



# CAPITANES

## Esfuerzo regional

Una iniciativa destacable en materia de inversiones de capital privado es la que se está generando en Baja California.

La semana pasada la Secretaría de Economía e Innovación de esa entidad, que dirige **Kurt Ignacio Honold Morales**, en conjunto con la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), que lleva **Liliana Reyes**, sostuvieron el primer Encuentro Regional de Venture Capital para Inversionistas, con el objetivo de promover la inversión en tecnología para esta entidad.

Un tema central fue promover inversiones en proyectos emprendedores en Baja California, como parte de una estrategia para impulsar el desarrollo del estado, pero también para ofrecer alternativas en la diversificación de los portafolios de inversión.

Hay dos lecciones importantes que esta iniciativa deja: por un lado, la relevancia de buscar inversionistas para impulsar a empresas emergentes con diversos vehículos de financiamiento y por otro lado, el esfuerzo local que permite un mejor acercamiento a las oportunidades y necesidades de la región.



## DANIEL SALAZAR...

Al frente de la asociación energética Cogenera México desde 2021, este capitán renueva el cargo para el periodo 2024-2026. La organización agrupa a diversas empresas del sector privado e integrantes del sector público, académico y financiero en favor del desarrollo de proyectos de cogeneración para reforzar la seguridad del sistema eléctrico nacional.

## Herramienta financiera

La fintech Spin presenta hoy una plataforma de educación financiera.

Se trata de Uni de Spin by Oxxo, una aplicación que brindará a sus más de 10 millones de usuarios información que ayudará en el manejo de sus finanzas cotidianas.

La aplicación, desarrollada por la fintech que capitanea **Ricardo Olmos** y el Tecnológico de Monterrey, que preside **Ricardo Saldivar Escajadillo**, está segmentada en perfiles para que se adecúe a las actividades de cada persona.

Abarcará desde conceptos básicos y tips de em-

prendimiento, hasta cómo aprovechar todo el potencial de Spin, además de que contará con un canal para que los usuarios puedan compartir y conocer consejos de lo que les ha funcionado.

Según la última Encuesta Nacional de Inclusión Financiera, sólo 32 por ciento de los adultos mexicanos tienen formación básica en conceptos financieros, por lo que esta plataforma estará disponible podrá impulsar la inclusión digital y financiera en el País.

Al cierre del año pasado, la fintech registró un crecimiento de 78 por ciento anual en los fondos de pago electrónicos emitidos y de 24 por ciento en las transacciones realizadas.

En promedio, el número de usuarios activos men-

suales fue de 3 millones, un avance de 44 por ciento.

## Foro de fondos

Hoy, la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB), que preside **Álvaro García Pimentel Carraza**, lleva a cabo la edición 2024 del Foro de Fondos.

El evento, que es público y puede seguirse de forma remota, busca dialogar sobre las tendencias de la industria de fondos de inversión, que en el País cuentan con activos netos por un total de 3.6 billones de pesos administrados por 30 operadoras.

Este año, el tema del Foro se centra en la importancia de estos fondos en el ahorro para el retiro, con lo que se busca dar a conocer como asegurar un futuro financiero y hacer uso eficiente de los recursos para el retiro.

El evento contará con la participación de directivos de los principales fondos en el País: **Sergio Méndez Centeno**, de BlackRock América Latina; **Juan Hernández Tiboni**, de Vanguard América Latina y **Alejandro Aguilar Ceballos**, director general de la Operadora de Fondos en Grupo Financiero Banorte.

Este sector cuenta en México con 74 millones de clientes, cifra que ha crecido a un paso acelerado desde 2020, cuando se ubica-

ba en 3 millones. Del total de activos administrados, el

24 por ciento corresponde a inversiones en renta variable, mientras que el resto es de deuda.

## Mejoras en salud

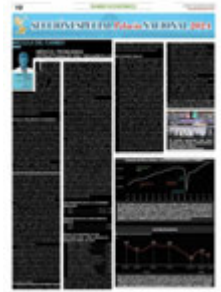
A través de su iniciativa Health Innovation Hub, AstraZeneca, que dirige **Julio Ordaz**, desarrolló su Reto de Innovación Abierta encaminado a startups que proponen soluciones digitales para mejorar el sistema de salud.

Las innovaciones de este proyecto se concentran en tres áreas importantes que son oncología, enfermedades raras y cardiorenal-metabólicas.

La misión es contribuir a la mejora en la prevención y diagnóstico de Enfermedades No Transmisibles en México, con el fin de ayudar en el bienestar de las familias mexicanas.

Desde octubre de 2023 se convocó a los emprendedores y por lo pronto se esperan resultados de los proyectos ganadores. Cada una de las startups ganadoras recibirá un apoyo económico de 20 mil dólares para el desarrollo del proyecto.

Después de recibir más de 80 postulaciones de diferentes países del mundo como Colombia, Chile, México, Puerto Rico, Argentina, Estados Unidos, Reino Unido, Irlanda, Canadá, Japón y Uruguay, serán únicamente tres quienes trabajarán estrechamente con AstraZeneca.



## BRÚJULA DEL CAMBIO

### MÉXICO: PROBLEMAS ESTRUCTURALES DEL DESARROLLO



Está concluyendo el sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO), donde se han mostrado problemas estructurales del desarrollo, principalmente en seguridad pública, salud, educación y energía, entre las más evidentes, que se expresan en retrocesos de estos sectores al compararlos con el estado en que se encontraban cuando inició su administración; la explicación de los expertos se sustenta en dos factores: El abandono de la planeación del desarrollo

#### UN BAJO CRECIMIENTO ECONÓMICO

Como lo exige la ley y la Constitución la administración entrante requiere del diseño de un Plan Nacional de Desarrollo (PND), que parte de un diagnóstico, donde se plantean los grandes problemas nacionales y sus soluciones posibles, así como los recursos necesarios, pero cuando Carlos Urzua, en su calidad de secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP), lo presentó, el Ejecutivo Federal se opuso y realizó otro más de enunciados políticos, que técnicos, que se apartaban del marco legal, el documento de Urzua se incluyó a manera de anexo adjuntó.

El PND 2019 - 2024, fue publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 12 de julio del 2019, pero nunca se instru-

mentó por las dependencias que integran el gabinete de AMLO ni fue tomado en cuenta como el eje rector del desarrollo nacional por el Congreso de la Unión; cada año se ejerció el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), con base en Los Criterios de Política Económica, elaborado por la SHCP, aprobado por la Cámara de diputados, así como la Ley de Ingresos por el Senado.

El presupuesto de cada año fue elevándose, no en la misma proporción de los ingresos, por lo que había que endeudarse y elevar el costo de los servicios que presta el gobierno federal, para mantener finanzas sanas, lo que se cumplió dentro de los parámetros internacionales, el de 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023; pero para el presupuesto del 2024, que esta en ejercicio, se rompieron los equilibrios básicos, se planteo un presupuesto de 9.6 billones de pesos e ingresos por 7.2 billones de pesos y para equilibrarlo, se pidió un endeudamiento de 2.4 billones de pesos.

Lo anterior, bajo el supuesto de que se estaba gastando más para concluir las obras emblemáticas del presidente AMLO, como el Tren Maya, la refinería Olmeca, en Dos Bocas, el proyecto Interoceánico, el tren urbano CDMX-Toluca, entre los más relevantes, por lo que seria un gasto por única vez; cosa que no queda claro, porque muchos no se van a terminar y luego hay que darles mantenimiento, destacando el hecho que, de los presupuestos originales, se han incrementado, hasta un 300%.

Página: 10

Area cm2: 806

Costo: 43,789

2 / 3

Rafael Abascal y Macias

Durante el sexenio de AMLO, según la mayoría de los expertos y especialistas institucionales, el PEF no se ha ejercido de manera correcta y menos con transparencia, donde destacan que del presupuesto aprobado por la Cámara de Diputados, el promedio el 38% se desviaba, a través de subejercicios sectoriales o dependencias, que regresaban a la hacienda pública y se ejercían a discreción, concentrándose en los proyectos emblemáticos del presidente AMLO y subsidios a Petróleos Mexicanos (Pemex) >por diversas vías, ya sean financieras o por las cargas fiscales<.

También vale la pena destacar, que ninguno de los proyectos de AMLO será rentable y requerirán el apoyo presupuestal del gobierno, para que se mantengan en funcionamiento.

En lo que va del 2024 tenemos que la economía se ha venido desacelerando >en contra de los pronósticos, que esperaban un primer semestre pujante< y una inflación que mantiene su tendencia a la alza; donde la industria y los servicios muestran un menor dinamismo y se prevé que las actividades productivas seguirán desacelerándose.

Con cifras del Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática (INEGI) tenemos, la actividad económica habría avanzado 1.7% anual en abril, la cifra más baja desde enero, de acuerdo con cifras desestacionalizadas del Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE); se prevé que las secundarias o la industria tengan un avance de 1.6% anual en abril, por debajo del 2.1% reportado en marzo y las terciarias moderaron su ritmo. Los analistas de Citibanamex, están estimando una desaceleración del aparato productivo y que las cifras del INEGI implican una revisión a la baja del desempeño del PIB, esta pérdida de dinamismo de la economía, inició en el cuarto trimestre de 2023 y se extendió al inicio del segundo trimestre del año; aumentando los riesgos a la baja para la actividad productiva hacia fin de año y al menos al primer semestre del 2025.

**LOS PRONÓSTICOS DE LA ECONOMÍA MEXICANA**

- 2024.....PIB de 1.7%
- 2025.....PIB de 1.2%

**PRONÓSTICOS DE LA INFLACIÓN EN MÉXICO**

- 2024.....4.5%
- 2025.....4.0%

**DÉFICIT DE DESARROLLO POR SECTORES >2019 – 2024<, MEDIDO EN AVANCES SOBRE UN 100%**

Eléctrico >transmisión<.....	9.5%
Petrolero >exploración<.....	11.7%
Refinación gasolinas.....	17.9%
Producción de petróleo.....	21.6%
Salud >instalaciones hospitalarias<....	16.5%
Compra y distribución de medicinas	11.8%
Educación >nuevas instalaciones<.....	13.9%
Capacitación magisterial.....	9.8%
Construcción de carreteras.....	16.8%
Mantenimiento de carreteras.....	22.4%

Estos ejemplos nos muestran lo poco que se avanzó en infraestructura y desarrollo durante el sexenio de AMLO, estos mismos sectores o actividades durante la administración de Peña Nieto, se tuvieron avances entre 70% y 80%, lo que nos muestra los déficits al desarrollo que nos deja la administración del presidente López Obrador.

**REFLEXIONES FINALES**

- México: problemas estructurales del desarrollo
- AMLO ignoró el PND 2019 - 2024 y no impulsó un desarrollo planificado por sectores, nunca partió de un diagnóstico, ni planteo los grandes problemas nacionales, sólo considero argumentos políticos e ideológicos, por lo que no se especificaron las estrategias para resolverlas, ni mucho menos, los recursos necesarios
- El promedio del PIB en el sexenio fue de 0.7%, el más bajo en nueve décadas; y el PIB per cápita sigue 1.5% por debajo del 2018
- Los pronósticos para el 2025, son de un crecimiento de 1.0% y una inflación de 4.5%
- El presupuesto de cada año fue elevándose, no en la misma proporción de los ingresos, por lo que había que endeudarse y elevar el costo de los servicios que presta el gobierno federal, para mantener finanzas sanas, lo que se cumplió dentro de los parámetros internacionales, del 2019 al 2023; pero para el ejercicio del año en curso, se rompieron los equilibrios básicos, se planteó un presupuesto de 9.6 billones de pesos e ingresos por 7.2 billones de pesos y para equilibrarlo, se pidió un endeudamiento de 2.4 billones de pesos; lo que deja para la siguiente administración serios problemas de finanzas públicas, que la SHCP, calcula que

para el 2025, tendrá que haber un recorte de 800 mil 750 millones de pesos

- AMLO concentró recursos para sus proyectos emblemáticos, pidiendo a los sectores que tuvieran subejercicios, para desviar recursos para estas obras, que en promedio fueron de alrededor del 38% y las obras tuvieron sobre costos del 300%
- Los pronósticos de la economía mexicana para el 2024 es de 1.7% del PIB y para el 2025, de 1.2% del PIB
- Los pronósticos de la inflación en México, 2024 de 4.5% y 2025, de 4.0%
- Los déficits del desarrollo por sectores >2019 - 2024<, medido en avances sobre un 100%, promediaron 17%, cuando en la administración de Peña Nieto, tu-

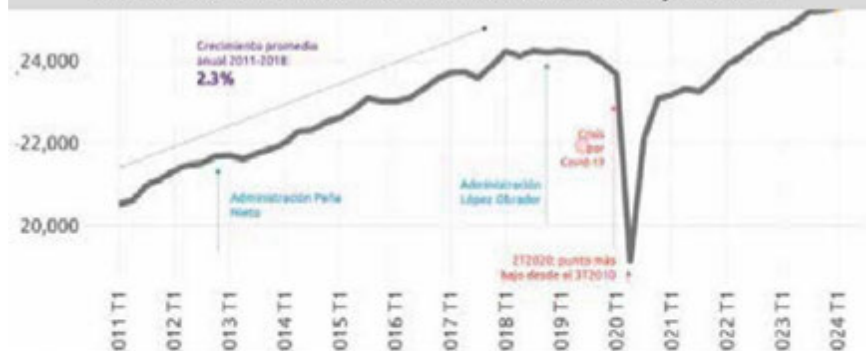
vieron avances de entre 70% y 80%

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



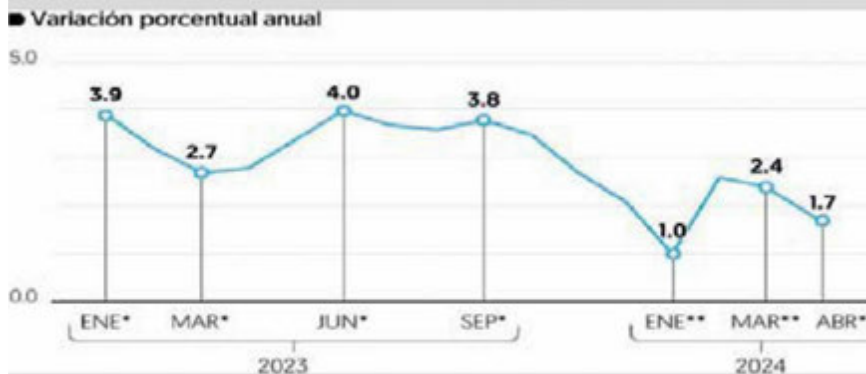
**Se estaba gastando más para concluir las obras emblemáticas del presidente AMLO. (Foto Archivo Cuartoscuro)**

**Evolución del PIB en México >serie desestacionalizada y el MMDP <**



**En esta gráfica presentamos la evolución del PIB en México, donde tenemos el crecimiento promedio anual 2011-2018, fue de 2.3% en la administración de Peña Nieto, mientras que de 2019-2024, fue en promedio de 0.7%, correspondiente a la administración de AMLO; es decir un bajísimo crecimiento, por lo que no se avanza en la construcción de infraestructura sectorial o desarrollo de políticas públicas. (Fuente: INEGI) (Gráficas y fotos: Cortesía del autor).**

**Actividad Económica**



**Para abril del 2024 la actividad económica muestra una clara tendencia a la baja, de 2.4% en marzo a 1.7% en abril, mostrando una clara tendencia a la baja y dando certidumbre a las pronósticos del crecimiento económico, con revisiones a la baja, con estimaciones de alrededor de 1.0% hacia el 2025. (Fuente: INEGI)**



## Other People's Money

### Promesas y cargas

Como era de esperarse, conforme se aproxima el cierre de las campañas presidenciales en México, se ha crucecido el flujo de promesas —que se ha convertido de hecho en un torrente—. Una parte considerable de ellas consiste en etiquetar beneficios económicos gubernamentales a grupos específicos de ciudadanos. Vale notar que esto no es un fenómeno peculiar de nuestro país: se trata de una práctica política universal.

A primera vista, parece que los recursos en cuestión provendrán del fisco.

Pero, por supuesto, en realidad el pago consecuente siempre corre a cargo de la comunidad.

¿Por qué? Porque hay únicamente dos formas de pagar por el gasto público: impuestos hoy o impuestos mañana. El endeudamiento es sólo una manera de posponer lo inevitable: tarde o temprano habrá que pagar “el capital y/o los intereses”. Cuando la deuda se financia con emisión de dinero, el efecto es la inflación, que es otra clase de tributación —Una bastante regresiva, por cierto; esto es, que incide más sobre las personas de bajos ingresos—.

### Al norte del Bravo

En el caso de Estados Unidos, los críticos de la administración Biden dicen que el presidente, ahora en plena campaña, “ha inundado la economía” con transferencias, donativos y subsidios, empleando para ello **dinero prestado**. De hecho, a lo largo de su gestión, la deuda pública bruta federal ha pasado de 26.9 trillones de dólares en 2020 a 33.0 trillones en 2023, y se calcula oficialmente que alcanzará 35.1 trillones al final de este año. Las cifras citadas son del *Economic Report of the President, 2024*. (Un trillón, en la nomenclatura estadounidense, equivale a un millón de millones, esto es, a un uno con doce ceros). Según las propias estimaciones gubernamentales, la deuda representará este año 124% del PIB, cuando diez años antes era “sólo” 100%.

Los críticos concluyen que el régimen actual no tiene plan alguno para enfrentar el problema, y calculan que la deuda continuará creciendo a razón de un trillón cada cien días, o algo así.

Difícilmente podría ser

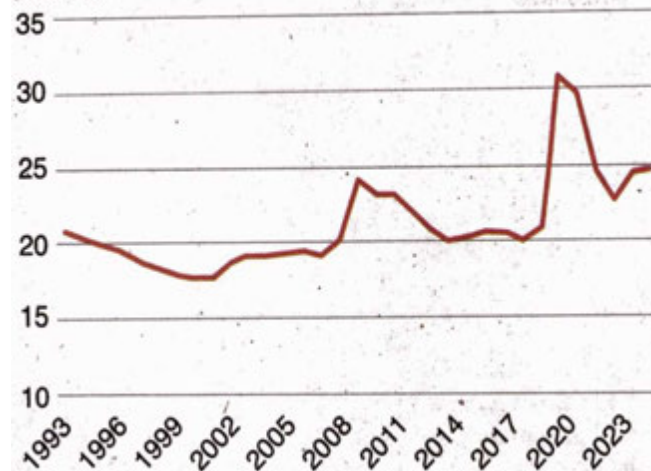
de otra manera: en las circunstancias electorales que corren, el asunto tendrá que esperar hasta que, lo que hoy es políticamente inviable, sea económicamente inevitable. (Quién sabe de dónde plagió la frase, pero no importa, porque es muy buena).

Desde luego, en el trasfondo del tema ha estado el aumento del gasto público, que no se ha compensado con un alza de impuestos. En la gráfica se ilustra la trayectoria del cociente entre dicho gasto y el PIB. En ella se notan sin esfuerzo dos "picos" extraordinarios, uno en 2009 y otro en 2020. La explicación de lo ocurrido es muy sencilla: en esos años el gobierno incrementó sus erogaciones en forma abrupta, para tratar de contrarrestar, respectivamente, las consecuencias negativas de la Gran Recesión Mundial y de la pandemia del Covid-19. En el primer caso, la proporción regresó al tamaño que tenía previamente, pero no fue así en el segundo. El ascenso de la magnitud relativa de la deuda ha sido la consecuencia ineludible.

Para atenuar las críticas,

**Gasto Público Federal en Estados Unidos: 1993-2025**

(% del PIB)



Fuente: *Economic Report of the President; 2024*. Las cifras referentes a 2024 y 2025 son estimaciones del propio Report.

Janet Yellen, la secretaria del Tesoro, ha planteado recientemente la idea de aumentar los impuestos a las ganancias de capital, elevando la tasa y gravando la apreciación de activos aun sin realizar. Eso es una mala idea y no tiene futuro inmediato.

#### Others People's Money

Según se dice, el autor del título de este artículo fue Louis Brandeis, magistrado de la Suprema Corte de Justicia de Estados Unidos hace así como un siglo.

Se refiere a la intención de obtener ganancias utilizando el dinero de otras personas, y se emplea por lo común para referirse a operaciones financieras especulativas —y no siempre escrupulosa—. En mi opinión, el término se aplica perfectamente al uso de los recursos públicos por parte de algunos políticos. Después de todo, el dinero es de los contribuyentes.

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



# What's News

\* \* \*

**E**.l.f. Beauty, compañía de cosméticos, reportó ventas netas por 321 millones de dólares en el cuarto trimestre de su año fiscal que finalizó el 31 de marzo, un 71% más que en el periodo comparable del año anterior. “Nuestra inversión en marketing está funcionando”, dijo el director de comercialización, Kory Marchisotto. La compañía ha desplegado sus esfuerzos de marketing en plataformas como TikTok, Twitch y Roblox, y en febrero pasado se transmitió su primer comercial en el Super Bowl.

◆ **Norges Bank Investment Management**, el brazo del banco central de Noruega que gestiona el fondo petrolero de ese país de 1.6 billones de dólares, votará en contra de la reelección del director de la estadounidense Exxon Mobil, Joseph Hooley, convirtiéndose en el último inversionista en oponerse, al argumentar que debilita los derechos

de los accionistas. El fondo petrolero posee una participación del 1.4% en Exxon Mobil, lo que lo sitúa entre los 10 mayores tenedores de acciones de Exxon Mobil.

◆ **Sony**, empresa japonesa de 78 años que se ha consolidado con su PlayStation, está avanzando en el sector de la cinematografía con su oferta para comprar Paramount Global en asociación con la firma de capital privado Apollo Global Management. Sony posee un estudio de Hollywood y un importante sello discográfico. Ha gastado 1.5 billones de yenes, el equivalente a unos 9 mil 600 millones de dólares, en los últimos seis años para reforzar la creación de contenidos.

◆ **Las empresas europeas** están dependiendo cada vez más de la recompra de acciones para devolver efectivo a los accionistas, una señal de confianza sobre sus perspectivas que está ayudando a impulsar

los mercados bursátiles a nuevos máximos. Se espera que los rendimientos totales en efectivo para los accionistas en Europa, incluidos dividendos y recompras, alcancen este año un total de 650 mil millones de euros, unos 703 mil 10 millones de dólares, lo que sería un nuevo récord, estima Goldman Sachs.

◆ **Gildan Activewear**, fabricante de ropa, se encamina a un plan para reducir costos unitarios, incluyendo el traslado de producción de México a Bangladesh. Bajo una nueva dirección, que cuenta con el apoyo del consejo de administración, También se concentrará en aumentar sus ventas de artículos de lana, recomprar más de sus de acciones a través de deuda y bloquear una propuesta anterior de venta del negocio. Con todo ellos confía en impulsar el precios de sus títulos en la bola.

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





## La Xóchitl que conozco

**U**n día, recién electa como senadora, Xóchitl Gálvez me llamó a mi celular para hacerme una consulta jurídica de telecomunicaciones con relación a un tema que se revisaba en el Congreso. Me pidió material para su análisis; se lo envié. Poco después, me habló para comentarlo y seguir intercambiando ideas. Había revisado con minuciosidad los documentos que yo le había hecho llegar y otros, y tenía ciertos puntos de vista que contrastaban con los míos; los discutimos y ese día empecé a conocerla.

Me extrañó un poco su llamada. Fue directa, sin asistente de por medio y, de hecho, pensé que me hablaba para discutir sobre el cuadernillo de transparencia que había yo escrito a petición del INAI (No. 25 *El ejercicio de la función pública: una perspectiva desde las nuevas tecnologías, la transparencia y los*

*derechos humanos*) en el que criticqué, desde el punto de vista jurídico, la actividad de su entonces colaborador de la Miguel Hidalgo, Arne aus den Ruthen, cuyo cargo era conocido como 'City Manager' y que, recordará usted, exponía a través de videos en vivo a los ciudadanos "mal portados". Pero no, nunca hablamos del tema y, por el contrario, iniciamos una relación cercana e interesante en la que conocí a una funcionaria realmente comprometida con ejercer su cargo de la mejor manera, ávida de conocer el fondo de lo que votaba y de lo que proponía. No se conformaba con el material que le hacían llegar oficialmente; siempre buscó más, llegar al fondo, conocer todos los ángulos, y eso me consta.

Y no, la Xóchitl que yo conozco no es perfecta. Lejos de ello: se ríe de más, le falta serenidad cuando habla, atacó más de lo que propuso

en los debates y sus nervios eran evidentes. Se rodeó de malos asesores y perdió tiempo, mostró la bandera al revés, dice demasiadas malas palabras, involucró a sus hijos en la campaña, mandando un mal mensaje, y así podemos seguir, pero eso no es lo que importa. Lo que realmente es trascendente es ver lo que el panorama completo nos ofrece: tenemos a dos mujeres muy distintas, pero, sobre todo, dos proyectos de país diametralmente diferentes. Uno basado en la continuidad de los últimos cinco años, cuya materia prima ha sido la violencia, la mentira, la calumnia, la polarización y la destrucción de las instituciones, y otro que implica retomar el Estado de derecho y, aunque, en efecto, también es una rifa de cómo se acomodarian en el poder los tres partidos que lo integran, yo prefiero eso a la seguridad de la devastación.

Y sí, estorba mucho el equipaje que lleva a cuestras Xóchitl. Es lo que hay. A mí también me provoca náuseas ver a Alito, pero el lastre que carga Claudia es peor; ya le dieron el guion que tendrá que seguir y cono-

ceamos al apuntador que, desde Palenque, se asegurará de que lo cumpla. Su labor es continuar la destrucción que inició AMLO. Continuidad de violencia, de mentiras, de ataque al disenso, de aniquilación de contrapesos, de militarización, de concentración de poder; eso nunca es saludable, por más dinero que se reparta. El gobierno de Morena sería, como lo ha llamado Claudia, "el segundo piso de la transformación"; les gustan los segundos pisos, lo construyeron en la CDMX, porque en el primero ya no cabían tantos coches. Ahora lo quieren para el país, porque en el primero ya no les caben tantos muertos.

**En la sobremesa.** Por cierto, México no será el primer país de América del Norte que tendrá una mujer al mando del Ejecutivo, aunque sí la primera mujer electa. En 1993, Kim Campbell fue primera ministra de Canadá del 25 de junio al 4 de noviembre, luego de la renuncia de Brian Mulronev.

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

**Y no, la Xóchitl que yo conozco no es perfecta. Lejos de ello: se ríe de más y le falta serenidad cuando habla.**



## Los 'góbers' procesados del PRIAN... y los de Morena

**E**n el último debate entre los candidatos a la Presidencia de la República, la morenista Claudia Sheinbaum arremetió contra su oponente Xóchitl Gálvez con uno de los argumentos más contundentes que se pueden utilizar contra lo que ella califica como el PRIAN: la larga lista de exgobernadores provenientes de esa coalición de partidos que hoy están en prisión o prófugos de la justicia.

No obstante, las proyecciones indican que es sólo cuestión de tiempo para que Morena, el partido más joven de los que están en competencia, empiece a formar su propia lista de exmandatarios procesados, sobre todo si se toma en cuenta que entre los gobernadores que dejarán este año su administración se encuentran nombres como el de Quintáhuac García o el de Cuauhtémoc Blanco, los dos de peor reputación en el país.

Los expedientes judiciales que se han filtrado desde los aparatos de investigación financiera y de procuración de justicia anticipan que muy pronto el partido de Andrés Manuel López Obrador tendrá a sus propios Javier y César Duarte, a su Roberto Sandoval y hasta su propio Francisco Javier García Cabeza de Vaca, esto si las nuevas administraciones estatales y la federal se deciden a hacer valer sus promesas de cero impunidad. Los más aventurados, aunque al mismo tiempo tam-

bién los más informados, apuestan a que entre los primeros exgobernadores de Morena podría haber algún Tomás Yarrington o Mario Villanueva, vinculados a proceso por probadas relaciones con el crimen organizado.

El expediente más sólido es el que se tiene en la FGR contra el exfutbolista Cuauhtémoc Blanco, uno de los máximos lastres de la 4T. En esa instancia se le da seguimiento a transferencias millonarias de recursos hacia la esposa del también exalcalde de Cuernavaca, Natalia Rezende Moreira, y hacia su medio hermano, Ulises Bravo Molina. Tampoco se ha cerrado por completo la investigación contra su representante José Manuel Sanz, quien presuntamente extrajo de las arcas de la alcaldía de Cuernavaca y del gobierno del estado de Morelos más de 700 millones de pesos.

Otro gobernador morenista que podría pisar la cárcel apenas termine la administración es el veracruzano Quintáhuac García. En aquellas tierras hay indicios de procesos irregulares de contrataciones públicas para beneficiar a personajes cercanos al mandatario. Sin embargo, los expedientes que con contundencia podrían

determinar su vinculación a proceso son los relacionados con tortura, abuso de poder, detenciones arbitrarias y violaciones a los derechos humanos, los cuales fueron ingresados ante el Ministerio Público por partidos opositores, defensores de los derechos humanos y periodistas. Los casos más sonados son el de la jueza Angélica Sánchez Hernández, el del exsecretario de Gobierno de Veracruz, Rogelio Franco Castán, y el de José Manuel del Río Virgen.

A estos nombres se suma el de Rutilio Escandón, en Chiapas, sin expedientes todavía visibles en el Ministerio Público, pero responsable por omisión de la grave crisis de inseguridad que cada vez más hunde a ese estado en la miseria. También por ser un político de la 4T apegado supuestamente a la austeridad y a la pobreza franciscana deberán abrirse investigaciones por los lujos que suele mostrar su hija, María Escandón. En su cuenta de Instagram identificada con el nombre de "lareinadelsur", la joven publicó hace tiempo una fotografía de sus artículos personales, entre los que destacaba una bolsa de la marca Louis Vuitton, modelo City Streamer GM, con valor en el mercado de 3,100 euros, es decir, alrededor de 75 mil pesos.

Tampoco se debe perder de vista a los interinos Carlos Manuel Merino en Tabasco, Sergio Salomón Céspedes en Puebla y Martí Batres en la CDMX, no solo por el desgobierno y otras acusaciones derivadas de irregularidades administrativas, en los primeros dos casos, sino por la distribución de agua contaminada que, dicen los especialistas, también puede derivar en un proceso penal, en el caso de la capital del país. ●

**Es cuestión de tiempo para que Morena empiece a formar su propia lista de exmandatarios procesados.**



## DESBALANCE

### El prietito en el arroz previo a elecciones

:::: Nos cuentan que esta semana los ojos del mundo estarán sobre México, a días del proceso electoral. Por esa razón, desde Washington, el Instituto de las Américas de la Universidad de



Alejandro  
Werner

Georgetown, que dirige el mexicano **Alejandro Werner**, organizó un panel titulado *¿Cuál es el panorama macroeconómico para el próximo presidente de México?* Nos cuentan que participarán el profesor del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE), **Raúl Felz**, y **Nora Lusting**, de la Universidad Tulane. Partirán de la idea de que la economía se ha mantenido estable, pese al mediocre crecimiento, pero el prietito en el arroz es

garantizar un suministro confiable de energía, mantener la sostenibilidad monetaria y fiscal, y abordar las fragilidades financieras derivadas de Pemex y la inseguridad pública.

### Calor detona búsqueda de ropa

:::: Nos cuentan que la ola de calor que se vive en el territorio nacional ha desatado la búsqueda en línea de ropa adecuada para soportar las elevadas temperaturas. De acuerdo con Tiendanube, plata-



Juan Martín  
Vignart

forma de comercio electrónico que es dirigida por **Juan Martín Vignart**, la venta de ropa y accesorios creció 104% durante mayo, siendo los shorts y pantalones cortos lo más vendido, seguido de camisas estilo hawaiano, lentes oscuros, tops y blusas de tirantes. Los mexicanos prefieren el color blanco o beige, así como telas ligeras y naturales como el algodón y lino.

También hay mucha búsqueda de productos para el cuidado de la piel, como protector solar y maquillaje con protección solar. También destacan los abanicos, ventiladores de bolsillo y de piso, los cuales cuestan desde 315 y hasta 12 mil 749 pesos.



Cerveza de agua reciclada.

## La cerveza del futuro

::: Nos hacen notar que la República Checa ya vive en el futuro. La empresa Veolia, de Arnaud Penverne, y la cervecera Čižvá, elaboraron la primera cerveza de agua reciclada. La bebida llamada ERKO se produjo con agua de una planta de tratamiento en Praga, mediante un proceso en el que membranas sintéticas ultrafinas actúan como filtro por donde pasa el agua y queda retenida la materia en suspensión, microorganismos y virus. El agua también se depura con carbono activo granular y se desinfecta. Nos recuerdan que la cerveza es la tercera bebida más consumida del planeta, pero para su preparación se requieren hasta 10 litros de agua por cada uno de cerveza. Veolia opera en México y el año pasado abasteció a 1.8 millones de personas con más de 104 millones de metros cúbicos de agua para consumo humano.



## MÉXICO SA

### PJF y delincuencia, de la mano // Jueces, magistrados y ministros // Norma Piña congela denuncias

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**S**ILA "JUSTICIA" no es expedita para los mortales, cuantímás si se trata de acusaciones en contra de los propios integrantes del Poder Judicial de la Federación, aunque las causas son distintas: con los primeros, el rezago de expedientes es histórico y supera medio millón (algunas fuentes hablan de más de un millón) y decenas de miles de mexicanos de a pie permanecen sin acceso a la justicia, lo que ni lejanamente causa agruras a la cúpula de ese poder del Estado; con los segundos, la lentitud tiene otros motivos: como perro no come perro, las denuncias en contra de jueces, magistrados y ministros permanecen "congeladas" en el propio aparato de "impartición" de justicia y ahí se mantendrán por orden de esa misma cúpula.

**LA JORNADA** (GUSTAVO Castillo) lo detalla así: "el Consejo de la Judicatura Federal (CJF) y la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) han recibido de parte de instituciones del Ejecutivo federal y de la Fiscalía General de la República (FGR) 61 denuncias que señalan a 50 jueces, 30 magistrados y dos ministros de haber incurrido en irregularidades en resoluciones que benefician a traficantes de drogas, armas, lavadores de dinero y extorsionadores, refieren documentos del Poder Judicial de la Federación (PJF)... todas fueron recibidas del 26 de enero de 2023 al pasado 6 de mayo, se encuentran pendientes de resolver y la Unidad General de Investigación de Responsabilidades Administrativas, órgano de la Judicatura encargado de indagar, no ha desahogado las quejas presentadas: nueve por la FGR, 42 por la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana (SSPC), una por la Procuraduría Fiscal, una por la Secretaría de Energía y siete por la Consejería Jurídica del Ejecutivo".

**TRANSCURRIDO UN AÑO** y medio, esas denuncias permanecen en el limbo por los propios "impartidores" de justicia, es decir, lo contrario al "compromiso" de la ministra Norma Piña ("acceso a una impartición de justicia, pronta, expedita e imparcial" y desechar "inoperancias e improcedencias sistemáticas y artificiales que tienden a denegar el acceso a la justicia de las personas") al asumir la presidencia de la SCJN y del CJF el 2 de enero de 2023 (qué coincidencia: dichas denuncias permanecen en la congeladora desde el 26 de enero de ese mismo año), aunque en los hechos ni una ni otra, porque crece el rezago de expedientes, al tiempo que se fortalece la impunidad para los integrantes del PJF.

**OCHENTA Y DOS** integrantes de alto rango en el Poder Judicial pueden estar tranquilos, pues una cosa es el discurso y otra los hechos. Por ejemplo, la ministra Piña asegura que "la columna vertebral en la ejecución de mis funciones como presidenta será la independencia judicial (saludos, *Alito* y Creel), interna y externa, replanteada como un medio indispensable para garantizar una adecuada impartición de justicia". ¡Claro!, como en el caso de sus colegas denunciados.

**LA JORNADA** (GUSTAVO Castillo) detalla: "entre los impartidores de justicia contra quienes se interpusieron las quejas están el juez Felipe de Jesús Delgadillo Padierna, sobrino de Dolores Padierna, y los ministros Luis María Aguilar Morales (dos procedimientos), por el caso Elektra (Ricardo Salinas Pliego y sus impuestos no pagados) y tener conflicto de intereses al resolver asuntos relacionados con la reforma eléctrica, y Alberto Pérez Dayán, también por la Ley Eléctrica".

**TAMBIÉN, CONTRA EL** juez Gregorio Salazar Hernández, por incurrir en anomalías jurídicas al absolver a Mario Alberto N, sobrino de Osiel Cárdenas Guillén, ex líder del cártel del Golfo; juez Daniel Ramírez Peña, por exculpar a la líderesa del cártel de Cancún; jueza Yolanda Cecilia Chávez, por absolver a Ramón Ángel N, del cártel Jalisco *Nueva Generación*; jueces y magistrados por liberar o negar órdenes de capturar a miembros del *CJNG*; Rogelio León Díaz, por dictar la no vinculación a proceso para Abraham Oseguera, *Don Rodo*, hermano de Nemesio, líder de esa organización delictiva".

**Y MUCHOS MÁS** que permanecen impunes (por cortesía de Norma Piña) y se dedican a proteger al crimen organizado, delincuentes de cuello blanco, evasores fiscales, *huachicoleros*, extorsionadores, pederastas, narcotraficantes y homicidas, entre otros tantos. Entonces, ¿en manos de quién está la "impartición de justicia"?

### Las rebanadas del pastel

**ESO SÍ, NORMA** Piña y sus guajiros se movieron a la velocidad de la luz para proteger "sus" fideicomisos (extinguidos por el Poder Legislativo), los cuales, hasta marzo, aumentaron sus haberes en más 2 mil 350 millones de pesos hasta redondear 23 mil millones.

Twitter: @cafevega  
cfmexico\_sa@hotmail.com

Fecha: 27/05/2024

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 414

Costo: 36,200

2 / 2

Carlos Fernández Vega



La presidenta de la SCJN, Norma Piña, durante la presentación de la nueva dirección

de Justicia Tv el 23 de marzo pasado de 2023. Foto Roberto García Ortiz



## REPORTE ECONÓMICO / [WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX](http://WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX)

### Producción y empleo sectorial (ene 2020-mzo 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**UTILIZANDO LOS ÍNDICES** mensuales de actividad industrial y de servicios, así como los de personal ocupado por sectores que procesa el Inegi, hoy presentamos una síntesis gráfica de la producción industrial (volumen físico) y de los ingresos por suministro de servicios entre enero de 2020 (mes previo a la pandemia sin afectación) y marzo de 2024 (últimas cifras disponibles), se compara también el último año (marzo-marzo).

**PRODUCCIÓN INDUSTRIAL TOTAL.** Su índice en marzo pasado fue de 103.1 puntos, -3.0% abajo de la producción de marzo 23, y todavía -3.0% abajo de enero 20 (**Gráfico 1**).

**LA MINERÍA PRESENTÓ** en marzo un índice de producción de 97.6 puntos, -5.5% abajo de marzo 2023, y aún -3.0% abajo de enero 2020 (**Gráfico 2**).

**LA CONSTRUCCIÓN MARCÓ** en marzo un índice de 105.2, esto es, 5.7% superior al de un año atrás, y 17.1% superior al de enero 20 (**Gráfico 3**).

**LA INDUSTRIA MANUFACTURERA** tuvo en marzo un índice de producción de 106.7 puntos, -5.0% abajo de 2023, aunque 8.9% superior a enero de 2020 (**Gráfico 4**). No obstante este último aumento en la producción, el número de empleados en esta industria llegó en marzo a 4 millones 798 mil 333, apenas 21 mil 169 más (0.44%) que en enero 2020. Esto da evidencia de que la industria manufacturera en general tiende a producir más con menos

empleados por la automatización consustancial a la industria transnacional.

**LA INDUSTRIA ALIMENTARIA** tuvo en marzo un índice de 109.7 puntos, -2.4% abajo de marzo 2023, y apenas 2.2% arriba de enero 2020 (**Gráfico 5**). Su número de empleados fue en marzo de 883 mil 620, esto es, 11 mil 269 (1.29%) más que en enero 2020.

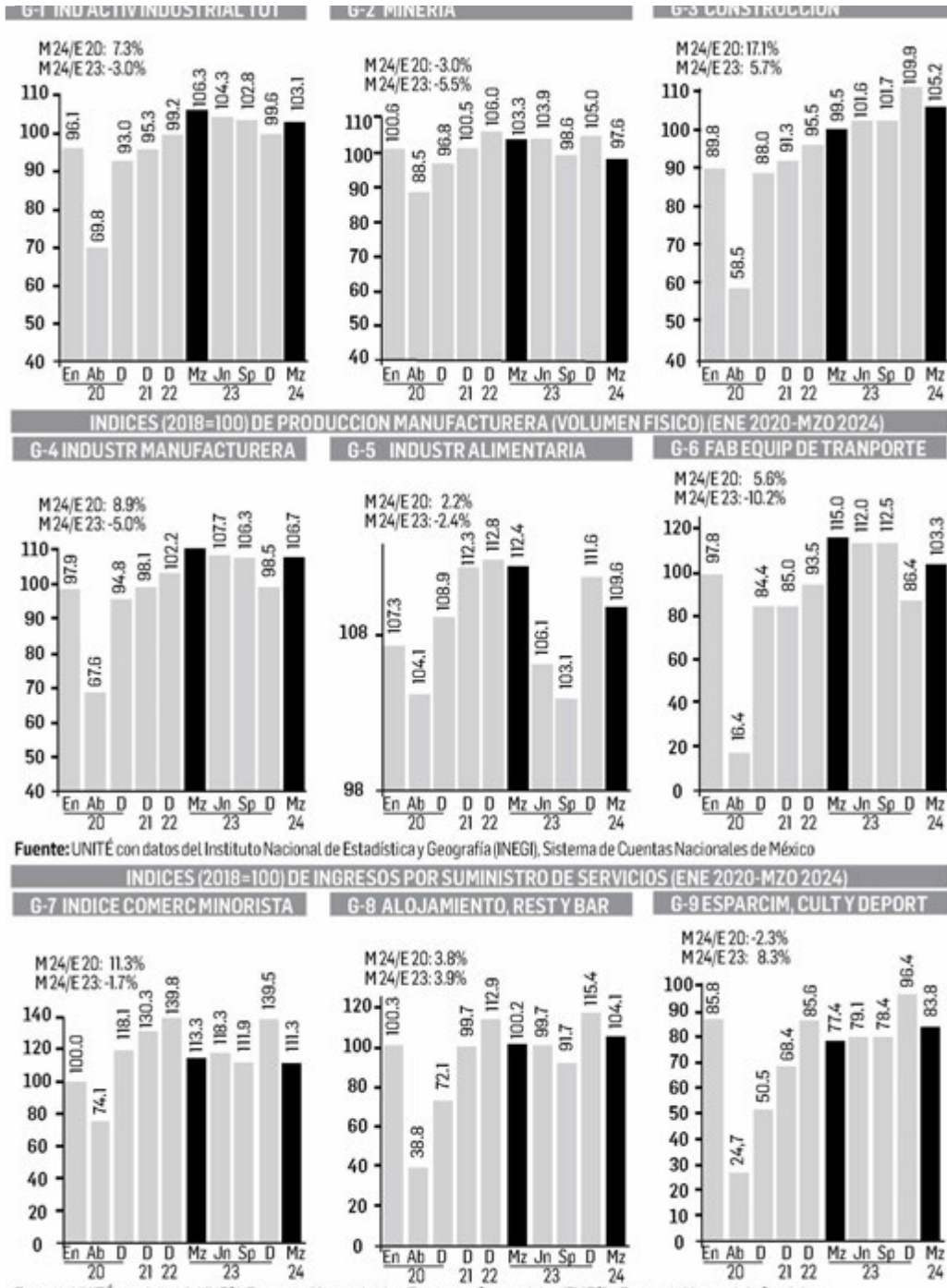
**LA FABRICACIÓN DE** equipo de transporte marcó 103.3 puntos en marzo, -10.2% abajo de marzo 2023, y sólo 5.6% sobre enero 2020 (**Gráfico 6**). Su número de empleados llegó en marzo a 920 mil 332, esto es, 27 mil 119 (3.0%) más que en 2020.

**EL COMERCIO MINORISTA** tuvo en marzo un índice de ingresos de 111.3 puntos -1.7% abajo de marzo de 2023, y 11.3% arriba de enero 2020 (**Gráfico 7**). No obstante este último incremento, su índice de personal ocupado este marzo (100.9) fue -1.1% inferior al de enero 2020.

**ALOJAMIENTO, RESTAURANTES Y bares** tuvo en marzo un índice de 104.1 puntos, 3.9% más que en marzo 23 y 3.8% más que en enero 20 (**Gráfico 8**). Su personal ocupado, sin embargo decreció -4.6% en el período.

**ESPARCIMIENTO, CULTURA Y deporte** registró en marzo un índice de ingresos de 83.8 puntos, 8.3% más que en marzo 2023 aunque aún -2.3% abajo de enero 2020 (**Gráfico 9**). Su personal ocupado es -6.9% menor que en enero 2020.

**CUANDO YA NI** los servicios generan empleo formal es momento de reflexionar.







## DINERO

### Morena va por consolidar seis años más // La deriva chayotera // Helicóptero del amor

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**A**NDRÉS MANUEL LÓPEZ Obrador será recordado como el personaje histórico que al tercer intento logró sacar al Partido Revolucionario Institucional y al Partido Acción Nacional del gobierno, después de casi un siglo. Podrán regatearle el mérito de construir una refinería, dos aeropuertos y el Tren Maya, pero ése no. ¿Conseguirá su partido, Morena, permanecer seis años más en la presidencia o volverá el *Prianismo* este 2024? De eso trata la elección del próximo fin de semana (domingo 2 de junio). Es una responsabilidad ineludible que comparte Claudia Sheinbaum con el fundador del movimiento de la Cuarta Transformación. Ha hecho una gran campaña con un mínimo de errores. Su adversaria, Xóchitl Gálvez, es una figura de segundo nivel, pero la apoyan intereses poderosos. La mafia del poder, la cual no ha desaparecido, el *Prianperredismo*, la *marea rosa* que incluye a sectores de la clase media y jerarcas de la Iglesia católica. Y desde luego, la *deriva chayotera*, añorante de apapachos.

#### Un fenómeno

**LÓPEZ OBRADOR CREÓ** Morena en 2011 y el Instituto Nacional Electoral le otorgó registro en 2014. Una década después, con sus aliados, ha arrebatado a la oposición las gubernaturas de 21 estados, es mayoría en el Congreso federal y numerosas legislaturas estatales, y gobierna en centenares de municipios. Si continuara ese fenómeno, la lógica es que arrase en las elecciones del próximo domingo e incluso alcance una mayoría calificada en el Poder Legislativo. Sin embargo, hay puntos críticos: Ciudad de México y varias de sus alcaldías, Veracruz y Morelos. Ya veremos los resultados.

#### Helicóptero del amor

**LO HIZO FAMOSO** el ex gobernador panista de Morelos, Sergio Estrada Cajigal, por sus supuestas aventuras románticas aéreas. Ha sufrido un aterrizaje forzoso: fue detenido por

cometer presuntamente actos de violencia contra su ex pareja. Lo niega. Es candidato del *prian* a una diputación federal. Sólo que si la elección lo pesca tras las rejas va a perder la oportunidad. Ya solicitó un amparo.

#### Los recovecos del PIB

**LOS ECONOMISTAS NOS** asestán con frecuencia un terminajo: el PIB. Lo usan para todo: miden la economía, la deuda, el ahorro. Es el producto interno bruto, lo que produce el país. En esto no hay duda: mientras más grande, mejor. ¿Cuál es su valor? Reporta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) que en el primer trimestre del año alcanzó la cifra de 25.3 billones de pesos. Sólo que internacionalmente se mide en dólares para comparar la economía de distintos países con diferentes monedas. Aunque el Inegi dice que hay una leve desaceleración, el valor del PIB en dólares de 16.50 ha crecido en forma fantástica, comparado con dólares de 20 pesos. Si tienen una calculadora científica hagan sus cuentas. Van a llevarse una sorpresa con la posición que tiene México hoy en día en el mundo.

#### Ombudsman social

**Asunto: los paneles solares**

**LOS PANELES FOTOVOLTAICOS** pueden y deben ser cobrados por la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en el recibo bimestral y prorrateados durante toda su vida útil (20 años). La CFE recupera esa inversión y además ahorra dejando de comprar gas para producir electricidad. Dos paneles fotovoltaicos de 450 W cuestan alrededor de 20 mil pesos ya con su inversor de 12 a 120 W. Esos \$20 mil, divididos entre 120 recibos, dan \$166.66, sumados a \$51 que cobra CFE por el consumo mínimo y por estar interconectados a la red, darían \$217.66 al bimestre.

Agustín Bernal Inguanzo/  
Aguascalientes

Página 20 de 75

**R: AHORA A** un usuario de las zonas cálidas del país la CFE le cobra 4, 5 o 6 mil pesos ¡al mes!, y toda la República está caliente. Lamen-

tablemente mucha gente no sobrevivirá a los calores. Habrá que esperar a que llegue Claudia y se vaya Bartlett.

### Twitterati

**ESCRIBE @GRACIAALZAGA: BORRAN** su tuit, pero sus pensamientos siguen siendo los mismos, son unos miserables.

**“HASTA LA NATURALEZA** les marca la ruta”  
Emilio Álvarez Icaza  
@EmilioAlvarezI

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

### Sondeo en redes sociales

**101 mil 313 votos**  
Faltan 5 días



**CLAUDIA**  
73 %



**XÓCHITL**  
20 %



**MÁYNEZ**  
3 %



**INDECISO**  
4 %

▲ Claudia Sheinbaum sigue su campaña “cero errores”. El fin de semana volvió a Veracruz, Puebla, Morelos, Yucatán y Chiapas. Xóchitl Gálvez también estuvo en Puebla, se vio fatigada, dijo que encomienda a Dios lo que siga. Jorge Álvarez Máynez no canceló reuniones por la tragedia en San Pedro Garza García, asistió a Campeche y Durango.



## IN- VER- SIONES

### PROVEEDORES

#### Acelera Pemex pagos por \$70 mil millones

En Pemex, que encabeza Octavio Romero, abrirán la cartera para pagar 70 mil millones de pesos a sus proveedores durante mayo como parte de la aceleración de pagos que está implementando la empresa para el cierre de administración. Se prevé que entre mayo y agosto los pagos atrasados que traía la petrolera

queden regularizados.

### AGENCIAS HR Y VERUM

#### Títulos de deuda de Javier, en observación

Luego de que las calificadoras HR Ratings y Verum pusieran "en observación" y "en proceso" a los certificados de deuda de Javier, que preside Salomon Marcuschamer Stavchansky, la firma inmobiliaria solicitó la nota de Fitch Ratings. Esto tras la oferta pública de adquisición de Vinte por ciento por ciento de las acciones de Javier.

### FESTEJO MICHELIN

#### Celebran 16 años y la

#### estrella de Le Chique

Karisma Hoteles, que dirige Esteban Velázquez, sigue con las celebraciones de su primera Estrella Michelin para el restaurante del hotel Azul Beach Resort Riviera Cancún, Le Chique, del chef Jonathan Gómez Luna, quien lleva la dirección corporativa de Desarrollo Culinario del restaurante que festejó sus primeros 16 años.

### ARCA, PESTSTAR Y COCA

#### Lista, campaña para reciclar envases PET

Arca Continental, PetStar y Coca-Cola presentan hoy en Monterrey "Con todo, por favor", iniciativa que invita a lle-

var envases PET con sus tapas y etiquetas a 100 contenedores ubicados en distintos puntos de la ciudad. Lo recolectado será enviado a PetStar, en Toluca, para su reciclaje.

### OPERADORA DE HOTELES

#### Ocupación de Norte 19, con alza de 57.6%

La operadora y gestora de hoteles Norte 19, que fundó en 2020 Luis Eduardo Barrios Sánchez, reportó en abril un alza de 57.6 por ciento en ocupación, lo cual, a su vez, representó un alza anual de 1.9 puntos respecto a 2023. La ocupación de abril se calculó con 152 hoteles y 17 mil 503 habitaciones en operación.

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS  
RANGEL M.**

jesus.rangel@milenio.com



## Mastercard digital, ASF y Herdez

**E**l portafolio de soluciones para transferencias internacionales de dinero de Mastercard Move atiende más de 180 países con pagos en más de 150 monedas, y llega a 95 por ciento de la población bancarizada del mundo a través de más de 10 mil millones de puntos finales, que incluyen cuentas bancarias, tarjetas, billeteras y lugares de pago en efectivo.

Con este poder y fortaleza, Mastercard México ofrecerá más soluciones digitales innovadoras a sus clientes para el envío y recepción de remesas en México y Centroamérica, que son los principales captadores en el mundo, y sepan con exactitud qué tipo de cambio se aplicó, qué comisiones y el tiempo de la operación, además de utilizar los recursos de forma segura en lo que quieran sin necesidad de hacer retiros. afirmó **Mauricio Schwartzmann**, country manager de la firma.

Mastercard realizó un estudio sobre este mercado y determinó que el costo promedio de recepción de remesas en México es de 5.8 por ciento, lo que sig-

En 2023 por primera vez las remesas digitales en el mundo superaron 50%; en AL representan 43%

nitica que alrededor de 300 a 400 millones de dólares dejan de llegar a los mexicanos. “Con la digitalización de remesas, que crece a 23 por ciento en América Latina, contra 10 por ciento de la forma tradicional, se reducirá el costo, y eso es lo que apoyaremos”.

En 2023, por primera vez, las remesas digitales en el mundo superaron 50 por ciento; en América Latina representan 43 por ciento en promedio. En Chile, Colombia y Brasil está a 50 por ciento y en México y Centroamérica entre 20 y 30 por ciento. “Hay mucho por hacer, y con estudios, nuevos productos y servicios *ad hoc* se capturarán esas remesas en el corredor Estados Unidos-México, con estrategias conjuntas con todos los jugadores de la cadena valor, para que los usuarios prefieran lo digital versus dinero en efectivo, y conozcan los beneficios que se pueden obtener, como créditos o ahorro con mejores tasas y programas de lealtad personalizados”.

#### Cuarto de junto

**Agustín Caso** sigue en su lucha. Le concedieron la suspensión definitiva y ordenaron a la Auditoría Superior de la Federación restituirlo como Auditor Especial de Desempeño. Está en espera de la sentencia final favorable... **Héctor Hernández-Pons Torres**, presidente y director general de Grupo Herdez, invertirá este año mil 400 millones de pesos en proyectos de mantenimiento en las operaciones y aumento en la capacidad de las líneas de pastas y salsas para exportación. ■■■■



## Ni Open AI, ni otras, deben autogobernarse

El equilibrio entre el desarrollo de la inteligencia artificial y su regulación para dominar las fuerzas del mercado puede ser complicado, pero no imposible, y es importante.

A lo largo de los últimos dos años, hemos visto cómo las empresas privadas avanzan en la frontera de una nueva tecnología revolucionaria que ya opera en interés tanto de sus accionistas como del mundo en general: la IA Generativa.

Lamentablemente, exfuncionarios de la junta directiva de OpenAI comentaron a *The Economist* este fin de semana, que ser optimistas de que el enfoque innovador de la empresa hacia el autogobierno podría ofrecer un plan para el desarrollo responsable de la IA no ha sido el correcto.

“Basándonos en nuestra experiencia, creemos que el autogobierno no puede resistir de manera confiable la presión de los incentivos a las ganancias. Dado el enorme potencial de la IA para lograr un impacto tanto positivo como negativo, no basta con suponer que dichos incentivos siempre estarán alineados con el bien público. Para que el auge de la IA beneficie a todos, los gobiernos deben comenzar a construir marcos regulatorios eficaces ahora”.

Luego de que el equipo de superalineación de Open AI renunció al ser presentado Chat GPT 4.0, las alarmas se encendieron. La empresa que comanda **Sam Altman** se estableció originalmente como una organización sin fines de lucro con una misión loable: garantizar que la IA General (sistemas de IA que generalmente son más inteligentes que los humanos) beneficiara a “toda la humanidad”. Más tarde, se creó una filial con fines de lucro para reunir el capital necesario, pero la organización sin fines de lucro permaneció a cargo. El propósito declarado de esta estructura inusual era proteger la capacidad de la empresa para cumplir con su misión original, y el mandato de la junta directiva era defender esa misión. No tenía precedentes, pero parecía que valía la pena intentarlo. Lamentablemente, no funcionó.

Muchos recordarán que en noviembre pasado, en un esfuerzo por salvar esta estructura autorreguladora, la junta directiva de OpenAI despidió a su director ejecutivo, **Sam Altman**. La capacidad de la junta para defender la misión de la empresa se había vuelto cada vez más limitada debido

a patrones de comportamiento de larga data exhibidos por **Altman**, que, entre otras cosas, socavaron la supervisión de la junta de decisiones clave y protocolos de seguridad.

Varios altos dirigentes habían compartido en privado graves preocupaciones con la junta, diciendo que creían que **Altman** cultivaba “una cultura tóxica de mentira” y participaba en “comportamientos (que) pueden caracterizarse como abuso psicológico”. Según OpenAI, una investigación interna encontró que la junta había “actuado dentro de su amplia discreción” para despedir a **Altman**, pero también concluyó que su conducta no “exigía la destitución”. OpenAI transmitió pocos detalles que justificaran la conclusión y no puso el informe de la investigación a disposición de nadie.

Los acontecimientos, desde que **Altman** regresó a la empresa, incluida su reincorporación a la junta directiva y la salida del talento senior centrado en la seguridad, son un mal augurio para el experimento OpenAI en autogobierno.

La lección más amplia de que la sociedad no debe permitir que el despliegue de la IA esté controlado únicamente por empresas tecnológicas privadas es muy importante en este momento. Existen numerosos esfuerzos en el sector privado para guiar el desarrollo de esta tecnología de manera responsable, y se aplauden. Pero incluso con las mejores intenciones, sin supervisión externa, este tipo de autorregulación terminará siendo inaplicable, especialmente bajo la presión de inmensos incentivos para obtener ganancias por parte de los inversionistas. Los gobiernos deben desempeñar un papel activo, urgentemente.

En los últimos meses, un creciente coro de voces –desde legisladores hasta inversionistas en países como Estados Unidos– han abogado por una regulación gubernamental mínima de la IA. Establecen paralelismos con el enfoque de *laissez-faire* de internet de los años 90 y el crecimiento económico que estimuló. Sin embargo, esta analogía es engañosa.

Dentro de las empresas de IA, y en toda la comunidad más amplia de investigadores e ingenieros en el campo, se reconocen los grandes riesgos que implican desarrollar una IA cada vez más avanzada. Tampoco está nada claro que una regulación ligera de internet haya sido un bien absoluto para la sociedad, y lo podemos ver con el daño que han

hecho las redes sociales. Ciertamente, muchas empresas tecnológicas exitosas (y sus inversores) se han beneficiado de la falta de restricciones al comercio en línea. Es menos obvio que las sociedades hayan logrado el equilibrio adecuado cuando se trata de regular para frenar la desinforma-

ción en las redes sociales, la explotación infantil y la trata de personas, y una creciente crisis de salud mental juvenil. Con esta experiencia, ninguna empresa debe autogobernarse o habrá graves problemas a mediano plazo.



**1.** Mercado Pago, con **Pedro Rivas** como director general en México, ha tenido un crecimiento tal que ha obligado a que su siguiente paso sea convertirse en un banco digital. Actualmente, opera como una institución de fondos de pago electrónico, logrando 4.5 millones de cuentas que generan rendimientos, más de un millón de créditos a pequeñas y medianas empresas, más de un millón de tarjetas de crédito y más 10 mil puntos físicos para ingreso y retiro de dinero en efectivo. Por ello, destaca que en este año se enfoque en los procesos para obtener una licencia de banca múltiple para ofrecer nuevos servicios como cuentas de nómina. Aunque será un camino largo, logrará consolidar su posición en el sistema financiero.

**2.** La transparencia no es una prioridad para el Centro Nacional de Control de Energía, que dirige **Ricardo Mota Palomino**, pues desde el pasado 18 de mayo dejó de publicar las actualizaciones sobre el estado operativo del sistema eléctrico nacional. Pareciera que lo que más le preocupa no es prevenir a la población, sino evitar mala publicidad para la CFE, que dirige **Manuel Bartlett**, y a las políticas implementadas en materia de energía eléctrica. Aunque el Cenace asegura que se ha hecho lo posible por mitigar los riesgos, trascendió que las alertas y emergencias de la semana pasada estarían siendo publicadas de manera restringida; es decir, existen, pero no se hacen públicas.

**3.** Tiendanube, que tiene como director general en México a **Juan Martín Vignart**, registró un crecimiento anual de 42% en las ventas este Hot Sale 2024. De acuerdo con la plataforma que ayuda a emprendedores a vender en línea, los cosméticos fueron los artículos más comprados, con un ticket promedio de mil 758 pesos, mientras que en segundo y tercer lugar se ubicaron las bolsas y carteras, así como las fragancias corporales. Aunque las categorías con mayor crecimiento este año fueron electrónicos, deportes y juguetes. Los estados con una mayor facturación fueron la Ciudad de México, Jalisco y el Estado de México, mientras que la mayoría de las compras se realizó desde un dispositivo móvil.

**4.** Time Ceramics, bajo la dirección de **Casey Wang**, comenzó la construcción de una planta para la manufactura de losetas, que ofrece empleo a unos 600 trabajadores, prácticamente todos originarios del municipio de Emiliano Zapata, en Hidalgo, estado que gobierna **Julio Menchaca**. Se estima que al iniciar operaciones dará empleo formal a mil 200 personas. La derrama se calcula en mil millones de pesos, divididos entre la importación de las tecnologías más innovadoras del mercado, así como la obtención de materiales y suministros de proveedores locales. Además del equipo de última generación se contará con perspectiva verde, mediante un bajo consumo de agua y sistemas de reutilización.





## Operación Thalía

El Cenace está intentando una estrategia que creen evitará que la gente no se entere de los apagones, aunque los padezca, y que podría denominarse el *plan Thalía*. Por la canción que dice: "si no lo recuerdo, es que no pasó".

Ante la incapacidad de la Secretaría de Energía y de la CFE de cumplir con la demanda de energía eléctrica, **Octavio Mota Palomino** ordenó que el Cenace no haga públicas las alertas y emergencias en el sistema eléctrico nacional e imaginan que así nadie hará escándalo. Sólo informar a los estrictamente necesarios.

**Palomino** y su equipo imaginan que están haciendo un gran trabajo no dando a "los enemigos de la Cuarta Transformación" argumentos en esta temporada política. Como si el problema fueran las elecciones y no la incapacidad del gobierno para surtir de energía suficiente.

No hay modo que el actual gobierno pueda aumentar la capacidad de generación de energía eléctrica antes de irse y quizá por eso han hecho que el Cenace tenga que salir a decir cosas como que no hay apagones, sino cortes escalonados de energía eléctrica o tratar de tapar el sol con un dedo, como dirían los amigos de los lugares comunes.

### REMATE EXCULPADOR

En descargo, el Cenace es el eslabón más delgado de una saga de malas decisiones en materia energética durante este sexenio. Este gobierno implementó, con **Rocío Nahle** al frente de la Secretaría de Energía, una política que apostaba a la estatización y el fortalecimiento de Pemex y CFE, cualquier cosa que eso sea.

El resultado es fatal. Pemex, dirigida por **Octavio Romero**, tiene la menor producción desde finales de la década de los 70, y cada vez produce más combustible, que es altamente contaminante y con muy poca rentabilidad.

En la CFE, dirigida por **Manuel Bartlett**, se apostó por darle al gobierno la mayor capacidad de generación de energía eléctrica. Lograron tener 54%, con la polémica compra de 13 planas de Iberdrola, sin que aumentara la capacidad de generación eléctrica.

Hay quienes se han confundido con las declaraciones hechas por el presidente de Coparmex, **José Medina Mora** y quien dijo que, con la mayoría de la generación eléctrica, el gobierno debería comenzar a dar resultados.

Hubo quienes interpretaron que era una suerte de espaldarazo al actual gobierno a unos días de las elecciones; sin embargo, la realidad es que dijo, entre otros, al *Padre del Análisis Superior* en su programa de **Imagen Radio**, que es algo que debe interpretarse libremente como que ya se hizo lo que el gobierno pretendía y que ahora debe dar resultados.

### REMATE COMPARADO

En números netos, la inversión en el sector energético ha sido menor a la que se mantuvo en los gobiernos de los presidentes **Vicente Fox**, **Felipe Calderón** y **Enrique Peña**. De las últimas tres administraciones, el punto más elevado en inversión en CFE se registró en la administración del presidente **Calderón**, con casi 59 mil millones de pesos, en contra de los poco más de 39 mil millones de pesos anuales en esta administración. La estrategia seguida en el sector energético, que hoy tiene como encargado de despacho a **Miguel Maciel**, ha sido equivocada, puesto que no logró el fortalecimiento de las empresas estatales, entendido como su capacidad para cumplir mejor con su mandato.

En ambos casos se prefirió un esquema populista a uno eficiente. Se aumentó la inversión, que existía desde los años 90, en la refinería de Deer Park y se sigue construyendo una en Dos Bocas que, a pesar de un gasto superior a los 15 mil millones de dólares, todavía está lejos de entrar en operaciones. Los más optimistas consideran que eso podría ocurrir hacia 2027.

Todavía la dirección de Pemex sigue tratando de crear una suerte de montaje en torno a las pruebas que están comenzando a realizarse trayendo producto a medio procesar desde Tamaulipas.

Paralelamente, se optó por dificultar la vida a las empresas de energías limpias y privadas. Uno de los graves problemas que hoy se tienen en la generación de energía eléctrica tiene que ver con la ineficiencia, algunos hablan de mala voluntad, de la CRE, presidida por **Leopoldo Melchi**, en otorgar más de 30 mil permisos de generación de energía.

El hecho concreto es que la estrategia no funcionó y el próximo gobierno, sin importar si es encabezado por **Xóchitl Gálvez** o **Claudia Sheinbaum**, tendrá que hacer un gran viraje en lo que se ha venido haciendo durante esta administración.

Las dos candidatas coinciden en el diagnóstico y la diferencia estriba en la forma de solucionarlo. Las dos apuestan en energías más modernas, como las que demanda el mundo y con una cirugía mayor, tanto en Pemex como CFE.



**Alejandro Paolini**, presidente de Siemens Healthineers en México y expresidente de la Asociación Mexicana de Industrias Innovadoras de Dispositivos Médicos (Amid), es un firme promotor del potencial que tiene México por el *nearshoring* y el T-MEC en la industria de dispositivos médicos, que superan los 10,000 mdd anuales.

Por dispositivos médicos estamos hablando desde gasas y cubrebocas hasta aparatos muy sofisticados de diagnóstico, como las resonancias magnéticas.

México es ya el quinto exportador mundial de dispositivos médicos y el más grande de América Latina, superando a Brasil, y es también, asegura **Paolini**, una de las industrias más innovadoras y pioneras en la utilización de inteligencia artificial.

En el caso de Siemens Healthineers, que surgió de una escisión de Siemens y es líder en tecnología de salud, tiene presencia en México desde hace 130 años porque, explica **Paolini**, inició en 1926 con Siemens, con los primeros aparatos de rayos X.

En junio de 2022 y tras la compra de Varian, líder en atención del cáncer, abrió su primera planta de ensamblado en Tijuana, con una inversión de 20 mdd, que fabrica un acelerador lineal que se envía a la planta de Siemens Healthineers en Palo Alto, California.

La industria de dispositivos médicos tiene un gran potencial de crecimiento por la mayor demanda de servicios de salud y la importancia de una temprana detección de enfermedades catastróficas, como el cáncer.



#### BUENROSTRO, SALDO POSITIVO DE REUNIÓN TRILATERAL

El Premio Naranja Dulce es para la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, porque la cuarta reunión trilateral del T-MEC, que se realizó la semana pasada en Phoenix, Arizona, fue muy positiva. Aunque **Katherine Tai**,

representante comercial de Estados Unidos, reiteró los temas que más le preocupan sobre la política mexicana, como es el caso de energía, agrobiotecnología y telecomunicaciones, enfatizó, junto con la canadiense **Mary Ng**, la importancia del T-MEC en el desarrollo económico de América del Norte.

Además, se firmó un *addendum* al T-MEC para establecer protocolos de acción ante emergencias que evitarán interrupciones en las cadenas de producción, como sucedió en 2020 con la epidemia de covid-19, en la que México inicialmente no consideró como prioritaria a la industria automotriz y exportadora.

Fue la última reunión trilateral previa a las elecciones en México y en Estados Unidos, y para la revisión del T-MEC en 2026 se habrán realizado también elecciones en Canadá.



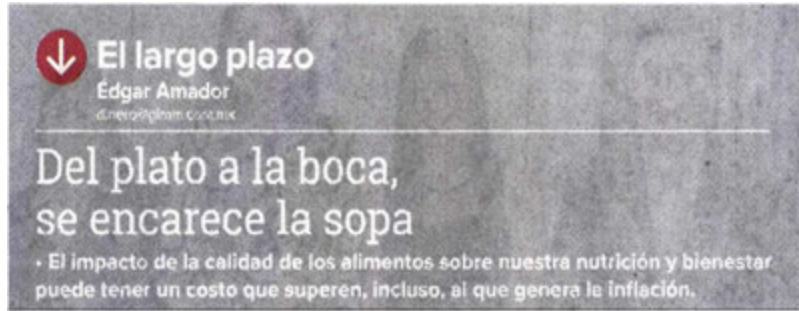
#### PEMEX, CAÍDA RÉCORD EN PRODUCCIÓN

El Premio Limón Agrio es para **Octavio Romero**, director general de Pemex, porque la empresa reportó una caída de 6.3% en su producción en abril, con 1,784 mdbd, que es su menor nivel desde septiembre de 2022.

Las exportaciones siguen a la baja y cayeron 31.14% en abril, contra el mismo periodo de 2023. Desde luego, la refinería en Dos Bocas, Olmeca, sigue sin refinar ni un solo barril de petróleo.

**Romero** presume que Pemex es una empresa que vale más y tiene menos deuda, pero no reconoce ni el apoyo de 2 billones de pesos que ha recibido del gobierno ni las deudas con proveedores, que superan los 150 mil mdp.

**Romero** concluyó también una reunión con proveedores y reiteró que este mes se les pagarán 70 mil mdp y "se buscará regularizar los pagos" antes de que concluya la administración, pero reconoció que, hasta el momento, sólo se les ha pagado 16,800 mdp. Más vale que realmente se apuren si quieren regularizar los adeudos antes de octubre.



Alimentar a siete mil millones de personas en un planeta cada vez más caliente, y con una dieta cada vez más basada en proteína animal será cada vez más difícil. Y si a eso agregamos que la tierra agrícola está siendo devorada por la especulación inmobiliaria, la mezcla de causas lleva a un efecto claro: los alimentos serán cada vez más caros. En más de una medida.

La invasión de Ucrania por Rusia, dos de los mayores productores de alimentos del mundo sólo agravó una tendencia secular, pues el calentamiento global y la sequía han reducido los rendimientos agrícolas y producido un incremento sostenido de los precios.

Los precios de los cereales, de granos como el cacao y el café, del azúcar y del jugo de naranja, entre otros, se han incrementado de manera consistente durante las últimas dos décadas. A pesar de lo anterior, los índices de precios de los alimentos, incluidos tanto frescos como procesados, han permanecido relativamente contenidos y estables. La razón no es misteriosa, pero sí preocupante: al tiempo que los alimentos frescos aumentan de precio, el de los procesados disminuye, resultando en un comportamiento bastante moderado del costo de la alimentación a la población.

Pero detrás de esa dinámica hay un costo distinto. Cada vez comemos más alimentos procesados, los cuales se han abaratado en precio, pero también en calidad nutrimental. **Para producir comida crecientemente barata, la industria debe de usar ingredientes que no únicamente no nos nutren, sino que producen males crónicos entre la población. Ingredientes como las grasas, el azúcar y la industrialización de la proteína animal han masificado la alimentación con el fin de abaratar la dieta moderna.**

Lo anterior ha compensado, en el nivel de precios generales, la inflación de los alimentos frescos, pero la tendencia al alza en este sector no parece detenerse, y podría incluso agravarse ante la evidencia contundente de un planeta cada vez más caliente, seco y salino.

El proceso anterior está teniendo otra consecuencia: el incremento sostenido en los precios de las tierras agrícolas. Será un error pensar que la superficie agrícola es inelástica, no renovable, fija. Por supuesto que la frontera crece,

pero a costa de la Amazonia, de los bosques y las selvas, de nuestra decadente reserva biótica. El costo de aumentar la superficie agrícola es perder las plantas y animales que sostienen el equilibrio ecológico de nuestro planeta.

Pero la superficie agrícola se está reduciendo más rápido que la tasa de deforestación, así que el resultado es el incremento en los precios de la tierra agrícola de manera constante. Y allí donde hay algo cuyo precio monta sin descanso, aparece siempre Wall Street.

La compra de tierra agrícola por parte de fondos de inversión es cada vez más común, si bien la cantidad de hectáreas en sus manos es aún reducida. El cambio tecnológico (pensemos en la posibilidad, ya existente, de producir carne de res a escala industrial a partir de células madre de manera artificial) podría cambiar la tendencia aquí descrita y desincentivar la tala del Amazonas o de la selva baja de Tabasco para criar ganado. Pero mientras lo anterior no se materialice, las presiones de costos y precios de mediano plazo para los alimentos frescos y la tierra agrícola estarán presentes, y el calentamiento global sólo empeora las cosas.

En este espacio hemos destacado, de forma separada, la dinámica reciente de los precios de víveres como el café, el cacao, el azúcar o el aguacate. Hemos publicado columnas individuales sobre ellos. Viéndolos en su conjunto, sin embargo, las semejanzas brotan: los rendimientos, cuyo crecimiento había sido una característica tras la aplicación de la tecnología a la agricultura el siglo pasado, se han estancado, o están cayendo como resultado de las mayores temperaturas y las más largas sequías.

Contrapasando esta tendencia a víveres frescos más caros se encuentra la de alimentos procesados más baratos. La carne de pollo es cada vez más barata, porque estas aves son más gordas y pesadas debido a las condiciones en que se crían. El salmón es cada vez más asequible por su producción en granjas. La carne de res es más económica a costa del Amazonas.

Pero el impacto de la calidad de dichos alimentos sobre nuestra nutrición y bienestar puede tener un costo que supere, incluso, al de la inflación, pues podemos pagarlo con años de vida y con nuestra salud.



Las redes sociales plantean retos reputacionales a las empresas, incluidas las turísticas, y frecuentemente no están preparadas para resolverlos.

Como parte de la investigación de un nuevo libro sobre **Ernesto Coppel**, fundador de Quivira y los hoteles Pueblo Bonito, conocí los detalles del escándalo que provocó tras grabar un *reel* o video corto criticando la contaminación auditiva que provocan las bandas en Mazatlán.

En los tres días más complicados de la crisis hubo en Google 120 millones de búsquedas sobre **Coppel**, las bandas y Mazatlán, pero el origen fue una historia contada a medias.

**Mahatma Millán**, fundador de Sinaloa en línea, hizo un video previo en el hotel Double Tree de Mazatlán, cuando el guitarrista **Roberto López Alarcón** daba un concierto y fue silenciado por una banda tocando a todo volumen en la playa.

El momento generó indignación entre los asistentes, pero cuando a la banda le avisaron del concierto, dejó de tocar y siguió su camino en busca de clientes.

A petición de **Millán**, **Coppel** reaccionó airadamente en Instagram, por lo que parecía un descomunal atropello contra el guitarrista.

Y luego cada quien escuchó lo que quiso, pues el empresario pidió regular, pero miles lo atacaron diciendo que deseaba acabar con la fuente de ingresos de miles de familias.

Cuando hubo manifestaciones enfrente de sus dos hoteles de Mazatlán y comenzaron a verse afectadas las reservaciones, **Coppel** recurrió al propio **Millán** para diseñar juntos el remedio.

Éste fue grabar un video donde aparece socializando en su residencia de Los Cabos con **Edwin Caz** y el Grupo Firme y luego otro, cantando en un estudio con el Grupo Brisa, para mostrar que no está en contra de las bandas.

En el pasado, aclarar una información imprecisa implicaba enviar un desmentido a un medio, pero ahora no hay un responsable

único y el antídoto fue dramatizar su empatía con los agraviados.

Hoy, incluso, los profesionales de las relaciones públicas carecen de un manual definitivo de manejo de crisis, para responder a este tipo de situaciones.



#### DIVISADERO

**Inconsistencias.** Hoy, los diputados **María Elena Pérez-Jaén** y **Santiago Torreblanca** darán una conferencia de prensa para compartir su investigación sobre las propiedades en San Antonio, Texas, del secretario de Turismo, **Miguel Torruco**.

Como ya lo adelantó **Pérez-Jaén** a **José Antonio Sosa** en su programa de radio, la palabra clave es "inconsistencias", pues en declaraciones patrimoniales sucesivas varias casas de **Torruco** en Texas han aparecido y desaparecido, sin reportar los ingresos, en caso de que las hubiera vendido.

También descubrieron que **Torruco** y su esposa tienen una empresa llamada Our Deere Home LLC, de la que cuentan con el acta constitutiva, aunque se desconoce su objeto u operaciones que ha hecho, pues tampoco fueron declaradas.

Con toda esa información, los diputados denunciarán los hechos ante la Secretaría de la Función Pública y la Unidad de Inteligencia Financiera y exigirán sendas investigaciones.

Un dato interesante es que en 2018 **Torruco** se encontró en el Aeropuerto Benito Juárez a un alto funcionario del gobierno anterior, a quien específicamente le dijo que volaría esa mañana a San Antonio para ver el asunto de una casa que le había regalado su consuegro **Carlos Slim**.

Un comentario de mal gusto, que ahora puede ser otra pista de lo que ya parece el deseo insaciable del secretario por recuperar parte del territorio que se anexó Estados Unidos en 1845.

Los profesionales de las relaciones públicas carecen de un manual definitivo para atender este tipo de situaciones.



No ha sido fácil la negociación que inició en marzo en materia de prevención de fraude contra los clientes de la banca, tanto el que se gesta entre empleados y sistemas de las instituciones como el que tiene por blanco a personas vulnerables (sobre todo de la tercera edad), y el que deriva de fraudes que nunca son aclarados a los clientes, salvo con la frase consabida de que “no procede” porque “usted dio sus contraseñas”.

Pues le cuento que, en febrero, la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, y con el aval absoluto del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y los integrantes de la Junta de Gobierno del organismo, incluyendo el Banxico y la Conducef, enviaron a la Conamer reglas para que los bancos comerciales modifiquen sus sistemas de control interno en materia de “conductas observables para la gestión del fraude”.

La propuesta enfatiza sobre el hecho de que el dinamismo del cambio tecnológico constante y su impacto en las operaciones y servicios bancarios hace necesario actualizar los procesos de prevención, detección y respuesta al fraude que se comete contra usuarios de la banca.

Uno de los aspectos de gran importancia sería la obligación de los bancos de establecer un Monto Transaccional del Usuario (MTU), que será fijado por el usuario y, en caso de no hacerlo, lo deberá determinar el banco con base en el comportamiento transaccional del cliente.

La regulación incluye definiciones claras de “conductas observables para la gestión del fraude”, como suplantar o usurpar la identidad del usuario; robar datos personales e información financiera del usuario; suplantar la identidad de la propia institución de crédito; usar información privilegiada de los usuarios por parte de empleados de las instituciones de crédito; comprometer los medios electrónicos empleados por el usuario con el objetivo de instalar un código malicioso capaz de alterar la realización de operaciones monetarias, y alterar cheques y emitir cheques falsos, y también reconoce que pueden derivarse de conductas internas (empleados y directivos bancarios aprovechándose de los clientes y la información de los mismos o externa).

El MTU ha sido muy cuestionado por la ABM, en tanto que para ellos representaría un alto costo definirlo y su argumento es que el fraude

en general se deriva del mal uso de credenciales, contraseñas o factores de autenticación, proporcionadas por los clientes a través de llamadas (engañosas), páginas falsas de internet de los bancos o mensajería instantánea, y el monto defraudado representa —considerando las reclamaciones recibidas en el último año— 0.39% del total de las transacciones bancarias. Las autoridades mantienen la posición respecto al MTU, pues será clave a la hora de que un banco responda a un cliente en la reclamación y también el proceso de arbitraje.

Otro elemento novedoso de la regulación es que los bancos tendrán la carga de la prueba en las reclamaciones de los clientes, porque deberán establecer un plan de gestión para la prevención del fraude, para que cuando un cliente presente una reclamación monetaria se atenga a ese plan, que contendrá los elementos mínimos a seguir para identificar el área dentro de la estructura corporativa del banco que se encargará de cada función, inclusive la revisión de la conducta de los empleados que tienen custodia o información de los clientes.

Asimismo, se obliga a que la resolución a una reclamación sea expedita y, de preferencia, digital, y en caso de ser contraria al cliente deberán probarle con documentación de dónde y cómo se efectuó el fraude.

Además, establecen la obligación de los bancos de poner especial énfasis en la atención y servicio (no digital y personal) de las personas adultas mayores, con discapacidad, pertenecientes a alguna etnia, denominadas Personas en Situación de Vulnerabilidad, y para ello deberán capacitar mejor al personal del banco, promover nuevos modelos de atención de servicios bancarios, realizar campañas de educación financiera dirigidas a ellos y realizar una certificación con auditor externo, al menos una vez cada dos años, de la efectividad del plan de gestión para la prevención del fraude.

De verdad, los argumentos de la ABM no son muy fácilmente atendibles, pues, con utilidades por 237 mil millones de pesos, el costo definido por sus representantes para implementar la regulación no sólo es pírrico, resulta una grosería porque es menor a 0.015% del total de esas utilidades.



**Tendencias financieras**

José Arnulfo Rodríguez San Martín

Director de Análisis Económico  
y Financiero de Banco Multiva

## Inversión Extranjera Directa en México rompe récord en el primer trimestre

De acuerdo con cifras preliminares de la Secretaría de Economía, México captó flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) por un total de 20,313 millones de dólares (mdd) en el primer trimestre de 2024 (1T24). Se trata de un récord histórico, 9% mayor a la cifra registrada en el primer trimestre del año pasado y más del doble que los 9,502 millones de dólares que se capturaron en el primer trimestre del 2018.

Durante el 1T24 destaca una reconfiguración de la IED, resultado de la confianza de los inversionistas extranjeros en el buen ambiente de negocios y la estabilidad económica del país. Lo anterior permite mantener los capitales extranjeros en México mediante la reinversión de sus utilidades y que las empresas cuenten con la capacidad de realizar y recibir préstamos, así como saldar sus deudas con el exterior. Sin embargo, las nuevas inversiones han disminuido 43% en comparación con el trimestre anterior, posiblemente en espera del cambio político y la agenda del nuevo gobierno de México.

Las características de la IED en el 1T24 son las siguientes:

- Los 19,615 mdd (97%) correspondieron a la reinversión de utilidades; 599 mdd (3%) a nuevas inversiones en México y los restantes 99 mdd a préstamos y pagos entre compañías del mismo grupo corporativo. Estas cifras muestran que la inversión extranjera asociada a la relocalización de plantas productivas (*nearshoring*) aún no se ha detonado en México.

- El 52% de los flujos de inversión provienen de Estados Unidos. Con mucho, el principal país inversionista en México, seguido por Canadá, España, Alemania y Japón.

- Por entidades federativas, el 77% de los flujos se concentró en cinco. La CDMX figura como la principal entidad receptora de inversión, con 59%, seguida de Nuevo León (7%), Baja California (5%), Veracruz (3%) y Chihuahua (3%).

- Por sectores, el 42% de la IED se concentra en el sector manufacturero, con las industrias de equipo de transporte, bebidas y tabaco, alimentaria, química, metales, plástico y hule, equipo de generación de energía eléctrica, equipo de cómputo e industria del papel. Luego siguen servicios financieros con 25%, minería (12%) y transporte (6%), y otros.

Para efectos de comparación con otros años, cabe destacar algunos eventos extraordinarios que impactaron la IED como:

- La venta del Grupo Modelo a AB InBev en el segundo trimestre del 2013 por 13,249.2 mdd.

- Una disminución anual de 18.5% por la pandemia de covid en 2021.

- El aumento del IED en primer trimestre de 2022 se dio por la fusión de Televisa con Univisión y el rescate de Aeroméxico por parte de Delta ante el desplome de sus operaciones por la

pandemia; con un total de 6,875 mdd por ambas operaciones.

Entre las principales razones por las que México ha retomado su importancia ante la Inversión Extranjera Directa destacan las siguientes:

- Desde 2022 México ha sido el primer socio comercial de

Estados Unidos. En 2023 el volumen de comercio conjunto fue de 746 mil mdd y un superávit a favor de México por 234.7 mil mdd.

- Tras cuatro años de encontrarse fuera del Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa (IED) de la consultora Kearney, en 2024 México alcanzó la posición 21 del ranking. Entre los países emergentes, México se ubica en sexto lugar, después de China, los Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, India y Brasil. En comparación, en América Latina, Brasil sigue siendo el líder en la captación de IED, con 62 mil mdd en 2023. En 2019 México había salido de la lista de los 25 primeros lugares, y su mejor año fue 2013, cuando ocupó el noveno lugar.

- De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, en 2023 México se ubicó en el sitio número 12 entre las mayores economías mundiales, por encima de países como Corea del Sur, Australia o España. En 2022 estuvo en la posición 14.

- México se ha consolidado como la potencia exportadora manufacturera de Latinoamérica. Según la Organización Mundial del Comercio (OMC), en 2023 México subió del lugar 13 al 9 en la tabla de los mayores exportadores y registró un crecimiento de 2.6% interanual, dejando atrás a Canadá, Rusia, Hong Kong y Bélgica.

- La rivalidad geopolítica y económica entre Estados Unidos y China ha beneficiado colateralmente a México. El interés de empresas por salir de China para asegurar sus cadenas de suministro ha alentado la relocalización de empresas, y frente a ello México se posiciona como la mejor opción debido a su cercanía con estados Unidos y sus facilidades comerciales vía el T-MEC. La guerra comercial de Estados Unidos con China comenzó en 2018, cuando le impusieron a este país asiático los aranceles por 50 mil mdd por prácticas desleales de comercio, robo de propiedad intelectual y transferencia forzada de tecnología. Desde entonces se han producido una serie de gravámenes recíprocos entre ambos países. El último fue en mayo, cuando Estados Unidos aumentó los aranceles de 100% a los autos eléctricos chinos. En respuesta, China también aumentó aranceles de 25% a los vehículos de alta gama procedentes de Estados Unidos y Europa.

Página 34 de 75

La reorganización de la economía mundial marcará los flujos de inversión y comercio global para los próximos años; México está en la mejor posición posible para aprovechar su

posición geográfica y el T-MEC para impulsar su desarrollo ante esta nueva estrategia de Estados Unidos.





## Ahora, apagones a la industria, mientras Bartlett insiste: hay oferta eléctrica

La industria se empieza a quejar de apagones. La industria automotriz y la minera metalúrgica han sufrido ceses de electricidad en turnos de trabajo. El Centro Nacional de Control de Energía, en efecto, sí declaró el estado de emergencia el jueves pasado, a las 7:17 de la noche, pero no lo hizo público. Se supo porque los operadores del mercado eléctrico lo dieron a conocer. Pero no sólo ellos. También la industria.

Varias empresas de distintos sectores, pero sobre todo de la industria automotriz y de la industria minera metalúrgica, son los que han sufrido los apagones.

### DE INDEX A AUTOMOTRICES Y MINERAS

Index, que es el Consejo de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación, ha sufrido los apagones en la zona fronteriza, en Tamaulipas, Coahuila y Nuevo León.

Parece que la instrucción es no alarmar a la población, pero el Estado de Emergencia del Sistema Eléctrico Nacional sigue entrando en operación. Se han vuelto a tener episodios con tan sólo 3.0% de la reserva eléctrica y, por lo tanto, las autoridades están definiendo los apagones, aunque para no hacerlos tan notorios, ya no los llevan a las ciudades ni a la población, sino a la industria.

Pero es igual de malo: esconden la falta de generación de electricidad con apagones a los sectores productivos, afectando la producción y poniendo en riesgo los empleos.

### BARTLETT: HAY OFERTA, PERO SIGUEN APAGONES

Manuel Bartlett, el director de la Comisión Federal de Electricidad, y por mucho la cabeza del sector eléctrico gubernamental, fue enfático en que ya no habría apagones, sobre todo que la oferta es mucho mayor a la demanda. Y no es así.

La oferta eléctrica no está pudiendo con la demanda de electricidad del país, y las olas de calor están exhibiendo la falta de oferta eléctrica al necesitarla para aires acondicionados.

La CFE no ha querido que nadie más genere electricidad. La Ley de la Industria Eléctrica, que la Corte tumbó, buscaba que el despacho eléctrico sólo tomara en primera, segunda, tercera y cuarta instancia, la energía eléctrica de la CFE, y hasta un quinto lugar las demás. Por eso las energías renovables están con freno, teniendo México un potencial enorme para la energía solar y eólica.

### COPARMEX, QUE CFE INVIERTA 9 MMDD... Y NO PUEDE

La Coparmex acaba de dar a conocer su estimación de cuánto necesitaría invertir la Comisión Federal de Electricidad: 9 mil millones de dólares anuales para transmisión y distribución, y otros 6 mil millones de dólares anuales en nuevas plantas. Obviamente, la CFE no podrá hacer frente a esta inversión. El modelo eléctrico nacionalista, del actual sexenio está en serios problemas para generar electricidad. De ahí la idea de completar la generación con privados, sobre todo renovables. Bueno, incluso en el extremo, ha habido plantas que fueron compradas a Iberdrola, que ni siquiera se han puesto en marcha. ¿Por qué?, porque le hacen mella a la generación de la CFE. O sea, prefieren apagones a poder completarse con inversión privada. Así, no sólo el *nearshoring* se nos está cayendo, sino también la propia inversión nacional que está operando a la mitad de... electricidad.

### ALEGRÍA, GARCÍA PIMENTEL...

#### EL RETO: CRECER LA BOLSA

Jorge Alegría va a llegar a la dirección de la Bolsa Mexicana de Valores, presidida por Marcos Martínez. El gremio de casas de bolsa, reunidas en la AMIB dirigida por Alvaro García Pimentel, tienen el mismo reto. Y cuentan con una nueva ley del mercado de valores que ~~pagará mejor~~ evaluará los riesgos del mercado, con el objetivo de que las empresas medianas entren a Bolsa.

Para nadie es un secreto que las colocaciones son lo

más ansiado, y lejos de tener colocaciones, hemos tenido descolocaciones. Los empresarios, al ver la valuación de sus activos, mejor recompran lo que hay en el mercado y dejan de cotizar. Aquí el gran reto es tener una mayor profundidad del mercado, y así mejorar las valuaciones de las empresas mexicanas en Bolsa.



## Origen y destino

Creedor o heredero de todos los conflictos sociales desde mediados de los noventa, López Obrador es un experto en victimizarse y en polarizar. No siempre le ha alcanzado con eso, pero frente a un presidente con aprobación históricamente baja, como Peña Nieto, le fue suficiente para ganar las elecciones, con la mitad de los votos. Muchos mexicanos decidieron apostar por él, que prometía terminar con la corrupción y la inseguridad casi de inmediato, además de ofrecer bienestar para todos. Algunos decíamos que mentía, que no sólo era incapaz de hacerlo, sino además mala persona, pero los votantes nos ignoraron, con justa razón. Tenían esperanza.

Para febrero de 2019, López Obrador alcanzaba más de 80% de aprobación, a pesar de que el mes anterior México

había sufrido, por primera vez, escasez de gasolina. Él afirmaba que era producto de la lucha contra el *huachicol*, mintiendo descaradamente. Cuando murió un centenar de personas en Tlahuelilpan, producto de esas decisiones, mostró con claridad su cinismo y falta de empatía. Apenas la primera vez.

Con ese gran apoyo, López Obrador no dudó en polarizar al país. Confiando en que tenía consigo a ocho de cada diez mexicanos, podía atacar impunemente a los dos restantes, mientras afianzaba a los suyos repartiendo dinero en efectivo. Pero su aprobación fue menguando, y se desplomó con la pandemia. Ahí se mostró de cuerpo entero: primero mintió acerca de la gravedad del problema, luego controló la vacunación, excluyendo a grupos enteros, haciendo uso de los militares para crear en la

población la idea de que era a él a quien debían su salvación. Como sabemos, fuimos el país con la mayor mortalidad en exceso que pudo evitarse.

Su insistencia en descalificar a quienes no coincidían con él y los malos resultados de su gobierno llevaron a su derrota en la elección intermedia (2021). Si no hubiese sido porque Movimiento Ciudadano se negó a formar parte de la coalición opositora, ni siquiera hubiese tenido mayoría en Diputados.

Durante años, poco a poco, diversos grupos reclamaron el maltrato. No quiso recibir a nadie. Los agravios se fueron sumando, se agregaron a los malos resultados en todos los ámbitos de la vida nacional: corrupción, inseguridad, economía, salud, educación. La polarización, sin embargo, siguió siendo su estrategia, sin darse cuenta de que su polo era ya mucho menor que el

opositor.

Jamás cambió la estrategia original: polarizar. Con él, el pueblo bueno; enfrente, los malvados neoliberales, los emisarios del pasado, cualquier epíteto era poco para describir al adversario (que en realidad él considera enemigo). Pero, salvo en esos primeros meses de su gobierno, nunca contó con la mayoría a su favor. Al polarizar, garantizaba una mayoría a la oposición, si ésta lograba conformar un polo único. Cuando esto ocurre, con una candidata ciudadana, la derrota amenaza.

Para evitarla, había que dividir a la oposición, y para eso promovió a Samuel García, el irresponsable que logró alcanzar la gubernatura de Nuevo León, pero que al final no pudo dejarla, porque sus trapacerías lo ponían en riesgo. Hubo entonces que proceder a un segundo plan: convencer a los votantes



de que la elección era un simple trámite, y el arroz estaba cocido. Encuestas con decenas de puntos de ventaja a favor de su candidata lo lograrían. Pero no fue así: la movilización ciudadana,

otras encuestas no amañadas, la evidencia de los eventos de ambas candidatas, impidieron la desmovilización.

Ahora, a una semana de la elección, el riesgo de la derrota

es muy claro. No sirvió polarizar, ni logró desmovilizar. Busca aprovechar ahora la colonización del INE y el Tribunal Electoral para que la elección no salga bien, pero tampoco le va

a resultar. La ola que hace seis años lo elevó a alturas insospechadas favorece hoy a alguien más.

Sembró vientos, cosecha tempestades.



## Las minutas de la Reserva Federal y del Banco de México, ¿Qué nos dicen?

La semana pasada conocimos las minutas de las últimas reuniones del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) de los Estados Unidos y de la Junta de Gobierno del Banco de México.

En el caso de la FED lo relevante es lo siguiente:

**a.** Los miembros del Comité no tienen la suficiente confianza para iniciar un ciclo de reducción en el objetivo de la Tasa de Fondos Federales, que es la tasa de referencia de la FED y que actualmente y desde hace un año se ubica en el rango entre 5.25% y 5.50%

**b.** Los miembros observan que los últimos datos conocidos hasta la fecha de la reunión muestran una economía que sigue en pleno empleo, con una actividad económica robusta, con un mercado interno muy fuerte, y con fuerte presiones de inflación tanto internas como externas.

**c.** Los miembros decidieron mantener el rango objetivo de la tasa de fondos Federales y prevén que se mantendrá intacto hasta que haya evidencia contundente de que la inflación esta cediendo hacia el objetivo de inflación que sigue siendo 2%.

**d.** Algunos miembros piensan que la tasa neutral ha aumentado respecto del 4.92% calculado hace dos años.

**e.** Algunos miembros no descartan que si la inflación sigue sin ceder tengan que aumentar nuevamente el objetivo de la tasa de Fondos Federales.



**f.** Dada la expectativa de tasas de interés elevadas por más tiempo, se tiene el temor de que más instituciones financieras sufran eventos de inestabilidad razón por la cual la FED decidió reducir el ritmo de contracción de la oferta monetaria de 95 mil millones de dólares mensuales a 60 mil millones de dólares.

La inflación en Estados Unidos llevaba 6 meses continuos de trayectoria alcista. El 17 de mayo se publicó la inflación al consumidor, la inflación general se moderó a 0.3% en abril desde el 0.4% anterior; en su tasa anualizada, el indicador se ubicó en 3.4%, tam-

bién mostrando una baja desde el 3.5% del mes previo.

En la inflación subyacente, el subíndice descendió a 0.3% a tasa mensual, en línea con lo esperado y bajando desde el 0.4% previo. En su variación anualizada, la inflación al consumidor subyacente registró un nivel de 3.6% en abril, bajando desde el 3.8% de marzo. Estos datos generaron varias jornadas de euforia en los mercados financieros globales, pero la posibilidad de que algunos miembros del FOMC estén dispuestos a subir tasas generó importantes tomas de utilidades.

En el caso de la Junta de Gobierno del Banco de México, lo destacable es lo siguiente:

**a.** Desde que se tomó la decisión de reducir por primera y única vez la tasa de referencia, del 11.25% al 11.00% la inflación no para de subir.

**b.** En el análisis de la inflación, un integrante de la Junta notó que desde octubre pasado se interrumpió la trayectoria a la baja que la inflación general tenía desde septiembre de 2022.

**c.** La mayoría de la Junta subrayó que los incrementos recientes de la inflación general han obedecido al aumento del componente no subyacente.

**d.** A marzo, el aumento anual al salario de los trabajadores asegurados en el IMSS se ubicó alrededor de 10%, mientras que las revisiones de salarios contractuales para empresas privadas se ubicaron en 9.4%. Los aumentos en el salario real son de una mag-

nitud que no se había visto desde hace muchos años.

**e.** Sin minimizar el aumento de la inflación general, el ajuste al alza se debe al componente no subyacente.

**f.** El componente no subyacente suele verse afectado por choques de oferta, cuyo efecto tiende a disiparse rápido.

**g.** La mayoría de la Junta subrayó la disminución que ha exhibido la inflación de las mercancías. Un miembro resaltó que han acumulado diecisiete meses consecutivos a la baja.

Sobre la inflación no subyacente, la mayoría de los integrantes señaló que alcanzó 5.54% en abril. Algunos indicaron que esta lectura es cercana a su promedio histórico.

**h.** Las tasas de interés de los valores gubernamentales presentaron aumentos de hasta 44 puntos base en el segmento de mediano plazo, mientras que en la parte larga se incrementaron hasta 32 puntos base.

**i.** Ante la persistente inflación, los integrantes de la Junta de Gobierno perciben que la convergencia de la inflación hacia la meta de inflación del 3% anual se ve lejana, hacia finales del 2025.

**j.** Ante estas circunstancias, la Junta de Gobierno tomó por segunda ocasión la decisión de mantener intacta la tasa de referencia en el 11.00% anual, pero con una votación dividida, dos integrantes estuvieron en contra de la reducción y los otros tres restantes votaron a favor.

La conclusión final nos lleva a reiterar que la inflación global y nacional se mantienen elevadas y que va a ser difícil que los órganos decisorios de política monetaria decidan reducir las tasas de interés de referencia en los siguientes meses.



# Las promesas de Pemex a sus proveedores

## MONEDA EN EL AIRE

Jeanette  
Leyva Reus

@JLeyvaReus



Los ojos han estado puestos en **Petróleos Mexicanos (Pemex)**, que lleva **Octavio Romero Oropeza**, hace mucho tiempo, y es una de las entidades que todos siguen de cerca, por el impacto y la relevancia que tiene para el país.

Una de las críticas en los últimos meses son las pérdidas constantes que ha registrado y el problema que puede significar para las finanzas públicas ante los vencimientos programados, pero también por el atraso al pago de sus proveedores.

Y es en ese último punto, en donde quizás puede haber buenas noticias y una luz para sus proveedores, pues todo indica que en este mes y el próximo, una vez concluida las elecciones, empiecen a fluir sus pagos.

Preven que en este mes se pueda reducir en un 47 por ciento la deuda con proveedores y contratistas que tiene Pemex, por lo que se estima que realizarán alrededor de 79 mil 200 operaciones bancarias para cubrir un monto de 70 mil millones de pesos, proceso que estará a cargo de **Carlos Cortez**, quien es el **director corporativo de Finanzas** de Pemex.

Los primeros pasos ya están dados, y una parte importante de ello ha sido el acercamiento directo con los proveedores por parte del director Romero Oropeza, quien se reunió con más de 250 empresas proveedoras del sur-sureste a las que la petrolera les debe dinero.

Así, con la esperanza de pronto recibir los pagos, igual empresarios de Villahermosa, Tabasco, y Ciudad del Carmen, Campeche, escucharon la promesa de los

próximos pagos, y sería a más tardar en agosto cuando se cubran todos los pagos pendientes.

Eso sí, los directivos de Pemex han afirmado no están "jineteadando" el dinero de los contratistas, sino que se paga conforme alcancen las metas establecidas.

En el primer trimestre de este año se pagaron alrededor de 39 mil millones de pesos, mientras que en abril

se cubrieron alrededor de 50 mil millones de pesos.

En total, Pemex debe 148 mil 281 millones de pesos a proveedores y contratistas hasta el cierre de abril, cantidad que resultó ser 67.1 por ciento superior a la que tenía la petrolera el año pasado. Hay facturas del año pasado, pendientes de pago por 41 mil 555 millones de pesos.

### Salvar al Ingenio Puga

Son dos entidades que merecen voltear a ver lo que está sucediendo en ellas, me refiero a **Compañía**

**Panamericana de Comercio (Copaco)** y el **Ingenio de Puga**, ambas desde el año pasado enfrentan una difícil situación económica, que poco a poco ha ido tratándose de salvar, pero todo indica se encuentran ya en la fase final para que se decida si sobreviven o vemos pronto, tristemente,

una quiebra más.

En los últimos meses, ha pasado de todo con el Ingenio Puga ubicado en Tepic, Nayarit, y en donde, igual hubo una huelga que logró levantarse, compromisos de acuerdos para volver a ponerla en marcha y al final, apoyar a los más de 500 trabajadores y sus familias, que dependen de esta fuente de trabajo.

Pero lo más importante son los acuerdos que se logren o no en esta semana, entre todas las empresas acreedoras, que deberán decidir por la responsabilidad social de mantener en marcha el Ingenio, o rechazar la oferta que está en la mesa para que la empresa pueda ser salvada.

Y es ahí en donde empresas como **Bimbo**, que tiene como presidente a **Daniel Servitje**, **Barcel** de **Alejandro Pintado**, **Santander** con **Felipe García** al frente, **Sucroliq** de **Enrique Bojórquez**, **Danone** que lleva **Silvia Dávila**, al final, todas tienen la responsabilidad no sólo de ver

el efecto que una quiebra puede tener en el balance de sus negocios, sino también no hay que dejar de lado la responsabilidad social que deben cumplir, ya que al final, de decidir no ir por los acuerdos que se han planteado, hablamos de que una zona importante y que depende sólo de eso, se quedarán sin un sustento. Esta semana sabremos.

#### Punto final a la venta de Terrafina

Los tiempos están dados para que en 45 días, haya una definición importante sobre qué pasará con Terrafina, ya que Fibra Uno (Funo), que dirige **André El Mann**, que es el fideicomiso de inversión en bienes raíces más grande de México, pidió definición a los inversionistas de Terrafina para que revisen la oferta que les hicieron.

A partir del viernes 24 de mayo y los próximos 45

días **naturales, los socios de Terrafina tendrán que** aceptar o rechazar la propuesta que se les hizo para que ambos fideicomisos se unieran.

Después de esta fecha, Fibra Uno tomaría la decisión con base en sus intereses de buscar otras alternativas que no compartirían valor con los tenedores de Terrafina.

El panorama quedó más que claro con la advertencia, por lo que también Terrafina anunció una asamblea de tenedores para el próximo 5 de junio, donde **analizarán las propuestas que han recibido de seis interesados en adquirir o bien, llegar a la fusión del 100 por ciento del capital social** en circulación en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Recordemos que son varios los interesados en esta operación, como **Macquarie, fibras Prologis y Mty**, así como otras dos empresas que se mantienen en confidencialidad, entre las que se

mencionan a Grupo México.

#### Mejoras en Canainca

La reunión de la **Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias (Ca-**

**nainca)**, que representa a las empresas que en México producen y empacan alimentos procesados y que preside **Laura Bonilla**, tuvo una exitosa convención nacional en la que diferentes actores coincidieron en la importancia de las empresas en la economía del país.

Pero también sirvió para entregar el premio al mérito industrial para **Mauricio Camhi Benavides** de la empresa **Escosa**, que ha estado toda su vida dedicada a la alimentación. Varias cámaras estuvieron presentes, reconociendo el trabajo de la Canainca.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Octavio Romero





## El nearshoring no aparece en las cuentas del Banxico



**E**l viernes pasado, el Banco de México dio a conocer los datos de la balanza de pagos correspondientes al primer trimestre del año.

En contra de lo muchos esperábamos, yo me incluyo, se observa que la inversión extranjera directa (IED) en el primer trimestre del año bajó en 13.6 por ciento respecto al mismo periodo del 2023 y cerró en 20 mil 313 millones de dólares, considerando solo las inversiones entrantes.

Si se considera el saldo neto, es decir, restando las inversiones salientes, la cifra fue de 19 mil 155 millones de dólares, una cifra 13.5 por ciento por debajo de la del mismo periodo de 2023.

Las cifras del Banxico refieren que prácticamente la totalidad de la IED corresponde a inversiones que están realizando empresas extranjeras establecidas en México, pues las nuevas inversiones en el trimestre apenas llegaron a los 599 millones de dólares.

Incluso, el comunicado de Banxico señala que la operación de desinversión de la empresa Iberdrola, que vendió a un vehículo financiero controlado por el Fonadin 13 plantas eléctricas, aún no está anotada en el Registro Nacional de Inversión Extranjera.

Si se hubiera considerado esta transacción, el saldo neto de la IED habría sido de 12 mil 955 millones de dólares, una cantidad inferior en 47 por ciento a la cifra del primer trimestre del 2023.

La pregunta que hemos hecho en este espacio vuelve a surgir otra vez: **¿qué está pasando entonces con el nearshoring?**

Es indiscutible que sí existe una fuerte demanda de terrenos industriales y también hay un aumento de la participación mexicana en las exportaciones a Estados Unidos.

El porcentaje de importaciones de EU proveniente de nuestro país alcanzó el 15.5 por ciento en marzo, muy por arriba del 11.3 por ciento proveniente de China, lo que muestra una importante

recomposición del mercado norteamericano, que favorece a las firmas establecidas en México.

Le he comentado en diversas ocasiones que hay dos factores que pueden incidir en los resultados de la IED.

Uno de ellos son **los problemas de registro que subestiman las inversiones** efectivamente realizadas.

Así como el Banxico detectó el retraso en el registro de la operación de Iberdrola, puede haber también desfases en otras operaciones.

Otro tema es **la forma de de realizar inversiones por parte de las empresas chinas**, que hace más complejo el detectarlas.

El segundo factor es el compás de espera que han abierto algunas compañías para la realización de sus proyectos.

Algunas están aguardando **las elecciones del próximo 2 de junio** para determinar si continúan con sus planes tal y como los tienen, o bien si hacen ajustes en función de los resultados electorales.

Y algunas más lo que esperan son **los resultados de las elecciones de noviembre** en Estados Unidos para poder calibrar correctamente las implicaciones que tendrán en sus proyectos, particularmente en el caso de que Donald Trump regrese a la Casa Blanca a partir del año 2025.

Por lo pronto, una buena noticia que el viernes pasado dio a conocer el INEGI es que después de un tropezón en marzo, **las exportaciones no petroleras de México recuperaron su dinamismo**.

Las de la industria manufacturera crecieron en 12.9 por ciento, mientras que las del sector agropecuario lo hicieron en 22.6 por ciento.

Destacaron nuevamente las del sector del automóvil, que crecieron en 27.7 por ciento, lo que muestra que sigue a toda velocidad.

Pareciera que, pese a pronósticos en sentido opuesto, las exportaciones no petroleras seguirán funcionando como motor de la economía mexicana.



## Parque Tecnológico Orión, impulsa emprendimientos

El Parque Tecnológico Orión, una iniciativa del Tecnológico de Monterrey, cumplió 15 años de haber sido creado con la intención de convertirse en un ecosistema para la incubación y aceleración de *startups* e iniciativas de innovación, al apoyar a más de mil proyectos en 17 estados del país, lo que representa el acompañamiento de casi mil 900 emprendedores anualmente.

Orión ha impulsado tecnologías en áreas como productos digitales, biotecnología, inteligencia artificial, tecnología agrícola, tecnología climática y tecnología alimentaria.

“El intercambio de ideas y experiencias entre emprendedores es fundamental para impulsar la innovación tecnológica. Es a través de este intercambio dinámico que nacen nuevas ideas, se superan desafíos y se amplían los límites de lo posible”, dijo Odille Sánchez, líder del Centro de Excelencia de Emprendimiento Tecnológico y Científico del Tec de Monterrey.

Con una red de más de 200 especialistas internacionales, Orión ha permitido que las empresas incubadas registren ventas anuales superiores a los 10 millones de dólares y obtengan financiamiento por más de 5 millones de dólares. Varias de estas iniciativas han sido reconocidas en foros internacionales como

la Entrepreneurship World Cup en Arabia Saudita y la Startup World Cup en Silicon Valley.

**Claudia Ortega**, directora del Parque Tecnológico Orión, destacó que el impacto del parque ha superado el ámbito local, convirtiéndose en una referencia en el ecosistema de innovación en México y Latinoamérica.

En los últimos años, Orión ha implementado el modelo de "Incubadora como Servicio", colaborando con corporaciones como Heineken México y Daikin, e iniciativas gubernamentales en Chihuahua y Jalisco. También ha trabajado con la Universidad Católica de Chile para incubar proyectos basados en ciencia y tecnología. Gracias a su labor, la

ciudad de Chihuahua se integró al programa MIT REAP, una metodología del Instituto Tecnológico de Massachusetts para el desarrollo económico a través del emprendimiento.

El Parque Tecnológico Orión ha colaborado con aceleradoras para apoyar al Clúster de la Construcción de Chihuahua y ha financiado a 29 empresas con más de 5 millones de dólares durante estos 15 años.

## El caso de Hidalgo y Time Ceramics

La tendencia del *nearshoring* ofrece a México una oportunidad

para atraer inversiones y relocalizar empresas. Sin embargo, en el estado de Hidalgo se presentan obstáculos para aquellas empresas que, cumpliendo con todos los requisitos legales y ambientales, desean establecerse y contribuir al desarrollo económico de la región y la entidad.

Un ejemplo de esto es Time Ceramics, una firma de capital chino representada por **Vidaur Mora Espinoza**, que planea invertir en una planta de manufactura de losetas cerámicas en el municipio de Emiliano Zapata. Este proyecto promete un impacto económico positivo, con la creación de empleos bien remunerados y el pago puntual de impuestos, contribuyendo así a mejorar la calidad de vida de la población.

No obstante, Time Ceramics ha sido acusada de ser una alta consumidora de agua y de pretender agotar el acuífero de Apan, lo cual ha sido desmentido por los representantes de la empresa.

La situación de Time Ceramics pone en evidencia los retos que enfrentan las compañías que desean invertir en México, destacando la necesidad de un entorno más favorable y transparente para fomentar el desarrollo económico y aprovechar plenamente las oportunidades que el *nearshoring* presenta para el país.

## Reclutamiento inclusivo en Edomex

El Estado de México reformó su Ley para Prevenir, Combatir y Eliminar Actos de Discriminación, prohibiendo la inclusión de fotos en las solicitudes de empleo y currículums, para fomentar estrategias de reclutamiento y selección más inclusivas.

En México, siete de cada 10 empresas enfrentan dificultades para cubrir sus vacantes, lo que impulsa la adopción de enfoques

innovadores y la ampliación de fuentes de talento. Según un estudio de ManpowerGroup, el 25 por ciento de los empleadores en el país están recurriendo a nuevos grupos de talento, incluyendo mujeres, personas adultas mayores, migrantes y personas con discapacidad, para abordar la escasez de personal.

El currículum ciego, o *blind CV*, es una herramienta que elimina información personal y potencialmente sesgada, permitiendo una evaluación objetiva basada en la

experiencia, formación y habilidades de los candidatos.

“El enfoque del CV ciego elimina detalles personales como nombre, género, edad y foto, permitiendo una evaluación basada en habilidades y experiencia”, explicó **Tania Arita**, directora de Reclutamiento de Talent Solutions de ManpowerGroup.

Esta práctica no solo promueve la inclusión, sino que también desafía a los candidatos a demostrar sus conocimientos y habilidades.

**COLUMNISTA****Gerardo Gamba\****gerardo.gambaa@incmnsz.mx*

## La búsqueda de financiamiento en investigación

**E**l plan alternativo. Una vez convencido el revisor de que la pregunta a contestar es importante y viable, un aspecto fundamental a presentar en un proyecto es la metodología que se va a emplear y por qué se va a utilizar esa en particular. Al revisor no le interesa el detalle de cuantos milimoles o miligramos de algo se van a utilizar. Lo que le interesa es que el investigador presente la estrategia que va a utilizar y por qué esa en particular y qué alternativas contempla.

Por ejemplo, un proyecto en roedores en la que la variable importante a determinar es la presión arterial. Se puede determinar en el animal anestesiado mediante punción directa en una arteria, o bien con el animal despierto con análisis de pletismografía en la cola (algo parecido a medir la presión en el consultorio con un manómetro de mercurio, pero menos precisa) o bien, con telemetría, que consiste en poner un transductor directamente en la arteria carótida del roedor, con lo que se puede medir la presión en el animal despierto y durante todo el día y la noche, minuto a minuto. Como el lector se puede imaginar, cada una tiene sus ventajas, desventajas, dificultades y costos. En este ejemplo al revisor le interesa saber ¿cuál de estas se planea usar y por qué? Para mi proyecto en particular, ¿cuál es la más precisa, o confiable, o segura, o menos cara o que requiera de menos animales?

Luego viene el plan alternativo. ¿Cuál es el plan B? Si la metodología propuesta no me permite demostrar lo que quiero, ¿qué otras opciones tengo para explorar el fenómeno? Los proyectos son una promesa para la que se están solicitando recursos, con frecuencia muy elevados. Quien revisa el proyecto quiere tener la certeza, hasta donde sea posible, que es factible contestar la pregunta con la metodología propuesta y si no, existen alternativas.

Como comenté al inicio de esta serie. En nuestro país los proyectos de investigación con frecuencia parecen promesas políticas. Los autores presentan lo que se pretende hacer como si las cosas salieran siempre bien y a la primera. Se plantea hacer la maniobra A, que va a producir los resultados B, C y D, en cierto número de sujetos o animales de experimentación, que voy a medir con la estrategia X, que no me va a dar ningún problema y todo va a salir

bien. No existe para el autor la variabilidad biológica, ni los diversos eventos que frustran los resultados.

Los que hacemos investigación sabemos que con mucha frecuencia las cosas no salen como uno quisiera o esperaba. Los pacientes no se tomaron el medicamento como era de esperarse. Los ratones se mueren a medio experimento. La metodología que iba a utilizar no funciona o no me da la precisión que yo esperaba. El anticuerpo que pretendía utilizar resulta que no es tan específico como creía.

Una sección muy importante en los proyectos que se escriben para el NIH es la de “interpretación de resultados, análisis de problemas y estrategias alternativas”. Cómo voy a interpretar los resultados para saber si ya contesté o no la pregunta, qué problemas anticipo que puedo tener y qué alternativas existen para resolverlos. No hay mejor seducción para un revisor que los datos preliminares y los planes alternativos.

Un proyecto sin una estrategia clara y planes alternativos es similar a pedir prestado dinero al banco sin mostrarle los ingresos, la capacidad de pago que tienes y un aval que te respalde. Con seguridad el préstamo será negado●

*\* Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán e Instituto de Investigaciones Biomédicas, UNAM*



## Nubank, una atractiva apuesta por México

El banco digital que fundó y preside el colombiano David Vélez cumplió sus primeros 11 años de operaciones en Brasil, donde nació, y cuatro en México que es el segundo mercado más importante con 7 millones de los clientes de los 100 millones que Nubank alcanzó justó en este mes.

Sin embargo, una serie de indicadores, y resultados, validan el rápido posicionamiento de la institución en el mercado local donde sigue a la espera de su licencia bancaria, proceso que inició en octubre de 2023 ante la CNBV, y mientras opera bajo la figura de Sociedad Financiera Popular (Sofipo) consolidándose como la más grande del sistema en número de clientes.

Y es que de acuerdo con un reporte de JP Morgan, sólo en el primer trimestre del año, los depósitos de Nubank en México sumaron 2 mil 250 millones de pesos y representaron 1.5 veces los depósitos en conjunto de las fintechs Ualá, Klar, Hey, Stori y Spin para el mismo periodo, pero además los depósitos totales habrían representado aproximadamente 18% de los reportados por las siete instituciones más grandes del sistema bancario nacional por arriba de la participación de Nubank de 0.5% en los saldos totales de depósito. "En definitiva, una primera opinión positiva para Nubank que refuerza la opinión de que su estrategia de marketing y otorgar mayores tasas ha sido exitosa", consideró la correduría internacional, que agregó que los retos se centran en la

rentabilidad de sus operaciones domésticas y por lo tanto algunas preguntas pasan ahora al lado de los activos: 1) ¿Los depósitos se traducirían en un rendimiento saludable de los préstamos? 2) ¿Cómo se comportaría el crecimiento de los depósitos ante una baja gradual de los rendimientos? Sin embargo, JP Morgan destacó que tiene confianza en la ejecución de Nubank y por lo tanto mantiene su recomendación de Overweight.

Y el otro factor tiene que ver con la velocidad y dinamismo de sus operaciones en México respecto a su historia en Brasil. Y es que en la presentación de sus resultados del primer trimestre del año, Nubank incluyó diversos indicadores operativos para contrastar el desempeño, por ejemplo al cierre del cuarto trimestre de 2018 en Brasil reportó 6 millones de clientes que representaron 3% del mercado; en México en el primer trimestre de este año alcanzó 6.6 millones de usuarios con 5.1% del mercado; clientes activos de tarjeta de crédito 4.5 millones en Brasil con 2.3% del mercado, y en México 3.2 millones con 2.5% de participación; el volumen de compras con tarjetas de crédito fue mejor en Brasil con 3 mil millones de dólares y una participación de 4.3%, mientras que en México sumó mil 600 millones de dólares, pero con una participación mayor de 6.1% del mercado; y los ingresos al cierre del primer trimestre de 2024 en México sumaron 149 millones de dólares, mientras que en los primeros tres meses de 2018 en Brasil alcanzó 99 millones de dólares.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Tren de pasajeros más carga a finanzas públicas, inversión y subsidios enormes y CPKS esta semana

Cuando hablamos de finanzas públicas, los desafíos a futuro son enormes pese a las buenas intenciones de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Y es que **Andrés Manuel López Obrador** no sólo heredará un enorme déficit del 5.4% del PIB, sino también compromisos crecientes por el asistencialismo y el regreso de la economía estatal.

Las obras insignia como Dos Bocas (20,000 mdd) tomará tiempo para que sea rentable. El Tren Maya (28,000 mdd), nunca lo será, tampoco el Interoceánico, el AIFA, Mexicana.

El gobierno trae también en la mira los trenes de pasajeros. AMLO avaló el decreto para que la infraestructura de carga que se privatizó con **Ernesto Zedillo** se utilice para dicho fin.

La SICT de **Jorge Nuño** ya delineó 7 rutas. En el papel maravilloso el regreso del tren de pasajeros. Muchos dirán que nunca debió abandonarse, máxime que es nodal en el mundo.

Si Ferromex de **Germán Larrea** y CPKC que dirige **Oscar del Cueto** no participan, el gobierno abriría el negocio a terceros o inclusive se dejará al ejército.

Esta semana habrá noticias. De acuerdo al calendario, CPKC deberá entregar sus estudios, mientras que Ferromex lo hará en julio. Ambas han trabajado con seriedad sus diagnósticos con respecto a infraestructura, inversiones, tiempos y rentabilidad.

De entrada, dichas empresas pueden lograr que en las vías de carga coexistan para

pasajeros, pero habrá que alinear tramos, curvas, construir estaciones, puntos de interconexión, confinamientos, y comprar equipo a utilizar.

Habilitar las rutas tomará tiempo y costará mucho dinero. Hay disposición de invertir, pero requerirá también un fuerte apoyo estatal. No sólo para esa infraestructura, sino porque el servicio para pasajeros implicará un oneroso subsidio, como en todo el mundo.

Claramente no será una discusión sencilla y en todo caso tomará concretarla con **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**. Está última tendría que evaluarla.

Como quiera inversiones millonarias y en consecuencia, mayor carga para un presupuesto público ya de por sí estresado.

### CAE MÉXICO DEL 37 AL 74 LUGAR EN INVERSIONES PARA MINERÍA

Otro de los rubros avasallados con **Andrés Manuel López Obrador** es el de la minería. Freno a permisos, nueva ley y discurso en contra de su quehacer. Hace poco la Camimex que preside **Jaime Gutiérrez** informó que en 2023 dicha actividad cayó dos puntos porcentuales en su PIB porque la producción y las exportaciones bajaron y no se diga la inversión. Acaba de darse a conocer el reporte global esa industria del Fraser Institute. Es un referente. La mala noticia es que México cayó 23 lugares en atracción de inversiones vs 2022. Hablamos del sitio 37 al 74. ¿se imagina lo que esto implica en ri-



queza para el país? La ideología no es compatible con la economía. considerara.

### **LÓPEZ DÓRIGA OTRO CANDIDATO EN BMV Y VÍNCULO CON MARTÍNEZ**

Le platicaba de la reciente salida de **Marliz Mejía** de la dirección de Deutsche Bank Casa de Bolsa y la llegada de **Joaquín López Dóriga Jr.** Ahora resulta que este último fue contemplado como relevo de **José-Oriol Bosch** para la BMV, pero los consejeros se decantaron por **Jorge Alegría Formoso**. **López Dóriga** tiene aparentemente una estrecha relación con **Marcos Martínez**, presidente de la propia bolsa. De ahí que se le

### **DILAMEG ASAMBLEA, RATIFICAN A BOJALIL Y GENÉRICOS AL ALZA**

El jueves en Puebla se realizó la asamblea de la Asociación Nacional de Distribuidores y Laboratorios de Medicamentos Genéricos (DILAMEG) que preside **Santiago Bojalil** con el refuerzo en la vicepresidencia de **Víctor Soto**. Ambos fueron ratificados. Muchas reuniones técnicas de esa agrupación con 50 miembros que significan 16 millones de cajas anuales, que son el 65% del mercado incluidos los medicamentos de marca y que van viento en popa.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



***A la fecha se están preparando los últimos detalles y mensajes clave para hacer que ambos representantes de ventas vendan ambas marcas***



an pasado más de cuatro años desde que la empresa de cosméticos brasileña Natura concluyó oficialmente la adquisición de Avón, en una de las transacciones más relevantes de esta industria. A partir de entonces, para México, han quedado integrados servicios para las dos empresas bajo un mismo paraguas, principalmente en el ámbito de los servicios corporativos: legales, relaciones públicas, sistemas, y algunos otros. Pero faltaba lo más importante: la integración de la fuerza de ventas.

Esa integración ocurrirá este año y está por arrancar estos días. Es de magnitud considerable, porque los representantes independientes de ventas de Natura suman 300 mil personas, y los de Avón otros 300 mil. Esa fuerza de ventas combinada es colosal, acaso como ninguna otra en el país. A la fecha se están preparando los últimos detalles y mensajes clave para hacer que ambos representantes de ventas (que en el fondo operan como franquicias individuales) puedan vender ambas marcas.

Avón en México está dirigida por **Alexandre Lemos**, un ejecutivo brasileño con experiencia previa en Colombia, Brasil y Chile, y quien ha tenido que realizar una cirugía de magnitud considerable en los últimos años para purificar a la fuerza de ventas. Incluso es posible que el número de 300 mil representantes que lleguen en estos meses a la fusión final de parte de Avón sea un poco menor, derivado de el adelgazamiento y selección de los perfiles de venta más eficientes.

**Es una de las transacciones más relevantes de esta industria**

El producto más vendido de Avón en México es la crema corporal de la línea Care, con extracto de granada y enriquecida con vitaminas. También hay con almendras y con coco. La presentación de un litro se vende como pan caliente. En unidades, sin embargo, las más desplazadas son las barras labiales de múltiples colores. Avón ha habilitado un sitio web que permite a los representantes montar sus pedidos en línea, lo que ha facilitado la transaccionalidad digital para los clientes. No obstante, muchos aun prefieren contar con el famoso catálogo impreso en el que los productos son desplegados cada temporada con sus tradicionales fotografías y descripción de atributos.

Si bien Avón es notoriamente conocida por sus productos cosméticos y de cuidado personal, 50 por ciento de la facturación en México proviene de una división que suele comentarse poco: los productos para el hogar, desde velas aromáticas hasta limpiadores de cristal, utensilios de cocina, o eliminadores de olores de mascotas... La firma es una verdadera máquina de innovación.

**ALTAGRACIA**

La Coordinadora de Desarrollo Económico Regional de **Claudia Sheinbaum, Altigracia Gómez**, afirma que ya trabaja en un proyecto de aduanas de cara a la próxima revisión del T-MEC. Vendrá una mayor integración en ese rubro. Plantea "una especie de Global Entry", pero para mercancías.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



***Expertos en jurisprudencia alertaron que existe un ambiente de total indiferencia al Estado de Derecho a partir de la constante violación a la Constitución***



En el ocaso de la administración federal y en víspera de las elecciones, las principales asociaciones de abogados, escuelas de Derecho y destacados juristas manifestaron su preocupación por la constante violación de la Constitución y el ambiente de total indiferencia al Estado de Derecho.

Lo anterior se expresó en el foro Seguridad Jurídica, Estado de Derecho y Política Fiscal donde se hizo una evaluación del sexenio en la materia, donde se destacó la indebida utilización de organismos como la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) en investigación de delitos fiscales. En ese sentido, **Juvenal Lobato**, investigador de la UNAM, destacó la indefensión que enfrentan los contribuyentes ya que bajo el argumento de ir por factureros y empresas de *outsourcing* ninguno de esos defraudadores ha pisado la cárcel, pero se ha incurrido en excesos como sólo fiscalizar a grandes contribuyentes.

Otro tema ampliamente debatido fue la relevancia de mantener la división de poderes, y el notorio intento del Poder Ejecutivo de someter al Legislativo y Judicial, donde en los úl-

timos años se ha dado un auténtico enfrentamiento entre los que intentan violar la Constitución y los que la defienden, asegurando que el papel de los jueces no es político y no debería significar dar un paso atrás en la defensa de la carta magna.

---

**Un tema debatido fue la relevancia de mantener la división de poderes**

---

A su vez **Francisco Vázquez Gómez Bisogno**, catedrático de la Universidad Panamericana aseguró que el Poder Judicial debe verse como contrapeso al Ejecutivo en lo que significa en las democracias como un mecanismo de control.

#### LA RUTA DEL DINERO

Nada, que la presidenta de la Asociación Nacional de Empleados y Jubilados de Banrural, **María del Socorro García Mora**, denuncia falta de servicio médico y medicinas del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado y Nacional Financiera, entidades encargadas de cubrir esos gastos. Desde hace cinco meses persiste ese problema con la afectación a más de 10 mil jubilados y familias... La que tiene que sortear obstáculos en el municipio de Emiliano Zapata, Hidalgo, es la transnacional de capital chino Time Ceramics, representada por **Vidaur Mora Espinoza**, pues si bien, quiere invertir en una planta de manufactura de losetas cerámicas con tecnología de punta, que traerá impactos económicos en la región, se busca frenar el proyecto. La factoría emplea a más de 600 personas de la comunidad en la fase de construcción y equipamiento, y la derrama supera mil millones de pesos entre proveeduría local, suministros, contribuciones, pagos de licencias y permisos, materiales, entre otros, y para algunos se pretende detener su arranque por desinformación, aunque el tema llegó la semana pasada a la *mañana* del presidente **Andrés Manuel López Obrador**... Luego del llamado de **Claudia Sheinbaum Pardo** a la comunidad científica y cultural, la semana pasada ya se han sumado mil 700 intelectuales a la causa de la candidata de Morena a la Presidencia y entre los nuevos firmantes destacan varios Premios nacionales de Ciencias y Artes.



***La intensidad bélica comercial no ha cedido, al contrario, es un ir y venir, son más aranceles, más subsidios...***

**• EL ACUERDO DE PARÍS SUPONE UNA TRANSFERENCIA TECNOLÓGICA 'LIBRE' E 'INDISCRIMINADA', ES DECIR COLABORATIVA POR SER EL CAMBIO CLIMÁTICO UN PROBLEMA COMÚN**

Estimado lector, sin ánimo de resultar monotemático con relación a la guerra comercial entre Estados Unidos y China, y claro está que la agenda mundial no la escribe el autor de la presente, sino sólo la re expresa en vivo, me parece importante destacar que la intensidad bélica-comercial no ha cedido, al contrario, es un ir y venir, son más aranceles, más subsidios, más desinversiones, más conmigo o contra mí, nosotros contra ustedes, de posiciones frías o calientes, algunas tibias, de aliados y enemigos, de alineados y desalineados, de más amenazas de cierre de fronteras, lo que se traduce en menos comercio internacional, mayor empobrecimiento e inflación y en menos oportunidades de progreso y trabajo.

Y es que el Acuerdo de París habla de la visión de llevar a cabo plenamente el desarrollo

y la transferencia de tecnología para mejorar la resiliencia al cambio climático y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, clave para la Transición Energética, cuyo mecanismo tecnológico estaría acelerando el desarrollo y la transferencia de tecnología (UNFCCC); esta visión de "Tecnología-Transición" ha quedado estrangulada por la guerra comercial.

Los vehículos eléctricos, las baterías, los semiconductores y las células solares son mecanismos tecnológicos que permiten mejorar la resiliencia al cambio climático y reducción de emisiones, donde el Acuerdo de París supone una transferencia tecnológica "libre" e "indiscriminada", es decir colaborativa y co-operativa, por ser el cambio climático un problema común, aunque dada las condiciones actuales de guerra comercial, dicha suposición se torna en amarga ilusión.

Por ejemplo, Estados Unidos emitió un comunicado el 14 de mayo bajo el título "El Presidente Biden toma medidas para proteger a los trabajadores y a las empresas estadounidenses de las prácticas comerciales desleales de China", ello con el objetivo de disuadir a China a eliminar dichas prácticas en materia de transferencia de tecnología, propiedad intelectual e innovación, de ahí que el Presidente está dirigiendo aumentos de aranceles en sectores estratégicos en semiconductores, vehículos eléctricos, baterías y células solares, entre otros.

Por su parte China respondió con el inicio de la investigación *antidumping* sobre las importaciones de un plástico muy utilizado en EU, la UE, Taiwán y Japón, donde BBC News afirma que el anuncio de China de que investigará las importaciones de copolímero de polioximetileno —que se utiliza en electrónica y automóviles— es una señal de que China contraatacará en sus disputas comerciales con Estados Unidos y Europa (*SupplyChainBrain*); sin dejar de considerar la reciente reclamación presentada ante la OMC en contra de los EU por los subsidios derivados de la Ley de Reducción de Inflación.

Resulta necesario plantearse litigios estratégicos locales e internacionales, en materia de comercio exterior, que defiendan la subsistencia de la noción "Tecnología-Transición", desde la sociedad civil.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Tren de pasajeros más carga a finanzas públicas, inversión y subsidios enormes y CPKS esta semana

Cuando hablamos de finanzas públicas, los desafíos a futuro son enormes pese a las buenas intenciones de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Y es que **Andrés Manuel López Obrador** no sólo heredará un enorme déficit del 5.4% del PIB, sino también compromisos crecientes por el asistencialismo y el regreso de la economía estatal.

Las obras insignia como Dos Bocas (20,000 mdd) tomará tiempo para que sea rentable. El Tren Maya (28,000 mdd), nunca lo será, tampoco el Interoceánico, el AIFA, Mexicana.

El gobierno trae también en la mira los trenes de pasajeros. AMLO avaló el decreto para que la infraestructura de carga que se privatizó con **Ernesto Zedillo** se utilice para dicho fin.

La SICT de **Jorge Nuño** ya delineó 7 rutas. En el papel maravilloso el regreso del tren de pasajeros. Muchos dirán que nunca debió abandonarse, máxime que es nodal en el mundo.

Si Ferromex de **Germán Larrea** y CPKC que dirige **Oscar del Cueto** no participan, el gobierno abriría el negocio a terceros o inclusive se dejará al ejército.

Esta semana habrá noticias. De acuerdo al calendario, CPKC deberá entregar sus estudios, mientras que Ferromex lo hará en julio. Ambas han trabajado con seriedad sus diagnósticos con respecto a infraestructura, inversiones, tiempos y rentabilidad.

De entrada, dichas empresas pueden lo-

gar que en las vías de carga coexistan para pasajeros, pero habrá que alinear tramos, curvas, construir estaciones, puntos de interconexión, confinamientos, y comprar equipo a utilizar.

Habilitar las rutas tomará tiempo y costará mucho dinero. Hay disposición de invertir, pero requerirá también un fuerte apoyo estatal. No sólo para esa infraestructura, sino porque el servicio para pasajeros implicará un oneroso subsidio, como en todo el mundo.

Claramente no será una discusión sencilla y en todo caso tomará concretarla con **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**. Está última tendría que evaluarla.

Como quiera inversiones millonarias y en consecuencia, mayor carga para un presupuesto público ya de por sí estresado.

### CAE MÉXICO DEL 37 AL 74 LUGAR EN INVERSIONES PARA MINERÍA

Otro de los rubros avasallados con **Andrés Manuel López Obrador** es el de la minería. Freno a permisos, nueva ley y discurso en contra de su quehacer. Hace poco la Camimex que preside **Jaime Gutiérrez** informó que en 2023 dicha actividad cayó dos puntos porcentuales en su PIB porque la producción y las exportaciones bajaron y no se diga la inversión. Acaba de darse a conocer el reporte global esa industria del Fraser Institute. Es un referente. La mala noticia es que México cayó 23 lugares en atracción de

inversiones vs 2022. Hablamos del sitio 37 al 74. ¿se imagina lo que esto implica en riqueza para el país? La ideología no es compatible con la economía.

#### **LÓPEZ DÓRIGA OTRO CANDIDATO EN BMV Y VÍNCULO CON MARTÍNEZ**

Le platicaba de la reciente salida de **Marliz Mejía** de la dirección de Deutsche Bank Casa de Bolsa y la llegada de **Joaquín López Dóriga Jr.** Ahora resulta que este último fue contemplado como relevo de **José-Oriol Bosch** para la BMV, pero los consejeros se decantaron por **Jorge Alegría Formoso**. **López Dóriga** tiene aparentemente una estrecha relación con **Marcos Martínez**, presi-

dente de la propia bolsa. De ahí que se le considerara.

#### **DILAMEG ASAMBLEA, RATIFICAN A BOJALIL Y GENÉRICOS AL ALZA**

El jueves en Puebla se realizó la asamblea de la Asociación Nacional de Distribuidores y Laboratorios de Medicamentos Genéricos (DILAMEG) que preside **Santiago Bojalil** con el refuerzo en la vicepresidencia de **Víctor Soto**. Ambos fueron ratificados. Muchas reuniones técnicas de esa agrupación con 50 miembros que significan 16 millones de cajas anuales, que son el 65% del mercado incluidos los medicamentos de marca y que van viento en popa.



Página: 2

Area cm2: 413

Costo: 78,213

1 / 2

Antonio sandoval



## ANTONIO SANDOVAL

**GEOECONOMÍA**

# La Argentina de Milei es un reflejo de Latinoamérica

*\*La región está dominada hoy por líderes carismáticos, pero polarizantes a los que les sobra la mitad o más de su propio país*

**E**l presidente de Argentina, Javier Milei, ha puesto a su país de cabeza en cinco meses de gobierno; autodefinido como “anarcocapitalista”, puso en marcha la liberalización económica desde el inicio de su mandato. Mediante decretos impuso cientos de reformas, derogó leyes, eliminó controles y habilitó la privatización de empresas públicas. Después, con otras medidas —y con proyectos que aún se debaten en el Congreso—, avanzó hacia su objetivo de “desarmar la enorme cantidad de regulaciones que han impedido, entorpecido y detenido el crecimiento económico”, para según él “devolverles la libertad y la autonomía a los individuos, sacándoles el Estado de encima”.

Pero, ironías de la vida y del poder, hoy sus funcionarios toman medidas para controlar el mercado, eso que tanto criticó.

Por ejemplo, el decreto que desreguló los precios del sector médico llevó a un inmediato aumento generalizado: un 150% entre diciembre y marzo últimos, se estima. El brutal

incremento, en un período en que la inflación rondó el 90%, provocó inquietud y reclamos sociales, en particular en las clases medias y altas, que son mayoría entre los seis millones de usuarios de la sanidad prepaga.

En ese contexto, el Ministerio de Economía ordenó a las empresas dar marcha atrás, parcialmente, con los incrementos y calcular las tarifas en función del índice de inflación. Asimismo, la Superintendencia de Servicios de Salud se presentó ante la Justicia y pidió que las compañías, además de retrotraer los aumentos desmedidos, devuelvan lo ya cobrado; un juez aceptó el recurso de amparo solicitado.

Como le sucede a todos los mandatarios que a base de promesas sin sentido llegan al poder y después se enfrentan a la realidad, el discurso de Milei comenzó a enfrentarse con la terca realidad política.

El mandatario enfrenta un escenario todavía más complicado porque las necesidades económicas están empezando a cambiar el humor social y el gobierno tiene que dar marcha atrás porque empezó a recibir señales de rechazo.

El contraste entre las ideas del líder de La Libertad Avanza y el ejercicio del gobierno

Página: 2

Area cm2: 413

Costo: 78,213

2 / 2

Antonio sandoval

“muestra la incongruencia” que encarna Milei como presidente: “El Estado es el enemigo a destruir, es por naturaleza corrupto”, y él mismo es el jefe de Estado, el jefe de esa institución a destruir.

Las marchas y contramarchas del Gobierno argentino han llevado a un escenario de cólera y división que quizás era previsible, pero nunca fue deseable, hoy ante la realidad los argentinos no están cómodos, nadie lo estaría.

Los incrementos previstos en los servicios de gas y de electricidad, que ya aumentaron entre el 150 y 400% en los últimos meses, son insostenibles. Para intentar sostener la baja de la inflación, el Ministerio de Economía resolvió suspender este mes los mecanismos de indexación mensual de las tarifas: el objetivo político se impuso sobre la lógica económica.

Asimismo, para intentar financiar las arcas públicas, el gobierno impulsa la restauración del impuesto a la renta (conocido en Argentina como impuesto a las ganancias), un tributo que miles de trabajadores en relación de dependencia habían dejado de pagar el año pasado. El

problema es lo que Milei decía en campaña una y otra vez: “Los impuestos son un robo”, una de las frases que incluso se dice que lo catapultó a la fama y de ahí directo a donde está ahora.

El mismo problema de los líderes de muchos países latinoamericanos, su incontinencia verbal los hunde sin necesidad de que hagan algo sus adversarios, aunque algunos son tan hábiles que incluso se victimizan por sus propios dichos, faltaba más.

Debido a que las mayorías populares suelen ser coaccionadas de dos maneras: mediante disciplinamiento económico y/o represión política, muchos analistas locales e internacionales se preguntan ¿cuánto daño en el tejido de la sociedad va a resultar irreversible e irreparable?, después de que todo esto termine.

Lo mismo se preguntan para otras naciones en la región, hoy en dominada por líderes carismáticos, populares, por lo tanto, pero polarizantes, a los que les sobra la mitad o más de su país, Argentina solamente es una muestra de varios botones, el problema es que no sabemos el daño que harán en la región sino lustros o décadas después, cuando el daño esté hecho.



ARTICULO INVITADO

# Las pensiones en los tiempos de la cólera... electoral (parte V)

**JOSÉ FRANCISCO CASTELLANOS**



**C**ontinuando con este tema de las pensiones, iniciaré mencionando que, a pesar de la reforma decretada en materia pensionaria, por el gobierno del presidente López Obrador el 16 de diciembre del año 2020, sólo para el Apartado A, misma que ya abordamos a detalle en la entrega anterior y con la que se dijo que el problema de las raquícticas tasas de reemplazo (monto de pensión) y el ínfimo número de trabajadores que alcanzarían las semanas de cotización requeridas, estaría resuelto, situación que por supuesto, muchos que nos encontramos en este ámbito manifestamos nuestro desacuerdo; pues el tiempo nos dio la razón, ya que es evidente que el problema es de carácter estructural y debido a eso es que se ha venido planteando la necesidad de efectuar un remodelaje al sistema pensionario mexicano.

Consciente de lo anterior, el presidente López Obrador presentó el pasado 5 de febrero 20 iniciativas de reforma, 18 de ellas, de índole constitucional y 2 de alcance legal; dentro de éstas fue incluida con especial énfasis una en materia pensionaria, que plantea adicionar 3 párrafos (segundo, tercero y cuarto) y recorrer el subsecuente en el artículo 123 constitucional;

que para esta ocasión ya no sólo contempla a los trabajadores del Apartado "A"; sino también a los del "B", es decir, los del sector público; no obstante, es menester mencionar que, dicha intención es buena y plausible, pero, se debe destacar que, no se está en igualdad de condiciones; debido a que los trabajadores tutelados por la LIMSS ya llevan un trecho recorrido con la reforma del 2020; mientras que los pertenecientes a LISSSTE no fueron considerados en esa ocasión, por lo que no obtuvieron beneficio alguno.

En el párrafo tercero se propone incluir parte de la esencia de esta reforma; ya que en él se menciona que: "Las personas trabajadoras con 65 años de edad que empezaron a cotizar a partir del 1 de julio de 1997 en el Instituto Mexicano del Seguro Social y los que estén bajo el régimen de cuentas individuales que cotizan en el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, tendrán derecho a que su pensión de retiro por vejez sea igual a su último salario hasta por un monto equivalente al salario promedio registrado en el Instituto Mexicano del Seguro Social en los términos que establezca la ley" (salario promedio 2023 \$16,778.68)

Cabe mencionar que este párrafo polarizó el debate pensionario en el país; debido a que, por un lado, los partidos de oposición y parte del sector empresarial manifestaron su desacuerdo a la Iniciativa tomando como uno de sus argumentos principales la estabilidad de las finanzas públicas, la ausencia, desde su punto de vista, de los estudios actuariales pertinentes para la propuesta;

mientras que los trabajadores y el partido en el poder (Morena) han enfatizado que esto puede representar la materialización de la justicia social para los trabajadores al complementar las raquícticas pensiones a las que están condenadas la generación Afore (quienes laboran en el mercado formal a partir del 1 de julio de 1997); aunque debemos aclarar que el beneficio, en caso de darse sólo sería para un grupo minoritario de esta generación.

Así mismo, el Presidente y en general su partido tomaron la experiencia de su política social implementada desde el inicio de su sexenio, como el ejemplo de que si se aplican beneficios sociales, sobre todo a quien más lo necesita, el mercado interno se mantiene activo y trasladó dicho ejemplo precisamente al caso de los pensionados, que al contar con mejores pensiones pueden satisfacer sus necesidades y colaboran a la salud económica del país.

Así también, la Iniciativa contiene 6 Artículos Transitorios, destacándose en ellos el Tercero, que hace alusión a que, "dentro de los 90 días naturales siguientes a la publicación del Decreto se creará el Fondo de Pensiones para el Bienestar (FOPEBI), mismo que será constituido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) en el Banco de México, teniendo como objeto complementar las pensiones a que hace referencia el párrafo tercero del artículo 123 constitucional"; es decir, **Revisión en 75** el Estado saca la cara para fortalecer un esquema no pensionario, sino de ahorro, que no

Página: 13

Area cm2: 426

Costo: 80,675

2 / 2

Jose Francisco Castellanos

ha llevado ni llevará a buen puerto a los pensionados bajo esta ley.

Otra gran controversia está relacionada con el origen de los recursos para integrar el FOPEBI, que se encuentra contenido, también, en este transitorio y que son: El 75% de los ingresos que obtenga el Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (INDEP); el monto de recursos derivados de la liquidación de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesque-

ro; los ingresos que se obtengan de la venta de inmuebles sin construcción propiedad del Fonatur; los montos derivados de adeudos al SAT de dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y otras entidades de los distintos niveles de gobierno y al ISSSTE y al IMSS; los recursos por la aplicación del artículo 302 de la LIMSS y 37 de la LINFONAVIT, garantizando la imprescriptibilidad de los recursos propiedad de los trabajadores; recursos de los fidei-

comisos del Poder judicial (en litigio actualmente); los recursos obtenidos por la eliminación de los órganos autónomos, reguladores, organismos descentralizados y órganos desconcentrados; el 25% del remanente de utilidades de las entidades sectorizadas en Sedena y Semar y recursos por venta de inmuebles en posesión del ISSSTE y aquellos que sean de su propiedad, entre otros.



EN CONCRETO

# La buena: ya “pinta” la vivienda; la mala: no le dan su importancia

**MARIEL ZÚÑIGA**


**F**uimos testigos en los debates de los candidat@s y escuchamos sus referencias a una industria vital para la economía, formación de patrimonio de los mexicanos y también para su estabilidad social. Vemos un manejo de cifras muy dispar y falta de reconocimiento a la importancia de la vivienda.

No hay criterios fundamentados del número de construcción de viviendas. Menos del segmento económico para trabajadores de menores ingresos, incluso para los que no tienen Infonavit, Fovissste o Banjercito.

Esta vivienda se dejó de construir desde hace 12 años.

Los coordinadores de las y el candidato a la presidencia no tienen claro el número.

Es importante que quien gane aplique que tenga argumento para construir un millón de casas, como lo maneja

Claudia Sheinbaum vs los 5 millones que propone Xóchitl Gálvez.

Los analistas, incluso Inegi, argumentan que se requieren 750 mil viviendas por año. ¡No 1 millón en un sexenio!

Otro tema: los subsidios. Xóchitl y su equipo encabezado por José Luis Romero Hicks, hablan del restablecimiento para hacer una vivienda accesible a trabajadores con ingresos de 4 salarios mínimos o menores.

Este concepto está descartado por Claudia Sheinbaum, que sigue la política del presidente; más bien los desaparecieron; allí hace falta la propuesta de cómo sustituirlos. No sólo es cambiar el nombre, sino aplicar el mecanismo de apoyo a la población que requiere una casa, y cómo supervisarlos para evitar -cómo manejan- que los beneficios sean para los empresarios.

Tampoco queda claro cómo van a construir las viviendas, sobre todo del segmento económico ¡ya no de 350 mil pesos! Esas ya no se hacen en México, pero sí de menos de 500 mil pesos, para darles acceso a través del esquema de renta con opción a compra que propuso el presidente con la iniciativa donde Infonavit regresaría a construir las. ¿Cómo? No se definió y, en cambio, desató una seria polémica del organismo tripartita.

Incluso la CMIC con su presidente Luis Méndez Jaled, propuso Fibraviv,

para renta con opción a compra.

Por su parte, la AMPI de Emilio Rojas Cobián, firmó ser administrador de las viviendas.

Pero el esquema de renta con opción a compra requiere modificaciones en la Ley, por eso no ha funcionado en México desde 1994 a cargo de la Sofom Hipotecaria Su Casita de José Manuel Agudo.

## POR CIERTO

La semana pasada en #DiálogosEnConcreto, los Coordinadores de Vivienda o representantes del sector empresarial de las candidatas y candidato a la presidencia como fueron Atagracia Gómez Sierra, asesora económica de Claudia Sheinbaum; José Luis Romero Hicks, coordinador de Vivienda de Xóchitl Gálvez, y Laura Ballesteros, coordinadora de campaña de Máynez, evidenciaron que aún prevalecen diferencias en la importancia hacia la vivienda, industria vital para formación de patrimonio, formación de hogares y estabilidad social.

La vivienda “pinta”, pero sin darle su justa importancia.

## PREGUNTA

Opina:

¿Dónde debe construirse vivienda económica en México?

Llamado:

¡Sal a votar para que se escuche tu voz del México que necesitas!



## ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

### Así se llevan...

**Q**ue duro se llevan algunos gobernadores de los Estados Unidos. Hace unos días, el mandatario de New Hampshire, Chris Sununu, se refirió al mandatario californiano, Gavin Newsom, como un imbécil.

Sí, este calificativo se dio durante una charla informal surgida en la Cumbre sobre Educación del Instituto Reagan en Washington, D.C., el periódico DailyMail, reporta que el republicano de 49 años aseguró que la relación entre los gobernadores es buena, excepto por dos personajes con quienes no compaginan... “mire, casi todos los gobernadores se llevan bien. En mis ocho años, en realidad tal vez sólo ha habido dos, tal vez un tercero, pero dos gobernadores que en realidad no agradan a nadie, ni a nadie les importan en particular”.

En esta plática “informal”, Sununu habló más de sus pares, sobre quiénes eran los personajes en cuestión, se sinceró y habló con franqueza pues sostiene que, a la mayoría de sus compañeros, tanto republicanos como demócratas, tampoco les simpatizan, “Andrew Cuomo, exgobernador de Nueva York es... completo idiota, a nadie le agrada. Y debo ser honesto. A nadie le importa Gavin (gobernador de Califor-

nia), es sólo un imbécil, discúlpeme...él simplemente lo es, no hay otra forma de llamarlo”.

Esta desacreditación, maltrato o incluso agresión de Sununu, es, según él, compartida por muchos de sus compañeros de partido... “ni los gobernadores demócratas soportan al mandatario californiano por su arrogancia... es realmente decepcionante, todos nos llevamos bien por un tiempo, pero incluso los demócratas (no lo dirán en voz alta), pero a puerta cerrada bien que vociferan, incluso comentarios como...”

Toda esta historia generada y contada por el mandatario del “Granite State” adquiere mayor notoriedad si se toma en cuenta que el año pasado cobró fuerza la versión de que Gavin Newsom pretendía postularse a la candidatura demócrata a la presidencia, pero respetando la jerarquía de Joe Biden, optó por contener su deseo en espera de competir hasta el siguiente proceso electoral.

**La política estadounidense parece estar tocando fondo en lo que se refiere a principios básicos de: la humanidad, la ética, la honradez y bueno, añadiría que la vergüenza y la inteligencia. No más.**



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## Medline, nuevos modelos de salud y la inversión privada en AL

Una ola creciente de inversión privada en salud se expande por toda América Latina y va a pasos agigantados. Es algo que se da en paralelo al fenómeno de expansión de la infraestructura de corta estancia donde la perspectiva es que los grandes hospitales se irán quedando atrás, pues la atención médica se irá concentrando en centros medios de atención que promueven reducir al mínimo los días de hospitalización del paciente.

Así lo ve **Agustín Manzo Cardona**, vicepresidente y director general para Latinoamérica de Medline, una empresa global de origen estadounidense que fabrica y distribuye productos médicos y servicios de alta calidad para la industria del cuidado de la salud. Nos comenta que la pandemia ha llevado a los sistemas a preguntarse sobre la vigencia del modelo con grandes hospitales y si es mejor invertir más en protocolos y procesos de servicio al paciente.

En este sentido, los sistemas se centran sobretudo en obtener productos a precios más competitivos, pero también es crucial enfocarse en la planeación y control de calidad, donde justo está el talón de aquiles de América Latina.

Manzo Cardona nos comenta desde su perspectiva que las economías de la región donde opera Medline

van en un camino similar; empezando por México, donde llevan más de 10 años, pero también en Chile, Colombia, Panamá y Puerto Rico, en general todas están en proceso de aprendizaje bajo modelos de colaboración público-privada. Es cierto, dice, que por los cambios políticos, parece que se retrocede, pero al final, todos los gobiernos quieren lo mejor para su población, retoman el camino y acceden a continuar trabajando con la inversión privada que termina siendo el elemento de la continuidad, de modo que la industria de infraestructura y servicios de salud, augura, seguirá creciendo en AL.

En este escenario, Medline, una empresa de 100 años que factura 23 billones de dólares anuales, decidió hace 15 años expandirse hacia Latinoamérica; desde hace 4 lo hizo en forma más agresiva logrando en ese periodo duplicar su facturación en la zona, y hoy genera 120 millones de dólares en la región, sobretudo en Puerto Rico y México. En México en esos mismos 4 años triplicó su negocio y para 2024 proyecta crecer entre 20 y 25%, muy por arriba de su meta inicial a 5 años que era de 7 a 8% anual.

En México Medline emplea a 9,000 personas para producir y exportar al resto del mundo principalmente paquetes estériles para procedimientos quirúrgicos, paquetes de anestesia re-

gional, paquetes de urología, circuitos de anestesia, sondas Foley y productos de la línea respiratoria. Aquí en el país Medline tiene 4 plantas de producción (2 en Nuevo Laredo, Tamaulipas y 2 en Mexicali, Baja California, con operación y tecnología de talla mundial) donde fabrican paquetes de cirugía y productos del área respiratoria, 100% para exportación. Justo aquí están valorando la apertura de nuevas plantas pero de productos para consumo nacional y regional, aunque también consideran para esto a Colombia, Panamá y Brasil donde recién entraron.

Se trata de una genuina relocalización (*nearshoring*) pues Medline no quiere ya depender tanto de su producción en Asia; ha decidido trasladar su fuerza productiva a zonas más cercanas dentro de Latinoamérica.

Para que se concrete en terreno mexicano, un factor determinante es lograr que la autoridad acepte flexibilizar la regulación, pues dichas plantas iniciaron bajo el esquema de maquila y ahora quieren convertirlas en subsidiarias y exportadoras desde México, pero también proveedoras del mercado nacional.

Como cabeza de Medline en la región, Agustín Manzo estima que el potencial es muy amplio pues apenas tienen entre 4 y 5% de participación de mercado, y confía en que bajo su modelo de alianzas y socios comerciales seguirán penetrando el mercado.

### **Refuerzo postpandemia del ala respiratoria y contra infecciones**

La pandemia de Covid-19 dejó la lección de que contar con productos respiratorios fiables y de alta calidad para prevenir infecciones es más importante que nunca para la atención sanitaria. De ahí que en 2021 Medline negoció la compra de la marca de consumibles respiratorios Hudson RCI de Teleflex. Entonces consolidó su plataforma de prevención de infecciones asociadas a la atención a la salud (IAAS), atención ambulatoria y anestesia; y junto con ello todos sus productos de oxigenoterapia, administración de medicamentos y ventilación de la marca. Con todo esto la empresa tiene una importante cartera de productos respiratorios que antes eran de época invernal, y ahora quedaron para uso durante todo el año. La realidad es que los hospitales hoy se preocupan más por proteger a los profesionales de la salud, y ser más cuidadoso en protocolos básicos como la higiene de manos.





**PS Project Syndicate**  
Por Todd G. Buchholz y James Carter



# El mal manejo de los bonos del Tesoro de EU le costará caro a la Generación Z

● En lugar de emitir bonos a 50 o 100 años cuando los tipos de interés estaban por los suelos, el Tesoro estadounidense descartó esta opción y simplemente siguió endeudándose a corto plazo. Ahora que los pagos de intereses estadounidenses se están disparando, la magnitud de este error se ha vuelto evidente, al igual que las implicaciones para las generaciones futuras.

**S**AN DIEGO. Un nuevo libro polémico del psicólogo Jonathan Haidt se lamenta por *La generación ansiosa*. La cantidad de estudiantes secundarios privados de sueño ha trepado al 13% en Estados Unidos, y los jóvenes, efectivamente, tienen motivos para estar nerviosos. Si bien Haidt les echa la culpa a las redes sociales, los miembros de la Generación Z también deben preocuparse por los niveles de deuda irrisponsables que los nacidos en la posguerra (Baby boomers) y las Generaciones X e Y (Millennials) les están endilgando sobre sus espaldas estrechas.

Cómo porcentaje del PIB, la deuda de Estados Unidos está superando acobardadoramente los niveles récord de la Segunda Guerra Mundial. Los pagos de intereses este año se

comerán el 13.5% del presupuesto federal, un incremento de 2.6 veces con respecto a 2021. La mitad de los jóvenes adultos no cree que alguna vez vaya a poder comprarse una casa; sin embargo, los padrirán que paguen el despilfarró de sus abuelos. Inclusive ahora, CNBC reporta que una cuarta parte de la Generación Z dice que necesita un terapeuta para lidiar con la ansiedad de la declaración de impuestos.

Hace una década de años, cuando prevalecían las tasas de interés mínimas, algunos de nosotros empezábamos a instar al Tesoro de Estados Unidos a que consolidara esos términos de endeudamiento favorables emitiendo bonos superlargos a 50 y 100 años. Eso habría ayudado a impedir que el gasto de hoy afectara a las generaciones futuras. Pero el Tesoro en general se ofreció a endeudarse

a corto plazo, con una duración promedio de los bonos de apenas cinco años. Como resultado de ello, ahora está protegiendo los vencimientos de deuda a un costo más empinado.

En marzo de 2021, cuando los títulos del Tesoro todavía arroaban alrededor del 1.5%, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dejó en claro que la administración del presidente Joe Biden no tenía ningún interés en consolidar esos términos para las generaciones futuras: "El Tesoro ha venido analizando esta cuestión y no tiene ningún plan de hacer eso". Cabe preguntarse si el departamento realmente ha "analizado" la cuestión o simplemente le echó un vistazo burlesco. Desde que se produjo ese declaración, las tasas se han triplicado, lo que llevó al avezado gerente de fondos de cobertura Stanley Druckenmiller a declarar

que la decisión de Yellen había sido "el mayor error" en la historia del Tesoro. El fantasma de Alexander Hamilton frunce el ceño.

Todos sabemos el daño que el endeudamiento a corto plazo puede causar. Muchas empresas inmobiliarias comerciales hoy están en dificultades, al tener que arrendar 2 billones de dólares en un refinanciamiento a tasas más elevadas, porque siguieron al pie de la letra las instrucciones de juego del Tesoro. Por supuesto, estos propietarios podrían hacer lo que hicieron los dueños del hotel más grande de San Francisco, el Hilton Union Square de 1,900 habitaciones: simplemente abandonaron sus edificios vacíos y los devolvieron a los llaveros por correo al tenedor de la hipoteca.

Pero el gobierno federal no tiene esa opción. No es como un propietario que puede eludir las obligaciones legales y morales, que incluyen enviar cheques de seguridad social a los adultos mayores y proporcionar al personal militar atención médica y armas que funcionan cuando se las dispara. Los contribuyentes, en cambio, tendrán que pagar toda la finita roña que ha derramado el gobierno federal.

Las cosas no tendrán por qué ser así. Mientras que Estados Unidos ignoró los pedidos de consolidar tasas de interés bajas, otros países, oportunamente, leyeron nuestros tremos. Al menos 14 países, entre ellos Austria, Bélgica e Irlanda, han emitido bonos superlargos, como lo han hecho docenas de empresas privadas y universidades, entre ellas Disney, Norfolk Southern, Coca-Cola, IBM, Ford, Federal Express, la Universidad de Yale, la Universidad de Pensilvania, la Universidad Estatal de Ohio y la Universidad del Sur de California.

Error del Tesoro parece aún peor cuando uno considera que la curva de rendimiento se ha invertido múltiples veces en las últimas 20 años (inclusive hoy). Eso significa que Estados Unidos tuvo múltiples oportunidades de endeudarse a tasas más bajas con deuda superlarga que con títulos de corto plazo. Consolidar esas tasas habría creado cierto nivel de estabilidad, mitigando al mismo tiempo el impacto de cualquier desastre financiero futuro.

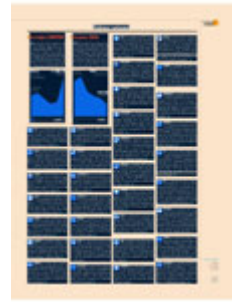
Pero no es demasiado tarde. Por el contrario, el Tesoro todavía puede sacar ventaja de la emisión de bonos superlargos. Recomendamos que se revise el algoritmo de financiamiento del Tesoro y que incluya un comparador para emitir este tipo de bonos cada vez que se invierte la curva de rendimiento. Si el departamento desea invalidar este mecanismo, la secretaria debería verse obligada a demostrar que no safa un beneficio de las generaciones futuras.

Hay estudios históricos que demuestran que, en los últimos 200 años, desde aproximadamente los tiempos de Hamilton, las tasas de interés reales (ajustadas por inflación) han promediado alrededor del 1.55 por ciento. Hoy, vuelan en torno al 2 por ciento. Cada vez que los rendimientos reales caigan por debajo del promedio histórico, el Tesoro debería emitir bonos superlargos. Por supuesto, el problema presupuestario fundamental es que hay un gasto excesivo. El presidente Ronald Reagan alguna vez bromó diciendo que el gobierno es como un bebé: por un lado, tiene un gran apetito; y por el otro, ningún sentido de responsabilidad. Esa apreciación hoy es tan válida como hace cincuenta años.

Las generaciones futuras, por supuesto, no pueden votar. Necesitamos crear mecanismos que les den voz. La Declaración de Independencia de Estados Unidos promete vida, libertad y la búsqueda de la felicidad. Dormir bien por la noche sería de ayuda.

**El autor**  
Todd G. Buchholz, editor de Política Económica de la Casa Blanca bajo la Presidencia de George H. W. Bush y director gerente del Fondo de cobertura Tiger, es el autor de *New Ideas from Dead Economists* (Puma, 2021), *The Prior of Prosperity* (Harper, 2016) y coautor del musical *Glory Ride*.

**El autor**  
James Carter ha sido subsecretario adjunto del Departamento de Trabajo de Estados Unidos y subsecretario adjunto para Política Económica en el Departamento del Tesoro de Estados Unidos.



## Balance semanal

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 2.25% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 166.84 a 163.09 pesos por unidad. ↘

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 3.43% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 12.54 a 12.11 pesos. En valor de mercado perdió 2,072.09 millones de pesos. ↘

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 2.81%, al pasar de 70.45 a 68.47 pesos cada una. En lo que va del 2024 gana 6.72 por ciento. ↘

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 1.1% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.4 a 16.22 pesos cada uno. En lo que va del año avanzan 3.05 por ciento. ↘

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 5.22% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 587.96 a 557.24 pesos cada uno. ↘

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 3.78% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 63.3 a 60.91 pesos cada uno. En el año avanzan 7.24 por ciento. ↘

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, retrocedieron 5% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 70.01 pesos a uno de 66.51 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 15,360.02 millones de pesos. ↘

**BOLSA** Grupo BMV perdió 318.85 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada. Sus papeles pasaron de 31.77 a 31.21 pesos, equivalente a una caída de 1.76 por ciento. ↘

**CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 1.47%, de 12.91 a 12.72 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización perdió 2,879.43 millones de pesos. ↘

**CHEDRAUI** Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con una caída de 0.30%, de 123.96 a 123.59 pesos cada una. En lo que va del 2024 avanzan 20.48 por ciento. ↘

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 1.66% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 33.08 a 32.53 pesos cada uno. En el 2024 pierden 2.22 por ciento. ↘

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 2.59% a 194.08 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 12.18 por ciento. ↘

**GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 0.18% en la Bolsa mexicana a 322.36 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 293.06 millones de pesos. ↗

**GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 7.88% a 138.5 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 26.95 por ciento. ↘

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 5.91% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 197.38 a 185.71 pesos cada uno. En el 2024 pierden 7.18 por ciento. ↘

**GENERER** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 5.35% a 24.77 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 26.17 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 5.05 por ciento. ↘

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 6.14% a 45.98 pesos, desde los 48.99 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 1.56 por ciento. ↘

**GFINORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con una caída de 5.86% a 164.44 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 13.06 por ciento. ↘

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 7.22% a 104.22 pesos por título y cerró con un valor de capitalización bursátil de 811,352.7 millones de pesos. ↘

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en su precio de 1.4% a 320.88 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 3.13 por ciento. ↘

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 2.32% a 35.75 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 6.34 por ciento. ▼

**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 2.52% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 162.32 a 158.23 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora cae 1.7 por ciento. ▼

**LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 1.36% a 16.68 pesos por papel, desde los 16.91 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 17.8 por ciento. ▼

**LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 1.81% durante la semana, al pasar de 141.84 a 144.81 pesos cada una. En valor de mercado pierde 0.76 por ciento. ▼

**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 3.99% en la semana que recién terminó el viernes pasado, en la Bolsa mexicana, a 52.16 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 37.55

por ciento. Su valor de mercado es de 44,779.38 millones de pesos. ▼

**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 29.63 a 29.54 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 0.3% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 21.48 por ciento. Su valor de mercado asciende a 58,134.72 millones de pesos. ▼

**PEÑOLES** Los papeles de la minera Industrias Peñoles tuvieron una pérdida de 4.66% en la semana a 260.36 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 ganan 4.88 por ciento. Su valor de mercado es de 103,486.8 millones de pesos. ▼

**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura cayeron 2.8% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 184.2 pesos cada una. En el 2024 acumula una ganancia de 0.26 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 76,442.84 millones de pesos. ▼

**Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, perdieron 3.85% la semana que recién terminó, pasando de 204.45 a 196.58 pesos cada una. En lo que va del año suben 14.57 por ciento. Su valor de mercado asciende a 78,632 mi-

llones de pesos. ▼

**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 6.82% a 144.78 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 47,477.9 millones de pesos. ▼

**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 11.07 a 10.58 pesos cada una, una baja de 4.43% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 6.7 por ciento. Su valor de mercado es de 29,174.43 millones de pesos. ▼

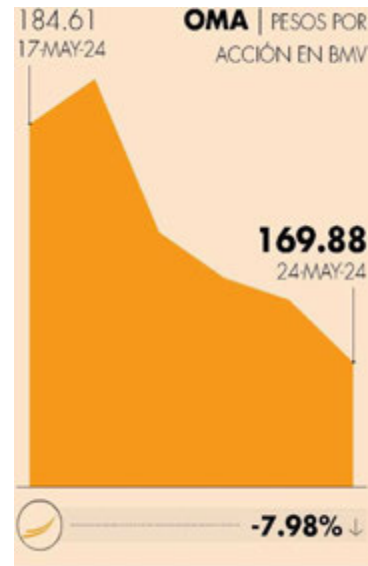
**VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 2.78% a 59.86 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 pierden 11.23 por ciento. Su valor de mercado asciende a 52,825.69 millones de pesos. ▼

**WALMEX** Los papeles de Walmart de México bajaron 4.17% en la semana que recién finalizó, a 65.07 pesos por unidad. En lo que va del 2024 tienen una caída de 9.08 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.13 billones de pesos. ▼

## La mejor, ELEKTRA La peor, OMA

**LAS** acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 0.49% a 1,108.15 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 1,208.28 millones de pesos. De hecho, fue la emisora con el mejor desempeño del S&P/BMV IPC.

**LOS** títulos del Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 169.88 pesos, terminando la semana con un descenso de 7.98% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 5.5 por ciento.





## Aguilas sube 6.2% previo a la final de vuelta

- Eli Lilly invertirá 5,300 mdd en planta de Indiana
- Alsea ve impacto de boicot Starbucks Europa
- El SAT notifica a GNP de un adeudo de hace siete años

**Grupo Ollamani** (Águilas), la empresa que se creó tras la escisión de negocios de Grupo Televisa que no formaban parte de las telecomunicaciones, fue la emisora que cerró el viernes con mejor desempeño en la Bolsa Mexicana de Valores y renovando un máximo histórico a dos días de que una de sus empresas, el Club América jugara el partido final de vuelta en el Estadio Azteca, otra de sus unidades de negocio.

Las acciones que cotizan con el ticker AGUILASCPO subieron 6.2% para cerrar en un nivel inédito de 43.9 pesos, para un desempeño muy superior al alza de 2.6% de Banorte, la segunda mejor del día, además de suceder en un día en el que el índice de referencia de la Bolsa Mexicana de Valores, el S&P/BMV IPC, cayó 0.9 por ciento.

**Eli Lilly**, farmacéutica estadounidense, invertirá 5,300 millones de dólares adicionales en su planta de Lebanon, Indiana, para aumentar la producción de su medicamento para bajar de peso Zepbound y su tratamiento para la diabetes, Mounjaro, entre otras medicinas.

Con esta inversión, Eli Lilly habrá destinado ya 9,000 millones de dólares en esa planta, la mayor cantidad en sus casi 150 años de historia.

Eli Lilly espera que la fábrica comience a producir medicamentos a fines de 2026 y amplíe las operaciones hasta 2028.

**La perspectiva** para el crecimiento de los ingresos de Alsea, el mayor operador de restaurantes en América Latina y

Europa, es positiva; sin embargo, los boicots que sufre la marca de cafeterías Starbucks en el viejo continente, entre otras razones que han afectado sus ventas allá, seguirán presentes en su desempeño operativo y financiero en el corto plazo.

En el primer trimestre de 2024, las ventas de Alsea en Europa, donde opera marcas como Domino's Pizza, Burger King y Vips en España, así como Starbucks en Francia, España, Holanda, Bélgica, Portugal y Luxemburgo, disminuyeron 2.4% en comparación con el mismo periodo de un año antes, por un entorno retador en comida rápida principalmente en el canal de delivery, pero también por el boicot hacia marcas estadounidenses, precisamente en Francia y Holanda, en un contexto de los conflictos armados en Gaza.

**El Servicio** de Administración Tributaria (SAT) notificó a la aseguradora, Grupo Nacional Provincial (GNP), que forma parte de Grupo Bal, un adeudo fiscal por el ejercicio social 2017.

De acuerdo con el comunicado enviado a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) la empresa fue notificada de una resolución administrativa mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal por el ejercicio correspondiente a hace siete años.

Grupo Bal, propiedad de la familia Baillères, dijo que "presentará los argumentos de defensa legales" que considere adecuados.

La información enviada a la BMV no incluyó el monto de adeudo por parte de GNP.



# ¿Qué está impulsando la fiebre mundial del oro?

**Un reciente aumento en el precio del oro es sintomático de un orden mundial cambiante y el inicio de una nueva era de conflicto e incertidumbre. Los gobiernos y los bancos centrales han visto durante mucho tiempo el metal precioso como una fuente potencial de estabilidad monetaria y seguridad económica, y esta vez no es una excepción.**

**P**RINCETON. El oro ha regresado al sistema monetario internacional. Hace más de 50 años, el presidente estadounidense Richard Nixon "cerró la ventana del oro" (puso fin a la convertibilidad del dólar a tipo de interés fijo en oro), y el mundo dejó atrás su obsesión por los metales preciosos. Había comenzado una nueva era de moneda fiduciaria. Pero, ahora, el dinero fiduciario se enfrenta al desafío de las preocupaciones fiscales y las nuevas tecnologías (cadenas de bloques/libros de contabilidad distribuidos), y el precio del oro ha alcanzado máximos históricos por encima de los 2,400 dólares por onza.

Los partidarios del oro, por supuesto, sostienen que el metal sigue siendo una inversión ideal para preservar el valor a largo plazo. Pero es un error creer que el oro es excepcionalmente estable. Por el contrario, su precio mide una curva febril de discordia, con picos que indican una carrera por la seguridad en un mundo donde otros valores están en peligro. El precio se desplomó en la década de 1990, cuando el fin de la Guerra Fría —y el fin de la historia— había inculcado una nueva sensación de paz y estabilidad. En el cambio de milenio, el precio estaba por debajo de los 300 dólares la onza y su aumento desde la década de 1970 estuvo por debajo de la tasa general de inflación. Pero el precio se disparó después de la crisis financiera de 2008 y tras el estallido de la pandemia de Covid-19, y lo ha vuelto a hacer este año.

Gran parte del aumento de la demanda de oro está impulsado por los bancos centrales. China, que tenía reservas de oro relativamente pequeñas de 395 toneladas en 2000, ahora tiene 2,260 toneladas. En particular, aumentó sustancialmente sus existencias de oro en 2009 y 2015, años que ahora sabemos que fueron decisivos para un mundo que se estaba volviendo más escéptico acerca de la globalización. Rusia y Turquía también comenzaron a acumular enormes fondos de guerra después de 2015, y la misma tendencia es evidente más recientemente en la Unión Europea, donde la República Checa y Polonia han estado aumentando sus reservas.

Las preocupaciones por la seguridad están en el centro de la nueva política del oro. Cuando la República Checa se unió a la OTAN en marzo de 1999, vendió inmediatamente casi todas sus existencias de oro. El mensaje no podría haber sido más claro: una garantía de seguridad confiable obviaba cualquier necesidad de una defensa monetaria. Sin embargo, en el último trimestre de 2023, el Banco Nacional Checo compró 19 toneladas y ha manifestado su intención de llevar esa cifra a 100 toneladas. Esta vez el mensaje es igualmente claro: ser miembro de la OTAN no es suficiente.

Y al estar más cerca de Rusia, Polonia también ha dejado claras sus motivaciones, hasta el punto de que el edificio del banco central exhibe actualmente un cartel gigante que anuncia que posee 360 toneladas de oro.

La asociación del oro con la seguridad tiene profundos fundamentos históricos en Polonia, donde fue fundamental

la condición de Estado. Cuando Polonia se restableció después de la Primera Guerra Mundial, tras la destrucción de los imperios austriaco, alemán y ruso, su nueva moneda tomó como nombre la palabra polaca que significa "oro" (złoty). Luego, en septiembre de 1939, Polonia llevó a cabo una dramática operación para evacuar su oro a Francia a través de Rumania, Turquía

y el Líbano. Eso envió el mensaje de que Polonia todavía existía, a pesar de la invasión alemana.

Pero el uso más notable del oro como fuente de estabilidad fue el experimento soviético de 1922. Impulsado por el líder bolchevique polaco más destacado, Félix Dzerzhinsky, jefe de la policía secreta, el Estado emitió chervonets (monedas de "oro rojo") para protegerse de la inflación.

Cuando el patrón oro surgió como base del orden monetario a principios de la década de 1870, marcó el comienzo de un nuevo sistema político internacional. Un país tras otro —incluidos Estados Unidos, Alemania e Italia— quisieron estabilizar su moneda tras destructivas guerras civiles. Al mismo tiempo, el patrón monetario anterior, la plata, estaba retrocediendo tras la derrota de Francia en la guerra franco-prusiana. Los franceses habían administrado anteriormente un sistema conjunto de oro y plata, pero se vieron obligados a pagar costosas reparaciones en monedas de plata. La plata inundó el mercado y su precio se desplomó. El oro fue todo lo que quedó.

El abandono de un sistema monetario paralelo de plata en la década de 1870 podría sentar un precedente para el mundo de 2024. Después de todo, existe una especulación desenfrenada sobre el inminente destronamiento del dólar, que sería el equivalente moderno de la desmonetización de la plata. Desde 2020, el gobierno estadounidense ha estado acumulando grandes déficits fiscales, y ahora hay que considerar el riesgo de que una nueva administración Trump intente devaluar el dólar para destruir a los competidores extranjeros y crear más empleos estadounidenses. Además, también hay que preocuparse por la estabilidad del sistema financiero y por los propios esfuerzos de los rivales estadounidenses por reemplazar el dólar.

La búsqueda de una estabilidad dorada es, por tanto, una respuesta a un mundo en constante cambio. Refleja una creencia creciente en que está surgiendo un nuevo orden político. El Nuevo Banco de Desarrollo (o banco BRICS), con sede en Shanghai, está buscando activamente un sustituto del dólar en forma de moneda sintética, y cada vez más países están tratando de unirse al grupo BRICS (Brasil, Rusia, India, China). Consideran el dólar actual como el equivalente a la plata de finales del siglo XIX: una hegemonía monetaria obsoleta.

Hace un siglo, cuando el mundo volvió al patrón oro después de la Primera Guerra Mundial, John Maynard Keynes describió el metal como una "reliquia bárbara", porque era la moneda del conflicto. Cuando regrese la estabilidad política, el precio del oro caerá. Mientras tanto, los gobiernos y los bancos centrales que han invertido en oro se habrán comprado una cobertura en un mundo inseguro.





**S**i México no hubiera caído en las fauces del populismo y más personas entendieran la dimensión de lo que ha ocurrido en su país, en lugar de haberse hipnotizado con el carisma presidencial, hoy sería insostenible pensar en la continuidad de este régimen.

Hay evidencias, hay cifras, todas contundentes, de que este sexenio no sólo resultó un tiempo perdido, sino que, además, corregir todo lo destrozado habrá de tomar una década en algunos casos y una generación en otros.

Con todo, las mediciones serias le dan una popularidad a Andrés Manuel López Obrador de 50 por ciento. Hay que decir que está en marcha la construcción de un escenario en el que algunas encuestas alteradas le permitirán decir que terminará como el P'residente más popular de la historia contemporánea, algo totalmente falso.

Hay situaciones donde se percibe en carne propia el fracaso de López Obrador, como en la enorme inseguridad pública, o en la falta de servicios médicos suficientes. Y ni con tales carencias que enfrentan millones hay un vínculo de esas calamidades con la figura presidencial.

Otros fracasos están bien documentados y con cifras oficiales, y muestran que México termina el sexenio prendido de alfileres en cuestiones económicas.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

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

# Lo que muchos no pueden o no quieren ver

No hace falta que lo diga el *Financial Times*, como lo publicó ayer, es evidente que México enfrenta el mayor déficit fiscal desde los años 80, por ese gasto descomunal, irresponsable, que este año ordenó el Presidente para influir en los electores.

Esto es una bomba con la mecha encendida que no pueden ver muchos electores, pero más vale que la próxima Presidenta empiece por ahí su mandato, por corregir la irresponsabilidad fiscal de López Obrador.

El mal manejo y la enorme corrupción con la que se ha manejado el sector energético, además de dejar exfuncionarias multimillonarias, ha puesto en peligro la seguridad energética nacional.

El sistema eléctrico nacional está en crisis, los apagones son una primera muestra, y los números así lo avalan. De acuerdo con datos de México Evalúa, el gobierno de López Obrador fue el que menos invirtió en todo este siglo en la Comisión Federal de Electricidad, tanto en generación como transmisión y distribución. El que más invirtió en este lapso fue el gobierno de Felipe Calderón.

López Obrador recibió una producción petrolera de 1.8 millones de barriles diarios y, con poca estrategia pero mucha demagogia, prometió terminar su sexenio con una producción de petróleo crudo de 2.6 millones de barriles diarios.

Bien pues la producción de petróleo crudo en México se ubicó en abril pasado en 1.5 millones de barriles diarios, su nivel más bajo desde 1979 y son datos de la Comisión Nacional de Hidrocarburos.

Y con algo más, López Obrador decretó la cancelación de 50% de las ventas de petróleo al exterior para destinar esos barriles a la refinería que no refina en Dos Bocas, Tabasco.

No hay una forma sensata de poder hacer un buen balance de la gestión de este gobierno. El domingo sería el momento de pedir cuentas ante tal fracaso que tanto ha dañado al país.

Pero la propaganda, donde el régimen sí tiene una maestría absoluta, mantiene dominadas muchas conciencias que prefieren no ver el enorme elefante que pisotea al país.



# Nuevo CEO en Mercedes-Benz México: S. Albrecht

## TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

De gran trayectoria en la armadora, conocedor de mercados internacionales, desde China, Japón y Corea, experto en lo que Mercedes Benz logra con sus productos, historia y, sin duda, totalmente informado de lo que viene en la estrella para los próximos años. Muy enfocado al negocio y con escaso en un mes al frente de la operación en México pude notar en sus palabras el arte de saber el negocio automotriz, tomar una operación por completo, reportar a la casa matriz y enfocar al equipo local a lo que quiere lograr.

Nacido en Múnich, lleva ya décadas en la armadora de la estrella, se nota su gran experiencia y su sinceridad en el negocio. No tardamos mucho en empezar a hablar cuando yo ya tenía confirmación de cuestiones básicas del negocio. Me confirmó nuevo producto para este año como la Clase G eléctrica para la última parte del año, además de rediseños para algunos de sus vehículos que vienen, en su visión eléctri-

ca ya se nota que evaluó lo que se puede lograr en México y sin duda su respuesta ha sido contundente y positiva, “mientras más infraestructura exista en el país” más ventas vendrán. Y ante la pregunta de los fabricantes chinos en México entrando en estos años, su visión es clara: el mercado se profesionaliza más ante la competencia, los conocemos muy bien pues, como le digo operó la empresa en ese país.

Así, que ha llegado un líder a la estrella de tres picos con el que concluyo que el distribuidor, el cliente y la empresa tienen uno de sus grandes porvenir en resultados de negocio, fortaleza de operación y enfoque al cliente.

Sabe cómo hacerlo, lo ha hecho en muchos mercados del mundo y quizás en algunos con complicaciones y retos especiales como el mismo chino.