de nuevos acreditados y casi 50 mil millones de pesos de colocación en un año.

Por último, para resolver el problema del entendimiento de sus complicados trámites y mejorar la educación financiera del segmento, lanzaron el portal Mundo PyME, que difunde información para acceder al crédito en cuanto a productos financieros, requisitos y educación financiera.

Aquí la liga <https://mundopymeabm.org.mx/>

¿Usted cree que les hagan caso? ¡Cruce dedos!

DE FONDOS A FONDO

#ABM... Le comento algunos de los cambios que se han realizado en las comisiones y comités de la ABM: **Roberto Núñez** sustituye a **Luis Betancourt**, de Santander, como presidente de la Comisión de Mercados; **Arcelia Olea** entra como presidenta del Comité Jurídico en lugar de **Eugenio Bernal**, quien dejó tiempo atrás a BBVA.



1. Magnet, liderada por **Genaro García**, está cumpliendo 20 años de operaciones en los que ha logrado posicionarse como uno de los jugadores más relevantes en la implementación de centros de datos de hiperescala. Esto, porque tienen una participación en más de 90% de los proyectos de este tipo desarrollados en el país. Esta compañía, 100% mexicana, ha colaborado en proyectos como el centro de datos de Nokia en Santa Fe y dos centros de datos corporativos para Avon, incluido un call center. Magnet espera crecer este año entre 20 y 25%, mientras que en sus planes de desarrollo se encuentra la apertura de oficinas en Monterrey, Nuevo León, así como en el sureste del país.

2. Walmart de México, dirigida por **Guilherme Loureiro**, alista el Hot Sale con apuestas en el ecosistema interconectado con Bait y Cashi. Bait, el operador móvil virtual, con 6.2 millones de usuarios activos, buscará conectar a las familias en sus hogares con ofertas. Cashi, la cartera digital que cuenta con 5.4 millones de usuarios, se centrará en crear ahorros atractivos a través de bonificaciones directas a través de la app. Con esto, el *retail* busca trascender en la décima edición

de Hot Sale, pues se dice que invertirá en más soluciones de entrega y apuestas únicas en su *marketplace* y evitar padecer de problemas de logística, como los que se sufrieron en años anteriores.

3. La Asociación Nacional de Productores de Refrescos y Aguas Carbonatadas (ANPRAC) cambió de nombre a Asociación Mexicana de Bebidas (MexBeb), organismo que está a cargo de **Andrés Massieu Fernández**. La transformación se debe a que gran parte del portafolio de las compañías que lo integran, como Coca-Cola FEMSA, ARCA y GEPP, cuentan con una oferta de bebidas que no son carbonatadas. La asociación pretende reducir la huella de residuos, ser más eficiente en el uso de agua, disminuir la huella de carbono y ampliar la oferta de productos sin calorías o de bajo contenido calórico. El valor de producción de esta industria supera los 1.15 billones de pesos.

4. El Centro de Investigación para Familias de Empresarios del IPADE Business School, que dirige **Lorenzo Fernández**, presentó la cuarta edición del estudio Nivel de progreso de las empresas familiares para lograr su continuidad

y armonía, el cual reveló que sólo entre 5 y 12% de las organizaciones familiares tiene un adecuado progreso para subsistir, mientras que la mitad está en riesgo de desaparecer por la acumulación de malas prácticas. Sólo 5% de las empresas reconoció estar en orden en cuanto a gobierno corporativo. Respecto a la definición de procesos para la sucesión generacional, 50% está en riesgo y sólo 5% cuenta con un plan explícito para llevarlo a cabo.

5. **Francisco Cervantes**, líder del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), no podía dejar de asistir a la inauguración del Horno 4, de la empresa Vitro Envases, ni más ni menos que en el Estado de México, la entidad que lo vio crecer como dirigente empresarial, pues fue parte del Consejo de Cámaras y Asociaciones Empresariales del Estado de México, con lo cual se ganó adeptos para llegar a la dirigencia del CCE. **Cervantes** aprovechó su visita por tierras mexiquenses para felicitar a **Adrián Sada Cueva**, director general de Vitro Envases Toluca, y externó su reconocimiento al gobierno estatal por impulsar las condiciones para que las empresas apuesten por ese estado.



¿Tiempo de paz?

Podría resultar anticlimático para los empleados de Banamex el anuncio que hizo Citigroup, en el sentido de que no venderán su negocio de menudeo hasta 2025.

Sin embargo, ha sido totalmente diferente. Tras casi medio año de dudas y sobresaltos que necesariamente le han llevado a perder empuje con la consecuente pérdida de mercado, hoy tienen la oportunidad y necesidad de acelerar en sus estrategias comerciales.

Una manera de describir lo que vive la gente encabezada por **Manuel Romo** son las ventas de boletos para eventos. Hasta hace no mucho, eran los dominantes, ahora tienen una competencia más que seria.

Santander, dirigido por **Felipe García**, encontró una gran veta con los conciertos de **Luis Miguel** que, según dicen, ha duplicado el promedio de solicitudes de tarjetas de crédito.

Pero no son los únicos. HSBC, comandando por **Jorge Arce**, ya tiene la mitad del negocio de venta de boletos de OCESA, encabezada por **Luis Alejandro Soberón**, y están determinados a que sea una de sus divisas.

Están organizando un evento de lo que algunos llaman música regional, que tiene por insignia al sorprendentemente exitoso **Peso Pluma**, quien difícilmente podría ser más popular en estos momentos.

Romo y su equipo saben que no tienen otra opción que el relanzamiento de todo el poder de Banamex. Será muy bueno atestiguar el renacimiento de este gigante del sistema financiero, puesto que, entre otras cosas, será un incentivo para una mayor competencia en favor de los usuarios.

REMATE CATEGORIZADO

Hoy inicia el tercer año que la autoridad aeronáutica mexicana perdió la Categoría 1 de la FAA, lo que, entre otras cosas, les impide a las líneas aéreas mexicanas ampliar sus rutas a Estados Unidos o cambiar los equipos con los que brinda el servicio.

Detenerse a considerar el mucho tiempo que se perdió con el discurso soberbio y politiquero que tuvieron los de la SICT hasta la llegada de **Jorge Nuño** como titular, es, simple y sencillamente, perder el tiempo.

Con la nueva guía de la dependencia se preguntó a la autoridad de Estados Unidos qué era lo necesario y se actuó en consecuencia. Lo que retuvo unos meses solventar las 39

observaciones fue la obsesión política de algunos legisladores de Morena que son más papistas que el Papa.

Una vez que fueron publicados en el *Diario Oficial de la Federación* los cambios a las leyes, **Nuño** y su equipo se han dado a la tarea de impulsar el regreso.

A partir del próximo lunes se estará realizando la auditoría final, con la que se espera recuperar la Categoría 1 y las empresas podrán tener las herramientas para revertir la fuerte pérdida de mercado. En este lapso se pasó de tener una tercera parte del mercado entre México y Estados Unidos a poco más de 10%, y eso sólo es culpa del actual gobierno, pero qué bueno que alguien de ellos tomó la solución en sus manos.

REMATE ELOGIO

Usar el AICM es una experiencia que va de mejor a mejor. En lo obvio, han controlado los olores fétidos y la limpieza se ha convertido en toda una misión: por primera vez en mucho tiempo la terminal está limpia.

No sólo eso, el vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño**, director de la terminal, ha hecho mucho más. El ordenamiento de los slots, forzando a las líneas aéreas a cumplir comercialmente con los espacios asignados ha mejorado la eficiencia en la operación que, entre otras cosas, está liberando espacios en los pasillos y salas de abordaje.

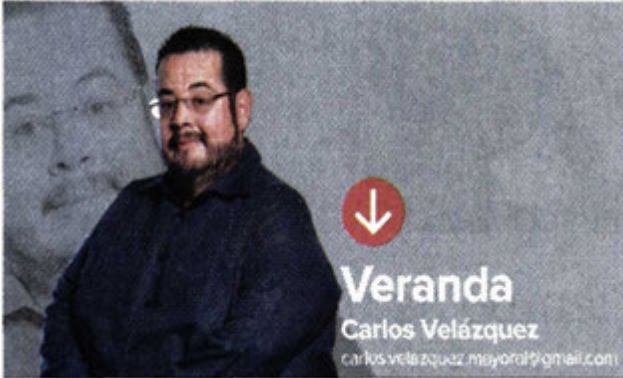
Esta terminal, que estaba en un coma profundo, ha revivido y tiene una mejor vida. Las líneas aéreas reportan que ha mejorado, además, la eficiencia de operación y, por lo tanto, han disminuido los costos.

REMATE INGENUO

Parece que la Condusef tiene una jefatura, ya que pasa de un ingenio a otro cómo presidente. El actual, **Oscar Rosado**, anda promoviendo que las aseguradoras hagan prospectos más sencillos, de no más de dos páginas.

Dice que si ponen claro qué cubre y qué no la aseguradora, los clientes comprarían más seguros y habría muchas menos disputas entre aseguradora y cliente.

Esa intención, que sería voluntaria, recuerda mucho al genio que inventó que si aumentaban la tipografía de los contratos, habría menos problemas entre cliente y empresa. El resultado usted lo conoce, las aseguradoras están muy lejos de ser una protección para los usuarios y eso realmente no es una preocupación de la AMIS, que preside **Norma Alicia Rosas**.



Turismo mexicano, ¿vaso medio lleno o medio vacío?

Como acertadamente dijo un publicista, un vaso puede estar *medio vacío o medio lleno* y la más reciente edición del Barómetro del Turismo, que publicó este mes la Organización Mundial del Turismo (OMT), permite revisar la situación de este sector en México desde ambas ópticas.

Vaso medio vacío. En el primer round de la pospandemia, México ya se cayó del número dos al sexto país más visitado en 2022 y, aunque al inicio de esta administración estaba en séptimo, resulta que China estuvo cerrado, así es que para mayo de 2023 seguramente regresaremos a la séptima posición.

Entonces la Secretaría de Turismo puede ir pegando en su álbum de los recuerdos aquellos comunicados y discursos celebrando un éxito que fue consecuencia colateral de la temeraria decisión de mantener las fronteras abiertas durante la pandemia, "cayera quien cayera".

Vaso medio lleno. México avanzó de la posición 17 en 2019 a la nueve por sus ingresos turísticos, que sumaron 28 mil millones de dólares en 2022 y en donde también fue clave el arribo extraordinario de estadounidenses que se dejaron venir a México como "estampida de búfalos" porque otros países estaban cerrados.

Los ingresos turísticos de México estuvieron 14% arriba en 2022 vs. 2019, mientras que los de Canadá, 20.9% abajo; los de EU, -32%; los de Dominicana, -49.2%; los de Argentina, -34%; los de Brasil, -17.4%, y los de Perú, -42.8 por ciento.

El Barómetro tiene más datos para seguir documentando el optimismo o el pesimismo, según sea el caso.



DIAGNÓSTICO. Vaya que hay un problema en el Aeropuerto Internacional de Tepic, tanto, que ameritó su renovación con una inversión pública de más de dos mil 700 millones de pesos que serán ejercidos entre 2023 y 2024.

Hoy, "representa un riesgo para la seguridad operacional y una limitante para la prestación de servicios en condiciones óptimas", según el Programa Institucional de la empresa de participación estatal mayoritaria Grupo Aeroportuario Turístico Mexicano (GTA) 2023-2024.

No sólo hay problemas en las pistas, sino que, debido a la antigüedad del edificio terminal, éste no cumple con la normatividad vigente en materia de diseño estructural, comenzando porque se encuentra en una zona altamente sísmica.

El programa elaborado en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes menciona riesgos en el área de maniobras y reporta que están deteriorados los pavimentos.

Su parque vehicular es obsoleto y está saturada la plataforma de aviación comercial, además de que la longitud de pista limita la operación de aeronaves de mayor envergadura.

A través de las obras ya iniciadas, la SICT considera que este aeropuerto se convertirá en el más importante para la zona turística de la Riviera Nayarit, en donde se construirán en los siguientes años 12 mil cuartos de hotel adicionales a los ya existentes.

En 2022, este aeropuerto sólo tuvo 7 mil 683 operaciones, esto es sólo 812 más a las que registró en 2010 y 871 más respecto a las que tuvo en 2019, el año previo de la pandemia, con una tasa de crecimiento media anual de 0.9% en los últimos 12 años.

Vamos a ver si el GTA resulta un promotor y administrador más eficiente que los grupos privados y si el aeropuerto tiene la ubicación correcta, pues está a dos horas y cuarenta minutos en coche a Punta Mita, que está a sólo 50 minutos del Aeropuerto de Puerto Vallarta.

El Barómetro
tiene más datos
para seguir
documentando
el optimismo
o el pesimismo,
según sea el caso.



Vamos haber que todos escriben bien

O la ke ase? Eskribiendo mal o ke ase? El uso del español cambió desde hace un rato.

En algunos mensajes no hay problema serio en decir que vamos "haber" si sale el negocio. Digamos, en un *chat* entre amigos.

Pero escribir esa palabra en un *mail* puede romper una relación que iba por buen camino. Vamos a ver cómo se resolvió el problema: nuestro *smartphone* ya va a corregir todos nuestros textos. Vaya, va a escribir los textos que le pidamos. Desde ya.

Sucede que una sola herramienta se esparce más rápido que Tiktok. Se llama ChatGPT y desde hace días pueden descargarla en su iPhone... si viven en Estados Unidos. En México la euforia comenzó esta semana.

La aplicación ya superó 500 mil descargas en los primeros seis días desde su lanzamiento, advirtió ayer el sitio especializado en tecnología Techcrunch, basado

en un nuevo análisis realizado por el proveedor de inteligencia de aplicaciones data.ai.

“ChatGPT de OpenAI ha tenido un comienzo estelar”, destacó Techcrunch.

El medio millón de descargas lo ubica como uno de los lanzamientos de aplicaciones de mayor éxito tanto este año como el anterior, superado solo por la llegada en febrero de 2022 del clon de Twitter respaldado por Donald Trump, Truth Social.

¿NOS LLEGÓ LA HORA, O LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL VA A AYUDARNOS?

El debate persiste. Es lógico, ya desapareció la operadora que tomaba las llamadas de los taxis “de sitio” y cada vez es menos necesario ir a la sucursal a hacer un trámite. ¿Se acuerdan de cuando la gente hacía fila para hacer una “transferencia”?

La tecnología devora tareas. ¿Pero quién gana? Ahí está lo interesante de este asunto. Resulta que quien podría ganar es la gente menos preparada.

Entiendo que resulte un contrasentido. Empezando porque no todos tienen para un iPhone.

Pero es cuestión de tiempo (y en estos días los años se reducen a meses) para que todos los celulares tengan acceso a la *app* de ChatGPT.

Algunos podrán recordar a los bichos raros de la oficina que usaban una cosa que se llamaba Google para buscar información en algo todavía menos comprensible llamado Internet.

La hipótesis de que la gente menos capacitada es la que más ganará con ChatGPT proviene, entre otras fuentes, de un *podcast* de la National Public Radio de los Estados Unidos.

La lógica está en que esa

aplicación les entrega habilidades a quienes por la razón que sea, no cuentan con la preparación necesaria para tener una relación profesional que les permita trascender en la economía.

Ustedes entienden el valor de las relaciones personales en los negocios. “Soft Skills” les llaman y hay un montón de literatura al respecto.

Piensen en esta solicitud hecha a ChatGPT: Soy líder del equipo de limpieza. Escribe un *mail* de 300 caracteres que explique el valor de lo que el equipo hace por la oficina. Quiero entregarlo al jefe y emocionarlo. Esto entregó la herramienta:

“Estimado Jefe, Nuestro equipo de limpieza trabaja incansablemente para asegurar un entorno de trabajo seguro y productivo.

Nuestra labor, aunque a veces invisible, es fundamental. Un

espacio limpio y ordenado facilita la concentración, el bienestar y el rendimiento de todos. Cada rincón limpio es un reflejo de nuestro compromiso y respeto por la oficina y por todos quienes la habitan. Somos el motor silencioso que impulsa la eficiencia. Con cariño, [Tu nombre]”.

Quien manda en esa oficina podrá formarse una opinión del remitente a partir de ese texto. Probablemente será favorable.

Lo mismo puede pasar a quien pida un guión para atender clientes de una zapatería; o a los que piden una estrategia de *marketing* en redes sociales para vender tacos en la CDMX.

Lo anterior puede tener bajo valor adicional para los que ya son profesionales, pero para quienes no tuvieron la ventaja de una sólida preparación académica, puede significar el inicio de una nueva

vinculación en la economía. En términos relativos, podrían ganar más.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“Suced*e que una sola herramienta se esparce más rápido que Tiktok. Se llama ChatGPT y desde hace días pueden descargarla en su iPhone... si viven en Estados Unidos”*



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán las cifras definitivas del PIB y del IGAE; en EU destacan los informes de ingresos y gastos personales y las expectativas del consumidor.

MÉXICO: En punto de las 6:00 horas el INEGI dará a conocer las cifras revisadas del PIB al primer trimestre; según estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un crecimiento de 1.1 por ciento.

También dará a conocer el dato del indicador global de la actividad económica (IGAE) correspondiente a marzo.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina del Censo publicará los informes preliminares de órdenes de bienes duraderos, inventarios minoristas y mayoristas, y de la balanza comercial durante abril.

Por su parte, la Oficina del Análisis Económico (BEA) dará a conocer las cifras sobre los ingresos y gastos personales durante abril.

La Universidad de Michigan informará sus índices de las expectativas y sentimiento del consumidor, correspondientes a mayo y sus expectativas de inflación.

—Eleazar Rodríguez



El Licenciado quiere ser banquero

El Licenciado ya le echó el ojo al Banco Nacional de México y se le antojó para adquirirlo. Descubrió que eso de los bancos es un gran negocio, y pues que su gobierno necesita uno. Ya se sabe que es un águila para eso de multiplicar el dinero, como los panes y los peces. Basta ver todo lo que ha logrado con 200 pesos en su cartera. Lo trae en la sangre, porque vaya que hasta sus hermanos e hijos han salido también buenos para eso del billete, sobre todo si está en sobres o por medio de contratos.

Hay que pensar a lo grande, y al Licenciado no le es suficiente el desastre en que tiene a su Banco del Bienestar, una de sus tantas creaciones estelares. Tampoco el haberse visto obligado a cerrar la Financiera Rural ante las pérdidas que acumulaba esa institución. Como que se le antojó eso de una “nueva nacionalización”. Ya imitó a López Mateos con la electricidad y quizá es tiempo de hacerlo con López Portillo.



...no me cansa con el peso que tiene, al menos con un banco de buen tamaño. Si forzó a Iberdrola a venderle sus plantas de generación de electricidad, cansados los españoles de ser obstaculizados en sus inversiones y atacados, bien puede presionar a los dueños de Banamex con una oferta que estos no podrán rechazar. Hasta podrá gritar cuando tome posesión del banco: ¡Ya nos saquearon, no nos volverán a saquear!

Todo es cuestión de negociar con civilidad, convencer que lo peor que puede uno hacer es molestar al Licenciado, porque en todo caso puede mandar a las fuerzas armadas a ocupar las instalaciones para que se llegue con rapidez a un acuerdo. Nadie mejor que Germán Larrea para ofrecer testimonio de la forma en que negocia el Licenciado: con la misma fuerza de razonamiento y persuasión que El Padrino.

El Licenciado sería sin duda un gran banquero, puesto que es un genio de las finanzas y negocios, aparte de la economía. Basta ver lo que ha logrado en el ramo petrolero, tanto produciendo crudo como refinando gasolina. Entre 2019 y 2022, Pemex refinación ha perdido 706,424 millones de pesos. Ya se sabe que eso de la gasolina es un negociazo. ¿La empresa como un todo? En los

cuatro años del Licenciado lleva pérdidas acumuladas por 1.05 billones (doce ceros) de pesos. No descartemos que los árabes lo contraten cuando deje Palacio Nacional.

Este es el mismo hombre que dijo que llevar medicamentos a todos los rincones del país era como repartir papitas y refrescos, y así lo demostró. Miles de niños con cáncer, entre otros casos destacados, podrían dar testimonio sobre su eficacia en la producción o compra de medicamentos oncológicos, pero por desgracia murieron. Por eso estableció, y ya cerró, el INSABI.

¿Aeronáutica? El Licenciado logró lo imposible: rifar un avión, quedárselo y luego malbaratarlo. Esto aparte de construir un aeropuerto del que nadie quiere volar. Y para cerrar con broche de oro, está por lanzar una nueva aerolínea. ¿Alimentos básicos? Ahí está otro de sus grandes inventos: Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), que solo tiene el detalle de un fraude de 15 mil millones de pesos (es que hay funcionarios que insisten en robar solo para darle material a Loret de Mola y enojar al Licenciado).

¿John Pierpont Morgan, Nathan Rothschild, John Rockefeller, Manuel Espinosa Yglesias o Agustín Legorreta? Unos meros aficionados. Es el turno de que la banca experimente el genio del Licenciado y hacer historia en el rubro financiero. El cielo es el límite para las pérdidas que podrá acumular. Ahora el Licenciado quiere ser banquero.

“El licenciado sería sin duda un gran banquero, puesto que es un genio de las finanzas, negocios y de la economía”



Smart Fit se 'ejercita' cada vez más en Sports World

Smart Fit, que preside **Edgard Corona**, se ha metido cada vez más en Sports World, al comprar acciones de esta última en 2023, a pesar de que en octubre del año pasado ambas empresas informaron que se desistirían de la fusión.

En el reporte financiero del primer trimestre de este 2023, la firma de origen brasileño notificó que en marzo hicieron una suscripción privada de 17 millones 307 mil 866 acciones emitidas por Sports World de Latamgym México, una operación con valor de 51.92 millones de pesos.

“La suscripción es parte de la estrategia de la compañía para expandir su presencia en México”, dijeron en el reporte.

Con esta adquisición de acciones Smart Fit acumula una participación de 13.14 por ciento en Sports World. La primera compra de acciones se dio en octubre del 2021, cuando pagaron 77.3 millones de pesos por el 10 por ciento de Sports World.

Smart Fit se propuso regresar al ritmo de expansión que tenía previo a la pandemia y abrir

hasta 200 sucursales al año en Brasil, Chile, Colombia, República Dominicana, Perú, Ecuador

y México, este último considerado como uno de los países con mayor rentabilidad.

“Tenemos un gran proyecto de oportunidades para volver a nuestra fase del 2019, poco más de 190 a 200 unidades por año (...), creemos que el crecimiento es bastante saludable, cuando miramos nuestra situación actual en términos de procesos, fondos, el crecimiento del sector, entonces nos sentimos muy cómodos y seguros con este número”, dijo en conferencia con analistas Edgard Corona, director general de la cadena.

Al cierre del primer trimestre la empresa contaba con mil 231 gimnasios, de los cuales 260 se ubican en México, lo que habla de una apertura de 141 sucursales en 12 meses. Antes de la pandemia, su ritmo de aperturas era de 200 nuevos gimnasios al año en los países donde opera.

Con la pandemia, Brasil pasó de aportar el 59 al 52 por ciento de los ingresos entre el primer trimestre del 2020 y el mismo periodo del 2023, mientras México

consiguió brincar del 20 al 21 por ciento, y las otras regiones del 21 al 27 por ciento.

Por región, en el primer trimestre del año México lideró el alza en ingresos con 81 por ciento anual, mientras Brasil creció

41 por ciento anual y las otras regiones 24 por ciento anual, en comparación con las ventas del primer trimestre del 2022.

“Por supuesto, si hay las oportunidades lo suficientemente interesantes y la estructura de capital, podemos acelerar el plan”, destacó el directivo.

Ucrania necesita más de 400 mil mdd para reconstrucción por invasión rusa

Ayer, en Leipzig, Alemania, se dio a conocer que, pese a que la invasión rusa en Ucrania continúa causando daños que se calculan en 130 mil millones de dólares, el gobierno de **Volodimir Zelenski** tiene la intención de comenzar a reconstruir la infraestructura destruida a lo largo de 15 meses de bombardeos. Y, para ello, Ucrania necesitará más de 400 mil millones de dólares.

....."Si hablamos de la infraestructura, vemos los grandes daños de las carreteras, puentes, casas. Todo esto debe reconstruirse no cuando termine la guerra, sino ahora mismo", propuso el viceministro ucraniano de Comunidades, Territorios y Desarrollo de Infraestructura, Serhiy Derkac.

En el marco del Foro Internacional de Transportes 2023, el funcionario ucraniano sostuvo una reunión de alto nivel con ministros de Reino Unido, Polonia, Tailandia y Lituania, en donde agradeció la ayuda de sus aliados internacionales.

El ejército ruso ha fracturado las vías de comunicación en Ucrania como una estrategia de guerra que lleve a debilitar al ejército ucraniano; no obstante el conflicto armado se mantiene vivo, y los daños aumentan cada día con los bombardeos constantes, detalló Derkac.

Al interior de Ucrania hay al menos 6 millones de desplazados por la guerra, además que alre-

dedor de 8 millones salieron del país tras el inicio de la invasión rusa. Para el funcionario, es necesario iniciar con la reconstrucción de caminos y controles fronterizos con mayor capacidad para que las personas puedan volver a sus casas, que también deben ser edificadas de nuevo.

Al inicio de la guerra, los puertos fueron cerrados y las operaciones aéreas fueron suspendidas, por lo que el movimiento de mercancías y de personas se concentró en los ferrocarriles y en las carreteras. Esta situación, agrega el viceministro, aumentó el flujo terrestre para luego colapsar los pasos fronterizos.

"Necesitamos aumentar la capacidad de los puertos en la región del Danubio. Y definitivamente, uno de los temas críticos en términos de infraestructura es la reparación y reconstrucción de miles de kilómetros de caminos que resultaron dañados", remarca Derkac.

Por lo menos un centenar de puentes que son críticos para la movilidad en Ucrania fueron destruidos, por lo que es necesario iniciar con la reconstrucción para rehabilitar la movilidad en Ucrania.



El Director y sus redes (networking)

“La creación de redes (networking) se trata más de ‘agricultura’ que de ‘cacería’; se trata de cultivar relaciones”
Dr. Iván Misner

“La creación de redes es una inversión en su negocio. Lleva tiempo y, cuando se hace correctamente, puede generar excelentes resultados en los años venideros”
Diane Helbig

Un director o un empresario casi nunca actúa solo. Va cultivando, desarrollando y creando redes que le permitan relacionarse con los involucrados (stakeholders), conseguir recursos, innovar, desarrollar tecnología y hacer que las cosas sucedan; es decir, lograr que su estrategia se ejecute con acierto.

Por medio de esas redes, el director funda y va conformando un capital que aprovechará para lograr sus fines. Haciendo un símil, es como si depositara dinero constantemente en una cuenta y, en función de que su saldo incrementa emite regular-



mente “cheques” para lograr sus objetivos.

Al ir conformando este capital, el director despliega la habilidad de innovar “ensamblando” y controlando recursos y habilidades, sin que sea necesariamente propietario de ellos, o sin que los tenga que desarrollar internamente. Podrá entonces

constituir redes de valor que le permitan entregar productos o servicios.

Desde esta perspectiva de creación de redes se puede entender mejor el concepto de alianzas y el desarrollo de estrategias para aumentar el capital social, evitando centrarse solamente en el incremento de capital económico. En efecto, a veces lo importante no solo es poseer los recursos, también importa saber hacer (“know how”) y tener las relaciones, (“know who”). Todo esto se conjunta, ordena y armoniza mediante redes.

Colaboración y colaboradores

Establecer redes a través de otros es una habilidad que no todos los directores poseen. Recuerdo que hace algunos años un amigo trabajaba para un prestigioso director, el cual antes de salir a un viaje de dos días le pidió que se encargara de que un importante documento fuera traducido de inglés a español. Mi amigo consideró que el asunto era de suma importancia, dejó lo que hacía y lo tradujo él mismo.

Cuando el director regresó, le entregó el documento esperando una felicitación, pero no fue así. El director simplemente se lo agradeció y al enterarse de que mi amigo lo había traducido

le dijo: “hombre, yo lo que más bien habría esperado, y hubiera sido formativo para ti, es que lo hubieras enviado a traducir asegurándote de que quedara bien”. Esto se le quedó muy grabado a mi amigo. Hay que saber crear esas redes de colaboración que nos permitan lograr que las cosas sucedan.

“No se trata de que hagas lo que harían 20 personas: se trata de que hagas que 20 personas hagan lo que tú haces”, aconsejaba el líder de una organización a sus ejecutivos. Esta frase expresa muy bien la importancia de crear redes.

John P. Kotter, profesor en la Harvard Business School, señala que el buen directivo obtiene mediante estas redes, la colaboración necesaria. De hecho, afirma que el directivo tiene dos retos críticos:

1. Resolver qué hacer.

2. Ganar amplia cooperación (aquí es donde entra el tema de establecer las redes).

Y para lograr esos dos retos tiene dos herramientas clave:

1. Saber cómo establecer agendas flexibles (entendiendo por “agendas” sus listas de prioridades, en el sentido norteamericano).

2. Establecer amplias redes de relaciones.

Dichas redes de relaciones (las redes del directivo) se establecen tanto externa como internamente. Externamente con clientes, proveedores y hasta competidores; con el sector financiero (bancos, casas de bolsa, etcétera) y también con el gobierno, los medios de comunicación y la sociedad. Internamente, con sus superiores, colegas que están al mismo nivel que él y, por supuesto, con sus subordinados, tanto directos como indirectos.

El hecho de llamarle red es en sí muy ilustrativo, ya que explica casi gráficamente cómo se sostiene algo. A pesar de que puedan romperse algunos de los hilos (nexos) de la red, esta se mantiene.

Para reflexionar respecto a este tema podríamos plantearnos algunas preguntas interesantes: ¿qué redes me interesa crear o fortalecer? ¿cómo las voy a crear y con quiénes? ¿qué características tendrán? ¿cómo las vamos a mantener? ¿qué tan “virtuales” pueden ser? La formación de estas redes del directivo indudablemente constituyen la creación de una importante ventaja competitiva.

Profesor decano del área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en el IPADE



La economía no, pero la inversión sí va para arriba



Por varios años, un diagnóstico frecuente respecto al por qué la economía mexicana no crecía era que **hacía falta inversión**.

Se decía, y con razón, que **mientras la inversión no despegara, nuestro crecimiento sería medio-cere**.

Pues le tengo una noticia: **la inversión ya despegó**.

Ayer, el INEGI dio a conocer las cifras de exportaciones e importaciones al mes de abril.

En términos generales muestran **una clara desaceleración** e incluso en algunos rubros, **una caída**.

Las **exportaciones no petroleras**, por mucho tiempo el principal motor de la economía, decrecieron levemente, en **-0.2 por ciento** a tasa anual.

Las **exportaciones del sector del automóvil**, las que tienen más peso en la industria, decrecieron en **-0.4 por ciento**.

Más todavía, las **importaciones de bienes intermedios**, es decir, los productos usados para producir y no para el consumo final, cayeron **-6.3 por ciento**, lo que refleja un marcado freno.

Esa fue la tónica general en abril, con una sola excepción: las **importaciones de bienes de capital**, es decir, de maquinaria y equipo.

En ese caso, lograron **un crecimiento de 17.3 por ciento** en el mes, y de 21.7 por ciento en el primer cuatrimestre del año.

Es decir, las empresas están comprando equipos para reemplazar los que tienen, para modernizarse o bien para ampliar su capacidad instalada.

Las cifras más recientes de compras de **maquinaria y equipo en general**, y no solo de importación, correspondientes a febrero, indican un nivel **7.2 por ciento superior al del mismo mes del 2018**, antes de la pandemia y antes del comienzo de esta administración.

Con el 'superpeso', además, se han dado incentivos para comprar equipo importado.

En este caso, la cifra es superior en **13.2 por ciento** a la del mes de febrero del 2018. Página 12 de 15

Como le hemos comentado en otras ocasiones, el

grueso de la inversión productiva corresponde al sector privado. Hoy es el 86.5 por ciento del total, mientras que solo el 13.5 por ciento corresponde al sector público.

Del monto total del crecimiento de la inversión del año pasado, el 19 por ciento es de inversión pública y el 81 por ciento es aumento de la inversión privada.

El impulso a la inversión está tanto entre las empresas como en el gobierno.

Y, como ayer le comentamos, con cifras comparables en dólares, también se observa un **empujón fuerte de la inversión extranjera directa**, superior al **48 por ciento**.

Este comportamiento de la inversión **contrasta fuertemente con la opinión de los especialistas**, reportada mes con mes en la encuesta levantada por el Banco de México.

De acuerdo con la más reciente, publicada el pasado 2 de mayo, solo el 6 por ciento de los expertos consideró que el actual es un buen momento para realizar inversiones; el 40 por ciento señaló que es mal momento, mientras que el 54 por ciento no está seguro.

Pues según los datos duros, pareciera que **los empresarios no les hacen mucho caso a los especialistas**, ya que la inversión sube rápidamente.

Las inversiones que hoy se realizan, en su mayoría, no se explican por la perspectiva de la economía para este 2023 o incluso para el 2024.

Frecuentemente, la adquisición de equipo se justifica cuando su horizonte es más largo, por lo que es claro que se visualiza un mejor futuro para la economía en el mediano y largo plazos.

El contraste entre la visión de los expertos y las decisiones concretas que toman los empresarios no es algo novedoso. También se ha presentado en el pasado.

Pareciera que, aunque se vea un entorno complicado, cuando se trata de tomar decisiones en el negocio, **la perspectiva se vuelve más optimista**.

Ojalá que la que prevalezca sea la perspectiva de los empresarios y no tanto la de los especialistas.



Teatro del absurdo

Como habíamos comentado, estamos encaminados al caos, y éste se hace presente cada vez más. En esta semana, ocurren dos situaciones caóticas que merecen atención.

Primero, el sainete, o tal vez farsa, en la que hubo tres personajes: López Obrador, Larrea y Citibank. El primero quería que el segundo le cediese un tramo de ferrocarril, pero ya hace unas semanas le había asestado un golpe con la ley minera. El segundo, que pasó a visitar al primero, aceptó entregar las vías, pero a cambio de 500 millones de dólares. La comida terminó sin decisión, pero dos días después llegaron los marinos armados a tomar las vías mencionadas, y se anunció un decreto de expropiación, tal vez temporal.

Desde hace un año, Citibank había anunciado la venta de su banca minorista, en un proceso bastante desordenado, y se había quedado con un solo comprador, Larrea. Éste, viendo los dos golpes ya recibidos de parte de López Obrador, parece haberse desistido de comprar Banamex. López Obrador, enterado de ello, suponemos, dijo que él compra. Con dinero de los mexicanos, claro. Citibank prefirió anunciar que ya no vende, y que mejor hará un nuevo proceso, a través de la bolsa, y será en 2025,

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

[@macario_mx](https://twitter.com/macario_mx)



Una persona que no tiene idea ni siquiera de cómo se maneja una tarjeta de crédito habla de miles de millones de dólares, retira concesiones...

cuando López Obrador ya no esté. En medio de estas escenas, se dice que ya hay un arreglo por las vías, no por 500 sino por 350 millones de dólares, pero López Obrador, en el lugar de sus éxitos, dice que no pagará nada.

Todo lo que comento es información pública, no tengo otra. Con ella, lo que queda claro es que el manejo de decisiones económicas es un caos en el que una persona que no tiene idea ni siquiera de cómo se maneja una tarjeta de crédito habla de miles de millones de dólares, retira concesiones, amenaza compras, calcula impuestos, y lo que logra, según lo veo, es confundir y amedrentar. No es el camino para atraer inversiones, eso es seguro.

La segunda obra en la temporada del caos cuenta con varios actores colectivos: los partidos políticos. Por un lado, anuncian que no tienen el menor interés en escuchar a la ciudadanía, y que ellos pondrán los candidatos. Es más, ya los tienen: Santiago Creel por el PAN, *Alito* por el PRI, y con eso están bien. Para que nadie les estorbe, el partido que controla el proceso, que es el PAN, anuncia que si alguien más quiere participar, que junte tres veces el número de afiliados que ellos tienen, nada más para ver si les dan boleto de entrada. ¿A qué? Nadie sabe. Ya habíamos dicho que las dirigencias partidis-

tas no tienen interés alguno en ganar en 2024, pero ahora ellas lo confirman.

El partido que se ha ganado fama de esquirolo, Movimiento Ciudadano, se lleva la actuación estelar de la semana. Se les ocurre, a dos semanas de la elección de Estado de México, iniciar una campaña en contra del PRI. Afirman, obviamente sin pruebas, que ese partido habría ya negociado perder en Estado de México. MC, recuerde usted, retiró a su candidato de esta elección, pero ahora claramente actúa en contra de la coalición que respalda a Alejandra del Moral. No hay lógica en esto, a menos que entremos en el terreno de la perversidad.

MC sabe que si el PRI gana en Estado de México, se fortalece la alianza que ellos han rechazado en varias ocasiones. Quedarían fuera por completo. En cambio, si gana Morena, el PRI se desfondará, y se abre la posibilidad de reemplazarlo en la alianza, o más seguramente, de contar con una plataforma verde-naranja, la coalición tulipán, que le sirva al excluido del proceso de Morena para, como él ha asegurado, estar en la boleta en el 24.

Los personajes se regodean en farsas y sainetes, sin entender que, detrás, se desarrolla una tragedia.



Project Syndicate

Pinelopi Koujianou Goldberg

Los elefantes climáticos en la habitación

● Resulta muy tentador confiar en el multilateralismo para resolver un problema global compartido como el cambio climático, pero el mundo simplemente no tiene tiempo para tal enfoque. Una estrategia mucho más pragmática y eficaz es centrarse en los mayores contaminantes que contribuyen de manera desproporcionada a las emisiones totales de gases de efecto invernadero



La autora

Ex economista jefe del Grupo del Banco Mundial y editora en jefe de American Economic Review, es profesora de economía en la Universidad de Yale.



NEW HAVEN – Ahora que finalmente se han silenciado las falsedades y la ofuscación del negacionismo climático, abordar el cambio climático se ha convertido en la principal prioridad mundial. Pero el tiempo se acaba y el Fondo Monetario Internacional advierte que cualquier retraso adicional en la implementación de políticas para mitigar el calentamiento global sólo aumentará el costo económico de la transición a una economía baja en emisiones. Peor aún, todavía carecemos de una estrategia concreta y pragmática para abordar el problema. Aunque los economistas han argumentado sólidamente por qué los impuestos al carbono son la mejor solución, esta opción ha resultado políticamente inviable, al menos en aquellos países que representan algunas de las emisiones más altas (es decir, Estados Unidos).

Los comentaristas también han enfatizado que el cambio climático es un problema compartido que involucra importantes externalidades transfronterizas que deben abordarse a través de un enfoque multilateral para la coordinación global. Pero, al igual que con los impuestos al carbono, este argumento ha caído en saco roto. Y, dado el clima geopolítico actual y la creciente fragmentación de la economía global, hay pocas esperanzas de que el mensaje llegue pronto.

Habiéndose comprometido a ayudar a las economías en desarrollo a enfrentar el cambio climático, el Banco Mundial se ve limitado por el modelo basado en el país que subyace en sus operaciones de financiamiento. Está sopesando seriamente sus opciones y considerando cómo podría coordinar el financiamiento relacionado con el clima a través de las fronteras. Pero si bien esos esfuerzos tienen buenas intenciones y son coherentes con el espíritu del multilateralismo, inevitablemente retrasarán la adopción de medidas concretas.

El financiamiento del Banco Mundial tendría que reestructurarse por completo, y la acción coordinada entre múltiples países que tienen recursos financieros limitados y, a menudo, intereses en conflicto parece una tarea imposible. Por ejemplo, mientras que algunas economías en desarrollo son ricas en combustibles fósiles, otras carecen de fuentes de energía.

Dadas estas limitaciones, el pragmatismo dicta centrarse en los mayores contaminadores. Las emisiones globales de dióxido de carbono se concentran en un puñado de países y regiones. China, Estados Unidos, la Unión Europea, Japón y Rusia representan colectivamente el 63% del total, y ninguno de estos principales contaminadores es un país de bajos ingresos. China, el más pobre del grupo, representa alrededor del 30% de todas las emisiones, lo que lo convierte, por mucho, en el mayor contaminador actual del mundo en términos absolutos. Pero su gobierno está tomando medidas para acelerar la transición a la energía verde, una estrategia ganadora, dada la abundancia de metales de tierras raras en el país.

India, el tercer mayor emisor, actualmente representa aproximadamente el 7% de las emisiones globales de CO₂, y su tamaño y trayectoria de crecimiento implican que podría superar fácilmente a China como el principal contaminador, a menos que se apliquen políticas climáticas más estrictas. De hecho, cuando se trata de ayudar a los países en desarrollo a descarbonizarse, se podría lograr un progreso considerable simplemente apuntando sólo a la India. La gran ventaja de esta estrategia es que evitaría la parálisis asociada con los intentos de adoptar un enfoque multilateral en un mundo cada vez más fragmentado.

Esto no significa que debamos evitar proyectos destinados a la mitigación o adaptación climática en otros países. Pero no necesitaríamos esperar hasta que todos estén a

bordo antes de hacer algo. Quienes insistan en un enfoque multilateral deberían aprender de la experiencia de la máxima institución multilateral: la Organización Mundial del Comercio. Su requisito de que todas las disposiciones de todos los acuerdos multilaterales obtengan el apoyo unánime lo ha dejado cada vez más paralizado, lo que ha provocado demandas de reforma institucional.

Por supuesto, India no es una fruta madura. Es rico en carbón y tiene pocos incentivos (más allá de la salud de sus ciudadanos) para acelerar la transición a la energía verde. Al centrarnos en India, necesitaríamos emplear la zanahoria, no el palo.

Dado que el garrote generalmente toma la forma de presión para implementar impuestos al carbono, no es un comienzo. Un impuesto sería ineficaz porque incitaría a una oposición nacional masiva (como ha sido el caso en Estados Unidos). También sería moralmente objetable, porque es injusto pedirle a un país de ingresos medianos bajos que asuma la carga de reducir las emisiones de CO₂ cuando los países ricos (como Estados Unidos) no han hecho lo mismo. Además, incluso si China e India son ahora dos de los mayores contaminadores del mundo, tienen poca responsabilidad por las emisiones acumuladas pasadas que llevaron a la crisis climática actual.

Eso deja la zanahoria, que vendría en forma de incentivos fiscales o subsidios para apoyar la energía verde. Cuando se combinan con otras políticas, pueden ayudar a las empresas a adaptarse a estándares ambientales más altos (como los asociados con un programa de tope y comercio). Pero tales políticas son costosas, lo que significa que abordar el cambio climático requerirá que los países más ricos ayuden a financiarlas. Ya sea que India se convierta o no en la nueva China, todavía está en nuestro poder asegurarnos de que no se convierta en el nuevo contaminador descomunal.



El punto de quiebre de la IA para la censura china

- Durante años, China ha asumido que tendrá una ventaja estructural en la carrera global de Inteligencia Artificial por su abundancia de privacidad y protección de datos limitada. Pero ahora que se están adoptando grandes modelos de lenguaje que se benefician del libre flujo de ideas, el liderazgo del país se enfrenta a un dilema



El autor

Expresidente de Morgan Stanley Asia, es miembro del cuerpo docente de la Universidad de Yale y autor, más recientemente, de *Accidental Conflict: America, China, and the Clash of False Narratives* (Yale University Press, 2022).

NEW HAVEN – En su ahora clásico libro de 2018, *AI Superpowers*, Kai-Fu Lee lanzó el desafío al argumentar que China representa una amenaza tecnológica creciente para Estados Unidos. Cuando dio una conferencia como invitado en mi clase “La próxima China” en Yale, en 2019, mis alumnos quedaron cautivados por su caso provocativo: EU estaba a punto de perder su ventaja de ser el primero en descubrir (la experiencia de los algoritmos de Inteligencia Artificial (IA)) en beneficio de China en implementación (con aplicaciones impulsadas por big data).

Por desgracia, Lee omitió un dato clave: el surgimiento de grandes modelos de lenguaje y la inteligencia artificial generativa. Si bien aludió a una forma más genérica de tecnología de propósito general, que se remonta a la Revolución Industrial, no estuvo cerca de capturar el frenesí de ChatGPT que ahora ha envuelto el debate de la IA. Los argumentos de Lee, aunque hacían referencias vagas al “aprendizaje profundo” y las redes neuronales, dependían mucho más del potencial de la IA para reemplazar las tareas realizadas por humanos que de las posibilidades de una “inteligencia general artificial” que se acerca al pensamiento humano. Esta no es una consideración trivial cuando se trata del futuro de China como una superpotencia de inteligencia artificial.

Eso es porque la censura china inserta un gran “sí” en ese futuro. En un ensayo re-

ciente, Henry Kissinger, Eric Schmidt y Daniel Huttenlocher, cuyo libro de 2021 insinuó el potencial de la IA de propósito general, presentan argumentos sólidos para creer que ahora estamos en la cúspide de una revolución intelectual habilitada por ChatGPT. No sólo abordan los desafíos morales y filosóficos que plantean los grandes modelos generativos de lenguajes; también plantean cuestiones prácticas importantes sobre la implementación que se relacionan directamente con la escala del cuerpo de conocimiento incrustado en el lenguaje que se está procesando.

Es precisamente aquí donde el estricto régimen de censura de China hace saltar las alarmas. Si bien existe una larga y rica historia de censura tanto en Oriente como en Occidente, el Departamento de Propaganda (o Publicidad) del Partido Comunista de China se destaca en sus esfuerzos por controlar todos los aspectos de la expresión en la sociedad china: periódicos, películas, literatura, los medios de comunicación y la educación, y dirigir la cultura y los valores que dan forma al debate público.

A diferencia de Occidente, donde todo vale en la web, los censores de China insisten en pautas políticas estrictas para la difusión de información conforme al CPC. Los internautas chinos no pueden encontrar referencias a la Revolución Cultural de una década, la tragedia de junio de 1989 en la Plaza de Tiananmen, los problemas de derechos humanos en el Tíbet y Xinjiang, las

fricciones con Taiwán, las manifestaciones democráticas de Hong Kong de 2019, el rechazo contra el covid cero, políticas y mucho más.

Esta edición agresiva de la información es un gran escollo para un ChatGPT con características chinas. Al hacer borrón y cuenta nueva de eventos importantes y las experiencias humanas asociadas con ellos, el régimen de China ha reducido y distorsionado el cuerpo de información que se utilizará para entrenar grandes modelos de lenguaje mediante el aprendizaje automático. De ello se deduce que la capacidad de China para beneficiarse de una revolución intelectual de IA se verá afectada como resultado.

Por supuesto, es imposible cuantificar el impacto de la censura con precisión. La encuesta anual “Freedom on the Net de Freedom House” proporciona una evaluación cualitativa. Para 2022 otorga a China el “puntaje de libertad de Internet” general más bajo de una muestra de 70 países.

Esta métrica se deriva de las respuestas a 21 preguntas (y casi 100 subpreguntas) que se organizan en tres amplias categorías: obstáculos de acceso, violaciones de los derechos de los usuarios y límites en el contenido. La subcategoría de contenido, que refleja el filtrado y bloqueo de sitios web, las restricciones legales sobre el contenido, la vitalidad y diversidad del dominio de información en lí-

nea y el uso de herramientas digitales para la movilización cívica, es la aproximación más cercana a la medición del impacto de la censura en la escala de información buscable. El puntaje de China en este conteo fue dos de 35 puntos, en comparación con un puntaje promedio de 20.

De cara al futuro, podemos esperar más de lo mismo. El gobierno chino ya se ha apresurado a emitir nuevos borradores de reglas sobre chatbots. El 11 de abril, la Administración del Ciberespacio de China (CAC) decretó que el contenido generativo de IA debe "incorporar valores socialistas centrales y no debe contener ningún contenido que subvierta el poder estatal, abogue por el derrocamiento del sistema socialista, incite a dividir el país o socave la unidad nacional".

Esto subraya una distinción vital entre el régimen de censura preexistente y los nuevos esfuerzos de supervisión de la IA. Mientras que el primero utiliza el filtrado de palabras clave para bloquear información inaceptable, el segundo (como se señaló en un foro reciente de DigiChina) se basa en un enfoque Whac-a-Mole para contener el procesamiento generativo de dicha información que cambia rápidamente. Esto implica que cuanto más intente el CAC controlar el contenido de ChatGPT, menor será la salida resultante de la inteligencia china generada por chatbot, otra limitación más para la revolución intelectual de la IA en China.

Como era de esperar, los primeros resultados de los esfuerzos de IA generativa de China han sido decepcionantes. Wenxin

Yiyan de Baidu, o "Ernie Bot", el modelo de lenguaje grande pionero más conocido de China, fue criticado recientemente en Wired por intentar operar en "una Internet con cortafuegos regida por la censura del gobierno". Se han informado resultados decepcionantes similares para otros modelos de procesamiento de lenguaje de IA en China, incluidos Robot, Lily y Tongyi Qianwen de Alibaba (traducido aproximadamente como "la verdad de las mil preguntas").

Además, una evaluación reciente de NewsGuard, una "herramienta de confianza en Internet" establecida y mantenida por un gran equipo de periodistas occidentales respetados, encontró que ChatGPT-3.5 de OpenAI generó mucha más información falsa o "alucinógena" en chino que en inglés.

El notable libro del erudito literario Jing Tsu, *Kingdom of Characters: The Language Revolution that Made China Modern*, subraya el papel fundamental que ha desempeñado el idioma en la evolución de China desde 1900. Al final, el idioma no es más que un medio de información, y en su último capítulo, Tsu aprovecha ese punto para argumentar que "Quien controla la información controla el mundo".

En la era de la IA, esa conclusión plantea preguntas profundas para China. La información es el combustible crudo de los modelos de IA de lenguaje grande. Pero la censura estatal grava a China con pequeños modelos de lenguaje. Esta distinción bien podría tener un impacto crítico en la batalla por el control de la información y el poder global.



Hay piromaníacos a los que no les importa provocar un gran incendio desde sus posiciones de gobierno, porque aspiran a eternizar su poder así sea sobre las cenizas de un país.

Pero quienes juegan con fuego desde el poderío descomunal que tiene la economía de Estados Unidos, no miden las consecuencias de que en sus vencidas brinquen algunas brazas encendidas hacia una pradera económica que hoy está seca.

Estados Unidos alcanzó el techo de su deuda desde el pasado 20 de enero y si la fecha fatal que conocemos es el próximo jueves 1 de junio es porque el Departamento del Tesoro de Janet Yellen ha estirado la liga para que alcancen los recursos disponibles hasta ese día.

Pero si salen mal las cuentas podría ser en cualquier momento que Estados Unidos declare, por primera vez, una moratoria en el pago de sus compromisos financieros. Entonces sí, conoceríamos los impactos de una crisis financiera inédita, provocada por dos partidos políticos que buscan sacar de la urgencia la mejor parte para su propia causa.

El lugar común es decir que siempre acaban por ponerse de acuerdo. Puede ser, pero hay margen para que fallen los cálculos.

En el camino ya hay consecuencias que ya son visibles, no sólo en el nervio-



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
 ✉ ecampos@eleconomista.mx

Deuda de EU, jugar con fuego

sismo de los diferentes indicadores bursátiles, sino en el hecho de que, en esta disputa claramente preelectoral, ya hay costos tangibles para muchos agentes económicos.

Los que se adelantan a lanzar la advertencia, porque ese es su trabajo, son las firmas calificadoras.

Fitch Ratings mantiene la calificación de la deuda de largo plazo de Estados Unidos en el máximo grado de la "AAA". Sin embargo, hoy ya está en vigilancia crediticia Negativa.

Es una forma de encender las luces de alerta sin llegar hasta el extremo de rebajar la calificación crediticia, como sí lo hizo Standard and Poor's (S&P) en el 2011, cuando en un escenario muy parecido al actual rebajó la nota crediticia estadounidense del grado perfecto de la "AAA" al nivel inmediato inferior de "AA+".

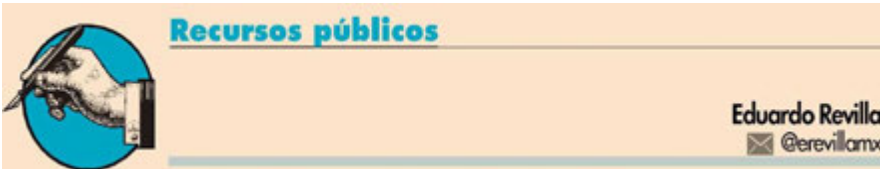
Fue un golpe muy duro para los mercados, pero en especial

para la clase política que quedó evidenciada como incapaz de hacer lo correcto por su país con algo tan sencillo, que no debería existir en la legislación estadounidense, como lo es el techo de la deuda.

Claro, el gobierno de Barack Obama se la cobró a S&P y dos años después su gobierno llevó a esta firma a un juicio por las calificaciones de los bonos *subprime*.

Así que, mejor una tarjeta amarilla previa de Fitch. Que podría cambiar la próxima semana al nivel de degradación si no se ponen de acuerdo el gobierno de Joe Biden y la mayoría republicana de la Cámara de Representantes para dejar de jugar con fuego con la economía de Estados Unidos y con ella la del mundo.

Si se declara el *default* se desatarían ventas de pánico de los bonos del Tesoro que habrían perdido el valor al cual los inversionistas confiaron sus recursos. En la cascada irían todos los mercados financieros y las deudas de otros países que tienen como punto de partida ese valor de los bonos. En fin, la quetzalcoatlización total.



La Corte en un predicamento

Los recientes embates a la SCJN, y a algunos de sus ministros, revelan —en los hechos— la importancia del principio de la división de poderes. La Constitución Política no sólo otorga facultades a los poderes instituidos por ella, sino fundamentalmente establece límites a su actuación en beneficio de los gobernados, enumerando los derechos y garantías que no pueden ser vulneradas por los gobernantes.

Acotar al poder es el origen del constitucionalismo en Europa y la plataforma fundacional de los Estados modernos y democráticos. Que el poder detenga al poder, decía Montesquieu. Los tribunales superiores, como la SCJN, tienen la función de ser garantes en última instancia del texto constitucional.

Si los actos o normas de los poderes Ejecutivo y Legislativo no se ajustan al marco constitucional, es deber de la Corte invalidarlos. Las resoluciones de los tribunales que integran al poder Judicial también son revisables por tribunales de alzada y, más recientemente, por cortes internacionales que protegen derechos humanos. Atentar contra el equilibrio que establece la división de poderes, implica degradar a la democracia. Así de sencillo.

De ahí que el debate que se avecina sobre el futuro de la Corte debe apuntar a su fortalecimiento, pues ello abonaría, en igual medida, a nuestro sistema democrático. Esta inminente discusión no impide, sin embargo, señalar algunas deficiencias que aquejan la actuación de la SCJN con motivo de recientes reformas a su marco normativo constitucional.

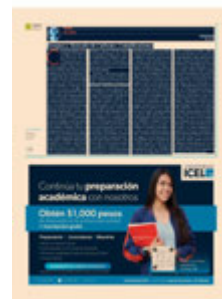
Las recientes votaciones de su Pleno, que requieren de una mayoría calificada de ocho de 11 ministros para sentenciar la invalidez general de una norma, constituyen un verda-

dero sinsentido, pues como hemos visto, se han emitido resoluciones en acciones de inconstitucionalidad con mayoría de siete votos contra cuatro que no logran invalidar una norma con efectos generales, lo que implica que los promoventes deban ampararse en lo individual. Para garantizar una verdadera autonomía del Ejecutivo y del Senado que los nombraron, los ministros deben decidir por mayoría simple.

Esta mayoría calificada se originó en los debates que antecedieron a la introducción al Artículo 105 constitucional de las controversias constitucionales y las acciones de inconstitucionalidad que se apartaban de la llamada Fórmula Otero —que ha regido en materia del juicio de amparo desde su origen— y que implica la relatividad del efecto de una sentencia para beneficiar sólo al particular que lo promueve.

En esta discusión se planteó originalmente que el voto del pleno de la Corte fuera simplemente mayoritario (seis a cinco), pero inmediatamente reaccionó la Secretaría de Hacienda (de la mano de algunos —actuales— ministros) para incorporar en el debate el que dicha votación de mayoría simple tuviera como excepción a las normas fiscales, para las que se requeriría el voto de ocho ministros para su invalidación general. La excepción terminó —paradójicamente— convirtiéndose en regla general.

Al fisco no sólo le resultaba suficiente palomear las ternas para ministros y de litigar con el presupuesto en la mano —convenciendo a los ministros de no amparar desde el 2006 y hasta la fecha a los contribuyentes que sostienen ese presupuesto—, sino que colocó a la actual Corte en un serio predicamento que puede someterla constitucionalmente al poder Ejecutivo en el 2024.



Verde
en serio

Gabriel Quadri
@g_quadri

Bosques y Mercado de Carbono, Complicaciones

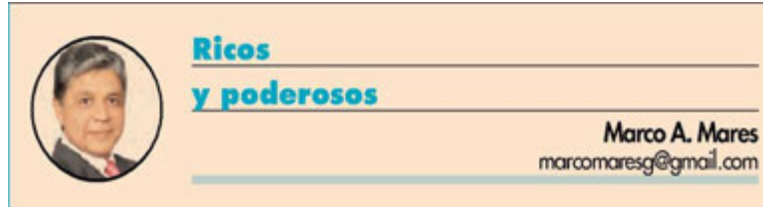
Como todos sabemos, es preciso llegar al año 2050 con cero emisiones netas de CO₂ para evitar que el clima de la Tierra sufra consecuencias catastróficas. Debemos hacer énfasis en la palabra netas, porque es poco probable que ciertas actividades económicas esenciales sean capaces de lograr ese objetivo, tanto por razones tecnológicas como de costo. Tal es el caso de la industria cementera, la siderurgia, petroquímica, y la aviación, que deben compensar sus emisiones de CO₂ remanentes. Por su lado, otras industrias enfrentan un proceso complejo y gradual de reducción de emisiones y de neutralidad de carbono, como política corporativa de largo plazo por razones de supervivencia, competitividad, regulaciones, y minimización de riesgos y responsabilidades. Las reducciones de emisiones y la neutralidad de carbono se acreditan a través de metodologías de contabilidad, que registran emisiones directas e indirectas, al igual que compensaciones por absorción o captura de CO₂. Esto sirve de base para reportes (como si fuesen estados financieros) a diferentes actores o entidades institucionales, de gobierno, accionistas, y del mercado de valores. Hoy por hoy, y en el futuro previsible, la única forma práctica y económica de compensar emisiones es a través de absorber o capturar CO₂ de la atmósfera en proyectos forestales, esto es, de evitar la deforestación, reforestar o restaurar ecosistemas forestales. (Obviamente, de esta forma, se crea un vínculo inmediato entre captura de carbono y conservación de la biodiversidad).

Para llevar a cabo estos proyectos forestales es preciso conocer a fondo la ecología y biología de bosques tanto templados como tropicales, su dinámica de

desarrollo, y técnicas muy avanzadas de percepción remota satelital para medir y monitorear sus características dinámicas, de crecimiento y de absorción de CO₂ por fotosíntesis. Además, es indispensable también contar con capacidades de gestión social y política que permitan negociaciones y contratos con comunidades rurales propietarias de tierras, bosques y selvas. Es preciso pagar a los propietarios una cantidad igual o mayor al costo de oportunidad de la tierra. Esto es más difícil cuando existen subsidios gubernamentales perversos que promueven la deforestación como "Sembrando Vida". Normalmente, son empresas desarrolladoras especializadas internacionales quienes los llevan a cabo. Quien paga, son las empresas industriales que requieren compensar sus emisiones de CO₂, por sí mismas directamente bajo acuerdo con la empresa desarrolladora del proyecto forestal, o por medio de la compra de Créditos de Carbono Forestal (*offsets*) en mercados internacionales. Por supuesto, existen entidades que certifican el desempeño de los proyectos y la calidad y credibilidad de los Créditos de Carbono (no siempre fidedignas), sobre todo, porque hay problemas que incluso pueden constituir una simulación o un fraude. En este sentido, los proyectos forestales deben cumplir con dos condiciones canónicas. La primera es ser adicionales; es decir, que la captura de CO₂ atribuible a ellos no hubiera ocurrido en su ausencia, a partir de una hipotética línea base de emisiones o de captura. Se trata de una condición contrafactual muy difícil de acreditar. Se estima que hoy en día más del 80% de los proyectos no la cumplen. Para que se cumpla, paradójicamente, los proyectos deben desarrollarse en tierras de propietarios que claramente des-

truyen, deforestan o manejan muy mal sus bosques o selvas, los que, por cierto, normalmente son aquellas comunidades con las cuales es más complicado negociar y pactar, o donde los costos de transacción y los riesgos son mucho mayores. Se trata de problemas serios de gobernanza, de conflictos agrarios, e incluso de chantaje, ruptura de acuerdos, o de exigencias exorbitantes de pago. Aquí, obviamente, el costo de una tonelada de CO₂ captu-

rada y convertida en Crédito u *offset* es mucho más elevado que lo que el mercado está dispuesto a pagar. Mientras tanto, quedan marginados, perversamente, los propietarios o comunidades que sí conservan y manejan adecuadamente sus bosques y selvas, donde no están en riesgo, ya que ahí los proyectos no son adicionales. O sea, que, en ausencia del proyecto, de todas formas, se conservarían. En el mejor de los casos, el volumen de los créditos u *offsets* generados por ellos es muy bajo. Así, no hay mercado de carbono o pagos para propietarios y comunidades rurales que sí hacen bien las cosas. La segunda condición para un proyecto y para Créditos u *offsets* creíbles, es que no haya fugas (*leakage*). Esto es, que la deforestación evitada en un sitio, no se traslade a otro lado, ya que entonces no habrá ni captura real de CO₂ ni reducción neta de emisiones. Una solución a los problemas aquí planteados sería, tal vez, proyectos regionales con áreas de referencia (conservadas) y con áreas en degradación, y pagarles a los dos tipos de propietarios. Esto resuelve el problema de la adicionalidad y de las fugas. En fin, el mercado forestal de carbono tendrá muchas dificultades para desarrollarse, pero es indispensable en el contexto de cero emisiones netas al 2050, y de los imperativos de conservación de la biodiversidad.



Categoría Uno, ¿ya?

El gobierno mexicano cumplió ayer dos años de que perdió la categoría uno en seguridad aérea.

En éstos días se realiza la visita de los representantes de la Federal Aviation Authority (FAA) para aplicar un exámen final, que en realidad es una auditoría, y de aprobarlo, el próximo mes de junio podría estarse recuperando la categoría uno.

En la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes que encabeza **Jorge Nuño**, tiene confianza en que ahora sí se logrará el objetivo.

El gobierno mexicano pidió *fast track* (vía rápida) para el veredicto final. Desde el pasado 4 de mayo se realizó un "check list" de 316 preguntas.

Y en diciembre del 2022 se solventaron la mayoría de los más de 30 puntos negativos que señalaron las autoridades de EU. El último paso que faltaba, era la aprobación de las leyes de aviación en las que se dispone el fortalecimiento de la recientemente creada, Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC).

Una vez aprobadas y publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF), lo que falta es que las autoridades norteamericanas hagan una auditoría final para resolver la recategorización de México.

Afortunadamente se aprobaron sin la píldora venenosa que incluyó el gobierno, con la que se permitía el cabotaje. México pasó de la categoría uno a la categoría dos, en el peor momento. Ocurrió justo cuando la industria aérea tuvo el mayor impacto negativo a nivel mundial por el confinamiento al que obligó la pandemia.

La autoridad aérea estadounidense resolvió que la estructura gubernamental responsable de la seguridad aérea no cumplía con los estándares mínimos de seguridad de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

El gobierno lopezobradorista cometió una gran cantidad de errores que llevaron a la degradación de la calificación.

Fue una combinación de factores negativos: los constantes cambios al interior de la SICT y las entidades correlacionadas y los problemas que se han registrado al interior del propio gobierno, más la falta de recursos presupuestales llevaron a la pérdida de la categoría 1 y la lentitud e ineficiencia con que se ha buscado recuperarla.

Fue hasta que llegó el actual titular de la SICT, Jorge Nuño, cuando comenzó a funcionar la estrategia gubernamental para cumplir con las exigencias de la FAA.

Esta degradación mantuvo a México durante dos años entre la docena de países más atrasados en materia de seguridad aérea.

Le ha costado a la industria aérea comercial y ha impedido que los planes gubernamentales en materia aeroportuaria, avancen.

La degradación de Categoría 1 a 2 ha implicado que las aerolíneas mexicanas pueden mantener las rutas y las frecuencias de vuelos entre México y Estados Unidos, pero no pueden abrir nuevas rutas, ni tampoco mayores frecuencias. Tampoco es posible entablar nuevos acuerdos de código compartido con

aerolíneas norteamericanas.

La excepción ha sido un vuelo hacia Houston, Texas, desde el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), el cual explicó la SICT que se autorizó porque "se trasladó" del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y que, por tanto, no se creó una nueva ruta.

México perdió terreno frente a las aerolíneas extranjeras por la degradación de su calificación.

Fueron errores del propio gobierno los que provocaron la degradación. Y fue por errores del gobierno que se ha tardado dos años en buscar recuperarla.

Nuño, se ha enfocado en atender y resolver el problema y todo indica que ahora sí será posible recuperar la categoría uno a mediados del próximo mes de junio.

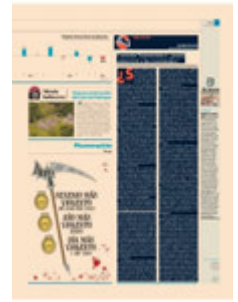
Veremos.

Atisbos

A un año de que lo solicitó, la empresa argentina Ualá liderada por **Pierpaolo Barbieri** recibió ayer la autorización por parte del Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para la compra del banco ABC capital.

La compañía de tecnología financiera con 5 años de operaciones en América Latina ya venía trabajando bajo un acuerdo con el banco mexicano en la digitalización de los servicios financieros, y el lanzamiento de productos como tarjetas de crédito, remesas y préstamos personales.

Ualá es una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo, en América Latina y tiene planes de inversión por 150 millones de dólares en los próximos 18 meses y el objetivo de alcanzar a más de 25 millones de usuarios en los próximos 5 años.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Corredor Transístmico: ¿podrá sobrevivir a las extorsiones?

¿Sabían ustedes que en Oaxaca un grupo de seis personas detuvo por 60 días los trabajos del Corredor Transístmico? Esto ocurrió entre febrero y abril de 2023. El secretario de Gobierno de Oaxaca, Jesús Romero López, informó el 28 de abril que estas personas fueron detenidas. Pertenecen a la comunidad de Mogoñé, agencia de San Juan Guichicovi.

La explicación de Romero López es interesante: "se cumplieron 60 días de bloqueo injustificado por parte de personas que se dicen afectadas, pero no puede haber afectación porque los trabajos no se han realizado, y varias de ellas buscaban una indemnización".

Deja mucho que pensar eso de que los trabajos no se han realizado, porque es una obra que ha contado con casi 26,000 millones de pesos en presupuestos autorizados desde el 2019, de acuerdo con la Secretaría de Hacienda. Estas interrupciones podrán ser desconocidas por quienes viven fuera del Istmo, pero han acompañado a esta obra que arrancó en 2019. Hubo 43 bloqueos entre julio de 2019 y diciembre de 2021.

Los bloqueos han contribuido a provocar retrasos importantes en esta obra. Corresponden a organizaciones como la Unión de Comunidades Indígenas de la Zona Norte, Corriente del Pueblo Sol Rojo y la Coordinadora de Pueblos del Istmo en Resistencia. Sus peticiones están fundamentalmente relacionadas con tenencia de la tierra y afectaciones a sus propiedades.

Desconozco cuáles de las peticiones son justas. Sólo quiero enfatizar la importancia que tienen a nivel local y lo invisibles que son para los que es-

tamos fuera de la zona de obras. Mucho más peligrosa es la presencia del crimen organizado. Se ha hecho presente con amenazas, levantamiento de personal, robo de materiales y presiones a los contratistas para que adquieran material con sobrecostos, según lo documenta un excelente reportaje de la revista Proceso, publicado el año pasado. Se habla del Cartel Jalisco Nueva Generación y se le ubica principalmente en la parte que corresponde al Estado de Veracruz, desde el municipio de Medias Aguas hasta la frontera con Oaxaca.

Los bloqueos y el crimen organizado han provocado retrasos y aumento de costos en la construcción de una de las obras más importantes del sexenio. Estos se calculan entre 9 y 15 meses, pero podrían ser más. ¿Qué son unos meses para una obra que lleva esperando más de un siglo? Dirán ustedes, el corredor se construyó en 1907, en tiempos de Porfirio Díaz. Tuvo menos de una década de auge y luego vino una crisis provocada por la apertura del Canal de Panamá.

AMLO anunció en 2018 un presupuesto de 40,000 millones para el proyecto. Se trata de rehabilitar las vías férreas que unen Salina Cruz con Coatzacoalcos; construir una carretera que vaya en esa ruta y crear 10 polos de desarrollo, donde se buscará atraer inversión industrial. El trayecto duraría menos de seis horas y a plena capacidad podrá mover 1.4 millones de contenedores anualmente, un poco más del 10% de lo que mueve el Canal de Panamá. El reto es ser más rápidos y más baratos que ese Canal. En el camino detonará el desarrollo para 79 municipios ubicados en cuatro es-

tados: Oaxaca, Veracruz, Tabasco y Chiapas.

¿Podrá el Corredor Interoceánico cumplir con las expectativas y romper una "maldición" que lleva más de 100 años? Para conseguirlo, deberá sacudirse la cultura de extorsiones que ha complicado su construcción y puede complicar la operación. *Economía de la Extorsión* se llama un libro muy provocador que Luis de la Calle publicó en 2020. Se imaginan a las comunidades parando el tren con carga... al crimen organizado cobrando derecho de paso.

He mencionado comunidades y grupos criminales. El Gobierno ha sido permisivo a sus acciones en el Istmo, como lo ha sido en otros lados del territorio mexicano. No son los únicos que pueden complicar la operación de un corredor logístico, a través de chantaje, la extorsión u otras presiones. Aquí viene al caso hablar de Ferrosur y su propietario.

¿Fue una extorsión lo que Germán Larrea pretendió hacer al negociar "su" pedazo de la vía, cerca de Coatzacoalcos? Hasta ahora sólo tenemos la versión del presidente y lo que dicen algunas columnas. No conocemos la versión de Larrea. Él optó por el silencio, porque esa es la forma en que se ha manejado. Esta vez no le sirvió. Ha quedado la impresión de que el magnate quiso ordeñar al Gobierno (y a nosotros los contribuyentes) con 9,000 millones de pesos. Salió a relucir el dato de que tiene más de 300 concesiones públicas y también algunos retrasos que lo muestran como beneficiario del capitalismo de cuates y como ejemplo de esa *Economía de la Extorsión* que describe Luis de la Calle. ¿Es así? Si Larrea tiene otros datos y un relato convincente... que cuente su verdad.



Perspectivas
con Signum Research

Manuel Zegbe
Analista Senior



Citibanamex: ¿creación o destrucción de valor?

El banco continuará consolidando los resultados de sus negocios de banca minorista en México hasta que su tenencia accionaria sea menor al 50%; aunque, continuará operando en el país en las divisiones de negocios de clientes institucionales y banca privada

El pasado 24 de mayo, Citigroup (Citi) anunció a través de un comunicado, que ahora la venta de sus operaciones bancarias de consumo y banca empresarial en México se realizará a través de una oferta pública inicial (OPI). Con esto se dio por terminado las negociaciones de venta directa de dichos negocios con el empresario mexicano Germán Larrea.

De acuerdo con el comunicado, esta decisión se debió a que la administración de Citi concluyó—después de una cuidadosa consideración— que el camino óptimo para maximizar el valor de estos negocios para sus accionistas y continuar avanzando en simplificar la empresa es enfocarse en una OPI del negocio.

Citi continuará consolidando los resultados de sus negocios de banca minorista en México hasta que su tenencia accionaria sea menor al 50%; aunque, continuará operando en el país en las divisiones de negocios de clientes institucionales y banca privada. La administración estima la separación de estos negocios se de por terminada a mediados del 2024 y que la OPI se lleve a cabo en 2025.

No obstante, en dicho comunicado no se hace mención si la OPI se realizará en el mercado doméstico o en

alguna otra bolsa de valores internacional. En ese sentido, resulta importante preguntarse, ¿Qué tan viable es que la OPI se realice en el mercado local? ¿Qué obstáculos existen? ¿Esta es la mejor manera en la que Citi puede maximizar el valor para sus accionistas?

En primer lugar, personalmente considero poco viable que Citi tome la decisión de realizar la OPI en el mercado local debido a diversos factores. Los temas regulatorios para salir en bolsa en México podrían ralentizar el proceso de desinversión. Además, la poca liquidez de muchos títulos enlistados en el mercado de capitales local, genera valuaciones que no son atractivas y las administraciones prefieren no volverse públicas. Adicionalmente, la falta de confianza y de seguridad jurídica para la inversión ponen en duda la realización de una OPI en el mercado local.

No obstante, debido a las condiciones que el Presidente de la República impuso para que la venta de Banamex se lleve a cabo—como que el capital mayoritario tendría que ser mexicano—podrían influir en la decisión que tomará la administración para realizar su OPI.

Por otro lado, la decisión de reali-

zar la venta de estos negocios a través de una OPI no necesariamente maximizará el valor para sus accionistas; sin embargo, podría superar la última cifra que se rumoraba estaba ofreciendo German Larrea que rondaba alrededor de los 7,000 millones de dólares.

Anteriormente, cuando Citi anunció su intención de vender su negocio de banca minorista en México a inicios de 2022, realizamos una valuación relativa de dicho negocio que rondaba cerca de los 11,600 millones de dólares.

A pesar de que las condiciones macroeconómicas han cambiado—mayores tasas de interés y elevados niveles de inflación que afectan las valuaciones—desde este anuncio, considero que la última cifra que se estimaba estaba ofreciendo Larrea, no representaba el valor de mercado real de los negocios de banca de Citi en México. Lo anterior pudo haber sido otro factor que orilló a la administración a dar por terminado el proceso de venta con un particular.

Aún existe mucha incertidumbre acerca del proceso de desinversión de Citi en México y que este tema será relevante los próximos meses y años; sin embargo, a medida que siga transcurriendo el tiempo, los accionistas de Citi serán los más afectados.

Anteriormente, cuando Citi anunció su intención de vender su negocio de banca minorista en México a inicios de 2022, realizamos una valuación relativa de dicho negocio que rondaba cerca de los 11,600 mdd.

7,000

MILLONES

de dólares se rumoraba ofrecía Germán Larrea por el negocio de Citi en México.



- Nueva marca
- Pago anticipado
- Alianza

Hyatt Hotels Corporation, una cadena estadounidense de hoteles con presencia internacional, anunció el lanzamiento de Impression by Secrets, una nueva marca de hoteles todo incluido que tendrá presencia en México.

El lanzamiento de su nueva marca incluye la apertura del hotel Impression by Secrets Isla Mujeres, un resort de lujo para adultos con todo incluido, en uno de los destinos turísticos más importantes de México.

El hotel contará con 125 suites y otros servicios como restaurantes, spa, gimnasio, cuatro piscinas, hamacas y nueve bares.

Hoteles City, una cadena de hoteles para viajeros de negocios en México, pagó anticipadamente 800 millones de pesos de un crédito sindicado como parte de su estrategia de reducción de deuda.

Con el prepago, Hoteles City redujo el saldo insoluto de la deuda del crédito sindicado en 20.6%, lo que fortalece su balance y mejora el flujo de efectivo en un entorno de altas tasas de interés.

Después del pago, el saldo insoluto del crédito sindicado se ubica en 3,083 millones 527,554 pesos.

La compañía recientemente vendió por 100 millones de dólares su portafolio

de marcas a la cadena hotelera estadounidense Marriot International.

Volaris, la principal línea aérea de bajo costo en México, suscribió un convenio con Fomento Económico Mexicano (FEMSA) para la adopción del programa de lealtad Spin Premia, con el objetivo de que los consumidores puedan acumular y redimir puntos en comercios afiliados.

La aerolínea dijo que este programa de lealtad será el más grande de su tipo en la industria de la aviación y tiene como objetivo atraer más clientes para convertirlos en pasajeros que viajan por primera vez en avión, así como fortalecer la base de viajeros frecuentes en México, ya que, cuenta con más de 12 millones de usuarios activos.

Con esta alianza, los usuarios de Spin Premia podrán redimir sus puntos en los establecimientos de Volaris, así como en las tiendas de conveniencia Oxxo, Oxxo Gas, Oxxo Cel y Doña Tota, entre otros aliados.

Grupo Carso, conglomerado del empresario Carlos Slim, informó que adquirió el 49.9% del capital social de la filial mexicana de Talos Energy, con el fin de obtener derechos de explotación sobre el yacimiento petrolero Zama.

La operación estuvo valuada en 124.75 millones de dólares, de los cuales 74.85 fueron entregados en un primer pago.

Por su parte, los 49.9 millones de dólares restantes serán liquidados una vez que llegue la primer producción comercial del yacimiento.

Talos Energy México cuenta con una participación del 17.4% en el Yacimiento Zama, primer descubrimiento de hidrocarburos realizado por un operador distinto a Petróleos Mexicanos (Pemex).

Foodin, una empresa mexicana de envíos de comida a domicilio, firmó una alianza con NotCo, una startup dedicada a la producción de alimentos elaborados a base de plantas, con el objetivo de ampliar su oferta de platillos a sus consumidores.

Con esta alianza, ambas empresas esperan generar conciencia y resaltar la practicidad que ofrecen sus productos, demostrando que comer de manera rica y balanceada es fácil y accesible para todos.

La suscripción semanal a este servicio le ofrece a los clientes la flexibilidad de planificar sus comidas con opciones que van desde cuatro, seis, ocho y hasta 10 platillos por semana, con entregas al día siguiente.



MÉXICO SA

Banamex: cuatro décadas // Fox autorizó evasión fiscal // ¿“Democratizar el capital”?

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

FELIZ, PORQUE ROBERTO Hernández y su pandilla extranjerizaron la segunda institución bancaria del país –generosamente “rescatada” por el Fobaproa en detrimento de los mexicanos–, en mayo de 2001 Vicente Fox, entonces inquilino de Los Pinos, se regodeaba por el “traspaso” –libre de impuestos– de Banamex a Citigroup y lo calificaba de “venta del siglo”, toda vez que sumó 12 mil 500 millones de dólares (mitad efectivo, mitad en acciones de la trasnacional; con el tiempo, otras transacciones superaron con creces ese monto, por ejemplo, la de Grupo Modelo a Anheuser-Busch InBev, por módicos 20 mil millones de billetes verdes).

BANAMEX FUE ESTATIZADO por José López Portillo (1982), semirreprivatizado por Miguel de la Madrid, reprivatizado en su totalidad por Carlos Salinas de Gortari (1991), “rescatado” por Ernesto Zedillo (1995), extranjerizado por Vicente Fox (2001) y puesto a la venta por Citigroup (a partir de 2022; Germán Larrea mordió el polvo), y en prácticamente todo ese circuito quienes pagaron y siguen pagando son los mexicanos, mientras año tras año los banqueros se hinchan de ganancias.

EN REITERADAS OCASIONES (desde 2001, cuando menos) el ahora presidente López Obrador ha denunciado el descarado atraco a la nación –más allá del Fobaproa– que significó ese “traspaso” de Banamex a Citigroup, porque la parte vendedora evadió impuestos por alrededor de 3 mil millones de dólares, con el pretexto de que la transacción se realizó en el mercado de valores. ¡Viva la impunidad!

SIN EMBARGO, LA evasión fiscal legalizada en la “venta del siglo” no fue casual ni producto del “mercado de valores”, sino de la autorización explícita del propio Fox y de su secretario de Hacienda, Francisco Gil Díaz (ex empleado de una empresa propiedad de... Roberto Hernández), quienes de inmediato atendieron la “solicitud” del Grupo Financiero Banamex-

Accival para que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) se hiciera de la vista gorda.

EN JUNIO DE 2001 (un mes después de anunciada la extranjerización de esa institución bancaria), el citado grupo financiero “solicitó formalmente a la Secretaría de Hacienda que declare exenta de cualquier gravamen fiscal la operación de venta a Citigroup, que involucra un pago por parte del consorcio estadounidense

de 6 mil 250 millones de dólares en efectivo y un monto similar en acciones, y que será realizada a través de la Bolsa Mexicana de Valores. En un escrito dirigido al SAT, Alberto Navarro Rodríguez, representante legal de Banamex-Accival, solicitó una ‘confirmación del criterio’ de que la operación de venta no generará pago de impuestos o ‘enajenación fiscal de bienes’, término que se emplea en el documento” (*La Jornada*, Roberto González Amador).

SOLÍCITOS, EL AMIGO de Roberto Hernández (Fox) y su ex empleado (Gil Díaz) de inmediato dieron el visto bueno a dicha solicitud y la venta de Banamex a Citigroup se concretó rapidito y libre de impuestos. Así de sencillo: negocio redondo, impunidad total, “venta del siglo” (por cierto, no fue la única extranjerización libre de impuestos).

POR AQUELLOS AYERES de felicidad foxista, el saldo de los pasivos del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB, por medio del cual los *prianistas* “legalizaron” el “rescate” bancario y endilgaron como deuda pública a los mexicanos) sumaba alrededor de 698 mil millones de pesos, mientras a paso veloz crecían las utilidades de los barones del dinero. En cambio, por esa fechas, cada uno de los 99 millones de mexicanos debía alrededor de 7 mil pesos, gracias al “obsequio” de Ernesto Zedillo y los legisladores *tricolores* y *blanquiazules*, sin olvidar la multimillonaria cantidad que anualmente se incluye en el presupuesto de egresos de la Federación para “reducir” los citados pasivos. *Página 3 de 8*

VEINTIDÓS AÑOS DESPUÉS de la “venta del siglo”, de la evasión fiscal y de la felicidad foxista, el saldo de los pasivos del IPAB acumulada (marzo de 2023) un billón 44 mil millones de pesos (incremento cercano a 50 por ciento en el periodo), de tal suerte que ahora cada uno de los 130 millones de mexicanos, incluidos los recién nacidos, debe más de 8 mil pesos, y contando, mientras ese saldo no deja de aumentar.

Las rebanadas del pastel

LO MEJOR DEL caso es que cuando Carlos Salinas de Gortari y Pedro Aspe Armella anunciaron la reprivatización bancaria, la promesa central fue “democratizar el capital para contar con un sistema financiero más eficiente y competitivo, una participación diversificada y plural e impedir fenómenos indeseables de concentración”. ¡Olé!



A En una imagen de mayo de 2001, aparecen Sanford Weill (derecha), entonces presidente de Citigroup; Robert Rubin,

ejecutivo del mismo, y al centro Roberto Hernández, ex accionista de Banamex. Foto Ap



ECONOMÍA MORAL

Edward O. Wilson y el debate sobre la naturaleza humana / II

JULIO BOLTVINIK

U NO PUEDE ENCONTRAR en el último capítulo (#27) de *Sociobiología*, cosas criticables, dice Steven Pinker (SP) en *La tabla rasa* (TR), continuando lo que narré en la entrega del 19/5/23. “Hoy sabemos que algunos de los universales de Edward O. Wilson (EOW) son imprecisos o toscos, y su tesis de que llegará el día en que el razonamiento moral sea sustituido por la biología evolutiva es, sin duda, errónea. Pero las críticas del panfleto “Contra la sociobiología” eran demostrablemente falsas. Llamaron ‘determinista’, a alguien que escribió: “Un primer rasgo de las sociedades humanas que se puede verificar fácilmente, es de naturaleza estadística. Los parámetros de la organización social varían mucho más entre poblaciones humanas que entre las especies de primates ¿Por qué son tan flexibles las sociedades humanas?” Se acusó a EOW también de pensar que las personas conforman castas determinadas por raza, clase, sexo y el genoma individual. Pero él escribió: “hay pocas pruebas de cualquier solidificación hereditaria del estatus” y “las poblaciones humanas no son muy diferentes genéticamente entre sí”. Además, añadió: “Las sociedades humanas han florecido hasta niveles de complejidad extrema porque sus miembros tienen inteligencia y flexibilidad para desempeñar múltiples papeles, y cambiarlos cuando las circunstancias lo exigen”. Por lo que se refiere a la inevitabilidad de la agresión –otra idea peligrosa de la que se le acusaba– lo que EOW había escrito era que, en el curso de la evolución humana, “se contuvo la agresividad, y las antiguas formas de dominio de los primates se sustituyeron por destrezas sociales complejas”. La acusación de que EOW, demócrata liberal, defendía el racismo, el sexismo, la desigualdad, la esclavitud y el genocidio era injusta e irresponsable y lo convirtió en blanco del vilipendio y la hostilidad. En Harvard hubo panfletos y seminarios, y estudiantes que irrumpían en sus clases profiriendo consignas. Cuando hablaba en otras universidades, en los carteles se le llamaba «profeta o patriarca de la derecha» y se convocaba a la gente a llevar instrumentos sonoros a sus conferencias. Aumentaba la notoriedad de *Sociobiología*

y otros autores se convirtieron también en blanco de iras. Al encontrar una base evolutiva para el altruismo, la sociobiología demuestra que el sentido de la justicia tiene una sólida base en la mente de las personas. Además, la sociobiología estimula el autoescrutinio y ayuda a socavar la hipocresía y la corrupción.

GOULD Y LEWONTIN, biólogos, y el neurocientífico Rose, se convirtieron en la vanguardia intelectual del movimiento de la *ciencia radical*. Durante 20 años han librado infatigablemente una batalla contra la genética conductual, la sociobiología (y más tarde la psicología evolutiva) y la neurociencia en temas políticamente sensibles como las diferencias entre los sexos y las enfermedades mentales. Aparte de EOW, el principal objetivo de sus ataques ha sido Richard Dawkins, quien en *The Selfish Gene* (*El gen egoísta*), abordaba muchas de las mismas ideas de EOW, pero se concentraba en la lógica de las nuevas teorías evolutivas más que la zoología. Casi no decía nada de los seres humanos. El argumento de los científicos radicales contra estos autores, continúa SP,

se puede resumir en dos palabras: «determinismo» y «reduccionismo», utilizadas no en sentido técnico, sino como vagos términos ofensivos. Los siguientes son dos pasajes representativos de un libro de Lewontin, Rose y el psicólogo Kamin, que lleva el desafiante título de *Not in our Genes* (*No en nuestros genes*): “La sociobiología es una explicación reduccionista y biológicamente determinista de la existencia humana. Sus defensores sostienen que las organizaciones sociales presentes y pasadas son las manifestaciones inevitables de la acción específica de los genes”. “[Los reduccionistas] sostienen que las propiedades de una sociedad humana no son más que la suma de las conductas y las tendencias particulares de los seres humanos individuales de que se compone esa sociedad. Las palabras de EOW, dice SP, muestran que él nunca expresó nada que se pareciera a estas ridículas creencias, como tampoco lo hizo Dawkins, quien, después de discutir la tendencia entre los mamíferos de que los machos busquen un mayor número de compañeras sexuales que las hembras, dedicó un párrafo a las sociedades huma-

nas en el que escribió: “Lo que indica esta sorprendente variedad es que el modo de vida del hombre está determinado más por la cultura que por los genes. Sin embargo, es todavía posible que los machos humanos en general tengan una tendencia hacia la promiscuidad, y las hembras una tendencia hacia la monogamia, como cabría prever por razones evolutivas. Cuál de estas tendencias se imponga en sociedades particulares depende de la cultura, del mismo modo que en las diferentes especies animales depende de la ecología. Ni Dawkins ni ningún otro biólogo cuerdo soñarían jamás en proponer que la conducta humana sea determinista, como si las personas tuvieran que cometer actos de promiscuidad, agresión o egoísmo siempre que surgiera la oportunidad. Entre los científicos radicales y los muchos intelectuales en los que han influido, el determinismo ha adquirido un sentido diametralmente opuesto a su auténtico significado. La palabra se emplea hoy para referirse a cualquier pretensión de que las personas tienen una *tendencia* a actuar de determinadas maneras en determinadas circunstancias. Es un signo de la tenacidad de la *tabla rasa*, dice SP, que

una probabilidad mayor de cero se iguale con la propiedad del 100 por ciento. El innatismo cero es la única creencia aceptable, y todo lo que se aleje de ella se trata como su opuesto. Esto por lo que se refiere al determinismo genético. ¿Y qué ocurre con el «reduccionismo» y la idea de que Dawkins es «el más reduccionista de los sociobiólogos», que cree que cada rasgo tiene su propio gene? Lewontin, Rose y Kamin intentan enseñar a sus lectores que los seres vivos realmente funcionan de acuerdo con su alternativa al reduccionismo, que ellos llaman ‘biología dialéctica’. En efecto, la acusación de reduccionismo está patas arriba, porque Lewontin y Rose, en sus propios estudios, son biólogos reduccionistas *credencializados* que explican los fenómenos a partir de genes y moléculas. Dawkins, por el contrario, se formó como etólogo y escribe sobre la conducta de los animales en su hábitat natural. EOW, por su parte, es pionero en la investigación sobre ecología y apasionado defensor del campo de investigación en peligro de extinción que algunos llaman despectivamente la biología ‘de pajaritos y arbolitos’.



DINERO

Próximo gobierno debe seguir de izquierda

// Tareas pendientes: refundar el Poder

Judicial // De centro, no... y menos neoliberal

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ENEL SONDEO de esta semana le preguntamos a nuestros lectores qué tipo de posición ideológica y económica prefieren que tenga el gobierno federal para el periodo 2024-2030.

Recientemente el presidente López Obrador dijo que podría darse un "corrimiento al centro". Los resultados aparecen en la gráfica.

Metodología

VOTARON MIL 640 personas. Participaron en Twitter, 441; en El Foro México, 630, y en Facebook, 569. La encuesta fue distribuida por redes sociales a través del enlace de SurveyMonkey y por medio de la función Encuesta de la plataforma Facebook. Pueden votar todos, cualquiera que sea su ideología. Los organizadores no votan y los resultados no reflejan necesariamente su opinión.

Twitter

EL PRÓXIMO GOBIERNO deberá continuar con la política social, económica, educativa, de desarrollo e internacional, como la que lleva a cabo nuestro actual gobierno y mejorarla en donde se han tenido pocos resultados, debemos evolucionar como sociedad.

@57Torito/ Puebla

CON EL TÉRMINO izquierda muchos ya piensan casi en un comunismo bolivariano... Se escucha mejor progresista. Como sea, lo más conveniente es un gobierno de izquierda.

@GonzaloMartnMal/ Aguascalientes

DEBE ESTAR COMPROMETIDO con la transformación del país y acabar con privilegios de élites empresariales, Poder Judicial e institutos supuestamente autónomos.

@LupitaZenteno4/ Cuernavaca

PERO DE IZQUIERDA moderna: planeando, organizando, dirigiendo, controlando y evaluando cada acción de gobierno.

@Sergiolorenzo/ Morelia

HAY CUESTIONES NECESARIAS que no se

podieron impulsar (medir la riqueza, eliminar la comisión de retiros en cajeros interbancarios, reducción de la jornada de trabajo, etc.). El siguiente gobierno debe estar listo para defender los intereses de los trabajadores, aun si eso afecta a los magnates.

@CMMontero_/ CDMX

El Foro México

AUNQUE PIENSO QUE basta con ser de izquierda en el próximo gobierno, también pienso que, sin caer en extremismos, debe ser más consecuente consigo mismo y en sus políticas.

Adrián García Fierro/ Acapulco

NO HA HABIDO gobiernos de izquierda reales, sólo han sido gobierno de centro con perspectiva social y humanitaria. Hace falta conocer cómo sería un gobierno de izquierda y, la verdad, a los candidatos y la candidata no los veo de izquierda, sólo se acercan, pero no lo son.

Rosario Rivera Villanueva/ CDMX

DEBE CONTINUAR CON el proyecto de AMLO y la 4T. El Presidente ha demostrado que, con mesura, su aplicación hacia la izquierda es la adecuada. Así no espanta a los gringos y ni chinos ni rusos querrán instalarse en nuestro país. El siguiente presidente o presidenta deberá ser de izquierda, del mismo modelo económico que AMLO.

Miguel A. Ramírez M./ CDMX

NECESITAMOS PROFUNDIZAR LOS cambios, hacerlos radicales. Hay todavía mucho por hacer, no queremos repetir los errores de Uruguay, Ecuador, Nicaragua... donde ha habido retrocesos. Compromiso efectivo para instaurar, ahora sí, un nuevo régimen.

Hugo Carbajal Aguilar/ Zacatepec

LA INTENCIÓN DE tener el poder es ir ganando el terreno perdido durante los últimos 100 años, en los que se tuvieron conquistas sociales que se fueron diluyendo. Apoyaría un nuevo Constituyente para borrar las reformas neoliberales y fortalecer las sociales.

Benjamín Antúnez Arredondo/ CDMX

Facebook

DEBE REFUNDAR AL Poder Judicial, que es el gran lastre de este país. No se puede aspirar a tener un gobierno decente si los encargados de impartir justicia son prostitutas que venden la justicia al mejor postor.

Leobardo López Galván/ CDMX

QUEREMOS UN SISTEMA judicial electo democráticamente. No más empleados de nadie, ni abusivos ni traidores.

Javier Tinoco/ CDMX

MÁS A LA izquierda para contener el neoliberalismo que aún existe, pero sin llegar a la radicalización ni el autoritarismo.

Fito López/ Toluca

ES NECESARIO PROFUNDIZAR en las transformaciones. El sistema financiero no se ha tocado, el negocio de las Afores sigue intacto, el tema agrario está ausente de la agenda...

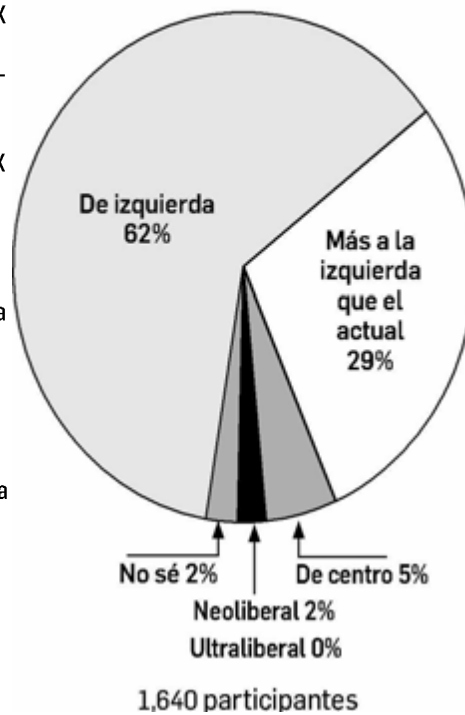
Francisco Escobar/ Salvatierra

Twitter: @galvanochoa

FaceBook: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

El futuro Ejecutivo federal debe tener una posición ideológica y económica:





SPLIT FINANCIERO

PANISTAS ¿QUIÉN SÍ DA EL MILLÓN?

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

La competitividad de los aspirantes opositores a la Presidencia de la República ha sido puesta a prueba en los cuarteles de Acción Nacional. El dirigente del partido, Marko Cortés, ha sido enfático en que los filtros tendrán que acreditarse, y bajo análisis está recabar un millón de firmas. En juego se encuentra nada menos que competirle a Morena, partido con presencia en unos 20 estados, sin contar los cientos de legisladores en el Congreso de la Unión. Sin embargo, el requisito ha generado revuelo por la senadora Lilly Téllez, quien ha dejado de lado la importancia de mostrarse como un frente unido, para lanzarse contra el diputado Santiago Creel, quien ya se encargó de recordarle que el verdadero adversario es el grupo guinda, de aseverar que es uno de los que se ha pedido cancha pareja y que se adaptará a cualquier solicitud al retomar el dicho de "como quieran, quiero", incluso al ofrecerse a bailar banda, de ser necesario.

Los suspirantes son diversos, por lo que el respaldo de la ciudadanía será clave para avanzar en el camino para quedarse con la candidatura. Así, la pregunta sobre la mesa es ¿quién sumará el millón? Tablero ante el cual han comenzado a correr las apuestas. Algunos de los nombres que se barajan como favoritos son el del exbanderado y *cuasi* exiliado Ricardo Anaya, uno de los personajes más conocidos entre la militancia albiazul y el resto del país; el del propio Creel Miranda, quien ha destacado por los contrapesos impulsados desde la Cámara baja para detener reformas como la eléctrica, que desde su perspectiva intentaba violentar el Estado de derecho con una percepción errónea de la autosuficiencia energética.

Ya al interior del país hay que contar a representantes como Mauricio Vila, destacado desde un par de años atrás.

La trayectoria de Lilly Téllez no se observa prometedora, más aún si se incluye

al caldo de cultivo que su experiencia en la política es más que corta y que inició apoyada por la trinchera morenista, a la cual le dio la espalda posteriormente, ante lo que ya se anticipa que volverá a cambiar de bando, aunque ahora se pondría la playera naranja de Movimiento Ciudadano para añadirse a las filas de Dante Delgado. Incluso todo esto pensando en que se tienen que ganar cada uno de ellos el respaldo del sector empresarial. A la colección de personalidades que intentarán demostrar capacidades organizativas y estructurales se añaden algunos otros, ¿quién alcanzará el millón? Veremos.

Francés no grato. La firma Ima Especialistas En Electrificación Ferroviaria, S.A. de C.V. (IMAEFF), actualmente dedicada a la construcción del Tren Maya, se ha visto envuelta en serios problemas debido a las acciones irregulares del exaccionista francés Eric Alain André Pipiorski Kem, que debido a haber incurrido en diversas irre-

gularidades fue expulsado de la empresa, así como de un grupo de personas que son parientes y amigos cercanos del francés, quienes tienen una notable afición por las bebidas alcohólicas.

Sin embargo, tal vez molesto por la situación, el francés persiste en perjudicar a IMAEFF, sin comprender que quien realmente se ve afectado es el Gobierno federal, encabezado por el Presidente Andrés Manuel López Obrador, quien ya está lidiando con numerosos desafíos.

Alardeando de influencias, el exaccionista ha involucrado a destacados personajes del Poder Legislativo federal, quienes no parecen darse cuenta de que están actuando en su propio detrimento.

Estas acciones constituyen graves delitos del fuero federal y podrían ser consideradas como actos de terrorismo. La situación ha llegado a oídos en Palacio Nacional y la consigna es poner orden a la situación, antes de que crezca.

Voz en off. Noventiq va por la apertura de nuevas sucursales en México. Este movimiento estratégico representa un paso significativo en los planes de expansión en curso de la compañía en toda América Latina.

Sus nuevas oficinas estarán en Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey... Waldo's Dolar Mart de México va por su primera tienda especializada en la venta de motocicletas en nuestro país.

Ya desde el 2022 le entró al negocio de venta de motocicletas, teniéndolas en sus 160 sucursales, pero hoy pretende llegar a 300 ...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ISSSTE: ALMENDRITA DA CONTRATOTES A MAINBIT

POEMAURICIO FLORES

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

Hace una semana, exactamente, que la directora de administración del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, Almendra Ortiz, hizo otra de las suyas con los recursos de la institución: dio por ganador del contrato multianual de casi 681 millones de pesos para arrendamiento de equipo de cómputo personal y periférico a Mainbit, de José Antonio Sánchez, luego de descalificar a todos los demás concursantes con ofertas técnicamente sólidas y de menor precio usando los argumentos más inverosímiles que se puedan imaginar en el mundo de la informática y de las compras públicas.

Se trató del concurso No.IA-51-GYN-051GYN005-N-45-2023, uno de los más grandes que realiza el Gobierno federal luego de casi cinco años sin realizar la inversión requerida en tecnología de la información en áreas críticas de los servicios públicos... como el de salud.

Y el hecho de declarar ganador a Mainbit implicará a la hacienda pública erogar casi 80 millones de pesos más de lo que se hubiese tenido que pagar a las ofertas técnica y financieramente sólidas que fueron basureadas.

Por ejemplo, Servicios de Integración y Garantías (SIGA), que dirige Juan Sordo, fue descalificada mediante la argucia de señalar que su oferta no indicó que el *software* provisto, el Windows 11 PRO, es la última versión liberada independientemente que se acreditó por parte del desarrollador, Microsoft, que efectivamente ésa es la última versión de dicha programación.

Taquero ataca; Zenteno defiende. El creador de ésta y otras argucias fue uno de los nuevos valores que Almendrita incorporó a su equipo en el ISSSTE, en septiembre del 2022, el ahora subdirector de Recursos Materiales y Servicios, Juan Carlos *El Taquero* Suárez Guzmán.

El Taquero tuvo tanta creatividad para asignar todo el contrato (cinco partidas que abarcan 59 mil 364 equipos entre computadoras de escritorio alámbricas e inalámbricas, *laptops* y videoproyectores) a Mainbit pese

a crear un galimatías en el calendario de duración del arrendamiento (incluso, cambiar fechas luego de otorgar el gane a la firma de *El Pollo Sánchez*), que seguramente será impugnado en las instancias de la SFP.

Y es que, además, también descalificó a Focus on Service, de Francisco Lucio, por no crear la llamada "imagen base" del ISSSTE (la pantalla con los logos, pues); a Distribuidora de Impresos, Sistemas y Accesorios, por no agregar en su oferta la papelería de las precisiones en las Juntas de Aclaraciones; descartó a OFI Productos de Computación por una abreviar la relación total de equipos activos entregados en arrendamiento; y descartó a Theos, de Enrique Martínez, por ofrecer el Windows 11 PRO, pero sin decir que es la última versión liberada... aunque no exista otra en el mercado como cualquiera puede constatar. Obvio que Mainbit salió beneficiada... pero también es obvio que ya existen inconformidades de las empresas descalificadas y que el asunto está por escalar hasta la oficina de la Oficial Mayor de Hacienda, Thalía Lagunas.

Vaya, pese a todos los esfuerzos de la administración de Pedro Zenteno por humanizar y profesionalizar los servicios en el ISSSTE, Almendrita y compañía van contra los 13.6 millones de derechohabientes... tal y como se documentó en esta columna en junio del 2022, cuando se asignó de manera amañada el servicio de radiología a la firma IMEDIC.

Esa "jugada" en radiología afectó a 57,595 personas ¿Qué puede salir mal en un arrendamiento manipulado de cómputo para la aten-

ción de pacientes?

Emmanuel y la Luz del Mundo. López Obrador critica por la falta de médicos especialistas en el sistema público de salud. Pero antes de irlos a buscar a Cuba, a quien le debe reclamar es a su secretario de Salud, Jorge Alcocer, y al presidente de la Comisión de Salud de la Cámara de Diputados, el morenista Emmanuel Reyes. Y es que si no hay residentes médicos que se forjen en especialidades de salud, no habrá especialistas. Lógico.. pero al legislador Reyes se le ocurrió rechazar la reforma aprobada por el Senado para devolver a la SEP la certificación de médicos especialistas ¿El motivo de ese autogol? Al parecer las asociaciones civiles que controlan las especialidades en México, como el Comité Normativo Nacional del Consejo de Especialidades Médicas (Concem), que encabeza José Ignacio Santos, son amigos tanto de Alcocer como de Emmanuel. Esas organizaciones aportan billete a Humanismo Mexicano Asociación Política, entidad ligada a la Luz del Mundo.

Peñoles, Next. No lo pierda de vista: luego de la despelucada que se llevó Germán Larrea en la cancelación anticipada de 120 kilómetros de la Red de Ferrosur por la que gloriosamente obtendría otros 50 años de concesión sobre el Ferrocarril del Norte Pacífico, otra empresa minera que se pertrecha es Peñoles a cargo de Sergio Alanís: tiene encima nada menos que al **Primo** Director del régimen, "Napito" Gómez Urrutia. Ya le cuento.

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

Con este *Pesos y Contrapesos* termino esta serie en torno a la "ocupación temporal", que en realidad fue la revocación del título de concesión, de vías férreas concesión de Ferrosur, y de la expropiación en México, práctica injusta porque, como lo dice @Sergio_Econ, "la figura de expropiación es inmoral y no tiene justificación económica alguna. Si el Gobierno desea usar los recursos de un tercero, debería recurrir a la opción que está abierta a todo privado: comprar o alquilar el recurso en términos que sean aceptados por las partes. Lo de «interés nacional» sólo es una justificación pedante para absolver al Gobierno de un balance serio de costos contra beneficios y defender su robo".

Hoy toca el turno al tema de la indemnización a la que tiene derecho Grupo México, propietario de Ferrosur, derecho cuya fuente es al artículo 27 constitucional, en el cual leemos que "las expropiaciones (y también las ocupaciones temporales), sólo podrán hacerse por causa de utilidad pública y mediante indemnización". Al respecto, leemos en el decreto "que las indemnizaciones que procedan por la ocupación temporal deben consistir en una compensación a valor de mercado (...) (y) que corresponde al Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales emitir el

dictamen valuatorio respecto de los bienes y derechos sobre los que se decreta la ocupación temporal inmediata, para el pago de las indemnizaciones que correspondan", indemnización que, según el artículo 10 de la Ley de Expropiación, "será equivalente al valor comercial que se fije sin que pueda ser inferior, en el caso de bienes inmuebles, al valor fiscal que figure en las oficinas catastrales o recaudadoras", lo cual dista mucho de ser "el valor de mercado".

La compensación debe ser "a valor de mercado", para lo cual, dado que el mercado es la relación de intercambio entre oferentes y demandantes, estos deben ponerse de acuerdo, no en torno al valor, pero sí en torno al precio, por lo que no se trata de *valor de mercado*, sino de *precio de mercado*, que surge del acuerdo entre oferente y demandante, mismo que, cuando de una ocupación temporal se trata, está ausente, valor de mercado que no es el resultado de dicho acuerdo, sino de lo que determine, según el artículo 10 de la Ley de Expropiación, el Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales, indemnización ante la cual al Grupo México le quedará, suponiendo que no esté de acuerdo con la cantidad, la opción de controvenir el monto de la misma.

Pero además, como las vías férreas eran concesión, no verdadera propiedad privada, no había posibilidad, partiendo de lo que dice @Sergio_Econ, de intercambio alguno, por lo que, cuando de concesiones gubernamentales se trata, y suponiendo que el gobierno quiera recuperar la posesión (que no la propiedad, porque esa nunca la cedió), no le queda más que expropiar u ocupar temporalmente.

De todo lo escrito en estos últimos cinco *Pesos y Contrapesos* queda claro que en México el derecho de propiedad privada sobre los medios de producción no está, ni plenamente reconocido, ni puntualmente definido, ni jurídicamente garantizado, algo grave, que le resta competitividad a la economía mexicana (Véase, de @econoclasta, <https://www.economista.com.mx/opinion/Proteccion-juridica-de-la-propiedad-privada-20230521-0089.html>).



La economía mexicana va bien

Hoy salió el PIB de México para el primer trimestre del año, lo desconozco porque este artículo lo escribí ayer; calculo que el número está alrededor de 3%, lo cual es bastante mayor al 1% que se estimaba a principio del año.

Las razones son varias; en primer lugar, me parece que después de la pandemia los patrones de consumo se modificaron; fue tal el susto que se llevó la gente al ver la enorme cantidad de muertos que originó la infección que, una vez pasado ese episodio, muchas personas piensan que

para qué tanto ahorro y tanto sacrificio si en un abrir y cerrar de ojos podemos perder la vida.

Entonces, y es real, bastante gente ha cambiado sus patrones de gasto; ahora quieren comprarse lo que siempre anhelaron, pero la prudencia no se los permitía. Actualmente muchos se preguntan "por qué tengo que posponer un consumo que a lo mejor nunca voy a poder ejercer". De igual manera, también la gente ahora quiere viajar más y ser menos austera. La pandemia cambió el concepto de la importancia del ahorro a largo plazo, para qué cuidado mi dinero si no se si ese largo plazo se va a dar.

Bueno, pues todo lo anterior y muchas cosas más, han provocado que en este 2023 el gasto se eleve a pesar de la inflación, un ejemplo muy concreto es la firma Louis Vuitton, cuyas acciones que cotizan en Europa y en Nueva York han subido como la espuma, además la firma se ha dado el lujo de incrementar los precios de sus productos a niveles que no parecen razona-

bles; pues bien, entre más caros son los bolsos de la firma mayor es la demanda por ellos. Esta empresa es la única que ha alcanzado un nivel de capitalización en las bolsas europeas que rebasa los 500 mil millones de euros.

En el caso de nuestra nación, las remesas siguen al alza. En materia de inversión extranjera directa, y a pesar de lo mal que en ocasiones el país trata a los inversionistas extranjeros (en especial en energía), ésta sigue creciendo; por supuesto que el *nearshoring* ha tenido mucho que ver para que se logre este nuevo momento para México.

En fin, todo lo expuesto ha hecho que en el primer trimestre los números se vean bastante bien, pero esto tenderá a cambiar un poco en el futuro próximo. La mayor parte de los analistas coinciden en que el crecimiento del PIB, para nosotros en todo 2023 será tan solo de 2%, lo que significa que los próximos trimestres no se espera sean tan buenos como el primero; aquí la razón más importante es que la economía de Estados Unidos moderará su ritmo de crecimiento, y es posible que solo crezca 1% en todo el año.

Aquí es donde debemos tener cuidado, porque las buenas noticias no son para siempre, y en relación a la inversión extranjera directa, debemos dejar patear el pesebre porque un buen día nuestros principales proveedores de capital se pueden hartar, sobre todo de la falta de certidumbre jurídica y de estado de derecho.

La economía mexicana hoy se ve bien, pero es importante cuidarla.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Slim se mete al campo Zama

Pemex Exploración y Producción presentó el 23 de marzo pasado ante la Comisión Nacional de Hidrocarburos, como operador del campo Zama por ser el propietario de 50.43 por ciento de la zona petrolera, el plan de desarrollo del yacimiento y celebró tres reuniones para discutir y definir aspectos relevantes del mismo con las empresas del Consorcio del Bloque 7: Wintershall Dea AG, Talos México y Harbour Energy PLC.

También se hicieron reuniones para abordar temas técnicos relacionados con el desarrollo de campo, infraestructura, ingeniería de detalle, seguridad industrial, entre otros. “El plan fue aprobado por el comité operativo de la Unidad Zama”, puntualizó PEP.

Talos México codirigirá la planificación, perforación, construcción y finalización de todos los pozos del yacimiento, así como la planificación, ejecución y entrega de la infraestructura costa afuera de Zama. Y ya no lo hará solo.

Resulta que Grupo Carso, de **Carlos Slim Helú**, a través de su subsidiaria Zamajal, anunció ayer que suscribió un acuerdo vinculante con Talos Energy para adquirir 49.9 por ciento del capital de la filial mexicana que tiene 17.4 por ciento de participación en el polémico yacimiento petrolero.

La empresa estadounidense se mantendrá como accionista mayoritario de Talos México, y se espera que la transacción se cierre dentro

del tercer trimestre de este año, una vez que se cuente con la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica de México.

Timothy S. Duncan, presidente y director ejecutivo de Talos Energy, dijo que “estamos encantados de asociarnos con Grupo Carso; es el socio adecuado en el momento adecuado”, y la empresa conjunta “se beneficiará de la presencia crítica de Carso en México y la experiencia comercial global. Estamos entusiasmados con esta amplia asociación en México”.

Ya se conocían cuando en 2015 tuvieron una relación de arrendamiento *offshore* en México. “Esta transacción establece una valoración básica de Zama para los accionistas de Talos al tiempo que proporciona ingresos en efectivo iniciales significativos. Lo más importante es que los accionistas de Talos conservan una valoración significativa al alza a medida que avanzamos en el proyecto hacia la primera producción”.

Talos Energy explicó que Carso pagará 124 millones 750 mil dólares para la participación del 49.9 por ciento, lo que implica una “valoración mínima de aproximadamente 250 millones de dólares para la participación total del 17.4 por ciento en Zama, aumentando potencialmente a 262 millones 500 mil dólares si se alcanzan ciertos hitos”.

Como se sabe, la participación de Petróleos Mexicanos (a través de PEP) en el yacimiento Zama es de 50.4 por ciento; el 19.8 por ciento es para Wintershall Dea AG, el 17.4 por ciento para Talos México y 12.4 por ciento para Harbour Energy PLC.



IN- VER- SIONES

CAPTACIÓN

NL alista llegada de inversiones asiáticas

El secretario de Desarrollo Económico de Nuevo León, Iván Rivas, prevé que KIA fabrique un auto eléctrico en la entidad, Quanta Computer destine mil millones de dólares para componentes de alta tecnología, Sungwoo haga vehículos a hidrógeno y que el Global Growth Institute aporte 300 millones de pesos para que 100 pymes sean sustentables.

BAJA DE EMISIONES

Lala y Chep obtienen certificado ambiental

Grupo Lala, que preside Eduardo Tricio, y su socia de logística Chep, que en México lleva Erick Pinot, obtuvieron

la certificación de sustentabilidad, avalado por RDC Environment, que analiza la reducción de dióxido de carbono (CO2). Ambas lograron en 2022 ahorrar 9 mil 800 kilos de emisiones de CO2, que equivale a 225 vueltas al mundo en camión.

INICIA EL 5 DE JUNIO

UNAM y Spotify dan curso de podcasting

La plataforma sueca de streaming Spotify, que fundó Daniel Ek, se alió en México con la UNAM, de Enrique Graue, para impartir un seminario, de 30 horas, de cómo realizar podcast, con la idea de hacer de escuchas productores de contenido en estas plataformas. Iniciará el 5 de junio y es abierto a todo público.

LARGO PLAZO

Banorte emite bonos por \$9,813 millones

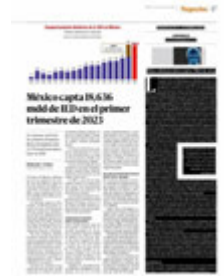
Grupo Financiero Banorte, que preside Carlos Hank González, colocó 9 mil 813 millones de pesos en 3 diferentes emisiones: una por 5 mil 276 millones a 3 años; otra por 2 mil 387 a 7 años; y una por el equivalente en udis a 2 mil 148 millones a 10 años. Todas como parte de un programa por 50 mil millones.

FORTALECE FINANZAS

Hoteles City amortiza 800 mdp anticipados

Con lo que obtuvo por la venta sus franquicias a Marriott International, la mexicana Hoteles City pago su crédito sindicado por 800 millones de pesos y acortó en 20.6 por ciento el saldo insoluto de un préstamo sin-

dicado que ahora es de 3 mil 83 millones. Con esto fortalece sus finanzas en un entorno de altas tasas de interés.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Más obstáculos para Mexicana

Los obstáculos legales que se le han presentado en el camino a los ex trabajadores de Mexicana, en la recta final para recuperar un poquito de lo mucho que perdieron, parecen no tener fin. Los 200 jubilados que permanecen bajo la sombra de Juan Iván Peña Neder, el abogado que logró un laudo que les otorga beneficios equivalentes a 200 millones de pesos, se niegan a aceptar que el dinero que ofrece el gobierno, 816 millones de pesos, se reparta de forma proporcional a las condiciones de agosto de 2010.

Las autoridades de Trabajo ya advirtieron a los representantes sindicales y de empleados de confianza, que tienen 15 días para lograr el acuerdo, lo cual puede echar por tierra la compra de la marca (400 millones) y de los activos (416) y enterrar para siempre las posibilidades de que se recupere aunque sea eso.

Desde luego que la oferta de quienes hoy gobiernan el país fue otra. Se esperaba que los extrabajadores de la empresa pudieran reflotarla y ser contratados, lo cual no ocurrirá porque la aerolínea que lleve el nombre de la que fue la Primera Línea Aérea de Latinoamérica estará gestionada fundamentalmente por elementos de la Fuerza Aérea Mexicana y de la Sedena, no de civiles y menos en los mandos superiores o, incluso, medios.

Veremos en qué termina esto. Mientras tanto la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) y la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) dan por hecho que en junio la Administración Federal de los Estados Unidos (FAA) le devolverá a la autoridad aeronáutica mexicana la Categoría 1 que perdió justo hace 2 años. Ojalá que esto se cumpla porque, de otra suerte, nuestra aviación seguirá condenada a no crecer lo suficiente por falta de expansión al mercado binacional aéreo más grande del mundo, el México-Estados Unidos, que atiende a 35 millones de personas anualmente.

Resultó bastante eficaz el operativo que siguió el AICM frente a la caída de cenizas del Volcán Popocatepetl el sábado pasado al cerrar el aeropuerto

Mientras tanto, sin embargo, el tema de Medicina de Aviación sigue sin resolverse del todo. Hay varias denuncias y protestas de tripulantes que han querido hacer citas a través de la página y esto no ha podido lograrse, ya que el sitio web se cae con frecuencia, además de que se les piden exámenes más allá de lo que recomienda la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), lo cual ha causado desde desconcierto hasta molestia.

Sin embargo, el tema no ha amainado y el próximo jueves habrá una nueva Asamblea del Colegio de Pilotos Aviadores (CPAM) para tratar el asunto y buscar alternativas para que el servicio aéreo no se vea afectado.

Por último, resultó bastante eficaz el operativo que siguió el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) frente a la caída de cenizas del Volcán Popocatepetl el sábado pasado. Cerrar el aeropuerto era lo conducente (y lo mismo hicieron con el Aeropuerto Felipe Ángeles, AIFA) porque lo prioritario en estos casos es la seguridad de las operaciones que se pone en riesgo con este tipo de eventualidades, debido a los efectos de la ceniza sobre los sistemas y la estructura de las aeronaves

LO OÍ EN 123.45

Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio ●



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Jugar con Banamex podría ser peligroso

Los negocios son muy sensibles a las turbulencias políticas, rumores y una institución, por fuerte que sea su perfil, puede sufrir graves descalabros. Recordemos el caso de los bancos estadounidenses Silicon Valley Bank y Signature Bank, donde dichos sin comprobar hicieron que en menos de 48 horas salieran depósitos por 40 mil millones de dólares y quebraran. Volaron de la noche a la mañana y esto puede suceder si el gobierno federal continúa jugando con que quiere comprar Banamex.

De acuerdo a Moody's, Citibanamex valen por su fuerte posición competitiva, en donde la Joya de la Corona es su fuerte participación en el mercado de tarjetas de crédito, que representan el 24% y el 15% del total de la cartera de créditos para convertirlo en el cuarto banco más sólido; aunque se reconoce que en los últimos meses en lugar de crecer ha perdido 1,4000 tarjetahabientes y aquí radican los riesgos.

No debe perderse la confianza de clientes

“Una vez realizada la OPI, Banamex no contará con el soporte de Citigroup. Sin embargo, estimamos que si bien existen estos factores de riesgo, el nuevo banco contará aún con una solidez importante, especialmente por su alta participación en tarjetas de crédito y su amplia base de depósitos”, señaló Moody’s en un reporte.

Las crisis bancarias se originan, entre otras cosas, porque los clientes pierdan confianza en el banco. Por ejemplo, el Banco del Bienestar ha tenido que reducir sus actividades, luego de que autoridades de Estados Unidos descubrieron que sus mecanismos de control no eran estrictos y lo usaba la delincuencia para sus transacciones. Al final, el banco se ha reducido a el pago de pensiones del gobierno federal, pero no hace funciones de banca.

Por su importancia Banamex debe cuidar su reputación y no andar en boca de todos, como que cualquiera puede ser dueño o hacer locuras. Esa amplia base de depósitos puede desaparecer de la noche a la mañana, en especial porque ahora con un solo clic pueden transferirse millones de millones y sin darse cuenta.

El respaldo que ofrece Citi es definitivo en la confianza de los ahorradores, al final del día alguien responde por la atención al clientes, la modernización tecnológica, la facilidad de hacer operaciones en todo el mundo; pero sin el respaldo de Citi todo queda al aire y hacer una OPI podría convertir a Banamex víctima de una competencia despiadada.

Todo congelado hasta el próximo sexenio

Banamex cuenta con una amplia red de distribución que comprende alrededor de 1,300 sucursales, 9,000 cajeros, 12.7 millones de clientes de la banca de consumo, 6,600 clientes de la banca empresarial y 10 millones de afores habientes, convirtiéndola en la tercera afores en México.

Los negocios en la boca de los políticos regularmente juega en contra. Una clase media que no está cómoda con muchas decisiones del actual gobierno seguramente tendría la tentación de buscar refugio y hacer la migración. Por eso, salió Banamex de inmediato a vacunarse y prácticamente decir, que una vez que termine el sexenio se tomarán las decisiones con un nuevo escenario político. Aquí las batallas son severas y de grandes ligas. Mesura, es el consejo, porque al final del día nadie va a ganar.●



Certidumbre igual a inversión

Para cualquier país, la captación de inversiones es clave y México no puede ser la excepción, estas sólo existen cuando hay certidumbre y seguridad jurídica, de lo contrario simplemente se van, no llegan, y las que se quedan se tornan sumamente conservadoras, lo que significa una reducción en el desarrollo, empleos y bienestar en general.

En el sector telecomunicaciones, por ejemplo, el único hecho importante en inversión extranjera fue el año pasado con la fusión de Televisa- Univisión, que tuvo un impacto significativo en las cifras de la inversión extranjera directa (IED) y esto viene a colación por las cifras dadas a conocer por la Secretaría de Economía hace unos días, sobre el primer trimestre del año, que muestran un nivel semejante a lo ingresado en 2022, que en buena parte se debió a la citada fusión y la inversión extranjera en Aeroméxico.

Lo que destacan los especialistas, es que, si bien es significativa la IED captada en el primer trimestre, también se debe a la reinversión de utilidades de las inversiones extranjeras existentes, y a una mínima llegada de nuevos capitales; aunque Economía acaba de anunciar que llegarán más en el año.

Si nos enfocamos al sector telecomunicaciones, podremos observar el otro lado de la moneda, como es la desinversión que se puede ver con la devolución de espectro por parte de AT&T y Telefónica debido a lo caro de este bien finito, lo que lleva a percibir que no exista mucho apetito

por competir por el nuevo espectro 5G; además, se mantiene la posición inercial del agente preponderante de no aumentar inversiones hasta en tanto le “flexibilicen” la regulación monopólica.

De acuerdo con datos del Instituto Federal de Telecomunicaciones en 2022 los operadores de telecomunicaciones reportaron una inversión acumulada de 96,496.9 millones de pesos, de los cuales, la inversión en infraestructura fue de 80,142.1 millones de pesos, es decir que alrededor del 83% se va a la construcción de redes.

Si lo desglosamos por operador, tenemos que Telefónica reportó 881.5 millones de pesos (mdp), AT&T 9,533 mdp, Megacable 7,249 mdp, la gubernamental Altan 2,324 mdp, América Móvil (Telmex-Telnor) 6,270 mdp y Grupo Televisa con 62,361 mdp.

Otro dato que no debe pasar desapercibido es que la gubernamental Altan invirtió el 2.4% del total de la inversión del sector, mientras que CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos no aparece con registro alguno de inversión, ello acredita que el desarrollo no está en el estatismo.

Si se quiere inversión, debe existir certeza, situaciones como las de Ferrosur, no contribuyen en mucho a la decisión de Citigroup de retirar su oferta inicial de venta de Banamex y esperar hasta 2025, es decir, en los inicios del próximo sexenio. Si se quitan las garantías institucionales de un regulador y de entidades de justicia, como serían las propuestas de Morena de elección popular de Ministros y desaparición del IFT, la inversión queda incierta. La pregunta es: ¿qué busca el gobierno.



Si bien es significativa la IED captada en el primer trimestre, también se debe a la reinversión de utilidades de las inversiones existentes



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Busca AMELAF proveer insumos farmacéuticos a EU, por relevo de China e India y 650,000 mdd

Un terreno en el que la política pública ha resultado un fiasco es el de salud con serios desastinos en la compra de medicamentos para instituciones nodales como IMSS de **Zoé Robledo** o ISSSTE de **Pedro Zenteno**.

Dado el desabasto, los pacientes no han tenido otra que recurrir a la medicina privada con el impacto al bolsillo.

De un mercado de unos 16,000 mdd, el segmento privado es ya casi la mitad. Los fabricantes han tenido que responder.

No hace mucho le platicaba de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (AMELAF) que preside **Luis Verduzco Koloffon** a propósito de su asamblea anual.

Con la llegada hace 5 años de **Juan de Villafra** a la dirección, de 18 socios hoy suman

45, entre ellos firmas nacionales que están en la segunda o tercera generación.

Significan 80 plantas, la mitad en Jalisco que con el tiempo se convirtió en el clúster más robusto de AL. Varios son reconocidos exportadores.

Ahora y a propósito del "nearshoring", la AMELAF trae un plan estratégico realmente interesante: abrir camino a sus miembros para aumentar el flujo exportador.

Sólo EU significa un mercado de 650,000 mdd. El país de **Joe Biden** explica el 48% del valor de medicamentos del orbe, en tanto que Europa es otro 26%.

Pero además EU tiene una enorme dependencia de las materias primas de India y China, algo similar a lo que sucede aquí con el 90% de esos insumos.

Tras la pandemia Europa y por supuesto EU se dieron cuenta de los riesgos, de ahí las oportunidades para nuestra industria.

AMELAF con Villafranca llevan un buen avance para aprovechar y convertirse en proveedores de las farmacéuticas de EU. El año pasado hubo reuniones con el Departamento de Estado e inclusive con la US Pharmacopeia (USP), organismo que desde hace 200 años ha uniformado los estándares de las medicinas y que es obligada referencia para la FDA.

Obviamente el recorrido aún es largo, pero AMELAF ya empuja esta otra arista del "nearshoring".

PESE A LA CRISIS FINANCIERA, ORTEGA DE CANACINTRA EN CHINA

De no creerse, pese a la crisis financiera del organismo, la recién designada **Esperanza Ortega** anda de viaje internacional. La presidenta de Canacindra inició en China para participar en la Feria de Energía en Shanghai. Según esto para beneficiar a los industriales (sic). Obvio al interior críticas por el turismo de la dirigente.

TALOS INC DEJA MÉXICO Y OTRAS DE ENERGÍA EVALÚAN

Tras la falta de certidumbre en el ámbito energético por el cambio de reglas en pro de Pemex de **Octavio Romero** varias compañías extranjeras evalúan desinvertirse. Ayer por lo pronto Carso de **Carlos Slim** debió adquirir el 49.9%

que tenía la estadounidense Talos Inc de **Tim Duncan** en el yacimiento Zama. Esta firma llegó en 2015 cuando la expectativa era explotar con fuerza la extracción de crudo y gas en aguas profundas.

PUMAS OTRA VEZ PÉRDIDAS EN 2022 Y DEUDA DE CORTO PLAZO

La triste historia de uno de los equipos de fútbol más queridos. Ayer asamblea del Club Universidad que preside **Leopoldo Silva**. Por ahí el rector **Enrique Graue**. Punto nodal la presentación de los números 2022. Otro ejercicio con pérdidas por casi 103 mdp, pese a cierta mejora en los ingresos, aunque también avanzó el gasto, incluido el costo integral de financiamiento de un pasivo por 915 mdp, 88% de corto plazo. Obvio seguirán las limitaciones debido a gestiones inerciales, sin imaginación.

EU Y PEMEX PEGAN A EXPORTACIONES DE ABRIL

Las exportaciones, motor de la economía mantienen una clara desaceleración. En abril, según INEGI de **Graciela Márquez**, éstas mostraron una caída del 2.9%. Las petroleras se desplomaron 33% por la ineficiencia de Pemex, las manufacturas cayeron 0.4% y peor aún, las automotrices 2.7% por la menor actividad en EU.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



OPINIÓN

MOMENTO
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Citibanamex, riesgos para concesiones

De acuerdo con la firma Eurasia, las expropiaciones en México no se extenderán a otros sectores, un supuesto en que coincidió el equipo de análisis de Citibanamex, aunque identificó empresas bajo su cobertura con una mayor exposición o riesgo a las concesiones.

La lista incluyó a los grupos aeroportuarios Asur, Gap y Oma, que generan 62, 77 y 76 por ciento de sus ingresos brutos de sus concesiones, respectivamente. Pinfra que el año pasado reportó que 86 por ciento de sus ingresos provinieron de concesiones; Grupo México con 60 por ciento de sus ventas que se generan gracias a las concesiones en México. Además, Megacable, y en menor medida América Móvil y Orbis.

Citibanamex agregó que, en un ejercicio para valorar la canasta de estos títulos, todos con la misma ponderación, identificó una rentabilidad respecto al índice S&P IPC inferior en cinco puntos porcentuales desde el 24 de marzo, cuando se presentaron las leyes secundarias.

ACELERADO DESARROLLO

Una expectativa de aumento de rentas fue el principal elemento para que Santander mejorara sus expectativas del desempeño de Vesta lo que resultó en el incremento del precio objetivo a 58 pesos, desde 53 pesos, aunque mantuvo la recomendación de mantener, ante la posibilidad de que el actual plan de crecimiento de la compañía podría convertirse en un riesgo sino se ejecuta de forma impecable. Santander explicó que las previsiones para este año parecen conservadoras, aunque con un importante riesgo al alza, y a partir de la actualización de su modelo espera que los ingresos de Vesta subirían repor-

tar un crecimiento interanual de 25 por ciento, muy superior al estimado que compartió la compañía en febrero de 13-14 por ciento.

Agregó que en la rentabilidad esperada también son más optimistas que la administración de Vesta, aunque consideró que las actuales condiciones cambiarían podrían afectar los márgenes, ya que la compañía tiene posiciones largas en dólares.

Destacó que una posible oferta de acciones podría mejorar todavía más la liquidez y base de inversionistas, y es que recientemente Vesta informó su intención de recaudar hasta 600 millones de dólares mediante una oferta de ampliación de capital para impulsar sus actuales perspectivas de crecimiento apoyadas por la relocalización de cadenas productivas.

TRABAJO CONJUNTO

Suma de talentos. Es la mejor forma de describir el lanzamiento de la unidad refrigerada 100 por ciento eléctrica para transportar insumos médicos de la empresa Medistik de Grupo Traxión, resultado de la alianza con Element Fleet Management y Enel Group, y que fue ensamblada por la empresa china BYD.

La unidad tiene una autonomía de 170 kilómetros, asimismo, las condiciones de refrigeración de la caja refrigerada están validadas bajo la Norma Oficial Mexicana NOM-059-SSA1 para trasladar insumos de salud, que requieren mantener la cadena de frío en temperaturas de 2 a 8 grados centígrados.

@robertoah



AL MANDO



El principal argumento de no dispersar recursos a los deportistas se basa en la opacidad y falta de claridad con que las federaciones utilizan el dinero

Luego de las declaraciones de la titular de Conade, **Ana Gabriela Guevara**, de que las deportistas de especialidades acuáticas vendan calzones, trajes de baño, Avon o Tupperware, para hacerse de recursos y asistir a competencias internacionales, la pregunta obligada es ¿tiene solución el apoyo económico gubernamental para el deporte? Dado que el principal argumento de no dispersar recursos a los deportistas se basa en la opacidad y falta de claridad con que las federaciones utilizan el dinero, se debe comenzar a explorar otras alternativas, así lo considera quien fuera campeón mundial de clavados, competidor olímpico y actual diputado federal por el PAN, **Rommel Pacheco**, al señalar que es necesario crear una verdadera política pública independientemente de cualquier partido o color partidista con visión de largo plazo, principalmente que el presupuesto no provenga en función de lo que dicte el Ejecutivo a través de la Secretaría de Hacienda.

El mensaje del exatleta está en sentido de que el deporte no es un gasto, todo lo contrario, es una inversión, sin embargo, la realidad dicta otra cosa, vemos que en 2013 se otorgó a las

El diputado federal Rommel Pacheco ve necesario crear una verdadera política pública

actividades deportivas el presupuesto más alto de la historia, siete mil 500 millones de pesos, durante el último ejercicio presupuestal se autorizaron dos mil 400 millones de pesos.

TECNOLOGIA

Los servicios en la *nube* han aumentado en los últimos años, especialmente en América Latina. La empresa

de tecnología, Huawei Cloud, reunió esta semana en China a los directivos y ejecutivos de sus clientes en la región. En el marco del 25 aniversario de su llegada a Latinoamérica visualizan un mercado con grandes oportunidades de crecer y México no es la excepción. Hace un par de meses logró un acuerdo con Libertad, que es la sociedad financiera popular más grande del mercado y que, luego de un vuelco que le dio al negocio en medio de la pandemia, ha acelerado la digitalización de sus productos y servicios a través de su aplicación móvil.

El segmento financiero popular tiene uno de los retos más grandes pues es necesario aumentar la inclusión financiera de pequeños y medianos ahorradores y también de las pymes. Huawei y Libertad refrendaron en ese evento que van por la tecnología de punta en big data e inteligencia artificial para mejorar la experiencia de sus clientes en nuestro país.

SINERGIA

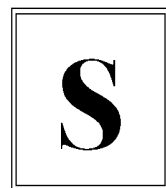
Grupo Traxión, de **Aby Lijtszain**, y la empresa Medistik suman esfuerzos junto con Element Fleet Management, de **Manuel Tamayo**, y Enel Group, al mando de **José Luis Navarro**, al lanzar la primera unidad eléctrica refrigerada en México para transportar insumos médicos, esto sin duda, conlleva una revolución en la logística sanitaria. Ensamblada por BYD, el mayor fabricante de vehículos eléctricos a nivel mundial, este camión ligero posee una autonomía de 170 km y cumple con la Norma Oficial Mexicana NOM-059-SSA1 para el traslado de insumos de salud.



UN MONTÓN DE PLATA



Nadie en Morena quiere llevar agua al molino de Movimiento Ciudadano. Por eso ignoran los varios logros del gobernador Samuel García



Si el presidente **Andrés Manuel López Obrador** hubiese anunciado en estos días una inversión de mil millones de dólares de parte de alguna empresa extranjera en nuestro país, es un hecho que la noticia hubiese sido caracterizada ampliamente en todos los medios de comunicación, radio, televisión, prensa... y que hubiese sido comentada ampliamente.

Así ocurrió con el caso de Constellation Brands cuando finalmente se decidió que la malograda planta de Mexicali se reinstalará en Veracruz por una cuantía similar.

Esta semana, sin embargo, el gobernador de Nuevo León **Samuel García** anunció exactamente eso: que llega una empresa a su estado con una inversión de esa magnitud por parte de Quanta Computer, firma de Taiwán, que él mismo fue a visitar en días pasados y que gracias a esa visita anunció que materializará esa inversión en la entidad.

Si bien la noticia fue registrada en muchos portales noticiosos, no logró, ni de cerca, el despliegue ni los comentarios editoriales que habría logrado si el gobierno federal la hubiese

**Quanta
Computer,
firma de
Taiwán, se
instala en
Nuevo León**

apadrinado o abrazado.

Nadie en el gabinete del presidente López Obrador le hizo eco, ni **Marcelo Ebrard**, ni el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, ni la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**. La ignoraron.

¿Por qué razón?; ¿acaso mil millones de dólares son poca cosa?

No. Es mucho dinero. En realidad, son dos las causas. La primera y más evidente es que, enfrascados ya en la lucha electoral, nadie en Morena quiere *llevar agua al molino* de Movimiento Ciudadano. Por eso ignoran los varios logros del gobernador García en materia de atracción de inversión. Y la segunda, más preocupante y de fondo, es que la sociedad en su conjunto carece de conciencia para dimensionar la relevancia de las decisiones de negocio de este tipo. De tal suerte, si bien es registrada en algunos medios, esta inversión es fundamentalmente vista como algo natural; cuando en realidad tiene implicaciones de fondo mayúsculas porque podrá transformar el panorama tecnológico del país cuando se analiza en conjunto con inversiones similares.

Quanta es una firma parte del listado *Global Fortune 500*. La empresa ha sido parte del listado de las 100 empresas más importantes de Taiwán por más de 20 años.

VECTOR

La casa de bolsa Vector, que preside y dirige **Eduardo Cantú Delgado**, lanzó su nuevo producto llamado Portafolio 360. Se trata de una familia de productos de inversión activa para montos desde 250 mil pesos. Es una solución de inversión que solía estar reservada para montos mínimos a partir de cinco millones. La empresa dijo que es un producto individualizado que permite analizar objetivos personales, identificar necesidades de liquidez y horizontes de tiempo. El portafolio es flexible y diversificado, con 14 mil instrumentos de inversión provenientes de 70 países.



CORPORATIVO



El aeropuerto internacional de Mérida busca convertirse en hub para la aviación comercial, y ya ocupa la sexta posición en vuelos domésticos



l sector de rentas vacacionales vive su mejor momento a partir del *boom* de aplicaciones, y la búsqueda de espacios más accesibles para los turistas ante el crecimiento que ha tenido la inflación.

El Inegi reportó al primer trimestre la llegada de 18.8 millones de visitantes internacionales, 3.8 millones de visitantes más con respecto al mismo periodo de 2022, un incremento de 25.9 por ciento.

Al mismo tiempo, el ingreso de divisas por concepto de visitantes internacionales en enero-marzo fue de ocho mil 338 millones de dólares, 23.1 por ciento más que en el anual.

Por ello, la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios A.C. (AMPI) que preside **Ignacio Lacunza Magaña** anticipa nuevas inversiones en zonas turísticas, lo que significa más espacios para la renta de inmuebles.

Para revisar las nuevas tendencias se llevará a cabo del 14 al 16 de junio en Ensenada, Baja California el XII Summit Turístico Internacional AMPI 2023. El foro buscará, además de promover negocios, generar *networking* y difundir información a la industria nacional e internacional sobre las tendencias y

En el primer trimestre llegaron al país 18 millones de extranjeros

oportunidades de inversión inmobiliaria en destinos turísticos.

Las rentas vacacionales se han convertido en una alternativa de hospedaje que en los años recientes se ha popularizado en el sector inmobiliario y turístico, además que ya son una tendencia para las personas que viajan y trabajan al mismo tiempo.

El segmento ha crecido por el llamado teletrabajo, que permite estancias largas en zonas turísticas, al convertirse en un lugar agradable para trabajar.

Lacunza refiere que los destinos más populares para este nuevo nicho inmobiliario son la Riviera Maya, Los Cabos, Puerto Vallarta, Mazatlán y la Riviera Nayarit, por lo que se advierten como los mercados que podrían recibir más inversiones.

LA RUTA DEL DINERO

En junio estará en nuestro país **Ursula von der Leyen**, presidenta de la Comisión Europea en visita oficial. Entre los temas a tratar esta la revisión del acuerdo comercial que tiene nuestro país con la Unión Europea que busca potenciarse... Tanto la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez**, como la Bolsa Institucional de Valores, que lleva **María Ariza**, celebraron la decisión de Citi para realizar una Oferta Pública Inicial de Citibanamex, que podría darse hasta 2025, aunque para la calificadora Fitch podría dilatar un poco más en función de las condiciones de mercado y por el ambiente para los negocios que prevalezca en México... Una entidad federativa que apuesta por convertirse en un *hub* para la aviación comercial es Yucatán, a partir de la operación del aeropuerto de Mérida, que en los últimos meses ha incrementado su conectividad aérea con ciudades como Houston, Dallas y Toronto. A decir de **Michelle Friedman**, secretaria de Fomento Turístico de Yucatán, la operación de ese aeropuerto internacional ya ocupa la sexta posición en vuelos domésticos y ya rebasa los aforos de Puerto Vallarta y San José del Cabo.



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com
@juliopilotzi

Reporte Empresarial

¿MINTIÓ NACIONAL MONTE DE PIEDAD?



Nacional Monte de Piedad, que dirige Javier de la Calle, ha asegurado que se encuentra en una profunda crisis económica pero resulta que sus afirmaciones son señaladas de engaño total, porque de acuerdo con sus mismas declaraciones ante el SAT, que dirige Antonio Martínez Dagnino, dejan ver en sus reportes contables que han mejorado sus ingresos de facturación. Con base en su última declaración de impuestos del año 2021, tuvo ingresos por 9 mil 270 millones de pesos, y únicamente gastos por 7 mil 290 millones de pesos, lo que significa una ganancia de mil 980 millones de pesos. De sus gastos, mil 862 millones de pesos corresponden a pago de salarios de trabajadores sindicalizados, y de confianza aunque los sueldos de los de confianza es mucho mayor y más onerosos porque directivos de la institución perciben salarios superiores a los 500 mil pesos mientras que un sindicalizado tiene un ingreso mensual de un poco más de 10 mil pesos promedio, por ejemplo. Mientras que los restantes 5 mil 428 millones, son en gastos que se reparten en arrendamiento de bienes inmuebles, teléfono, papelería, mantenimiento y conservación. Hasta el segundo semestre del 2023 se hará pública su declaración en el portal del SAT como donataria, pero todo apunta a que tendrán el mismo crecimiento debido a que la exclusión financiera que persiste en el país, hace que los mexicanos acudan a las instituciones prendarias para financiarse.

También sus activos han mejorado. Informaron que dicho año fiscal lo cerraron con 33 mil 795 millones de pesos mientras que el año anterior lo hicieron con 32 mil 350 millones de pesos. También su patrimonio declarado es de 26 mil 353 millones de pesos. Así que la institución es sólida, rentable y se encuentra en constante crecimiento financiero. Por lo anterior, ya causa alarma que afirmen que están en una crisis financiera, y no sea así, pero además ya han cerrado 18 sucursales y esta semana se ha reportado el despido de 100 trabajadores sindicalizados que se suman a los 100 previos, todos se tratan de trabajadores que reciben salario de un poco más de 10 mil pesos en sus posiciones como vigilantes. A los empleados de confianza de las sucursales cerradas, los han reinstalado. Y a los sindicalizados los han obligado a firmar sus renuncias y en muy pocos casos, si les han dado sus liquidaciones de ley. ¿Ya estarán enterados Luisa María Alcalde, de la STPS, y el presidente Andrés Manuel López Obrador, de este caso? Nos aseguran que es una forma de presionar al sindicato para que ceda a las intenciones de la administración del Monte de Piedad, pero los abusos y acoso contra los trabajadores ya comienza a ser excesiva e incluso viola a sus derechos humanos.

Nacional Monte de Piedad se fundó el 25 de febrero de 1775 y cuenta con más de 300 sucursales en todo el país y más de 1.2 millones

de mexicanos hacen uso de esta institución de asistencia privada. Lo lamentable es que en su estrategia hayan mentido y engañado a la sociedad con tal de presionar a su sindicato. Y peor aún es que comiencen a dejar a sus empleados sin su fuente de trabajo y no les respeten sus derechos laborales. El Monte de Piedad saldrá a desmentirlo, es obvio, pero después de lo ocurrido ¿quién les va a creer?

Voz en Off

Grupo Carso, a través de su subsidiaria Zamajal, ha acordado adquirir una participación de 49.9 por ciento en la subsidiaria mexicana de Talos Energy. Talos Energy se mantendrá como accionista de control de Talos México. El nueva *joint venture* refleja el interés mutuo de las compañías en trabajar juntas y está diseñada para maximizar sus fortalezas únicas. Las capacidades como líder en la exploración y explotación de hidrocarburos de Talos Energy lo hicieron un atractivo socio para Grupo Carso. La transacción también resalta los logros recientes que Talos ha alcanzado con el desarrollo del mega-proyecto Zama.

En marzo de 2023, Talos y sus socios presentaron ante el CNH el Plan de Desarrollo de la Unidad Zama para su aprobación. El plan da a Talos un papel como líder en el desarrollo y operación del proyecto, indicando que la empresa codirigirá la planificación, perforación,

Fecha: 26/05/2023

Columnas Económicas

Página: 7

Reporte empresarial

ReporteIndigo

Area cm2: 330

Costo: 62,531

2 / 2

Julio Pilotzi

construcción y terminación de todos los pozos de Zama, así como la planificación, ejecución y entrega de la infraestructura mar adentro (offshore) de Zama. El proyecto está bien encaminado y avanzando hacia la primera producción. La inversión de Carso es un testimonio del potencial económico de Talos México y la *joint venture* se beneficiará de la presencia crítica de Carso en México y de su experiencia comercial global.



Tren Suburbano-AIFA, a la Suprema Corte

En los próximos días, antes o después de las elecciones en el estado de México, el Décimo Primer Tribunal Colegiado de Distrito en Naucalpan a cargo de Marín García Moreno, decidirá el amparo que interpusieron los ejidatarios de Santiago Teyahualco, del municipio de Tultepec, contra los intentos de expropiación de sus terrenos que desde 2019 realiza el gobierno federal para dar paso al tramo del Tren Suburbano desde Lechería hasta el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles... asunto que, debido al nuevo decreto de Andrés Manuel López Obrador para tomar esas tierras, llegará a la Suprema Corte de Justicia.

Los ejidatarios prevén que dada la cercanía del proceso electoral pueda efectuarse un "albazo", aprovechando los cierres de campaña y el resultado electoral de la contienda entre la oficialista Delfina Gómez y la aliancista de oposición Alejandra Del Moral, pues dichos eventos tendrán el grueso de la atención, opacando el proceso de ocupación de tierras que se ha intentando realizar desde el primer tramo del actual sexenio.

El tribunal en cuestión ha postergado su resolución en diversas ocasiones y provocado las quejas por parte de la representación común de los ejidatarios, representación encabezada por Joel Rodríguez Mendoza; la explicación es que la autoridad responsable de ese tren no ha presentado el proyecto ejecutivo, por lo que no hay posibilidad de definir cuál sería la afectación reclamada... no obstante que los ejidatarios han aportado pruebas, por ejemplo, de las vistas que funcionarios de la Sedatu, de Román Meyer, para tomar medidas e intentar convencerlos de que acepten una bagatela por sus propiedades, pues de lo contrario serían expropiados.

Ya con el decreto presidencial expropiatorio sobre una franja lateral a la actual y antigua ruta ferroviaria del lugar (que corre sobre los municipios de Tultepec, Tultitlán y Nextlalpan), es predecible que la Dirección General de Desarrollo Ferroviario y Multimodal presente el proyecto de la SICTA fin de vencer los ejidatarios con el argumento de utilidad pública del trazo.

La eventual derrota de los ejidatarios en ese tribunal no los hará desistir de buscar condiciones justas para la adquisición de sus tierras y la construcción de obras, por lo que con la solicitud de revisión del fallo buscarán que la Suprema Corte tome el caso de un tren clave para una obra emblemática del actual gobierno contemplada en el Decreto para la ejecución fast track de tales obras.

SHEINBAUM, ¿Y EL PROYECTO EJECUTIVO?

Uno de los aspectos cruciales del proceso de amparo solicitado por los ejidatarios de Santiago Teyahualco es la falta de información oficial sobre el trazo y proyecto ejecutivo para ese ramal del tren suburbano que, de acuerdo a las estimaciones de los directivos del AIFA debería empezar a operar en diciembre próximo.

Es probable que exista dicho proyecto ejecutivo desde hace un par de años, pero que no ha sido presentado por cansancio o por un decretazo a los ejidatarios... lo cual habría finalmente operado en contra del mismo proyecto prioritario del gobierno obradorista, pues uno de los problemas que registra el aeropuerto Felipe Ángeles es la falta de conectividad terrestre que una eficientemente las zonas de demanda de vuelos en el Valle de México.

Ese tren, aunque aún no existe, ya es parte de las ofertas electorales de la regenta Claudia Sheinbaum pues la semana pasada ofreció al gobernador de Hidalgo, Julio Mencheca, que esa ruta serviría para conectar Pachuca con la capital del país.

La idea es buena... pero sólo es una idea por ahora y su avance respecto a planeación se ha mantenido en la sombra, con opacidad en cuanto planeación y alcances, por lo que entraría dentro de los supuestos por los cuales seis de 11 ministras y ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, encabezada por Norma Lucía Pifia, rechazaron las dos versiones del decreto fast track para librar de estudios y permisos y autorizaciones a los proyectos estratégicos de López Obrador. ■



Ve la gráfica
AQUÍ



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Busca AMELAF proveer insumos farmacéuticos a EU, por relevo de China e India y 650,000 mdd

Un terreno en el que la política pública ha resultado un fiasco es el de salud con serios desastinos en la compra de medicamentos para instituciones nodales como IMSS de **Zoé Robledo** o ISSSTE de **Pedro Zenteno**.

Dado el desabasto, los pacientes no han tenido otra que recurrir a la medicina privada con el impacto al bolsillo.

De un mercado de unos 16,000 mdd, el segmento privado es ya casi la mitad. Los fabricantes han tenido que responder.

No hace mucho le platicaba de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (AMELAF) que preside **Luis Verduzco Koloffon** a propósito de su asamblea anual.

Con la llegada hace 5 años de **Juan de Villafra** a la dirección, de 18 socios hoy suman

45, entre ellos firmas nacionales que están en la segunda o tercera generación.

Significan 80 plantas, la mitad en Jalisco que con el tiempo se convirtió en el clúster más robusto de AL. Varios son reconocidos exportadores.

Ahora y a propósito del "nearshoring", la AMELAF trae un plan estratégico realmente interesante: abrir camino a sus miembros para aumentar el flujo exportador.

Sólo EU significa un mercado de 650,000 mdd. El país de **Joe Biden** explica el 48% del valor de medicamentos del orbe, en tanto que Europa es otro 26%.

Pero además EU tiene una enorme depen-

dencia de las materias primas de India y China, algo similar a lo que sucede aquí con el 90% de esos insumos.

Tras la pandemia Europa y por supuesto EU se dieron cuenta de los riesgos, de ahí las oportunidades para nuestra industria.

AMELAF con Villafranca llevan un buen avance para aprovechar y convertirse en proveedores de las farmacéuticas de EU. El año pasado hubo reuniones con el Departamento de Estado e inclusive con la US Pharmacopeia (USP), organismo que desde hace 200 años ha uniformado los estándares de las medicinas y que es obligada referencia para la FDA.

Obviamente el recorrido aún es largo, pero AMELAF ya empuja esta otra arista del "nearshoring".

PESE A LA CRISIS FINANCIERA, ORTEGA DE CANACINTRA EN CHINA

De no creerse, pese a la crisis financiera del organismo, la recién designada **Esperanza Ortega** anda de viaje internacional. La presidenta de Canacintra inició en China para participar en la Feria de Energía en Shanghai. Según esto para beneficiar a los industriales (sic). Obvio al interior críticas por el turismo de la dirigente.

TALOS INC DEJA MÉXICO Y OTRAS DE ENERGÍA EVALÚAN

Tras la falta de certidumbre en el ámbito energético por el cambio de reglas en pro de Pemex

de **Octavio Romero** varias compañías extranjeras evalúan desinvertirse. Ayer por lo pronto Carso de **Carlos Slim** debió adquirir el 49.9% que tenía la estadounidense Talos Inc de **Tim Duncan** en el yacimiento Zama. Esta firma llegó en 2015 cuando la expectativa era explotar con fuerza la extracción de crudo y gas en aguas profundas.

PUMAS OTRA VEZ PÉRDIDAS EN 2022 Y DEUDA DE CORTO PLAZO

La triste historia de uno de los equipos de fútbol más queridos. Ayer asamblea del Club Universidad que preside **Leopoldo Silva**. Por ahí el rector **Enrique Graue**. Punto nodal la presentación de los números 2022. Otro ejercicio con pérdidas por casi 103 mdp, pese a cierta mejora en los ingresos, aunque también avanzó el gasto, incluido el costo integral de financiamiento de un pasivo por 915 mdp, 88% de corto plazo. Obvio seguirán las limitaciones debido a gestiones inerciales, sin imaginación.

EU Y PEMEX PEGAN A EXPORTACIONES DE ABRIL

Las exportaciones, motor de la economía mantienen una clara desaceleración. En abril, según INEGI de **Graciela Márquez**, éstas mostraron una caída del 2.9%. Las petroleras se desplomaron 33% por la ineficiencia de Pemex, las manufacturas cayeron 0.4% y peor aún, las automotrices 2.7% por la menor actividad en EU.



EU principal destino de las exportaciones



En abril se registró un déficit comercial de mil 509 millones de dólares, -19.9% anual, resultado de exportaciones por 46 mil 224 millones de dólares e importaciones por 47 mil 733 millones de dólares. Con este dato, en el acumulado al primer cuatrimestre del año registró un déficit de 6 mil 308 millones de dólares, -3.9% respecto al déficit de 6 mil 772 millones de dólares de un año antes.

Por el lado de las exportaciones, 2 mil 617 millones de dólares (5.7%) corresponden a petroleras y 43 mil 607 millones de dólares (94.3%) a no petroleras, integrado por agropecuarios 4.4%, extractivas 1.9% y manufactureras 88.1%, destacando el aporte del sector automotriz (27.9%) de 12 mil 889 millones de dólares.

En cuanto a las importaciones, 4 mil 455 millones de dólares (9.3%) son petroleras y 43 mil 278 millones de dólares (90.7%) no petroleras, destacando la participación del 77% de bienes intermedios, 13.8% de bienes de consumo y 9.2% de bienes de capital.

Estados Unidos sigue siendo el principal destino de las mercancías elaboradas en el país, al participar con el 83.18%, destacando las exportaciones automotrices (26.5%).

INICIATIVA DE VANGUARDIA

Resultan de alto valor todas propuestas que se enfocan en aliviar el gasto de los hogares, una de las muestras cobró vida en la Unión Nacional Independiente de Trabajadores y Empleados de Limpieza (UNITYEL).

Lo comento porque la organización liderada por Marco Antonio Reyes Saldívar

comenzó desde inicios de 2023 un programa que incentiva a los afanadores de la Ciudad de México a acudir a sus centros laborales en tiempo y forma, sin reportar ninguna ausencia, y es que al hacerlo quincenalmente, acceden a cinco comidas completamente gratis.

La iniciativa es de vanguardia, ya que mediante la aplicación inteligente 'Bizne', las personas dedicadas al aseo pueden localizar restaurantes y fondas sin importar la zona de la urbe donde se encuentren, ya que tienen acceso a alrededor de 250 opciones.

No obstante, el principal objetivo de Reyes Saldívar ha sido redignificar a los trabajadores, mientras se ofrece la posibilidad de generar ahorros de hasta 20% o más, en caso que acumulen el beneficio de una quincena a otra.

Hasta el momento, la mira se ha fijado en abarcar a 8 mil favorecidos en la capital, pero se analizan prontas expansiones, y es que se buscará incluir a todos los afanadores de la Re-

pública. Sin duda, habrá que dar seguimiento a los próximos avances de la UNITYEL, ya que también figuran las capacitaciones que genera para que los integrantes del sector puedan acceder a mejores oportunidades laborales.

INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LATINOAMÉRICA

De acuerdo con el estudio "Seizing the opportunity: the future of AI in Latin America", realizado por el The Economist, el mercado de la Inteligencia Artificial (IA) en aplicaciones para la salud crecerá cerca de 38% entre 2019 y 2027 en América Latina. Las aplicaciones de la IA en la salud van desde la detección temprana de enfermedades, hasta la previsión de escenarios de salud pública. En particular, la detección temprana de afecciones puede ser beneficiosa en zonas de LATAM donde la disponibilidad de profesionales y equipos médicos es limitada.

Con datos como estos, empresas como KIO, dirigida por Jorge Sapién, han visto el potencial tecnológico de la región.

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



Citigroup fue el que se levantó de la mesa de negociación, México perdió

Una absurda condición gubernamental cerró la puerta desde un inicio a la gran banca global

En el caso Banamex su holding Citigroup fue la que se levantó de la mesa de negociación, por más que se diga lo contrario o se difundan supuestas versiones sobre lo que sucedió. No acudiré al lugar común utilizado por algunos de mis colegas, señalando supuestas “fuentes cercanas a las negociaciones”, o aparentes “ejecutivos de las empresas”.

Creo que en este caso no hace falta ser un genio ni acudir a supuestas fuentes cercanas a la negociación ni a ejecutivos.

Lo que pasó es evidente y se enmarca en una serie de acontecimientos que llevaron al fracaso del proceso de venta, mismo que se volvió un dolor de cabeza para la institución estadounidense y que además dejó varios damnificados, sobre todo un país de casi 130 millones de habitantes al que le hubiera venido bien que uno de sus bancos más importantes y tradicionales se hubiera consolidado.

Lo que mal empieza....

Dicen que lo que mal empieza, mal acaba; el proceso de venta de Banamex inició mal por varios factores; el primero de ellos fue el hecho de que Citigroup inició el proceso de venta en un momento crítico para la economía global.

Este proceso forma parte de toda una estrategia global ya que Citigroup quiera salir de los negocios de banca de menu-

deo para concentrarse exclusivamente en el negocio bancario corporativo, pero las condiciones de la economía eran críticas en un momento en el que los bancos centrales empezaron a subir las tasas de interés y la inflación se disparó.

Esta situación económica puso presión sobre los sistemas bancarios, les benefició por un lado por el aumento de sus ingresos ante mayores tasas de interés, pero también los expuso por el lado de sus carteras crediticias y sus compromisos en los mercados de renta fija, con bonos valuados a una tasa de interés mucho menor, incluso en algunos casos cercanos al cero absoluto.

La venta de un banco como Banamex se iba a complicar por este simple hecho, pero de cualquier manera pudo concretarse después de intensas negociaciones, solamente que un factor también fue decisivo.

INTROMISIÓN GUBERNAMENTAL

Debido a que en México el negocio bancario es una concesión gubernamental, con toda seguridad Citigroup tuvo que avisar al gobierno su intención de vender Banamex. Una operación de tal magnitud siempre tiene que ser autorizada por las autoridades regulatorias de cualquier país, México no es la excepción.

Pero antes de que siquiera Citigroup recibiera la primera oferta por Bana-

mex, el gobierno mexicano lanzó una advertencia que de manera automática dejó fuera de la operación a todos los bancos globales, y un altísimo porcentaje de los empresarios financieros o no de México.

El gobierno mexicano advirtió que no autorizará la operación de venta de Banamex si el capital del comprador no era de origen mexicano; desde un inicio se calculó que el banco debería venderse entre 6,000 y 10,000 millones de dólares, un poder de inversión de dicha magnitud no la tiene cualquier empresario.

Con la absurda condición con la que se cerró al mercado global bancario la adquisición de Banamex, más otra serie de intromisiones como alentar al empresario Carlos Slim a comprar el banco sin que hubiera éxito, más declaraciones sobre el negocio bancario considerando a las instituciones como “abusivas”, el proceso de venta se enrarece cada día mas.

La condición gubernamental dejaba de facto solamente a un máximo de cuatro empresarios con posibilidades de adquirir el banco. El empresario Germán Larrea, el segundo empresario más acaudalado de México, llevó a cabo intensas negociaciones por varios meses y parecía que se haría del banco finalmente, a pesar de la animadversión personal

Página: 12

Area cm2: 443

Costo: 83,895

2 / 2

Antonio Sandoval

del presidente de la República hacia él.

Nunca lo podremos comprobar, pero la declaración del martes en el sentido de que si el empresario Germán Larrea se desistía de comprar Banamex, luego de un conflicto tras la ocupación de una parte de las vías ferroviarias concesionadas por otros gobiernos al empresario, el gobierno compraría Banamex, fue la gota que derramó el vaso.

¿Sentarse a negociar la venta de Banamex con un gobierno que ya había demostrado su estilo de negociación

ventajoso?, ¿entrar en conflicto, así como en un eterno estira y afloja?, ¿exponerse a que el valor del banco bajara todavía más luego de las cuentas alegres del jefe del ejecutivo mencionadas el mismo día que anunció la intención de adquirir Banamex?

Esas y otras preguntas seguramente se hicieron en Nueva York, donde está el corporativo de Citigroup, la posibilidad de “regalar” el banco al gobierno no fue algo que los hiciera felices.

Citigroup esperará mejores tiempos,

tratará de colocar el banco en el mercado de valores en donde también hay riesgos, pero es preferible esperar.

Y sobre todo, llamó la atención el año en el que piensa hacerlo, no es cosa menor y deja mucho que pensar a los mal pensados como su servidor; Citigroup reiniciará el proceso de venta de Banamex, supuestamente en el mercado de valores mediante una Oferta Pública Inicial en el año 2025, es decir, después del año 2024, el mensaje es obvio.

● Periodista y Analista Financiero.

Página: 12

Area cm2: 279

Costo: 52,837

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma



Negocios echados a perder

Desde el miércoles pasado, Citibanamex ha enviado mensajes a todos sus clientes por la vía digital. Hablamos de casi 13 millones de personas a los que la institución bancaria intenta plantarles un sello de confianza luego de la frustrada compra-venta entre particulares y la injerencia del presidente Andrés Manuel López Obrador y sus declaraciones de que necesita un banco.

Citibanamex tiene una red de casi 1,500 sucursales; casi 10 mil cajeros automáticos. Es un banco cuyo valor de mercado supera los 10 mil millones de dólares. El presidente lo quiere. No son los mexicanos, ni los ahorradores o suplicantes de crédito, sino su gobierno, su administración, sus seguidores.

Vale preguntar: ¿Para qué quiere un banco si ha presumido a la institución financiera llamada "Del Bienestar" como la más sólida, moderna y de avanzada tecnológica que hay sobre la faz de la tierra. No. La intención del presidente es quedarse con Banamex "porque es un buen negocio".

Ante todas esas inquietudes, Banamex ha enviado una carta a sus usuarios para

explicar que Citi anunció que llevará a cabo una Oferta Pública Inicial (OPI) de sus negocios de Consumo y Banca Empresarial en México, y están convencidos de que sus clientes, accionistas y colaboradores serán beneficiados con esta decisión.

O sea, ¿ya no habrá beneficios para ellos por el retiro de la oferta de compra-venta, en la que participaron más de 7 bancos y el principal apostador, Germán Larrea, dueño de Grupo México?

Para nadie es un misterio que AMLO se metió desde un inicio en la operación lo que obligó a Citigroup, dueño de Banamex, a salirse del sendero de venta a un particular. Ahora va por una Oferta Pública Inicial, vía la Bolsa Mexicana de Valores, para 2025.

Esta decisión tomada desde Estados Unidos tiene varias lecturas: Citi sigue con su intención de allegarse ingresos vía Banamex, cuando López Obrador ya no sea presidente; Citi fortalecería un mercado de valores de México, y Citi no tiene intención de entregar su banco absorbiendo una merma de recursos.

LA OPI implica que no habrá 2 mil millones de dólares en impuestos para el gobierno de López Obrador. Hablamos de una institución con sede en EU que puede apegarse a los tratados firmados

por México para evitar la doble tributación y Citi pagar sus impuestos en EU.

Lo único que le queda a López es nacionalizar o expropiar, ahora que puso de moda su convocatoria llamada de "utilidad pública", mediante la cual se apropiaron de bienes que no eran suyos de la década de los 80s y 90s. Tal señal sería pésima para el mundo.

Los banqueros, incrustados en el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), se mantienen sumisos ante López Obrador como todos sus agremiados. El miedo a López es un hecho irrefutable. Citan a conferencia de prensa para hablar de lo que pretende hacer Citi con la OPI, pero no de lo que el Ejecutivo quiere hacer con Banamex. Están para llorar.

LA ALIANZA de partidos de oposición que quieren un candidato a la presidencia de la República simplemente no camina. Se empantana y todo ello tiene su origen en las ambiciones personales. Ya hemos dicho que el método para definir al candidato del PRI, PAN y PRD no es el mejor y que no es admisible que Marko Cortés, Alejandro Moreno y Jesús Zambrano quieran todo para su equipo.

•Periodista
Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx