



CAPITANES

Ahorro para el retiro

Entre todas las dudas y el revuelo que ha causado la propuesta de crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar, hay un fenómeno interesante que se está dando entre los ahorradores.

Resulta que, aunque ya se ha aclarado que los recursos no dejarían de ser de los trabajadores y éstos podrían reclamarlos en cualquier momento, las dudas y temores que surgieron han llevado a que mucha gente busque información sobre las Afores.

Las inquietudes van desde saber si tienen una cuenta, en que administradora está, conocer si su cuenta está inactiva e informarse sobre cómo dar seguimiento a sus recursos.

Esto representa una gran oportunidad para que la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), cuyo titular es **Julio César Cervantes Parra**, ofrezca mayor orientación a los ahorradores y se fortalezca la cultura del ahorro para el retiro.

En el actual sexenio, los recursos de las Afores han sido objeto de propuestas controversiales que, sin duda, han hecho que los mexicanos tengan más presente que antes la importancia de conocer, vigilar y cuidar sus ahorros.

Ya dado el primer paso, faltará concientizar sobre las tasas de reemplazo y los beneficios del ahorro voluntario.

¿Y los incentivos?

En medio de una guerra de especulaciones que colocan a México como "patio trasero" de China para acceder al mercado de Estados Unidos, a más de uno se le ha ocurrido la posibilidad de que el País ofrezca más que su buena ubicación para la llegada de empresas extranjeras.

Sin embargo, uno de los sellos del actual Gobierno ha sido la nula promoción del País en el exterior.

Un ejemplo es la extinción de la agencia ProMéxico, creada en 2007 al amparo de la Secretaría de Economía, que hoy encabeza **Raquel Buenrostro**.

Entre los objetivos del organismo que desapareció en marzo de 2019, estaban precisamente la atracción de inversión extranjera al País, además de la promo-

ción de los negocios mexicanos al exterior.

Ahora, sin apoyo gubernamental, iniciativas del sector privado como la Agencia Nacional de Proveedores del Sector Automotriz, que dirige **Jorge Prado**, ya trabajan en un sello que garantice el contenido regional en la industria para calmar los temores invasivos de Asia en la producción mexicana.

Revolución energética

Con la finalidad de que las juventudes pudieran debatir sus preocupaciones por una transición energética justa y proponer planes de acción, se realizó el Hackatón por Nuestro Futuro.

Un total de 40 jóvenes provenientes de 19 estados del País se reunieron para debatir las propuestas de

los candidatos a la Presidencia en materia de transición energética y la manera en que pueden implementarse de manera correcta.

El encuentro fue organizado por Nuestro Futuro, ONG liderada por **Nora Cabrera** y en él los jóvenes plantearon la falta de claridad de las plataformas de los candidatos en este tema.

Sin embargo, en el Hackatón se formularon propuestas para resolver el problema, que van desde la instalación de equipos fotovoltaicos en comunidades alejadas hasta esquemas de financiamiento renovable para avanzar en la sostenibilidad del País.

La finalidad es seguir impulsando el movimiento de las juventudes y que sus propuestas influyan en las decisiones y planeación de la próxima Administración.

En unos meses se sabrá



JORGE CARIDAD...

Es el nuevo General Manager para el segmento farmacéutico de Johnson & Johnson en México, que busca establecer acuerdos con el sector público para acercar medicamentos innovadores. Actualmente desarrolla tratamientos en áreas como oncología, hematología, inmunología, neurociencias y enfermedades cardiovasculares, entre otras.

si en verdad fueron escuchados estos jóvenes.

Los únicos en la feria

Dado que la promoción turística de los destinos del País ha recaído en esfuerzos que hace cada uno de ellos, tras la desaparición del Consejo de Promoción Turística de México, vale la pena señalar a los que siguen invirtiendo en destacar su marca a nivel internacional.

Tal fue el caso del Fideicomiso de Turismo de Los Cabos (FITURCA), que encabeza **Rodrigo Esponda**, pues la semana pasada se convirtió en el único destino mexicano presente en el pabellón de México en la Feria WTM Latin America 2024, que se llevó a cabo en

São Paulo, Brasil.

Esponda se reunió con algunos socios comerciales y actores del sector turístico como Copa Airlines y Globalizador (Amadeus), así como con agencias internacionales.

La intención es expandir el alcance de Los Cabos como destino, fortalecer las relaciones comerciales y explorar nuevas oportunidades en el mercado turístico.

La Feria WTM Latin America es reconocida por su capacidad para generar oportunidades de negocio efectivas. Es también un evento turístico internacional que reúne a profesionales de la industria de viajes y turismo de América del Sur, un buen espacio de destinos que están en busca de diversificar sus mercados.



What's News

Los clientes de Costco están gastando hasta 200 millones de dólares al mes en oro, de acuerdo con un cálculo de Wells Fargo. Son parte de una nueva oleada de compradores que se han interesado en metales preciosos para proteger su patrimonio. A la hora de cobrar su inversión, muchos se enteran de una dura realidad: el oro no es el activo más líquido. Costco no recompra los lingotes ni acepta devoluciones. El oro cambia de manos a través de comerciantes en línea y tiendas físicas que cobran comisiones o sólo compran con descuento sobre precios del mercado.

◆ **PricewaterhouseCoopers** busca reducir su nueva generación de socios de consultoría en EU en más de 50% en comparación con el año pasado al tiempo que la demanda de servicios de asesoría continúa en desaceleración y la firma reorganiza sus líneas de negocios. La firma de contabilidad, una de las Cuatro Grandes, contempla añadir unos 85 socios de consultoría en EU a partir del 1 de julio, contra 174 un año antes, según fuentes.

◆ **Las acciones** de la compañía matriz de Truth Social oscilan entre ganancias y pérdidas en otra volátil sesión bursátil, prolongando lo que ha sido una montaña rusa de altibajos en la

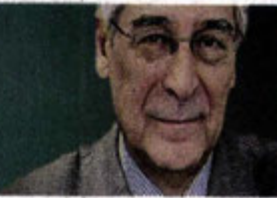
bolsa para la startup de redes sociales de Donald Trump. Las acciones, que se cotizan bajo las siglas DJT, siguen muy por debajo de su nivel máximo de finales del mes pasado. Han retrocedido 46% en abril al cierre del jueves. Subieron alrededor de 5% en operaciones recientes.

◆ **La inflación** al consumidor de Japón se ha mantenido por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón durante dos años, confirmaron datos del Gobierno, en medio de especulación sobre mayores alzas a las tasas de interés. Los precios al consumidor subieron 2.7% desde el año anterior en marzo. Los economistas señalan que la inflación podría aumentar a un ritmo más veloz en los próximos meses si el Gobierno a fines de mayo elimina gradualmente, como planea, los subsidios a servicios públicos.

◆ **Las acciones** de Warner Bros. Discovery se han desplomado desde que la compañía de medios y entretenimiento fue creada hace dos años, pero eso no ha hecho mella en el sueldo de su director ejecutivo. El año pasado, el CEO David Zaslav recibió una remuneración valuada en 49.7 millones de dólares, informó la compañía a reguladores. Eso es más de tres veces el sueldo promedio de 15.6 millones de CEOs del índice S&P 500.



GLOSAS MARGINALES
EVERARDO ELIZONDO



Corrección política y corrección fiscal

Según la famosa frase de Shakespeare, el nombre de las cosas no importa: "Una rosa, con cualquier otro nombre, olería igual de dulce". Puede ser, pero los nombres tienen consecuencias. En los tiempos que corren, es cada vez más común utilizar eufemismos para designar ciertas cosas (eventos, situaciones, personas, etc.) que, nombradas con franqueza resultarían desagradables —o incluso ofensivas— para algunas sensibilidades. Por ejemplo, se habla y se escribe de "personas en situación de calle", en lugar de decir simplemente que no tienen vivienda. (Cervantes describió así el final de Alonso Quijano el Bueno: "dio su espíritu, quiero decir que se murió").

En el ámbito de la economía, el tema viene a cuento porque está claro que las finanzas del sector público federal de México presentan algunos aspectos importantes que necesitan, y necesitarán, una **corrección** drástica. El término, sin embargo, quizás les parece demasiado fuerte a muchos comentaristas. Por eso, me imagino, usan frases como "ajuste fiscal";

"consolidación"; "reestructura"; etc. Pero suavizar el lenguaje no cambia la realidad.

Específicamente, según las propias autoridades, lo que se llama en palabras llanas el saldo de la deuda pública llegará este año a 50.2% del PIB, en comparación con 46.8% en 2023. La (cuestionable) cifra, se dice, será igual en 2025. Para apreciar el aumento, es útil verlo en forma gráfica (1).

Aparte de lo mencionado, es muy importante notar el "salto" de la deuda registrado entre 2019 y 2020, que fue equivalente a 7 puntos porcentuales del PIB. Supongo que ello fue causado: a) por la combinación de una caída en la recaudación impositiva asociada a la contracción económica causada por la pandemia; y, b) por el aumento del gasto público destinado a atenuar algunos efectos de la crisis. El tamaño relativo de la deuda se redujo después, pero no regresó a su nivel inicial. Eso es lo frecuente en todas partes del mundo.

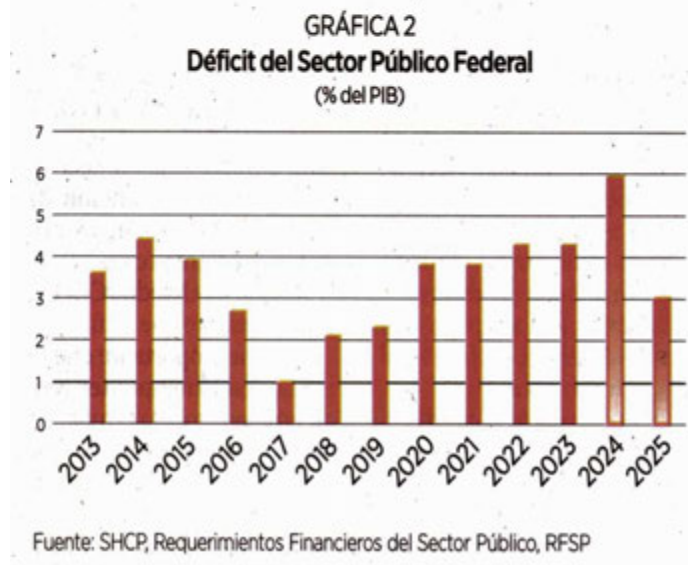
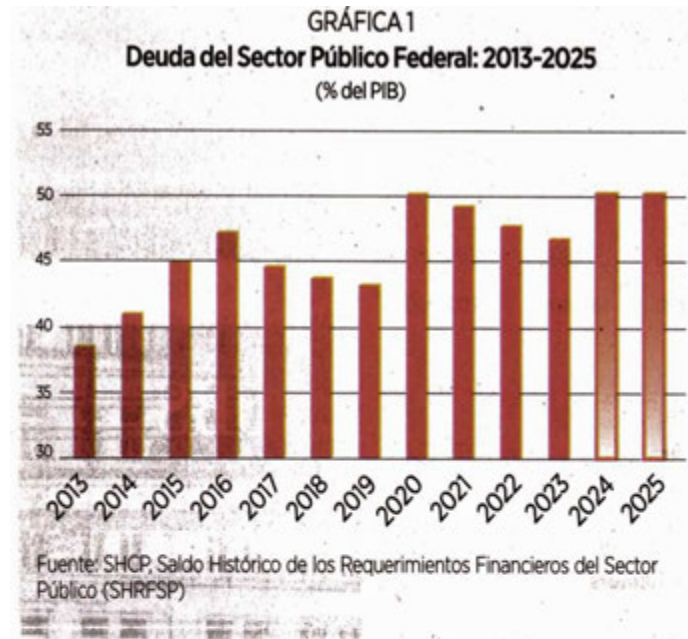
El problema inmediato consiste ahora en la programación oficial expresa de un déficit extraordinario para 2024, cercano al 6% del PIB. De acuerdo con la SHCP, ello

será ocasionado por los gastos de "inversión" requeridos por la terminación de los proyectos insignia del régimen. Por tanto, se dice, el desequilibrio será temporal, y se reducirá al 3% en 2025 (Gráfica 2).

Dicha expectativa parece demasiado optimista, por varias razones: 1.-la terminación referida es incierta; 2.-las obras en cuestión generarán pérdidas recurrentes (sin mencionar las atribuibles a Pemex); 3.-los compromisos de "gasto social" son ya muy significativos y tenderán a crecer; 4.-una depreciación eventual del peso implicaría un alza de la carga del servicio de la deuda externa; 5.-...

Todo lo anterior ha sido señalado con preocupación por analistas tanto nacionales como extranjeros y, a mi juicio, está fundamentado.

Así pues, se justifica la noción de que, tan temprano como en 2025, será indispensable una "consolidación fiscal". Lo lógico sería que ese proceso consistiera en una contracción selectiva del gasto y en un aumento de su eficiencia; y, si acaso, de manera secundaria, en un alza de la carga tributaria. Es probable que así sea.






DESBALANCE

Mujeres en la Convención Bancaria

..... Nos cuentan que si bien la Asociación de Bancos de México (ABM) sigue pareciendo un Club de Toby, lo que fue muy notorio en el presidium durante la 87 Convención Bancaria que se realizó la semana pasada en Acapulco, fue la primera vez que asistieron dos mujeres aspirantes a la Presidencia. Sin embargo, prevalecieron las guayaberas de los caballeros. También nos comentan que fue la primera vez que la reunión anual de banqueros tuvo como maestra de ceremonias a una mujer, con la conducción de la periodista **Karla Iberia Sánchez**. En el caso de la candidata de la coalición Juntos Sigamos Haciendo Historia, **Claudia Sheinbaum**, fue su segunda ocasión en una Bancaria, pues en tiempos de pandemia lo hizo como Jefa de Gobierno de la CDMX, cuando la Convención se realizó en el Club de Banqueros.

Resultados corporativos clave

..... Desde hace unos días está en marcha la temporada de publicación de resultados al primer trimestre del año de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), pero nos recuerdan que esta semana se darán a conocer datos de los principales corporativos que operan en el país. Hoy se revelarán los reportes de Grupo Carso, de **Carlos Slim Helú**, así como también de Bimbo, de **Daniel Servitje**. El martes tocará turno a Alsea, de **Alberto Torrado**, y un día después se espera la información de Walmart, así como de Coca Cola FEMSA. La semana cerrará con broche de oro con el reporte trimestral de Pemex, empresa productiva del Estado encabezada por **Octavio Romero Oropeza**.



Carlos Slim

GCE: gira de trabajo en Alemania

..... Nos dicen que el presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), **Francisco Cervantes**, estará de gira en el Viejo Continente, para visitar empresas alemanas. Ahí promoverá al país como destino de las empresas que relocalizan sus operaciones, nos reportan. Cervantes es uno de los invitados a participar en el 130 aniversario de Siemens, festejo que se realizará en la Feria de Hannover del 22 al 26 de abril. Además, visitará la fábrica de Volkswagen en Wolfsburg. Entre las inversiones alemanas en México destacan las de VW, BMW, Siemens, BASF, Bosch y Mercedes Benz, mientras que algunas compañías mexicanas que operan en ese país son Cemex, Bimbo, Grupo Alfa, Mexicam y Metalsa.



México y el mercado turístico de Estados Unidos

Como es ampliamente sabido, el impacto de la pandemia en la actividad turística tuvo como rasgo sobresaliente la modificación del comportamiento de los mercados. La decisión de México de no restringir la internación de personas al país durante la contingencia sanitaria trajo, a la postre, un efecto positivo en los flujos turísticos internacionales, propiciando una acelerada recuperación en comparación con el resto de los competidores y, de hecho, con la mayor parte de destinos turísticos del mundo.

Conforme pasan los meses, la vuelta a la normalidad de la competencia turística se vuelve a imponer, aunque, como se anticipaba, se produjeron modificaciones relevantes en la industria turística. Con todo y las vicisitudes que ha enfrentado la economía norteamericana y la apreciación del peso ante el dólar, para México en estos tiempos recientes es posible apreciar un aumento significativo —por lo menos hasta ahora— en el volumen de viajeros del mercado de Estados Unidos que se internan al país por vía aérea, con dos efectos que llaman la atención: en pri-

mer término, con un aumento relevante en la dependencia de este mercado, recordando que en velocidad de cruceo alrededor de 60% de los turistas que ingresan al país vía aérea provienen de Estados Unidos, al cierre de 2023, la proporción estuvo por arriba de 65%; por otro lado, México ha logrado aumentar su participación en el conjunto de los viajes aéreos que los norteamericanos realizan al exterior —también por vía aérea—, pasando de 20.6% en el primer trimestre de 2019 hasta un notable 24.6% en el mismo periodo de 2024.

Por su relevancia en el volumen total del turismo no fronterizo, vale la pena destacar que los aeropuertos del Caribe mexicano (Cancún y Cozumel) captaron en este primer trimestre del año 10.8% de este mercado, en comparación con 8.3% en el mismo periodo de 2019.

Ciertamente, estas proporciones son muy buenas, y así debe ser reconocido; sin embargo, también se debe reconocer que la participación de mercado se contrajo en el total y en el Caribe mexicano en contraste con el primer trimestre de 2023 (-0.8% en el caso nacional y

-0.2% en los aeropuertos del Caribe), y marcan un tercer ciclo consecutivo de reducción en la participación en este que, como ya se dijo, es nuestro principal mercado emisor.

Aunque puede sonar todavía a un apunte anecdótico, dejemos constancia de que República Dominicana aumentó su participación en una décima y media, que parece poco, pero que es el resultado de un incremento de 16.1% en el volumen de turistas norteamericanos, recibiendo en estos primeros tres meses del año a 1.2 millones de viajeros de ese mercado.

A partir de los datos que aquí se han mencionado es posible formular algunas conclusiones de cara a la renovación de la política turística que, muy probablemente, acompañará el cambio en la administración federal.

El aumento en la participación del mercado de viajes de Estados Unidos es una buena noticia. No obstante, se debe reconocer que esta situación ocurrió de manera fortuita, y no como resultado de una acción estratégica. Un punto relevante es que, como resultado de la vuelta a la competencia

regular, paulatinamente se va perdiendo terreno en lo ganado y hay jugadores que están de manera proactiva al acecho de este importante mercado.

Por ende, la defensa de lo ganado es fundamental y, para ello, es una condición necesaria que México vuelva a destinar recursos a la promoción turística, tal y como lo hacen los grandes jugadores del turismo mundial —Francia, España, Estados Unidos o Turquía, por ejemplo—. Es cierto, hay que trabajar en muchos frentes, como el de la seguridad de los destinos turísticos, por ejemplo, pero la promoción es un mecanismo fácil de activar y los recursos para ello deberían estar resueltos con la captación del Derecho de No Residente, cuyo monto superará este año 16 mil millones de pesos.

Por otro lado, es necesario definir una política pública eficaz que coadyuve a la diversificación de destinos, especialmente pensando en sembrar para el futuro y no sólo cosechar de lo que se hizo en el pasado, como lo realizado con Cancún, que recién cumplió sus 54 años. ●

Director del STARC Anáhuac Cancún

X: @fcomadrid

El aumento en la participación del mercado de viajes de Estados Unidos es una buena noticia... ocurrió de manera fortuita, y no de una acción estratégica.



Peña Nieto: el libro, las reacciones y el contexto

Esta semana estará disponible en la mayoría de las librerías del país el libro "Confesiones desde el exilio: EPN", editado por Planeta México y escrito por este periodista, en el que se desvelan los secretos, los escándalos y las declaraciones más explosivas del último presidente priísta: el que regresó a ese partido al gobierno tras 12 años de alternancia política, luego de más de 70 años de hegemonía del PRI, y quien le dio paso a la izquierda por primera vez en la historia mediante lo que se considera un pacto político implícito con Andrés Manuel López Obrador y Morena.

Desde la semana pasada que comenzó su distribución, el libro ha sido retomado por buena parte de los medios de comunicación nacionales e internacionales, además de agentes políticos de todos los partidos, y por el propio presidente López Obrador, quien admitió varias de las reuniones que vienen reseñadas en el manuscrito, de voz del expresidente mexicano, pero no reconoció abiertamente ni dio detalles de la más reciente, que fue el viernes 15 de septiembre del 2023, vía WhatsApp, para agradecerse mutuamente y autoelogiarse.

"Yo no hablé con él hasta después de la elección, ya que fui presidente electo, hablamos creo que en dos o tres ocasiones. Personalmente estuve aquí (se

refiere a Palacio Nacional) en dos ocasiones y luego lo invité a la casa y comimos. Tres veces", declaró López Obrador.

"Y por teléfono, en ese entonces, sí, como dos o tres veces, porque estábamos viendo lo del tratado y lo de la transición", añadió.

Los detalles sobre cómo se lograron los diversos encuentros con Peña Nieto en Madrid, España, y cómo accedió a hablar por primera vez ante un periodista, on the record, en Punta Cana, República Dominicana, de la mayoría de los temas espinosos de su sexenio como Presidente y con revelaciones que han sido motivo de titulares en muchos medios de comunicación, vienen expuestos en el libro que, como se expone en su introducción, no es una biografía, mucho menos autorizada, sino un trabajo periodístico que pretende examinar y revelar a uno de los personajes más mediáticos y polémicos de la política mexicana.

Según fuentes cercanas al expresidente y a su primer círculo, el libro ha generado mucho revuelo en el entorno y familia de Peña Nieto, entre otras cosas por el reconocimiento en torno a que

tanto grupos políticos como empresariales supuestamente quisieron "chingarlo" y derrocarlo del gobierno para llamar a elecciones antes de que cumpliera dos años en el cargo, luego de la desaparición de los 43 estudiantes normalistas de Ayotzinapa y tras la investigación periodística sobre la llamada Casa Blanca.

Lo mismo por revelaciones sobre las pláticas con López Obrador y las advertencias respecto a empresarios; el relato de cómo se vivió en Los Pinos la visita de Donald Trump a México; las pugnas internas en su gabinete; la definición del candidato del PRI a la Presidencia en el 2018; y el reconocimiento de que AMLO iba a ganar las elecciones por que había "picado piedra" durante muchos años.

"La verdad de las cosas es que la elección ya la tenía ganada López Obrador. Muchos me recriminan, porque querían que evitara a toda costa que ganara, pero ¿qué querían que hiciera?", reconoció el expresidente en exclusiva para el libro "Confesiones desde el exilio: EPN".

Las revelaciones del expresidente tocan prácticamente a todos los partidos políticos y a personajes de todos los niveles e ideologías, sobre todo algunos de los que firmaron el Pacto por México, entre ellos Pablo Gómez, el actual titular de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), quien tiene abiertas investigaciones sobre Peña Nieto, al igual que la Fiscalía General de la República, las cuales siguen abiertas "por si se ofrecen", según confesó el presidente para el libro "Confesiones desde el exilio: EPN". ●

@MarioMal

No es una biografía, sino un trabajo periodístico que revela a uno de los personajes más mediáticos y polémicos.



MÉXICO, SA

Todo es miel sobre hojuelas // Acuérdate de Acapulco // Barones, gobierno y piropos

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

EN ACAPULCO SONARON las palmas y abundaron los piropos, de un lado y otro: los barones del dinero aplaudieron, sí, pero ni lejanamente con la intensidad de marzo de 2006, cuando ovacionaron a su entonces secretario de Hacienda, Francisco Gil Díaz (*México, SA* del pasado miércoles), aunque “agradecieron” al presidente López Obrador por “no cambiar las reglas” del juego, y éste, sonriente, les reviró: “Me trataron muy bien, con respeto; correspondí y cumplí compromisos; les agradezco mucho”.

MIEL SOBRE HOJUELAS, matrimonio por conveniencia: en la Convención Bancaria número 87, los barones y el primer mandatario se dijeron satisfechos con el proceder de unos y el actuar del otro. Y cómo no estar contentos –aunque en realidad no tienen llenadera–, porque los primeros, en una relación de “respeto” y sin “cambio en las reglas del juego”, obtuvieron más de un billón de pesos en utilidades netas (hasta 2023, con lo que cerrarán el sexenio en alrededor de 1.3 billones), es decir, cuatro veces más que con Vicente Fox en Los Pinos, 2.4 veces por arriba de lo obtenido con Felipe Calderón y 43 por ciento de incremento con respecto a Enrique Peña Nieto.

EN ESOS CUATRO sexenios, los barones del dinero obtuvieron alrededor de 2 billones 400 mil millones de pesos en utilidades netas (con pandemias de influenza en 2009 y de covid-19 entre 2020 y 2023, y sacudidas económicas con Fox y Calderón), más de la mitad de ellos para dos trasnacionales financieras (BBVA, que en México obtiene cerca de 40 por ciento de sus ganancias globales, y Citibank, con Banamex, con una proporción menor a la española, pero también significativa).

LO ANTERIOR DA puntual cuenta de cómo Carlos Salinas de Gortari y su espadachín Pedro Aspe (y sus sucesores) lograron “democratizar el capital” de la banca, según prometieron al anunciar la reprivatización de las entonces sociedades nacionales de crédito (producto de la expropiación de José López Portillo). Y también de cómo Ernesto Zedillo “vigorizó” el sistema financiero que opera en el país tras “rescatarlo”

ilegalmente, con recursos públicos, y extranjerizarlo. En síntesis, 42 años de historia de la banca en el país, en la que los únicos que han pagado los platos rotos son los mexicanos.

MIENTRAS LOS BARONES “nadan” en una cada día más grande alberca de dinero, los mexicanos acumulan 29 años pagando –quíeránlo o no– por la citada cadena de reprivatización, “rescate” vía Fobaproa y extranjerización, alrededor de 2 billones de pesos, de acuerdo con el presidente López Obrador, un monto similar al de las utilidades netas obtenidas por los banqueros, y aún les faltan alrededor de cuatro décadas para saldar el festín.

DE HECHO, Y a pesar de todo lo pagado en esos 29 años, al cierre de febrero pasado el saldo de los pasivos del IPAB (el engendro del Fobaproa, creado por los priaristas) se aproximó a un billón 100 mil millones de pesos, y contando. Así es: para unos, los más, se trata de una deuda eterna, mientras para otros, los menos, es el festín interminable.

BANQUEROS Y GOBIERNO se dijeron “satisfechos”, en una ceremonia llena de azúcar. La cabeza visible de la Asociación de Bancos de (en) México, Julio Carranza: “Estamos honrados con la presencia del Presidente. Es la sexta ocasión en que acude y nos honra con su presencia; desde su primera participación, en 2019, transmitió a los banqueros un mensaje de certidumbre y confianza fundamentales para el desarrollo y el crecimiento económico; fue muy claro en señalar que no cambiaría la regulación bancaria que durante años ha convergido con las mejores prácticas internacionales y supervisión. Dijo que no habría cambio de reglas y se ha cumplido cabalmente; muchas gracias, señor Presidente”.

DIJO LÓPEZ OBRADOR: “Nada más decirles que les agradezco mucho. Ya no voy a estar en la próxima, me voy a Palenque en cinco meses. Me despidió de ustedes por anticipado. Me han tratado muy bien, con respeto, y considero que han sido correspondidos y he cumplido los compromisos que hice desde el inicio de mi gobierno. Les felicito. Y pues muchas gracias de todo corazón”.

Las rebanadas del pastel

CON MUCHA MIEL en el ambiente, sólo falta convencer a estos “muy comprensivos” barones de que, por “imperativo ético” –de lo que no tienen la menor idea ni les importa–, acepten un impuesto especial a las grandes fortunas, porque si bien para ellos la “agenda neoliberal” ha sido el paraíso, para los mortales, que suman miles de millones de personas, fracasó rotundamente, como lo ha subrayado el premio Nobel de Economía Joseph Stiglitz. A ver quién es el primero que dice “acepto”.

X: @cafevega

Correo: cfmexico_sa@hotmail.com



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

México. Pronósticos económicos 2024-25 (mzo 2024)

DAVID MARQUEZ AYALA

HONESTAMENTE CREEMOS QUE el Banco de México debe revisar su Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado que levanta mensualmente a unos 40 grupos de análisis y consultoría del sector privado nacional y extranjero y cuyas proyecciones promedia. El hecho es que los resultados arrojan una y otra vez proyecciones (o expectativas) abismalmente erróneas que no sirven para nada, salvo para tomar malas decisiones. Hace un año, en abril de 2023, estimaron que la economía (PIB) crecería a un máximo de 1.7% en ese año y el crecimiento fue de 3.2%; un déficit comercial de -20,724 millones de dólares que fue de -5,464 mdp; un déficit en cuenta corriente de -14,600 mdd que fue -5,716 mdd; una inflación de 5.11% que terminó en 4.66%; un tipo de cambio de 19.16 pesos por dólar al cierre del año que fue de 16.97, y que la economía de Estados Unidos crecería 1.1%, cuando creció 2.5%. Una revisión y selección de unos cinco grupos serios en prospectiva, que los hay, podría evitar el bochorno de tan fallidas predicciones, el gasto actual y, por el contrario, producir una encuesta seria, realista y útil.

EL CRECIMIENTO DEL PIB para 2024 es hoy estimado por Hacienda en 3% y en un exiguo 2.5% para 2025 (gráfico 1). El sector privado estima 2.4 en 2024 y 1.9 en 2025 (gráfico 2). Ojalá el nuevo gobierno sepa destrabar las anclas que hoy cohíben la expansión productiva interna y el avance franco y sostenido al desarrollo social.

PARA LA CUENTA corriente externa, el gobierno estima un déficit en 2024 de -4,044 millones de dólares y el sector privado de -15,055 millones; y para 2025, la estimación oficial es de un déficit de -5,048 mdd, y la privada de -15,848 mdd (gráfico 4).

LA INFLACIÓN ANUAL será, según Hacienda, de 3.8% en 2024 y de 3.3% en 2025; para la encuesta será de 4.1% en este año y de 3.7% en 2025 (gráfico 5).

EL TIPO DE cambio peso-dólar cerrará 2024, según Hacienda, en 17.8, y 2025 en 18. Para el sector privado cerrará 2024 en 18.1, y 2025 en 18.8 (gráfico 6).

LA ECONOMÍA ESTADUNIDENSE crecerá este año 2.2% y 2.1 en 2025 según Hacienda; y 2.0% este año según la encuesta, y 1.8 en 2025 (gráfico 7).

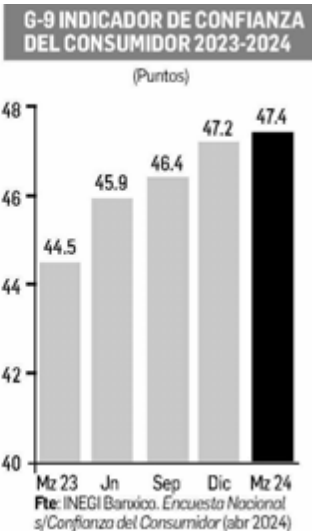
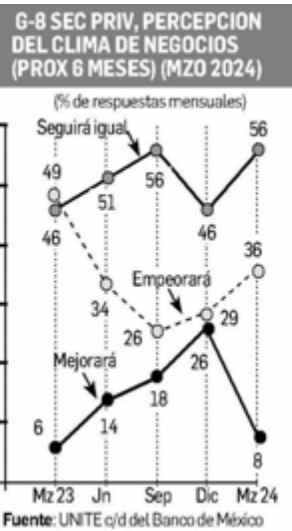
SOBRE LA PERCEPCIÓN del sector privado del clima de negocios en los próximos seis meses, los especialistas muestran un sesgo pesimista que no parece compaginar con el optimismo de los líderes reales. En diciembre 26% de las respuestas eran que “mejorará” y en marzo sólo 8%; en diciembre 29% sostenía que “empeorará” y ahora es 36, y en diciembre 46% decían que “seguirá igual” y ahora 56% piensan así (gráfico 8).

EL INDICADOR DE confianza del consumidor —una encuesta aparte de INEGI y el Banco de México (gráfico 9)— muestra desde hace un año un lento pero consistente ascenso desde 44.5 puntos en marzo de 2023 a 47.4 en marzo de este año.

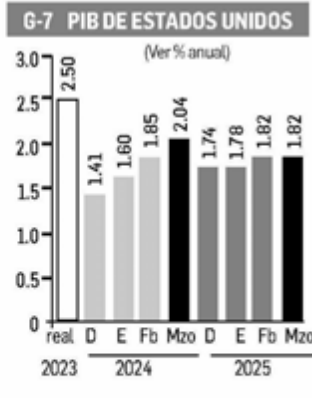
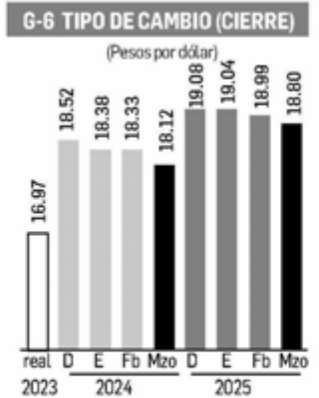
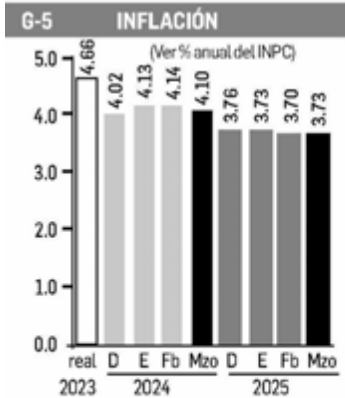
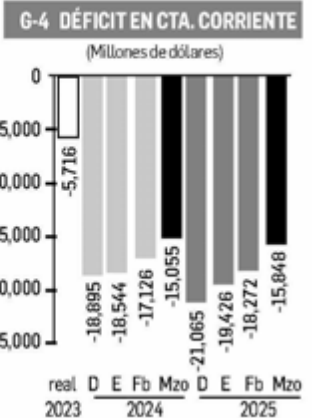
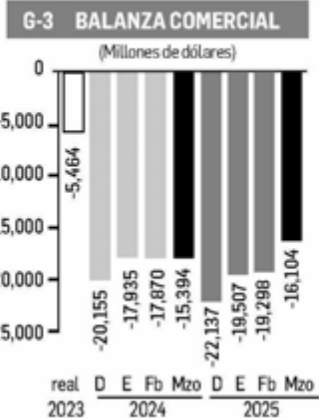
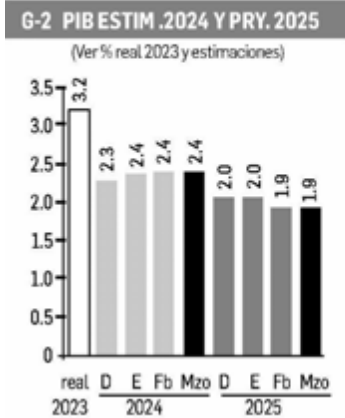


G-1 SHCP. MARCO ECON 2024-25		
PIB	2024	2025
Nominal (bill \$)	33.928	36.132
Var % real	3.0	2.5
Inflación (%) (dic-dic)	3.8	3.3
Tip de cam prom (\$ x dlr)	17.6	17.9
Al cierre del año	17.8	18.0
Cetes 28 días (%) (cierr)	9.5	7.0
Tasa real (acum s/infl)	6.8	4.9
Cta Corriente mill dls	-4,044	-5,048
% PIB	-0.2	-0.3
Petróleo (canasta mx)		
Precio prom (dls x barril)	71.3	58.4
Producción (Mil bar/día)	1,852	1,883
Exportación (Mil bar/día)	968	958
Referencias		
PIB EU (var % real)	2.2	2.1
EU. Inflación (prom)	2.7	2.3
Tasas inter internal		
SOFRA* 3 m (%) (prom)	4.9	4.1
Federal Funds (prom)	5.0	4.3

(*) Secured Overnight Financing Rate. Fuente: SHCP. Pre-criterios Generales de Política Económica 2025



MÉXICO. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DEL SECTOR PRIVADO PARA 2024 Y 2025 *



(*) Para los valores de cierre 2023 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Banxico (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA-EU (PIB EU). Fuente: UNITE c/d del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (mzo 2024)



DISTRITO INNOVACIÓN

La carrera, mi carrera

Los ultramaratones son un desafío físico y mental que empuja al límite, mientras que emprender es tomar un camino sin conocer; ambos implican levantarse cuando caes y aprender del tropiezo

JORGE COMBE*



Me tiro en la arena a más de 40 grados centígrados y no puedo pensar en nada más que en agua y un descanso. Mis pies están destrozados de recorrer más de 200 kilómetros hasta ahora en el desierto del Sahara a temperaturas inhumanas. Llevo más de cuatro días recorriendo el desierto en uno de los ultramaratones más difíciles del mundo: el Maratón des Sables. No puedo dejar de pensar en qué momento decidí empezar a correr y peor aún: para qué me inscribí en esta carrera. Saco fuerza de no sé dónde y me levanto. Faltan 20 kilómetros para la meta de esta etapa, camino con paso débil, que se convierte en trote, y al poco tiempo estoy corriendo. Rebaso a algunos corredores que sufren más que yo. ¿Cuánto de esto solo está en mi cabeza? ¿y si en vez de sufrir, mejor comienzo a disfru-

tarlo? Me cambia la cara a una sonrisa, y mientras los demás corredores creen que estoy delirando, los adelanto y saludo con una cara radiando felicidad. Sí, esta es mi carrera, sí, esto es lo que yo elegí.

Me acerco a la meta y veo por todo lo que pasé. Ahí es cuando recuerdo que corro ultramaratones por lo que aprendo sobre mí y sobre emprender. Cada uno es una carrera en su propia manera, una finita y la otra infinita.

El corazón mismo de ambas experiencias es la resiliencia. Los ultramaratones son un desafío físico y mental que me empuja a mi límite y a conocerme mejor. Fatiga extrema, terreno cambiante, clima impredecible y la constante batalla contra sus propias dudas. Emprender igualmente es tomar un camino sin conocer, falta de fondeo, productos que no funcionan y competencia feroz. Ambos se tratan de levantarse cuando caes, empujar a través del dolor y aprender de cada tropiezo. Entender que seguimos siendo personas y las caídas no cambian nuestra identidad. **Jorge es Jorge** como persona, el **Jorge** ultramarato-

nista o el **Jorge** emprendedor solo existen en mi cabeza.

La preparación y estrategia juegan un papel crucial. El éxito de la carrera no es solo preparación física, se trata de planificación: nutrición, sueño, entrenamiento zona 2 y anticiparte a lo que va a suceder. El mundo empresarial es muy similar. Tener un plan, anticipar problemas y establecer metas intermedias. Ambos requieren una visión y de ahí construir el camino paso a paso. El camino y la ruta a la meta solo se van volviendo claros cuando damos el primer paso, y luego otro y luego otro. Siempre un paso a la vez.

También he aprendido sobre adaptabilidad. En un ultramaratón cualquier cosa puede suceder. Una tormenta de arena, una barranca en la montaña, piedras sueltas o simplemente deshidratación o agotamiento inesperado. Hay que pensar rápido para superar estos obstáculos. El emprendimiento es similar: el mercado puede cambiar inesperadamente, o nuestro producto puede no funcionar. En ambos hay que ser rápidos para pivotar, saber que nada está escrito y que el plan es solo eso: un plan, pero conforme cambian las circunstancias, nosotros debemos adaptarnos.

Gracias a los ultramaratones he

podido desarrollar metas a largo plazo, una visión que puede tardar años en prepararme y ejecutar. Se puede tardar años en adaptar nuestro cuerpo a la resistencia, al ritmo constante y mantener mis ojos en

el objetivo distante. Emprendiendo no existen los éxitos de la noche a la mañana; lo que vemos es resultado de años de

trabajo, paciencia y un compromiso que comenzó hace mucho tiempo junto con un sueño. En

ambos, el día de la carrera es el resultado de años de trabajo compuesto.

Aún más importante que estos cuatro puntos de

similitudes, me ha hecho conocerme más de cerca como persona. Que lo divertido está en los bordes. Que los límites están en mi cabeza. Que mi presente se lo debo a la consistencia de los miles de **Jorges** del pasado y que el futuro se lo debo a lo que haga en el presente. Que siempre lo mejor está por venir y que soy el único responsable del camino que construyo.

Cruzo la meta con 252.8 kilómetros con más de 2 mil 780

metros de elevación en el desierto. Estoy cansado de ver un horizonte de arena sin fin por días. Cuando la cruzo, sé que ésta no fue la meta real, sino solo un paso más en el camino. ■

El mundo empresarial se

trata de tener un plan, anticipar problemas y establecer metas intermedias





IN- VER- SIONES

COPPEL TRANSPARENTE **Hackeo no tocó banco y tiendas ya abiertas**

En días pasados, Coppel experimentó fallas en sus sistemas. Luego de una investigación exhaustiva, informaron a clientes, colaboradores, proveedores y público en general, que se trató de un incidente de ciberseguridad. No obstante, sigue operando: todas sus tiendas están abiertas. BanCoppel, su brazo financiero, no se afectó y opera de manera habitual.

INTEGRACIÓN **Industrial Saltillo fortalece comités**

Grupo Industrial Saltillo (GIS), que preside **Juan Carlos López Villareal**, integró a **Luis Arizpe** (presidente), **Lorena Cárdenas** y **Eugenio Clariond Reyes** al Comité de Auditoría. El Comité de Prácticas Societarias quedó integrado por **Ricardo Ernesto Saldívar Escajadillo** (presidente), **Claudia Jáñez Sánchez** y **Luis Arizpe Jiménez**.

AMPLIA PORTAFOLIO **Cimarrón compra la chocolatera Truffino**

El conglomerado mexicano Grupo Cimarrón, que presi-

de **Teodoro Martínez Ramos**, adquirió Truffino, empresa con más de 100 años en fabricación de chocolate y sus derivados, con el objetivo de ampliar su portafolio de exportación en confitería. La operación incluye 11 marcas, una planta y tres tiendas en CdMx.

PLANTA EN EDOMEX **Ford buscará cero residuos en México**

Con la idea de tener en México un Centro Global de Tecnología y Negocios para Ford, la desarrolladora global del conglomerado estadounidense, Ford Land, que dirige **Jim Dobleke**, implementó un plan de sustentabilidad para el centro de Naucalpan, Edomex, con una política de cero residuos.

NUEVA TECNOLOGÍA **ITAM lanza en agosto una ingeniería en IA**

Mediante convenios con firmas como Google o Amazon, el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) lanzará en agosto la ingeniería en inteligencia artificial. Según la OCDE, solo 1.5 por ciento de los adultos en México posee las habilidades necesarias para trabajar con IA y resolver problemas tecnológicos complejos.



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



El PET en Alfa, mal; en Femsa, bien

Este año se inaugurará la Planta Nueva Ecología de Tabasco (Planeta) de Coca-Cola Femsa, que producirá 35 mil toneladas de material reciclado grado alimenticio después de procesar 50 mil toneladas de botellas de PET, destacó **Ian Craig**, director general del corporativo. Se invirtieron 60 millones de dólares.

Caso contrario es el de Grupo Alfa, donde **Álvaro Fernández Garza**, director general, confirmó que se pausó la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas, y se reconoció un deterioro de ciento por ciento de la inversión en el proyecto que, junto con otros socios, fue adquirido en marzo de 2018 a la firma M&G USA, que se declaró en quiebra.

Este proyecto de Alfa sería la planta más grande del mundo con una producción de 1.1 millones y 1.3 millones de toneladas anuales de PET y PTA, respectivamente. La inflación, los altos costos de construcción y laborales superaron las expectativas iniciales de inversión, y el equipo de **Fernández Garza** ya evalúa las mejores opciones a seguir.

Grupo Alfa destacó que Alpek cerró su negocio en Cooper River, Carolina del Sur; la planta de producción de fibras en Monterrey, y detuvo la construcción en Corpus Christi. "El deterioro no monetario de estos tres activos

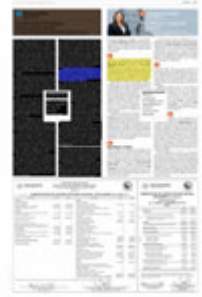
es por 633 millones de dólares en 2023", destacó.

La planta de Femsa en Tabasco integrará 18 centros de acopio en el sur-sureste de botellas de PET, y contará con la mejor tecnología disponible a escala mundial para fomentar la economía circular. Coca-Cola tiene como objetivo asegurar que todos los empaques que utiliza sean ciento por ciento reciclables en 2025.

Cuarto de junto

A pesar de ser considerada un unicornio en 2021, al valorarse en mil 200 millones de dólares, Mera ma fue acusada de no cumplir promesas a empresas mexicanas a las que compró parte de sus acciones y a inversionistas. Muchos emprendedores embaucados perdieron sus negocios; tiene presencia directa en México y Brasil, y con sus socios **Olivier Scialom**, **Renato Andrade** y **Domingo Cruzat** en Argentina, Colombia, Perú y EU.. La sede de los Premios Platino 2025 para lo mejor de la industria cinematográfica y audiovisual de Iberoamérica será Madrid. Este año la premiación internacional fue en Xcaret y la gobernadora **Mara Lezama**, promotora del turismo que beneficia a miles de familias, entregó la estafeta a **Isabel Díaz**, presidenta de la Comunidad de Madrid. —

La inflación superó
las expectativas
iniciales de inversión
de la compañía de
Álvaro Fernández



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimn.com.mx

Donde hubo burbujas, innovación queda

• Las puntocom sobrevivientes del quebranto sufrido de hace dos décadas son actualmente las empresas más poderosas del mundo.

Hace un cuarto de siglo, las acciones de empresas tecnológicas sufrieron un quebranto legendario. Un episodio que se conoce como el pinchazo de la burbuja de las puntocom, cuando centenas de empresas ligadas a internet se desplomaron. Pero las que sobrevivieron mostraron que algo de razón había en la burbuja especulativa que se reventó en el inicio del siglo. Dos décadas después, las sobrevivientes de aquel desastre son las empresas más poderosas del mundo. La lección es sencilla: las oleadas tecnológicas se acompañan de peligrosas burbujas especulativas, pero en el largo plazo, el cambio estructural predomina. Aunque el camino es volátil y riesgoso.

Vale la pena recordar lo anterior porque la semana pasada fue la peor para las acciones del sector tecnológico en los últimos dos años, arrastrando consigo al índice Nasdaq y presenciando el hundimiento de muchas de las portaestandartes de la nueva economía, incluyendo a la hasta hace poco invencible Nvidia, a la cual la dejó en el suelo una caída de 10% únicamente el viernes.

No estuvo sola. Netflix, la popular plataforma de películas y series, se desbarrancó 9.0% el viernes también, mientras que Super Micro Computer, una oscura manufacturera de computadoras para procesar inteligencia artificial, se desplomó 23.0% en ese día.

Si no fuera porque los colosos del sector: Microsoft, Apple,

Amazon y Google tuvieron caídas menores, que amortiguaron la baja de los índices, la debacle del viernes tuvo un sabor de burbuja que se desinfla en muchos rincones del mercado.

Los precios de muchas acciones tecnológicas, especialmente las ligadas (así sea vagamente) a la aplicación de la inteligencia artificial, han subido tanto de precio en los últimos dos años, que no debería de asombrar un ajuste severo de sus valuaciones, dado que las variables que suelen determinar sus

ganancias: tasa de interés, crecimiento económico e inflación, difícilmente justifican los niveles y trayectorias que hemos visto.

Esta semana que inicia tiene una agenda pesada en lo que respecta a la publicación de resultados trimestrales de muchas de las empresas tecnológicas más importantes, y a juzgar por el retroceso que vimos en los mercados, los inversionistas están pagando por ver. Están temerosos de que las valuaciones tan estiradas a las que han llevado el precio de esas acciones no tengan un sustento económico verdadero.

Pero más allá de esta semana y la reacción a los reportes trimestrales de las empresas, la historia reciente muestra que las burbujas especulativas acompañan a las oleadas de innovación tecnológica, las cuales son el fundamento del crecimiento económico del largo plazo. El desinflamiento de dichas burbujas, que suele tener consecuencias graves sobre el consumo y el patrimonio de familias y empresas, parece ser una fase más de una onda más larga en donde las innovaciones tecnológicas surgen, maduran, se establecen y cambian radicalmente el mundo en que vivimos.

La explicación para las burbujas quizá venga del deseo de los inversionistas de maximizar sus ganancias, y de la incertidumbre en el momento contemporáneo de cuáles van a ser las empresas que prevalecerán y que dominarán sus mercados en el futuro.

En el momento en que el cambio tecnológico está en su etapa temprana, es difícil visualizar a los que serán los Microsoft y Apple del futuro, por lo que los inversionistas ad-

quieran acciones del mayor número de empresas posibles, con el fin de incrementar la probabilidad de invertir en las que serán las ganadoras en el largo plazo.

Lo anterior produce una burbuja especulativa, la cual casi inevitablemente tronará, una vez que se criben las ganadoras de las perdedoras, produciendo una debacle bursátil que, vista fríamente, sirve para purgar a los mercados de sus excesos y exponer claramente cuáles empresas sobrevivirán de las que no lo harán.

Empresas como Tesla, Nvidia, AMD, Netflix y otras, que hasta hace poco tiempo no conocían límites superiores, hoy se encuentran muy por debajo de sus niveles máximos, sufriendo la perspectiva de que la Fed, el banco central de Estados Unidos, mantenga sus tasas altas por un período prolongado de tiempo, menoscabando las valuaciones de sus ingresos futuros y desanimando así a los inversionistas.

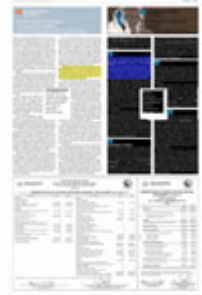
¿Estamos, una vez más, ante el pinchazo de una burbuja especulativa en las bolsas? ¿o, ésta es tan sólo una pausa en el irrefrenable ascenso de las acciones tecnológicas, las cuales transformarán radicalmente la economía global aplicando la inteligencia artificial?

Estas preguntas no son excluyentes, y puede ser perfectamente lógico que una impli-

que a la otra. El cambio económico es incierto, caótico y profundo, pero desordenado. Y las burbujas especulativas, que surgen y revientan sin patrón alguno, pueden ser condición y resultado de la innovación tecnológica.

La debacle del viernes tuvo un

sabor de burbuja que se desinfla en muchos rincones del mercado.



Para que el Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**, pueda emitir el marco que rijan la operación de los medios de disposición, se requiere tener a quién regir y a quién pedirle cuentas. Ése es el punto clave de la Red M.



El jueves, a medio día, los dos copresidentes de la Comisión de Medios de Pago de la ABM, **Alejandro Pineda**, de BBVA, y **Jean-Marc Mercier**, de Invex, presentaron, en reunión de asociados, la propuesta para integrar a la empresa privada operadora de Red M, el plan de implementación y las opciones de participación de todos los integrantes de esa industria, en calidad de accionistas o miembros, y el monto de la aportación en cada modelo.

¡Suena bien!... pero si fue saque, creo que tendrán que revisar la propuesta porque en la actualidad las reglas construidas entre sí entre bancos emisores y adquirentes son las que justamente la Cofece encontró como barreras de entrada, y en la estructura que se están dando sigue ponderando el volumen del negocio para determinar la calidad del socio o miembro, bancario o no bancario, en lugar de construir un sistema basado en tasas de descuento y cuotas de intercambio.

La Red M tendría la bondad de ser el único interlocutor y estaría obligada a buscar el consenso entre los diversos participantes, pero

valdría la pena que sus constructores no busquen preservar la regla y la arquitectura construida porque a ninguno de los participantes no bancarios o bancarios con baja participación en el negocio les encantó que el control del 70% del accionariado de esa red se

queden los mismos que hoy controlan las decisiones. ¿O me equivoco?



DE FONDOS A FONDO

#ABM... Buenos y muchos los elogios a los organizadores de la 87 Convención Bancaria, pues, contra todo pronóstico, la sede, tanto hotelera como de conferencias, mostró la capacidad de restablecimiento del Grupo Mundo Imperial, de **Juan Antonio Hernández**, con el apoyo decidido de los integrantes de la ABM, que preside **Julio Carranza**, sino que la convención en sí misma logró lo que siempre ha sido: el gran encuentro de la comunidad financiera para el "networking" del año.

La presentación de las candidatas y el candidato fue muy concurrida y la clausura del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, después de casi 45 minutos de su informe macroeconómico, se convirtió en una despedida cálida que compromete lo mismo que hace seis años le preguntara el conductor: "Si gana la elección, ¿qué haría el último día de su gobierno?". Él respondió: "Me voy a mi rancho, La Chingada, en Palenque".



El viernes dijo: "Yo ya no voy a estar en la próxima, ya me voy a Palenque en cinco meses. Me despido de ustedes por anticipado, me han tratado muy bien, con respeto, y considero que han sido correspondidos. Les he tratado también con respeto y he cumplido los compromisos que hice desde el inicio de mi gobierno".

Agregue una gran flor: "Los felicito, la verdad pensé que no iban a tener mejores dirigentes en la Asociación de Bancos de México, Daniel, muy bueno, y todos los que

han tenido como presidentes, pero **Julio**, excepcional, muy bueno". Bravo por **Julio Carranza**, un banquero excepcional. Sus pares y asistentes asintieron.



#GATM... Van rápido en el Grupo Aeroportuario Turístico

co Mexicano (GATM), de **Miguel Bejos**. Esta semana concluyeron las obras en pistas, plataforma, calles de rodaje y la nueva torre de control, además de la intervención del edificio terminal para modernizar el aeropuerto de Tepic, de Riviera Nayarit. Una coinversión entre ASA Aeropuertos Mexicanos filial de Mota Engil. La novedad es que estrenaron las áreas de migración y aduanas con un vuelo chárter a Los Ángeles, California, prueba de que el aeropuerto está listo para recibir aerolíneas y pasajeros tanto nacionales, como internacionales.

En las siguientes semanas se espera el incremento de frecuencias al AICM, al AIFA, Monterrey y Cancún, y se busca incorporar al mercado regional que se movía a Guadalajara por falta de conectividad. Para la temporada de invierno de este año se tiene prevista la llegada de las canadienses Transat y WestJet, además de las estadounidenses Delta Airlines, American Airlines y United, que pondrán vuelos a los hubs de Atlanta, Dallas y Houston, respectivamente.

Buenos y muchos los elogios a los organizadores de la 87 Convención Bancaria.



Convención Bancaria: Claudia tranquilizó; Xóchitl regresó; AMLO se despidió

Acapulco.- La 87 Convención Bancaria de Acapulco sirvió para ver, en el mismo día, a las dos candidatas presidenciales, **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez**. Pudimos platicar con ambas candidatas y, debemos decirles, ambas convergieron en algunos temas.

SHEINBAUM, BUEN SABOR DE BOCA

En cuanto a **Sheinbaum**, sí tranquilizó a varios del público financiero, un público conocedor e influyente en los mercados.

Se presentó con una blusa bordada, elegante, blanca. Y comenzó su plática apoyándose en gráficos, con datos reales de la economía mexicana en la gestión obradorista. Desde el aumento al salario mínimo de 140% en términos reales, hasta el récord en Inversión Extranjera Directa de 36 mil millones de dólares en 2023 y, claro, pasando por la buena capitalización de los bancos.

Y aquí **Sheinbaum** fue clara y tiene razón: si los bancos tienen buenos niveles de capitalización, mayores a 19%, desde luego podrían prestar más. En total, logran financiar a 37.4% del PIB. El financiamiento bancario podría ser mayor. Punto para **Sheinbaum**.

El aspecto notable en su presentación es su intención en digitalizar. Lo hizo en la Ciudad de México con varios trámites. Y abordó el elefante en la sala: la falta de recursos para 2025. **Sheinbaum** no va por una reforma fiscal, pero sí por digitalizar y así ser más eficiente, y reestructurar aduanas, en las que hay una gran evasión fiscal.

Presentó su plan de desarrollo: Polos de Bienestar, aprovechando el *nearshoring*. Y claro que tuvo preguntas sobre el principal problema de la inversión en México, la inseguridad. Ella sabe que se va a enfrentar a este tema si gana la Presidencia.

Sheinbaum tranquilizó a la audiencia bancaria y financiera del país. Dejó buen sabor de boca.

XÓCHITL, CON EL APLAUSÓMETRO

Xóchitl Gálvez regresó a ser **Xóchitl**, una candidata irreverente con carisma, pero con críticas puntillas al actual gobierno y modelo económico.

Xóchitl también regresó a la blusa holgada, huipil tradicional. Se veía bien y cómoda. Despertó varios aplausos en

siete ocasiones. Cuando habló de la autonomía del Poder Judicial, desde luego levantó los aplausos. Despertó aplausos cuando les habló a los banqueros y sector financiero, llamándolos a despertarse y quitarse el temor. Despertó aplausos cuando mencionó el desastre financiero de Pemex, con enormes pérdidas, y llamó a darle a los civiles lo que es de los civiles (obras de ingeniería, aerolíneas, trenes, hoteles) y a los militares, lo militar.

A **Xóchitl** le fue bien con los banqueros.

Y, desde luego, retó a **Sheinbaum** en el tema energético, donde recordó que el actual gobierno quiere mantener a Pemex y CFE como empresas monopólicas, cuando a todas luces son empresas del Estado, pero deben ser productivas. Haría cambios en Pemex hacia la transición energética y eficiencia, para dejar de perder dinero.

También se le cuestionó sobre el aeropuerto. Evaluaría Texcoco, considerando que puede ser el principal receptor de agua del Valle de México, pero ahí mismo podría quedar un aeropuerto; claro, con recursos privados.

A **Xóchitl** le fue bien. El aplausómetro mostró que volvió a ser **Xóchitl**.

AMLO: ME TRATARON CON RESPETO Y LOS TRATÉ CON RESPETO

Más tarde, al filo de las 6 de la tarde, se presentó el presidente **López Obrador** a clausurar la Convención Bancaria. Vimos a un Presidente con buen humor. También trajo su presentación con gráficos y en tono de burla dijo: "Traigo los otros datos". Eran datos ciertos de su gestión.

Incluso cuando puso una lámina con las utilidades bancarias, expresó: mejor quítenlas, riéndose; y, desde luego, gustó al público.

Del **López Obrador**, hace seis años, que iba a soltar al tigre si le hacían fraude, al de esta 87 Convención, a punto de salir de su gestión, hay una enorme diferencia: tiene buena relación con el sector financiero.

"Me trataron con respeto y los trate con respeto", así termina la gestión de **López Obrador** con los banqueros, un sector que concluye su sexenio fortalecido, con altos niveles de capitalización, y que se sabe que puede prestar más y de mejor forma.

**Tendencias financieras**José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Cambio de perspectivas financieras

En el primer trimestre de 2024 (1T24), tras el extraordinario comienzo de los mercados bursátiles de Estados Unidos y las perspectivas optimistas sobre la economía mexicana, a principios de abril se observó un cambio importante en las perspectivas sobre tasas de interés, que podrían durar más tiempo de lo anticipado y tener un impacto en las economías de Estados Unidos, México y el mundo, así como en el comportamiento de los mercados bursátiles.

Durante el 1T24 los mercados bursátiles de Estados Unidos registraron importantes avances; incluso el índice S&P 500, que es uno de los más representativos del comportamiento de las emisoras en la bolsa de EU, tuvo su mejor primer trimestre desde el 2020, con un avance de 10.2%. Lo anterior ante la perspectiva del mercado de varios recortes en la tasa referencial de la Reserva Federal (Fed) en 2024 y la fortaleza de la economía de aquel país reflejada en varios indicadores.

En abril, una serie de eventos geopolíticos y algunos indicadores económicos en Estados Unidos han modificado de manera importante las perspectivas hacia adelante y posiblemente el escenario central. A principios de abril se dio a conocer que la inflación al consumidor de marzo aceleró al ubicarse en 3.5% anual, con lo que anotó dos meses consecutivos con avances y el resultado estuvo por encima de lo estimado por el consenso de analistas y del proyectado por la Reserva Federal de Cleveland, lo anterior provocó incertidumbre sobre la convergencia al objetivo de la inflación de la Fed, que es de 2.0 por ciento.

El 13 de abril, Irán lanzó un ataque sin precedentes con aviones no tripulados y misiles contra territorio de Israel, este ataque tuvo respuesta la noche del 18 de abril, que si bien tuvo un alcance acotado a objetivos militares específicos, deja en claro la escalada del conflicto y el grave riesgo de una crisis geopolítica, económica y financiera mundial. Los precios del petróleo en el año han subido con fuerza. El Brent, en el primer trimestre del 2024, aumentó 13.6% y el del West Texas Intermediate (WTI) 16.1%. A mediados de abril acumulan avances de 16.8% y 19.1%, respectivamente. El precio del Brent del mar del norte se ubica por encima de 90 dólares por barril y podría llegar en el futuro próximo a 100 dólares por barril (dpb) o más.

El choque de oferta provocado por el conflicto de Oriente Medio ha provocado un alza abrupta en los precios de petróleo; la cual amenaza con acelerar la inflación global y provocar que el descenso en la tasa de la Fed se posponga hasta el 2025. Lo anterior ha incidido de manera negativa sobre los mercados bursátiles por la relación inversa entre las tasas y el precio de activos financieros. Además, algunos indicadores económicos a nivel global muestran fortaleza, lo que aumenta la expectativa de mayor demanda de energéticos, con su impacto en el precio.

PERSPECTIVAS DE TASAS EN ESTADOS UNIDOS

Así, la perspectiva de tasas altas durante un mayor tiempo ha aumentado en las últimas semanas, incluso en Estados Unidos podría llegar un primer recorte en la tasa referencial hasta el último trimestre de 2024 (4T24). Cabe recordar que a principios del año el consenso del mercado estimó que un primer recorte podría llegar en la reunión de política monetaria de marzo. En Multiva esperabamos el primer recorte durante el segundo trimestre del año (2T24), sin embargo, ante la persistencia de la inflación por encima del objetivo, la perspectiva del primer recorte se ha aplazado. De acuerdo con la herramienta Fed-Watch Tool del CME al 18 de abril, se estima que el primer recorte llegaría en la reunión de septiembre (seis meses después de la primera estimación).

PERSPECTIVAS DE TASAS EN MÉXICO

En México el banco central (Banxico) recortó la tasa de referencia por primera vez desde febrero de 2021. En esta ocasión, el recorte fue de 25 puntos base y pasó de 11.25 a 11.00 por ciento. Lo anterior generó ciertas dudas sobre el manejo de la política monetaria, debido a que en México, la inflación general (4.42%) y la subyacente (4.55%) todavía se encuentran por encima rango objetivo de Banxico, que es de 3.0% (+/- un punto porcentual).

De acuerdo con la última previsión del consenso de los analistas publicada a principios de abril, todavía podría haber más recortes en el año; sin embargo, el subgobernador **Jonathan Heath**, recientemente mencionó: "Como tenemos menor profundidad financiera que otros emergentes de la región y nuestro canal crediticio es más pequeño que el de nuestros pares de calificación, necesitamos tener una postura más restrictiva que ellos y durante más tiempo para tener un efecto similar al de esos países".

Así, Banxico podría ser más cauteloso en las próximas reuniones en cuanto a sus decisiones de política monetaria y en 2024 podría haber menos recortes en la tasa referencial de los que se esperaban a principios del año. Antes de esta revisión de expectativas, el mercado anticipaba que la tasa interbancaria de fondeo gubernamental al plazo de un día finalizaría el año en 9.50 por ciento.

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

Página 23 de 80



EL CONTADOR

1. Tenable, que tiene como director general de Tecnología a **Glen Pendley**, fue incluida por CRN, cuya directora ejecutiva es **Jennifer Follet**, en la lista AI 100 2024, en la categoría de ciberseguridad. Este ranking, que está realizando su primera edición, destaca a los proveedores que están en la vanguardia de la inteligencia artificial con ofertas en áreas como nube, centro de datos y borde, software, analíticos y ciberseguridad. Tenable fue elegida porque recientemente lanzó mejoras en su plataforma usando inteligencia artificial generativa, para encontrar con rapidez las vías relevantes de ataque, así como la capacidad de formular preguntas a un asistente y recibir guías de mitigación para reducir riesgos.

2. Double V Partners, con **Daniel Villa Camacho** como CEO, cuenta con dos millones de dólares este año para aumentar su presencia en América Latina, principalmente en Colombia, Ecuador, Guatemala y México. Esta empresa, fundada en 2020 y que actualmente tiene más de 110 empleados, ofrece servicios como consultoría, desarrollo de software y outsourcing de talento digital a compañías, principalmente medianas, que buscan realizar su transformación tecnológica. En México, donde opera desde hace poco menos de dos años, su meta es triplicar sus ventas en 2024 y duplicarlas al siguiente año. Double V Partners también tiene el reto de llegar a más de 45 clientes activos en América Latina.

3. Seguros Sura México presentará a **Carlos González** como su nuevo director general y a **Paula Ruiz**, como directora de Seguros en México. Los nuevos directivos darán a conocer los planes que tiene la aseguradora este año, en cuanto a inversión y nuevos productos. **González** cuenta con una trayectoria de más de 30 años en el sector asegurador y en la compañía, previamente ocupó el cargo de vicepresidente de Seguros Obligatorios en Sura Colombia; además, se destaca por su liderazgo "que inspira y moviliza equipos". **Ruiz**, por su parte, ha sobresalido en el cargo de subdirectora regional Centro-Sur en Sura México, por lo que conoce las necesidades que tiene la población del país.

4. **Zurab Pololikashvili**, secretario general de la ONU Turismo, estuvo este fin de semana en México, en específico en el estado de Quintana Roo, que gobierna **Mara Lezama**, para acudir al foro Turismo y Cultura, una relación de película, que corrió a cargo de ese mismo organismo. **Pololikashvili** le hizo un guiño a México al afirmar que es un país seguro y se ubica dentro del top cinco de naciones más visitadas. También respaldó a Quintana Roo, destino que, dijo, "debe visitarse por su gente, cultura, gastronomía y naturaleza". El gran ausente en ese evento fue **Miguel Torruco**, titular de Turismo, quien previamente había invitado a **Pololikashvili** al Tianguis Turístico, pero éste no asistió.



Impresiones

El *Padre del Análisis Superior* aprovechó una de esas coincidencias que muy pocas veces se tienen en una carrera periodística: entrevistó a las dos candidatas a la Presidencia de la República, con una diferencia de aproximadamente dos horas.

Ambas aspirantes hicieron entrevistas con muchos medios, aprovechando la convención de la Asociación de Bancos de México. Las mismas condiciones, puesto que fueron realizadas poco después de haber hablado ante auditorios abarrotados por los miembros del gremio, que muy bien preside **Julio Carranza**, es decir, con estilos de ánimo similares puesto que, en palabras de las dos, tuvieron muy buenos eventos.

Jorge Álvarez Máynez y su equipo no hicieron lo que algunos denominan "gira de medios", en buena medida porque tuvo un muy deslucido evento en el que habló prácticamente ante un auditorio vacío.

La opinión generalizada entre los consultados por el PAS que atendieron la conferencia del candidato de Movimiento Ciudadano es que fue mejor de lo que esperaban y agradecieron que no bailara su pegajosa canción de campaña, como algunos banqueros temieron.

Para obtener el mejor provecho de esta coincidencia con **Claudia Sheinbaum** y **Xóchitl Gálvez** decidió hacer las cinco mismas preguntas, lo que resultó en un tiempo prácticamente igual para ambas candidatas y una serie de elementos para que quienes atendieron a las entrevistas, que se transmitieron por **Imagen Radio** el viernes, tuvieran un parámetro objetivo.

En los temas accesorios es necesario destacar que el estilo personal de las candidatas influye directamente en la operación de sus equipos. Los de **Gálvez** relajados, amables, pero con algunos errores, como tratar de imponer ventajas para su candidata. Los de **Sheinbaum** operan como una maquinaria. Ordenados, puntuales, eficientes y amables. Su desenvolvimiento es mucho más parecido al de una empresa global que al de una campaña política.

Cuando el PAS saludó a la candidata de PAN, PRD y PRI se reencontró con una persona con la que ha tenido muchos contactos profesionales, siempre inteligente, en la que se percibe su necesidad de reencontrarse.

Antes de comenzar la conversación le dijo a este periodista que había hecho a un lado a sus asesores para ser totalmente ella.

El primer contacto con la candidata de Morena, PT y Verde fue con una muy amable, profesional y cálida persona, con

la que fue fácil construir vínculos, a pesar de la premura y las condiciones en las que se desarrolló la conversación.

REMATE IMPORTANTE

Las dos tienen coincidencias en el diagnóstico. Ambas descartan que para lograr que la deuda regrese a su promedio histórico sea necesaria una reforma fiscal al inicio de sus administraciones. **Gálvez** está por un ajuste en el gasto público y disminuir el dispendio en obras que considera que no generarán riqueza y que ya han costado demasiado.

Sheinbaum partió de la base de que el déficit en el que incurrió esta administración, durante su parte final, disminuirá porque se terminarán las llamadas obras insignia y que se deberá hacer un mayor esfuerzo de recaudación utilizando la tecnología que disminuya, por ejemplo, la utilización de efectivo en las transacciones económicas.

En cuanto a la manera de generar un mayor crecimiento en la economía, en las que las dos están de acuerdo, **Sheinbaum** está convencida en la inversión que genere mayor crecimiento económico y destacó, por ejemplo, la necesidad para modernizar las aduanas, lo que no solamente mejorará el intercambio comercial, sino que aumentará la recaudación.

Gálvez también está convencida del desarrollo de infraestructura, pero que debe estar vinculada con la generación de un mayor crecimiento económico. Considera que se debe aprovechar de mucha mejor manera la relocalización, puesto que se trata de una oportunidad única que no está siendo debidamente aprovechada.

REMATE ENERGÉTICO

Ambas candidatas coinciden en la necesidad de reestructurar a Pemex y que sea el eje con el que se construya la entrada hacia energías menos contaminantes. **Sheinbaum** explicó que no cree en hacer otra empresa paraestatal, pero sí hacer que Pemex se sume a la corriente de otras petroleras en el mundo. Considera que el litio debe ser una actividad de la empresa estatal.

Gálvez está por replantear a Pemex. Determinar en dónde gana y dónde pierde dinero. Salir de las operaciones que se comen los ingresos de la empresa estatal y que éstos sean atendidos por la iniciativa privada.

Ambas saben que el principal punto de presión para las finanzas públicas en 2025 está en la empresa estatal. **Sheinbaum** puso mucho énfasis en los vencimientos de deuda que se tendrán a partir del año próximo.



Aunque la razón principal por la que fueron los candidatos presidenciales a Acapulco el viernes pasado fue para reunirse con los profesionales de las finanzas en la Convención Bancaria, **Xóchitl Gálvez** destinó unas horas a platicar con los empresarios del turismo de esa agobiada plaza.

No fue sola, también estuvieron con ella y participaron en el evento **Bettyna Benítez**, la responsable de la mesa de Turismo de su campaña, y **Enrique de la Madrid**, coordinador de todas las mesas temáticas y exsecretario de Turismo.

La plataforma turística de **Gálvez** no sólo es la mejor, sino prácticamente la única que ha sido diseñada por especialistas, que han analizado a fondo la situación del turismo.

Hoy este sector vive una paradoja en México, pues los buenos resultados que registra no se han dado por el respaldo del gobierno del presidente **López Obrador**, sino, a pesar de su indiferencia, junto con las acciones irrelevantes de su secretario del ramo, **Miguel Torruco**.

En aras de ofrecer un panorama justo, si se deja de lado el costo en términos de muertos que tuvo por mantener abierto el país durante la pandemia, el turismo se benefició con los viajeros estadounidenses que llegaron a México durante esos años oscuros de covid-19.

También hay que reconocer que el aeropuerto internacional de Tulum, en el media-

plazo, aumentará la llegada de viajeros al sur de Quintana Roo.

Pero, en lo inmediato, el Tren Maya ya es un pasivo para todos los mexicanos, pues los flujos que genere no alcanzarán para pagar la deuda que provocó, su impacto turístico será modesto y quizás en el largo plazo aliente la llegada de viajeros a esa región del país, pero, como dijo **Keynes**, en el largo plazo todos estaremos muertos.

Gálvez centró en la seguridad sus compromisos con los empresarios de Acapulco, como una condición para retomar el crecimiento, también refrendó que será Fonatur el responsable de conducir una serie de acciones para recuperar económicamente al puerto, tras el paso del huracán **Otis**.

Quien no quiera ver que la mitad de los restaurantes y hoteles siguen cerrados, que los trabajadores del turismo han emigrado a otros destinos debido a la falta de empleo y que se necesitan créditos para poner de pie muchos pequeños negocios, sencillamente está negando una realidad que existe.

En el evento de **Gálvez** participaron como oradores **Enrique Castro**, de Canirac Guerrero; **Francisco Cabrera**, del proyecto de reconstrucción de Acapulco; **Rodolfo Escobar**, secretario general de la CTM, y la hotelera **Ivonne Mastache**.

También acudieron asistentes de otras muchas organizaciones y empresarios conocidos, como la chef **Susana Palazuelos**, y ejecutivos como

Ricardo Suárez, de Las Brisas; **Iliana Rodríguez**, del Hotel Encanto, y **Gibrán Torralva**, de Vidanta.

Por cierto, nadie acudió de Mundo Imperial, de **Juan Antonio Hernández**, el conjunto de hoteles a los que más ha apoyado la 4T.



DIVISADERO

Ojo. Si bien en su documento Prosperidad Compartida la candidata presidencial de Morena, **Claudia Sheinbaum**, menciona al turismo como un sector estratégico que es necesario relocalizar, no hay mucho más al respecto.

En cambio, en el Proyecto de Nación 2024-2030 de Morena hay algunas afirmaciones económicas que sorprenden, como un impuesto a las grandes herencias, suspender el pago de la deuda externa, condonar las deudas del Fobaproa y los Pidiregas, que básicamente generan incertidumbre.

Si el camino económico será por ese rumbo, la perspectiva es bastante complicada.

La candidata centró en la seguridad sus compromisos con los empresarios del puerto.



La cuarta

Como habíamos platicado, se van cerrando las mediciones de popularidad, tanto para la elección presidencial como para las de gubernaturas. Algunas empresas encuestadoras siguen publicando cifras absurdas (considerando cómo han sido las votaciones en los últimos tres años), pero otras empiezan a mostrar una elección cerrada. La ventaja, en todas ellas, sigue siendo para Claudia Sheinbaum, pero ya no por 30 o 40 puntos, sino por cuatro, seis, diez. Difícil medir con exactitud por todos los obstáculos que hemos comentado, a los que hay que sumar la complicación de asignar a quienes no han decidido, o no quieren decirlo.

De acuerdo con algunas de las encuestadoras, la Ciudad de México ya tiene mayor prefe-

rencia por Santiago Taboada que por Clara Brugada. El debate de anoche tal vez acelere o modifique esta tendencia, pero ocurrirá después de enviar estas líneas. En Veracruz, las evidencias que ha producido Arturo Castagné acerca del enriquecimiento inexplicable de Rocío Nahle, sumadas a su origen zacatecano y a su escasa simpatía, la tienen a muy poco de perder la ventaja. De Puebla no es tan fácil tener claridad, porque la zona que podría votar por Morena (el espacio rural del viejo PRI) no puede medirse con la misma exactitud que la zona urbana, donde la oposición tiene clara ventaja. Guanajuato y Jalisco, los otros dos grandes estados (demográficamente hablando) que elegirán gobernador, los tiene perdidos Morena.

En Estado de México, los

conflictos internos de Morena, el mal desempeño de Delfina, y la movilización propia de una campaña presidencial, han puesto en dificultades a este partido, y en Nuevo León todo apunta a que van por el tercer lugar. No les alcanza, como ya hemos comentado en muchas ocasiones.

Nadie sabe cómo resultará la elección del 2 de junio. Es, por eso, un último suspiro de la democracia, en la que tenemos certeza del proceso, pero no del resultado. Ahora, el proceso no nos brinda las garantías de años recientes. Mal desempeño del INE, que ha permitido al habitante de Palacio intervenir continuamente, que no vigila con cuidado los excesos de gasto, el uso de los Siervos de la Nación, que ha tenido problemas hasta para imprimir las boletas. Mal desempeño del

Tribunal Electoral, que sigue cumpliendo consignas y rescata candidatos, o los cancela, de forma más bien arbitraria. Es una elección de Estado, y aun así no están ganando.

Hace un año, cuando mencionaba a Xóchitl Gálvez como posible candidata de la oposición, la mayoría de las personas ni siquiera la identificaba. Hace ocho meses, ya sabían quién era, pero no creían que pudiera competir. En los últimos cuatro, la frase que más escucho es “¿verdad que sí vamos a ganar?” No ha sido un proceso sencillo,

pero el avance es impresionante. Obligar a los partidos a subordinarse a los ciudadanos, impulsar una candidatura atractiva (pero no perfecta), resistir los embates del Estado y el desgano y soberbia de medios y colegas, nos ha colocado en este momento en que la elección no está decidida, y el triunfo está al alcance.

En este proceso, fue determinante la actuación de millones de mexicanos que decidieron manifestarse públicamente el 13 de noviembre de 2022, el 26 de febrero de 2023, y el 18 de febrero de este año.

Hicimos lo que no pudieron hacer medios, empresarios, políticos: enfrentar al poder sin remilgos. Por eso estamos a punto de derrotarlo.

Frente a esta posibilidad, muchos empiezan a angustiarse pensando en la respuesta del enfermo. Bueno, nos vamos a adelantar. Vamos a tener una cuarta manifestación pública, ciudadana, masiva, el domingo 19 de mayo. Para ir calentando motores rumbo a la elección, pero sobre todo para dejar claro a cómo van a estar los cocolos el 3 de junio. Ahí nos vemos.



AMLO: No le saque a la consulta popular

Una de las consecuencias más graves del crimen organizado es la migración forzada. El presidente Andrés Manuel López Obrador ha abogado por un enfoque distinto al tradicional para abordar estos asuntos, enfatizando la importancia de la voluntad popular y la necesidad de atacar las causas-raíz de la migración, junto con su "abrazos no balazos" frente al crimen. Sin

embargo, la efectividad de estas estrategias claramente ha fracasado, aunque el Presidente insista con sus "otros datos", el crimen organizado se ha fortalecido, la inseguridad va en aumento, y con ella la emigración mexicana, que ya había disminuido a niveles históricos en el sexenio anterior.

AMLO ha reiterado en numerosas ocasiones que "el pueblo

manda", y ha utilizado las consultas populares como herramienta para legitimar decisiones significativas, como la cancelación del Aeropuerto NAIM en Texcoco a favor de la construcción del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles. Este método de consulta directa refleja, según AMLO, un intento de democratizar las decisiones de gran calado, aunque no exento de



controversias en cuanto a su metodología y representatividad.

El fenómeno migratorio de mexicanos hacia los Estados Unidos, exacerbado por la violencia, la inseguridad y la falta de oportunidades económicas, sumados al flujo de centroamericanos (muchos huyendo de lo mismo), sigue siendo una de las principales preocupaciones.

López Obrador sostiene que la migración es un acto forzado, no una elección voluntaria, y que para mitigarla es fundamental eliminar

sus causas subyacentes. A pesar de estas declaraciones, las políticas implementadas hasta ahora no solo no han logrado frenar el flujo migratorio ni contener la expansión del crimen organizado, que sigue imponiendo un régimen de terror en varias regiones del país.

La actual administración ha sido criticada por su renuencia a aceptar ayuda externa para combatir el crimen organizado, especialmente la ofrecida por los EU. López Obrador ha mantenido una postura de autosuficiencia, priorizando la soberanía nacional sobre la colaboración internacional en asuntos de seguridad, aun cuando esta se trate de inteligencia, transferencia de tecnología u otra. Esta decisión ha generado un debate sobre si esta estrategia es la más efectiva para proteger a los ciudadanos y garantizar su bienestar.

Ante este panorama, una propuesta que podría reconciliar la soberanía nacional con la necesidad imperante de mejorar la seguridad y gestionar la migración de manera más eficaz, es la realización de una consulta popular específica en las regiones más afectadas por la violencia y el desplazamiento forzado. Esta consulta no solo abordaría la posibilidad de aceptar ayuda internacional para combatir

al crimen organizado, sino que también serviría como un termómetro del sentir popular respecto a las políticas de seguridad actuales.

Una consulta tiene varias ventajas. Primero, reafirmaría el compromiso de López Obrador con la democracia participativa, alineándose con su filosofía de que "el pueblo manda". Segundo, proporcionaría un mandato claro y legítimo para la colaboración internacional en materia de seguridad, si así lo decidiera la mayoría. Tercero, enviaría un mensaje potente a los grupos criminales, demostrando la unidad y la resolución del pueblo y el gobierno mexicano frente a la adversidad.

México se encuentra en una encrucijada crítica. La violencia y la migración forzada exigen respuestas innovadoras y audaces. Una consulta popular sobre la aceptación de ayuda internacional para combatir el crimen organizado podría ser un paso hacia delante, siempre y cuando se realice con transparencia, inclusividad y un firme compromiso con la soberanía y el bienestar nacional. Este podría ser el momento de que México explore nuevas vías para asegurar la paz y la seguridad que su gente merece. Si no se toman decisiones decisivos, no hay buenos augurios para el sexenio entrante.



Tres cambios de control de bancos en marcha



La semana pasada les adelantaba quiénes habían entregado las solicitudes formales para constituir un banco múltiple, son cinco en la lista de espera, de los cuales aseguran que al menos dos o quizás tres puedan ser aprobados antes de que acabe esta administración.

Ojo, sin que eso signifique que puedan iniciar operaciones como tal, ya que para eso se requiere otro proceso de supervisión por parte de las autoridades para el arranque de las mismas, que puede tardar unos meses más en lo que se verifica que cumplan con toda la parte tecnológica y de seguridad.

Por cierto, expertos nos han hecho hincapié en que debe tenerse especial vigilancia en los temas de Prevención de *Lavado* de Dinero (PLD), y no me refiero precisamente al origen de los recursos, sino de los clientes a los que estas nuevas figuras les estarán abriendo cuentas.

Pero bueno, además de esas cinco autorizaciones, les confirmo que hay tres trámites en procedimiento de cambio de control de bancos, derivado de la adquisición de la totalidad de las acciones de esos bancos.

Anote a **Banco Forjadores**, que de manera oficial el 99 por ciento de las acciones fueron adquiridas por **Banfeliz SAPI de CV**. También, luego de la crisis que tuvo en su país de origen, **Banco Credit Suisse** está en trámite de la venta de sus acciones a **UBS AG**, y el tercero es **Banco Autofin México**, que tenía como dueño a **Juan Antonio Hernández** y fue comprado por **Redem Tech, Inc**, mejor conocido como la fin-tech Kapital y que lleva hoy **René Saúl**, aunque sigue la asesoría de primer nivel de **Carlos Septién**.

Bancos y el impacto de Otis

Los bancos dieron no sólo las cifras del impacto directo en sus instituciones por el paso del huracán Otis, sino también la labor alterna que realizaron.

Esto hizo que este año el impacto de la Convención Bancaria, que se llevó a cabo en el Centro de Conven-



Manuel Romo

ciones de Mundo Imperial en Acapulco, fuera más allá de los muros de dicho recinto.

Un ejemplo fue **Citibanamex**, que lleva **Manuel Romo** y que lo vimos corriendo entre entrevistas y reuniones, ya que tuvo una intensa agenda en el puerto durante la Convención, con sus clientes y

consejeros de los estados de Morelos y Guerrero.

Aprovechó para reunirse con empresarios de los sectores de turismo, servicios, salud, educación y construcción, principalmente, todos ellos afectados, en mayor o menor grado, por el paso del huracán Otis. A través de este acercamiento identificaron oportunidades que están analizando para apoyar a la zona.

Es la segunda junta que tiene con ellos en lo que va del año y en el verano se realizará una tercera reunión para el seguimiento correspondiente, y seguramente habrá más avances, ya les contaremos.

Por lo pronto, Romo les refrendó el compromiso del Banco Nacional de México para reactivar la actividad económica de la región y recordó que ya Citibanamex opera nuevamente al 100 por ciento con 9 sucursales en Acapulco y Coyuca de Benítez, 7 de las cuales debieron remodelarse y 2 reconstruirse completamente, lo que implicó una inversión de más de 100 millones de pesos.

Hasta el momento, es quizá el único banco que ha activado todas las sucursales que tenía antes de Otis, ya que algunos están pensando en ya no abrir algunas de sus sucursales afectadas.

Coppel sí fue atacado

Desde hace una semana nuestros amigos *hackers* habían compartido las alertas de que **Grupo Coppel**, que tiene como presidente a **Agustín Coppel**, había sido blanco de los ciberdelincuentes, que habían



Agustín Coppel

encontrado una ventana para “tirar” alguno de sus procesos.

Si bien el banco que lleva **Carlos López-Moctezuma** no fue afectado, no se puede decir lo mismo en el caso de las tiendas y de la Afore.

En las tiendas, incluso debido a los problemas para realizar operaciones, dieron a sus clientes “condonaciones” para no cobrar moratorios en el atraso de pagos, pero porque simplemente no se podían realizar estas transacciones debido a las fallas en los sistemas.

En el caso de la **Afore**, que dirige, **Juan Manuel Valle**, también avisaron hace varios días que habían detectado “fallas” en sus operaciones y estaban en proceso de solucionarlo.

Pues, bueno, aunque se preguntó días antes de este ataque, fue hasta este fin de semana que por fin reconocieron que en el caso de las tiendas fue “un incidente de ciberseguridad”, por lo que reforzaron sus medidas y controles.

En el caso de la **Afore Coppel**, se encuentra en proceso de restaurar sus servicios de atención al cliente y su administración asegura que no se vio afectado su sistema de inversiones a través del cual se invierten los activos de las Siefors, ya que es independiente al haberse puesto en marcha el año pasado.

En el banco, debido a la regulación tan estricta que debe cumplir una institución de banca múltiple, su operación es independiente y no comparte sistemas ni tiene algún punto que pudiera haber sido afectado, lo que le salvó de ser víctima del ataque.

En Coppel aseguran que no hubo robo de datos ni de información de los clientes y que están trabajando en restaurar todos los servicios y canales de venta, tanto en la Afore como en las tiendas.

Ojalá sea así, si no ya veremos en los próximos días en la *dark web* que fue *hackeado*.

Intensa semana de trabajo

Por decir lo menos, intensa fue la semana de trabajo de los funcionarios de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y del



Gabriel Yorio

Banco de México, que primero estuvieron en Washington y luego de manera paulatina fueron arribando al puerto de Acapulco. El primero en llegar y estar al pendiente de los temas del sector financiero, fue el subsecretario **Gabriel Yorio**, quien tuvo tiempo igual para

los regulados que para atender a los medios.

Luego ya el viernes estuvieron puntuales el titular de Hacienda, Rogelio Ramírez, a quien la candidata de Morena, Claudia Sheinbaum, reiteró su interés en que permanezca en el cargo, y la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez**, quien no sólo el viernes muy tarde dio entrevistas, sino que el mismo sábado atendió a los medios, lo cual fue valorado por todos.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



La visión de dos candidatas y una gobernadora



Dos preguntas fundamentales para la definición del horizonte económico para 2025 son las siguientes.

La primera es: **¿qué hacer con Pemex?** y la segunda es **¿cómo afrontar la consolidación fiscal para el año 2025?**

En la Convención Bancaria de Acapulco tuve la oportunidad de conversar con la candidata de la coalición “Sigamos Haciendo Historia”, Claudia Sheinbaum, respecto a ambos temas.

En esa reunión, nuestros colegas de Bloomberg también conversaron a este respecto, mientras que Víctor Piz, Editor en Jefe de este diario, lo hizo con Xóchitl Gálvez.

A su vez, el asunto de la transición electoral y las expectativas también fueron abordadas por la **gobernadora de Banxico, Victoria Rodríguez Ceja**, con quien también tuve oportunidad de dialogar.

Le resumo algunos de los elementos que se pueden poner sobre la mesa a partir de estos diálogos.

Lo primero es que el equipo de Sheinbaum considera realizar **una reestructuración de la deuda de Pemex el próximo año**, en caso de ganar la Presidencia de la República. Señala además que la actual administración dejará un plan de largo plazo para la empresa.

La candidata de Morena fue muy enfática tanto en las entrevistas como en su participación frente a los banqueros, en que **la empresa debe moverse hacia las energías renovables**, siguiendo el camino que han tomado otras empresas petroleras.

Aunque es muy cuidadosa para no generar un contrapunto con lo que dice el presidente López Obrador, hay un sentir generalizado entre los analistas del sector de que se tratará de **una política claramente diferenciada de la actual**.

Le pregunté a Sheinbaum respecto a lo que eventualmente podría hacer su gobierno, en caso de ganar, para evitar que el crecimiento económico del 2025 se caiga, como lo anticipó el FMI al estimar solo **un 1.4 por ciento** para el próximo año.

La apuesta que tendría su gobierno es **impulsar el mercado interno** con programas como el impulso a la **construcción de la vivienda de interés social** o la creación de **100 parques industriales**, que tendrían

inversión privada y pública.

Por cierto, que no volvió a dudar ni un momento cuando ratificó su interés de que **Rogelio Ramírez de la O permanezca como titular de Hacienda** en el arranque de su probable gobierno.

Xóchitl Gálvez también cambiaría a Pemex de manera importante, poniendo recursos a la exploración y producción de crudo, donde obtiene utilidades, y quitándolos a la refinación, que es el área en la que pierde.

Por cierto, que ambas candidatas coinciden en que no es necesaria la realización de una reforma fiscal en el arranque de su gobierno.

Creo que la coincidencia es porque si cualquiera de ellas lo propone se daría un 'balazo en el pie'.

Finalmente, le comento que la visión que me compartió la gobernadora del Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**, fue muy serena, en cuanto a que **no ve riesgos mayores en la transición política** y señaló que aunque los procesos electorales generan de manera natural, cierto grado de cautela entre los inversionistas, al mismo tiempo se han dado otros procesos que conducen a que haya quienes continúan con sus planes, asociados en una cierta proporción al *nearshoring*, de acuerdo con las encuestas que ha realizado Banxico.

Tampoco ve una interrupción en el proceso de desinflación que hemos tenido en México y explica que ese proceso no sigue una tendencia lineal, por lo que puede haber algunos vaivenes, pero que, en lo esencial, continúa.

¿Con qué me quedo tras conocer los planteamientos de tres mujeres que son clave para el futuro económico del país?

Con lo que percibí entre la mayoría de los banqueros. Independientemente de preferencias políticas, **las elecciones no parecen generar una amenaza** a la estabilidad económica del país, y sigue habiendo elementos para pensar en que, aun si se modera, tendremos crecimiento tanto en este año como en el próximo.

Por cierto, nadie se acordó del 'tigre', evocado hace seis años.

Seguiremos con estos temas en próximos artículos.



El milagro económico de la India

El FMI revisó la semana pasada sus previsiones para la economía mundial, en donde se destaca un incremento de una décima en la estimación del PIB mundial para este año, en relación a su reporte de enero pasado, ubicándolo en 3.2%. También se destaca un incremento de 6 décimas en el PIB de los Estados Unidos para quedar en 2.7%; redujo en una décima el PIB de la zona euro situándolo en +0.8%, y bajó dos décimas la estimación del PIB de México dejándola en 2.7%. Mantuvo su estimación de la economía de China (+4.6%), pero subió en 3 décimas su estimación para la economía más dinámica del mundo: India, quedando en 6.8%

India es la economía que más ha crecido en la última década, a una tasa promedio de 6.3% anual. Desde el 2022 es el país con mayor población rebasando a China ligeramente, (India 1,417 millones de habitantes vs China 1,412 según las cifras oficiales), pero con una tasa de crecimiento demográfico ligera-



mente superior (0.7% anual).

India es una república demócrata con un régimen semi-parlamentarista, razón por lo cual tiene una Presidenta, y un Primer Ministro, que representa

la mayoría del Congreso. La presidenta Draupadi Murmu es una política y líder tribal india, está en el cargo desde el 25 de julio de 2022. Es miembro del partido Bharatiya Janata, anteriormente se desempeñó como novena gobernadora de Jharkhand de 2015 a 2021.

El primer ministro Narendra Modi es el gobernante con mayor popularidad en el mundo, y pudiera estar ganando nuevamente las elecciones de este año. Casi mil millones de personas acuden a votar, lo que hace que las elecciones se realicen en 7 fases, y decidan si le conceden a Modi un tercer mandato consecutivo prorrogando su mandato otros 10 años de gobierno de su partido Bharatiya Janata (BJP).

El valor del PIB de India (3.7 billones de dólares), que representa la quinta economía del mundo, se encuentra muy por debajo del valor del producto de China (19.4 billones de dólares), que hoy ocupa el segundo lugar como país. Alcanzar el valor del PIB chino le tomaría 27 años a India si creciera a un promedio del 7% anual, y si China ya no se moviera de este valor.

Es probable que lleguen a un PIB de 5 billones de dólares en un 7 años, lo que los podría llevar al tercer o cuarto lugar mundial, dependiendo de cómo

evolucione Alemania y Japón en los próximos años. La mitad de la población se encuentra por debajo de la zona de miseria extrema. La desigualdad es profunda. El alto crecimiento económico de los últimos años está generando una nueva clase media. Tal y como se generó en China o en Corea del Sur o en Japón, durante los años de alto crecimiento sostenido. Es decir, el reto es formidable, y las oportunidades de desarrollo son inimaginables. El PIB per Cápita es de 2,646 dólares anuales, (México tiene un PIB per Cápita de 12,800 dólares)

Con un nivel de déficit fiscal / PIB de alrededor de 4% anual, (un poco alto), la deuda pública a PIB se ubica en 46.7% (muy bajo) lo que le proporciona estabilidad financiera y cambiaria. La inflación en los últimos años se ha mantenido por debajo del 5% y mantienen un banco central autónomo.

El mercado bursátil indio ocupa el séptimo lugar mundial, con una capitalización de 4.0 billones de dólares. De acuerdo a analistas, los sectores más rentables previstos para este año se destacan a los bancos, medicinas y servicios médicos, así como el sector de la energía, mientras que los bienes de consumo, los servicios públicos y los productos

químicos podrían quedar rezagados. El índice Nifty 50 de la India ha alcanzado nuevos máximos históricos recientemente, como esta sucediendo en la mayoría de las Bolsas en el mundo.

Sobre la energía, India depende de importaciones de petróleo y gas, y de la generación de electricidad en base a combustóleo y carbón. Las políticas públicas están orientadas a desarrollar las energías no renovables, en los próximos años.

El estado hindú le ha apostado a un rápido desarrollo en los tres sectores económicos, basado principalmente en la educación, la innovación y en programas públicos que incentivan la inversión privada en el campo, ante la apremiante necesidad de lograr la autosuficiencia alimentaria de su población. La Industria, en particular en la manufactura electrónica, digital e informática y en los servicios.

El nuevo orden mundial no es bipolar. Puede preverse que la competencia entre India y China va a ser brutal en las próximas décadas. La mayor ventaja de India es que es un país inmenso, amigable a Occidente y que ya está ofreciendo al mundo una gran reserva de talento, mientras que China esta incrementando las hostilidades contra los Estados Unidos.



SPLIT FINANCIERO

AFORE AZTECA ACLARA SEÑALAMIENTOS

POR JULIOPILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

Grupo Salinas se dice preocupado por el tono y ligereza con la que se afirma sin pruebas, ni fundamento, que se “utiliza” a TV Azteca y sus noticieros para defender sus negocios. Aclara que desde sus orígenes, la televisora del Ajusco ha tenido un compromiso innegociable con la verdad y la libertad de expresión, le pese a quien le pese. Porque además de que a lo largo de 30 años, se ha ejercido un periodismo ético y responsable, gracias al cual millones de mexicanos confían en TV Azteca. Incluso se señala a esta empresa televisora sin pruebas en las afirmaciones que se dicen. Asevera que hasta la fecha, estas menciones suman más de 30 en lo que va del año, lo que ha llevado a Grupo Salinas a expresar su preocupación. En particular, Grupo Salinas ha respondido a las acusaciones sobre el uso de sus negocios para defender sus señalamientos.

Pero incluso, ahora rechaza el grupo de Ricardo Salinas, las afirmaciones sobre el manejo de las Afores, señalando que los recursos de los trabajadores son propiedad de éstos y que cualquier uso sin su autorización constituiría un robo. Y en este sentido, han enfatizado que las Afores, incluida Afore Azteca, solamente manejan y custodian los recursos, mientras que los dueños de estos siempre son los trabajadores que ahorraron ese dinero. En relación con Afore Azteca, se ha aclarado que ha transferido la totalidad de los recursos solicitados por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y la Consar conforme a la normatividad vigente. Afirma que ha hecho hincapié en que las cuentas no reclamadas mencionadas por el titular del IMSS, no han sido solicitadas según las normas y procedimientos acordados entre el IMSS y todas las Afores, y han calificado la cifra como misteriosa y desconocida para ellos, sugiriendo que es otro dato inventado para generar presión política.

Además, han destacado que la cifra presentada difiere de la que apareció en la presentación proyectada, lo que interpretan como un intento de aumentar la cuenta cada vez que pueden. Grupo Salinas ha reiterado su compromiso con el país pero exige se respete el Estado de derecho democrático, así como con la prosperidad inclusiva para todos. Asegura seguirá defendiendo sus principios y valores, porque aunque se señale falta de derecho de réplica en los medios, en TV Azteca

siempre estará garantizado ese derecho. Grupo Salinas y sus empresas refrendan su compromiso por ser parte de un México en donde exista y se respete el Estado de derecho democrático, y en el que la prosperidad sea incluyente para todos.

Propuesta por Terrafina. Fibra Uno ha detallado su propuesta para crear una fibra con sus activos industriales, el Portafolio Júpiter y los activos de Terrafina, que presentará a los dueños de Terrafina en una asamblea próximamente. La propuesta incluye una coinversión de activos para consolidar aproximadamente 490 inmuebles en una nueva fibra industrial, que sería tres veces más grande que Fibra Prologis y Corporación Vesta. Se valorarán los portafolios aplicando una tasa de capitalización con la generación de ingreso operativo neto anualizado, con la posibilidad de excluir algunos inmuebles. La empresa buscará controlar la nueva fibra a través de Terrafina, manteniendo al menos el 15% del capital para controlar el vehículo.

Voz en off. La Fundación Traxión, dirigida por Alejandra Méndez, ha beneficiado a hasta 5 millones de personas en México con programas educativos y de responsabilidad social. El Grupo Traxión, liderado por Aby Lijtszain, destaca por promover prácticas de sostenibilidad y responsabilidad social, destacando la importancia de la transparencia y el intercambio de mejores prácticas en el sector empresarial...



DOS TEMAS

POR ARTURO DAMM ARNAL

La semana pasada la dediqué, en estos *Pesos y Contrapesos*, al tema del propietario, que hoy, por el asunto de las Afores, viene como anillo al dedo, primero de los dos temas. El segundo es la, ¿cómo llamarla?, ¿desafortunada?, ¿equivocada?, ¿irreflexiva?, afirmación de Claudia Sheinbaum en torno al trabajo como condición del bienestar.

Primer tema. Morena y sus aliados, itenía que ser Morena!, y en concreto Ignacio Mier, diputado del Congreso de la Unión, pretende apropiarse de los recursos depositados en las cuentas inactivas de las Afores, de las personas mayores de 70 años, tratándose de trabajadores incorporados al IMSS, y de 75 tratándose de incorporados al ISSSTE, con el fin de tener recursos para garantizar, a quienes al momento de jubilarse perciban un salario de hasta \$16,777, una pensión del 100%.

¿De qué se trata? De una muestra más de que los políticos creen tener el derecho de disponer de la propiedad de los demás como crean más conveniente, y no solo cobrando impuestos, a cambio de la impartición de justicia y la provisión de bienes públicos, o expropiando, a cambio del pago de una indemnización, sino apropiándose de lo que no es de ellos, a cambio de nada, como sería el caso de la apropiación de los recursos depositados en las cuentas inactivas de las Afores. ¿Cómo calificar una conducta que te quita lo que es tuyo a cambio de nada, por lo que no es, ni cobro de impuestos, ni expropiación? Robo. Lo que se pre-

tende es redistribuir el ingreso, desde los propietarios de los recursos de las cuentas inactivas de las Afores, hacia los pensionados que tendrían derecho (que en realidad sería privilegio), de jubilarse con el 100% de su último salario.

Segundo tema. La semana pasada Claudia Sheinbaum dijo lo siguiente: "No es cierto, es falso de que (sic) si no se trabaja entonces no se puede tener un buen nivel de vida. Eso es el discurso del pasado. Aquí el gobierno, el Estado mexicano, tiene que apoyar". ¿Y cómo apoya el gobierno para que unos tengan un buen nivel de vida (suponiendo que realmente lo tengan, lo cual es mucho suponer)? Redistribuyendo el ingreso, generado por quienes sí trabajan, por lo cual, de un lado, tienes expoliados, a quienes se les quita cobrándoles impuestos con fines redistributivos, y por el otro mantenidos, a quienes se les da por medio de subsidios (gasto social). Alguien tiene que trabajar.

Lo he escrito muchas veces, va de nuevo: el nivel de vida debe depender de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo, algo que los políticos no entienden. Todos, en mayor o menor medida, de una u otra manera, están a favor de la redistribución gubernamental del ingreso. Basta escuchar a los candidatos en campaña presidencial para comprobarlo.

Del "con un par de zapatos y \$200 en la bolsa es más que suficiente", de AMLO, al "para vivir bien no hay que trabajar, el gobierno ayudará", de Sheinbaum, pasamos de la mediocridad (no hace falta más), a la mendicidad (el gobierno proveerá).

Conclusión. El gobierno quita lo que no debe quitar (en este caso los recursos depositados en las cuentas inactivas de las Afores, que son propiedad privada), y da lo que no debe dar (en este caso satisfactores para vivir bien, que cada uno debería obtener por su cuenta), todo propio del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

@abritoj



*Afores distancia al Presidente y GSalinas
Cálido recibimiento de banqueros a Gálvez
Preocupa el alto déficit presupuestal 2024*

En el marco de la Convención Bancaria se acentuaron las diferencias entre el Presidente Andrés Manuel López Obrador y las empresas del grupo de Ricardo Salinas Pliego. Primero se dijo que Banco Azteca tenía problemas de capitalización, cosa que se demostró abiertamente que es una institución sólida y ahora, bajo el mismo tono el Presidente ofreció una serie de datos, todos ellos sin comprobar, sobre la Afores Azteca, asegurando que se queda con el dinero de las acreditados.

“Preocupa el tono y ligereza con la que el titular del Ejecutivo afirma – sin pruebas, ni fundamento – que “utilizamos” a TV Azteca y sus noticieros para defender nuestros negocios. Ante ello, simplemente recordar que, desde sus orígenes, TV Azteca ha tenido un compromiso innegociable con la verdad y la libertad de expresión”, afirma un comunicado de prensa.

El Presidente señaló que “son muy mentirosos los del bloque conservador y no van a dejar de estar diciendo que nos vamos a robar las Afores, como dicen los de Azteca”, a lo que Grupo Salinas aclaró que “las Afores, incluida Afore Azteca, solamente manejan y custodian los recursos; los dueños de estos siempre son los trabajadores que ahorraron ese dinero. Solamente los gobiernícolas aprueban una nueva ley y se adjudican el derecho a sacar los ahorros de un trabajador para pagarle a otro y financiar otros gastos de su conveniencia, lo cual es a todas luces un robo.”

Zoé Robledo, titular del IMSS entró al tema y aseguró que, “las cuentas no reclamadas de vuelta son 7,000 de las

que han devuelto por 19 millones de pesos, en el caso de Azteca, pero son 1,847 millones de pesos”. Esta cifra, asegura Azteca “resulta misteriosa y desconocida para nosotros, puesto que al día de hoy no han sido solicitadas conforme a las normas y procedimientos acordados entre el IMSS y todas las Afores”.

Por último, a pesar de que Afore XXI Banorte, que es del IMSS y es la que más ‘debe’, “el gobierno haya usado nuestro caso a manera de ejemplo. El presidente ha sostenido en múltiples ocasiones que los medios no le dan derecho de réplica; hoy le decimos que aquí en TV Azteca siempre estará garantizado ese derecho”.

CONVENCION.- Sorprendió a propios y extraños el recibimiento tan especial y cálido que dieron a Xochitl Galvéz, candidata del grupo opositor Fuerza y Corazón, en el pleno de la Convención Bancaria. Fue un aplauso que se prolongó en el tiempo y que aseguró que de ganar Claudia Sheinbaum, candidata de Morena, México no podrá aprovechar los beneficios del Nearshoring.

Por cierto, una de las preocupaciones de los banqueros es el gran déficit presupuestal del 5 por ciento del PIB en el que cayó el gobierno federal este 2024 y que llevó a la contratación de deuda por 1.8 billones de pesos para tapar el hoyo fiscal. El Secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O, señaló una vez superados los gastos de las obras insignias de la presente administración el diferencial se reducirá hasta volver al equilibrio de las finanzas públicas, posiblemente en el segundo año del nuevo gobierno ●



AGENDA CONFIDENCIA

LUIS SOTO

Contubernio gobierno-banqueros

"Emisarios del pasado, riquillos reaccionarios del grupo Anti-México", llamó Luis Echeverría Álvarez en 1975 a **banqueros y empresarios**.

"Ya nos saquearon, México no se ha acabado, no nos volverán a saquear", les advirtió el presidente **José López Portillo en 1982**, y nacionalizó los bancos privados que operaba en el país.

Miguel de la Madrid Hurtado, instruido por Carlos Salinas de Gortari —quien lo tripulaba—, les abrió nuevamente la puerta a los banqueros, poniendo a la venta del gran público inversionistas 34 por ciento de algunas instituciones financieras a través de los llamados "Caps", certificados de aportación patrimonial, de los que ya nadie se acuerda.

"Formense muchachos que vamos a repartir los bancos", dicen que dijo **Carlos Salinas de Gortari** a los "casaboleros", y les cumplió vendiéndoles 18 bancos propiedad del gobierno a precios de ganga.

Ernesto Zedillo les aventó el salvavidas del Fobaproa; muchos bancos sobrevivieron, otros se murieron.

"Me han tratado muy bien, con respeto y considero que han sido correspondidos; les he tratado con respeto y he cumplido los compromisos que hice al inicio de mi gobierno", les agradeció **Andrés Manuel López Obrador a los banqueros** el viernes pasado, quienes no sólo le aplaudieron, sino que reconocieron que su relación con el gobierno de la 4T había sido increíble.

Más increíbles son las utilidades que han registrados los bancos en la administración de la 4T: El año pasado "se echaron a la bolsa" 273 mil millones de pesos; en 2022 más de 236 mil millones; un año antes 182 mil; 102 mil millones de pesos en 2020 y en 2019, as-

cendieron a 163 mil millones. Y si terminan el 2024 con la misma tendencia del año pasado, van a rebasar **un billón de pesos** de utilidades en los seis años de **Andrés Manuel López Obrador**. ¿Y en qué se han beneficiado los pobres acá?

Lo humillante es que esas cuantiosas utilidades es que no necesariamente se las ganaron los bancos "con el sudor de su frente", sino esquilmando a los ahorradores e inversionistas con las tasas de interés de usura que cobran en todo tipo de créditos, principalmente los de consumo, donde rebasa en algunos casos 100 por ciento anual, ante la mirada complaciente del gobierno.

Así está la cosa pues.

Después de reconocer que hizo el ridículo en el primer debate, "se apendejó", dicen algunos integrantes del "cuarto de guerra perdida". La candidata **Xóchitl Gálvez** decidió, "poner oídos sordos" a las recomendaciones de su equipazo para el segundo asalto de la contienda, que se llevará a cabo el próximo domingo, pues descubrió que son una bola de inútiles, dicen que les dijo.

Relató que, en el primer asalto, sus "asesores balines" le decían: pégale abajo, no, mejor arriba; dale un gancho al hígado, tirale golpes a la cara... eran tantos los que intervenían que terminó confundida, apendejada, insiste otros. Confesó también que hasta le cambiaron el modo de andar y de vestir. A mí el traje sastre no me queda, ni los zapatos de marca; yo soy de huipil, calzón de manta y huaraches de suela de llanta, quiso decir.

Pero el próximo domingo todo va a ser diferente; vamos a ver a una Xóchitl diferente, única, auténtica, inigualable. Si la nueva imagen no le da resultado, mejor que se despidiera de la contienda, sugieren los expertos.



UN MONTÓN — DE PLATA —



YORIO: LA TRANSICIÓN SERÁ TERSA

El funcionario dijo que el crecimiento económico sigue robusto. A nivel internacional algunos países están entrando en una moderación de crecimiento



En la Convención Bancaria de Acapulco, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, me dijo que la transición política este año ocurrirá sin ningún sobresalto para la economía mexicana, gracias a la solidez macroeconómica actual, lo cual se ve reflejado nitidamente en ciertas variables:

“El crecimiento económico sigue siendo robusto. A nivel internacional algunos países están entrando en una moderación de crecimiento. Sin embargo, México se está distinguiendo de esos países porque hay una tendencia de Inversión Extranjera Directa que se está materializando día a día. Nuestro crecimiento sigue estando entre 2 y 3 por ciento, tal como lo planteamos en el programa económico. La inflación está bajando. Las tasas de interés también ya empezaron a ser ajustadas a la baja. Creemos que esta tendencia continuará hacia adelante y que eso contribuirá a tener una transición financiera ordenada conforme pase la elección y llegue el nuevo equipo de gobierno”.

Los banqueros tuvieron un día muy completo el viernes, con los candidatos a la presidencia pasando la más relevante de las aduanas empresariales sin problema.

La transición política este año ocurrirá sin sobresalto a la economía mexicana

A la candidata **Xóchitl Gálvez** la recibieron aplaudiéndole de pie, aunque con moderación. Era el público natural para ella. A **Jorge Álvarez** lo ignoró la mitad de la audiencia, que prefirió departir en los pasillos de la ExpoMundo Imperial que escucharlo.

Álvarez insistió en que sus votantes serán los jóvenes. Finalmente, todos querían escuchar a **Claudia Sheinbaum**, quien ingresó al recinto atestiguando la indiferencia de muchos asistentes, pero convenció a más de alguno, con sus propuestas técnicas, de que no es un personaje radical. No obstante, en la comida posterior a las intervenciones, hubo algunos convencionistas que dudaban de esa aparente autenticidad y del perfil moderado con el que se presentó ante este segmento del empresariado. Veremos.

¡PRESIDENTA, PRESIDENTA!

Algunos banqueros temían que entre sus filas apareciera algún entusiasta que se descosiese con gritos ante el público en favor de alguna de las candidatas. No ocurrió, aunque sí hubo uno que otro banquero morenista de clóset que no le vio ninguna cualidad al discurso de Xóchitl.

GURRÍA

José Ángel Gurría, asesor económico especial de **Xóchitl Gálvez**, me dijo en la Convención Bancaria que la brecha entre las candidatas efectivamente se está cerrando. Se escuchaba con mucha confianza de cara al segundo debate presidencial.

SANTANDER

Felipe García Ascencio, director general de Santander, me confirmó que la oferta de productos y servicios de su novedoso Openbank será muy notoria para el consumidor mexicano a partir del verano. Habrá mucha y muy visible mercadotecnia. Sí.

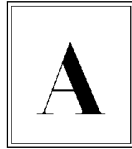


CORPORATIVO



AJUSTE FISCAL

Según los Pre Criterios de Política Económica para 2025 las finanzas públicas deberán tener un ajuste de 3 puntos del PIB el próximo año



CAPULCO. Un tema que fue abordado someramente por las dos candidatas a la Presidencia de la República en la 87 Convención Bancaria que concluyó este fin de semana fue la consolidación fiscal que debería darse a partir de 2025.

Se trata de hacer frente al déficit presupuestario que heredará el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, y donde los estimados de la secretaria de Hacienda que lleva **Rogelio Ramírez de la O** indican al menos 5 por ciento del PIB, es el mayor déficit en 35 años. Es evidente que ni **Xóchitl Gálvez** ni **Claudia Sheinbaum** adelantan a pocas semanas de la elección una reforma fiscal. De ahí que esbozaran que el ajuste vendrá por el lado del gasto.

Para la candidata de la oposición el tema pasa por "dejar de gastar a lo buey" donde gravita una reorganización en Pemex y CFE, y apostarle a que el *nearshoring* traiga una mayor recaudación de impuestos.

A su vez, la abanderada del oficialismo resaltó que el Tren Maya, la Refinería de Dos Bocas y el AIFA habrán de consolidarse, es decir, tendrían que dejar de requerir recursos públicos cuantiosos, además que adelantó que seguirá la austeridad republicana de los últimos años.

El tema fiscal será uno de los primeros desafíos para el gobierno

La otra opción es continuar endeudándose, porque a decir del gobierno actual como porcentaje del PIB todavía hay espacio para que México pida prestado. El tema fiscal salió a escena en la reunión de los banqueros porque será uno de los primeros

desafíos para el gobierno que surja de las elecciones del 2 de junio, y donde ya se espera un tizeretazo fuerte al gasto.

LA RUTA DEL DINERO

Ahora fueron las tiendas Coppel las que sufrieron en días pasados un evento de ciberseguridad donde se actuó de inmediato para activar los protocolos de respuesta y resguardar la información de los clientes. En el caso de BanCoppel, que lleva **Carlos López Moctezuma**, no hubo afectación, tampoco en los sistemas de inversión de Afore Coppel.. En más de la reunión anual de los banqueros, luego de una eficiente trayectoria de 19 años, y con el reconocimiento de todas las entidades, **Juan Carlos Jiménez Rojas** deja la dirección general de la ABM. Le deseamos éxito en sus nuevas responsabilidades... La función de las corporaciones en la sociedad va más allá de la mera búsqueda de beneficios. Justo ahí Fundación Traxión, bajo el liderazgo de **Alejandra Méndez** demostró en 2023 cómo las empresas pueden impulsar cambios en la comunidad al impactar a cinco millones de personas, y facilitar educación certificada a miles de niños y jóvenes. Tales iniciativas refuerzan la reputación de la empresa matriz, Traxión, y también fortalece el tejido social al abordar el rezago educativo que requiere la colaboración entre gobierno y sector privado... Como parte de la promoción de la Riviera Maya, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama** participó este fin de semana en la edición XI de los Premios Platino 2024 que se celebró en Xcaret y que reconoció a la cinematografía internacional.



POTENCIAL ECONÓMICO DE LAS RENOVABLES

MANUEL RODRÍGUEZ GONZÁLEZ
DIPUTADO FEDERAL PDTE. DE LA COMISIÓN DE ENERGÍA
@MANUEL_RDGN

En 2022, los empleos en el rubro de energías limpias ascendían a 35 millones, mientras que los combustibles fósiles registraban 32 millones

La Transición Energética ha puesto a las energías limpias en el centro energético mundial, provocando el surgimiento de una nueva economía de energía limpia, que representó el 10 por ciento del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) mundial en 2023, añadiendo de esta manera 320 mil millones de dólares a la economía mundial, de acuerdo con el documento *La energía limpia está impulsando el crecimiento económico*, elaborado por Cozzi Laura, Gull Timur, Spencer Thomas y Levi Peter, de la Agencia Internacional de la Energía (IEA), donde evalúan cuatro regiones: Estados Unidos, China, Unión Europea y la India.

En materia de empleo, los sectores de energía limpia han superado en su generación a los combustibles fósiles, en 2022 los empleos en el rubro de energías limpias ascendían a 35 millones, mientras que los combustibles fósiles registraban 32 millones, y esta tendencia continúa en ascenso, principalmente por la energía fotovoltaica, eólica, vehículos eléctricos, fabricación de baterías, bombas de calor y minerales críticos, de acuerdo a la Agencia Internacional de la Energía, quien señala que la electricidad limpia representó aproximadamente el 80 por ciento de las nuevas incorporaciones de capacidad al sistema eléctrico mundial en 2023, y uno de cada cinco vehículos vendidos a nivel mundial es eléctrico.

En el caso particular de Estados Unidos, el reporte señala que ocupó un papel central la Ley de Reducción de la Inflación y la Ley Bipartidista de Infraestructura para impulsar las energías limpias y ventas de vehículos eléctricos, lo que generó que en 2023 la energía limpia representara poco más del 6 por ciento del Producto Interno Bruto del vecino país del norte; este crecimiento es comparable a la contribución al crecimiento del PIB que registro la economía digital a partir de la inteligencia artificial.

En China sucede algo similar, en 2023 el crecimiento de la energía limpia contribuyó en alrededor del 5 por ciento del crecimiento del Producto Interno Bruto del gigante asiático, el mayor aumento lo aportó la inversión en capacidad de energía limpia.

La Unión Europea registra la contribución más alta de las regiones evaluadas, donde la energía limpia representó casi un tercio del crecimiento del PIB en 2023, aunque este registro se tiene que matizar al estar inflada por un crecimiento débil general del PIB de alrededor del 0.5 por ciento; sin embargo, sus políticas públicas en torno al Net Zero están respaldando las inversiones en la fabricación de energía limpia, que se duplicaron entre 2022 y 2023, principalmente por la fabricación de baterías.

Por último, India, que registró una de las tasas más altas de crecimiento de su Producto Interno Bruto en general, la energía limpia contribuyó con aproximadamente 5 por ciento del crecimiento de su Producto Interno Bruto en 2023, como producto principalmente de la inversión en energía solar.

Ante este crecimiento imparable de la economía de energía limpia, la pregunta clave que debemos despejar entre todo es:

¿Qué debe hacer México para subirse a esta ola tecnológica y económica del nuevo milenio?

“Ante este crecimiento imparable de la economía de energía limpia, la pregunta que debemos despejar es: ¿Qué debe hacer México?”



AL MANDO



#OPINIÓN

SUMAN ESFUERZOS

El CCMX continúa impulsando el crecimiento de las Pymes y emprendedores mexicanos, sólo en 2023 apoyo a dos mil 392 pequeños empresarios



El Centro de Competitividad de México (CCMX), que lidera **Juan Carlos Ostolaza**, y que es el organismo del Consejo Mexicano de Negocios (CMN), que preside **Rolando Vega Sáenz**, que apoya el desarrollo y crecimiento de las Pymes, continúa sumando esfuerzos en favor del ecosistema empre-

sarial al firmar un convenio de colaboración con la Asociación de Empresarios Mexicanos en Estados Unidos, representada por **Salomón Sacal**, con el objetivo de establecer nuevas oportunidades de negocios y elevar la competitividad de los empresarios binacionales y jóvenes emprendedores de la red de dicha asociación. Cerca de 800 empresas podrán acceder a los programas de apoyo del CCMX para profesionalizarse y lograr la vinculación estratégica con las grandes empresas que pertenecen al Consejo Mexicano de Negocios (CMN).

Además de intercambiar conocimientos, establecer nuevos contactos y compartir mejores prácticas entre los miembros de ambas organizaciones; el alcance binacional de esta alianza permitirá impulsar a las Pymes para que aprovechen las oportunidades que genera el *nearshoring*. Con este tipo

**Podrán acceder
a programas
de apoyo del
CCMX cerca de
800 empresas**

de acciones, el CCMX continúa impulsando el crecimiento de Pymes y emprendedores mexicanos, sólo durante 2023 la organización apoyó a más de dos mil 392 pequeños empresarios, con miras a superar esa cifra en 2024, durante este primer trimestre del año, el CCMX ha apoyado a más de 450 empresarios Pyme.

MÉXICO TIERRA DE OPORTUNIDADES

Como parte de la agenda de trabajo internacional la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), que preside **Juan de Villafranca**, participó en el foro de medicamentos genéricos y biosimilares organizado por la compañía Jack Leckerman, en Bogotá, Colombia. Villafranca dijo que la industria biotecnológica se encuentra en fase de consolidación ya que México ofrece una gran oportunidad para la investigación y el desarrollo comercial. De acuerdo con diversos estudios, la industria nacional tiene costos más bajos en comparación con otros países. Tal es el caso de pruebas preclínicas, ensayo y manufactura. Recientemente la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), al mando de **Alejandro Svarch**, formó un grupo de trabajo llamado Biot-Tech en el que participan 11 laboratorios, ocho de la Amelaf, y tres del Consejo Farmacéutico Mexicano, con el objetivo de impulsar la fabricación de medicinas biotecnológicas por empresas mexicanas, en lugar de importar productos del extranjero. Los ejes de este grupo son desarrollo y registro de productos, fomento a la fabricación de medicamentos, propiedad intelectual y distribución y dispensación.

PASARELA

Pemex, reforma fiscal, pensiones, crédito a Pymes y *nearshoring*, entre otros temas, fueron los que nutrieron la participación de las candidatas a la presidencia de la República, **Claudia Sheinbaum**, y **Xóchitl Gálvez**, en la 87 Convención Bancaria.



Propuesta de gremio bursátil a reglas de “emisiones simplificadas”, busca matizar y SHCP evalúa

Aunque la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** tiene intención de concluir pronto el reglamento para los cambios a la Ley del Mercado de Valores, se sabe que ese tipo de asuntos son complicados.

La premura es política, ya que el punto es dar paso a la oferta de emisoras simplificadas para que las pymes accedan al mercado.

Con ello el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** busca salvar cara frente a la debacle bursátil que se vive. En los últimos 3 años se ha dado una estampida de emisoras fuera de la bolsa. En febrero fue el último anuncio con Interceramic de **Victor Almeida**. Ya van 17 en línea.

BIVA de **Santiago Urquiza**, la segunda bolsa que se impulsó supuestamente para

revertir la abulia, no ha hecho contrapeso.

De ahí la importancia de las emisiones simplificadas que financiarán los inversionistas institucionales. Hay reservas respecto a su éxito.

Como quiera para la elaboración de las reglas hay un año de plazo y los ajustes a la ley se publicaron el 29 de diciembre. El subsecretario de SHCP, **Gabriel Yorio** quiere terminar rápido.

El gremio ya formuló observaciones a la Unidad de Banca que lleva **Alfredo Navarrete**. Le preciso que éstas se presentaron el 14 de abril y fueron consensuadas en AMIB de **Álvaro García Pimentel**, BMV que dirige **José-Oriol Bosch** y BIVA que lleva **María Ariza**.

El documento se denomina “Comenta-

rios al Proyecto de Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras Simplificadas..." y contiene cantidad de adiciones y enmiendas al documento de SHCP.

Se enfatiza que la intención es modernizar el marco normativo del sistema financiero, promover el mercado de valores, incrementar el abanico a los inversionistas calificados y reforzar el "principio de diligencia" en las ofertas a realizar en la BMV y BIVA.

Obvio el gremio va por matizar el reglamento para que fluyan las operaciones, en tanto que la autoridad se muestra quisquillosa para evitar a futuro situaciones controvertidas. Ahora mismo son los abogados quienes están a cargo, máxime que "el diablo está en los detalles". Veremos.

AVANZA SEQUÍA E INFLACIÓN, CAE ZAFRA Y AZUCAR SUBE 47%

La sequía es una variable que tiene y tendrá consecuencias en la inflación. Según el GCMA de Juan Carlos Anaya el número de municipios con dicho estatus pasó de 1,621 a 1,654 con un nivel promedio de agua en las presas del 42%. De por sí los alimentos se han encarecido fuerte en el sexenio. Mientras la inflación trae un alza del 30% vs 2018, los granos según la firma subieron 40.5%, frutas 49%, hortalizas 23.5% y pecuarios 25.2%. Simplemente la azúcar ha aumentado 47%, más lo que sigue, ya que la

producción de la zafra ha caído 12.8% al ubicarse sobre 3.76 millones de toneladas. De por sí el edulcorante ya está 13% arriba del 2023.

AMLO ABRE HOY DELICADA PUERTA A AFORES Y SALINAS ÚNICA VOZ

Y hoy deberá aprobarse con los diputados el Fondo de Pensiones para el Bienestar. Cuestión de trámite. El dictamen como es costumbre tendrá vicios legislativos al transgredir el plazo para discutirlo. Además, está la mancha de los cambios que intentó Morena para que el vehículo sólo lo fiscalizara SHCP de Rogelio Ramírez de la O. Dígase lo que se diga colectivizar recursos privados no es una buena señal y abrirá la puerta para que después se pueda echar mano de los recursos de las afores que suman 6 billones 144,000 mdp. De por sí el gobierno de Andrés Manuel López Obrador no les ha quitado la vista. El viernes trató de desviar el asunto contra las administradoras. Ricardo Salinas de Afore Azteca fue el único que salió al paso al precisar que esos vehículos son sólo custodios y que el dinero que ahora se utiliza para dar pensiones al 100%, constituye "un robo" al tomarlo sin el aval del propietario. Tal cual...

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

El mundo de las encuestas



De qué están hechos y qué tanto soportarán los millones de seguidores con los que cuenta Donald Trump?, es la pregunta que recorre los pasillos del cuartel demócrata y de la misma Casa Blanca con miras a las elecciones de noviembre próximo.

Las respuestas abordan sobre las especulaciones, los rumores y hasta los deseos, sin embargo, nadie tiene la respuesta.

Y siguiendo la ruta de la certeza, Donald Trump continúa superando en la mayoría de las encuestas a Joe Biden.

La semana pasada, la encuestadora Emerson College Polling encuestó a mil 308 votantes registrados los días 16 y 17 de abril, con la intención de conocer sus preferencias electorales y los datos obtenidos indican que el respaldo hacia el demócrata que gobierna desde la Casa Blanca, ha caído dos puntos porcentuales con respecto a dos semanas atrás y el apoyo mostrado hacia Donald Trump se mantuvo sin cambios y continúa situándolo como favorito para ganar en la boleta.

En política nada es para siempre y menos aún cuando de encuestas se habla.

Los números son fríos, le dan al demócrata de 81 años (Biden) 43 por ciento de la preferencia para un 2do periodo al frente del gobierno y, al republicano de 77 años lo muestra con 46 por ciento de respaldo entre la población. Pero bien vale la pena conside-

rar que existe un 12 por ciento de estadounidenses indecisos sobre por quién votarán, al presionarlos para elegir a un candidato, el apoyo hacia Trump se elevó a 51 por ciento; mientras que el respaldo hacia Biden también se incrementó, pero sólo hasta 48 por ciento.

Las tendencias en las encuestas marcan una ligera ventaja, no definitiva, pero que, al ser sólo de 3 puntos porcentuales, mantiene la ventana para revertirlos. Atentos, pueden pasar muchas cosas en la arena política, sobre todo, cuando hablamos que faltan más de 6 meses para la elección.

Lo complicado para las aspiraciones de una posible reelección de los demócratas es que, al hipotéticamente agregar los nombres de los candidatos independientes a la boleta electoral, Trump continuaría en la cima con 44 por ciento y, detrás suyo, Biden sólo obtendría 40 por ciento. De esta manera, Robert F. Kennedy recibiría 8 por ciento de apoyo; en tanto que Cornel West sería respaldado por 1 por ciento de la ciudadanía.

Frente a dicho escenario, habría 8 por ciento de posibles votantes indecisos.

Entre los temas más críticos que demandan atención inmediata, los ciudadanos consultados citaron a la economía y a la inmigración. El descontento del 70 por ciento afirmó sentirse preocupado por el incremento en el costo de vida.

La carrera política está en pleno desarrollo y, la aparición de las encuestas igualmente.



COLUMNA INVITADA

La verdad sobre los programas sociales, sin fanatismo político

**MIGUEL ÁNGEL
TÉLLEZ REYNA**

Primero que nada, aclarar que me considero apartidista y mis convicciones no se dejan llevar por algún partido o corriente política, porque estoy seguro de que habrá más de un par de fanáticos que salte en defensa de su ideología política, claro que son libres de pensar y expresar sus ideas, sin embargo, el hecho de hacer un análisis o crítica sobre un hecho es con el fin de ayudar con la mejora de esto y llegar a beneficios mayores para la población.

Habiendo aclarado esto último, durante el sexenio en curso que encabeza el presidente de México, Andrés Manuel López obrador, uno de los pilares más importantes que erigió su gestión fueron los programas sociales, y sí, también en campaña electoral se ha escuchado bastante la frase “sólo nosotros podemos asegurar

que sigan existiendo los programas sociales”, en la guerra como en las elecciones, todo se vale.

Definamos que es un programa social para dar un contexto, un programa social es una iniciativa destinada a las mejoras en las condiciones de vida de algún sector específico de la población, es decir, este tipo de ayudas son utilizadas para que el gobierno pueda atender necesidades de una población puntual que no han sido satisfechas y por consiguiente mejorar la calidad de vida. En este sentido, lamentablemente decirles que los programas sociales siempre han existido en México y no es un invento de la administración actual, con lo cual tampoco quiero decir que los programas sociales que existían en gobiernos pasados eran una maravilla, pero hay que decir las cosas como son.

Estoy de acuerdo que las ayudas sociales deben ser prioritarias para grupos más vulnerables, y existen algunos programas diseñados para atender este sector, sin embargo, según datos de la Coneval que pueden encontrar en el documento de análisis sobre la medición multidimensional de la pobreza, irónicamente quienes recibieron más apoyos por programas sociales, fueron sectores de la población con ingresos más altos, es cierto que se destinó una buena parte a sectores vulnerables,

pero la estadística es clara, esta información es pública, así que si me dicen que tienen otros datos, verifiquen sus fuentes.

Uno de los problemas con los programas sociales, es que si no son bien estructurados y dirigidos a la población que de verdad los necesita, sólo se está promoviendo el conformismo, el detrimento económico, se afecta la recaudación fiscal, además de que se acentúan los rezagos sociales. Muchos de los programas sociales que promovió esta administración tienen objetivos muy buenos que sin duda han ayudado bastante a la población más vulnerable, sin embargo, varios más de ellos en poco o nada han ayudado y lamentablemente han tenido fines políticos, y recordemos una cosa más, esto es gasto para el gobierno y no inversión, este dinero no volverá o tardará en volver muchísimo tiempo a las arcas del gobierno.

Sin sonar a conspiración, muchas de estas ayudas pareciera que sólo están destinadas a compras de votos, pero, con la información que tenemos, podemos analizar la situación, fórmalos un criterio y decidir qué se ha hecho bien y qué se ha hecho mal, con base en eso tomar el rumbo que creamos más conveniente para nosotros como sociedad, en tanto nos informemos más, también sabremos tomar mejores decisiones.



EN CONCRETO

A los banqueros les ha ido bien, ¿no?

MARIEL ZÚÑIGA



A sí respondió Claudia Sheinbaum, candidata por la coalición "Sigamos Haciendo Historia" ante el Comité de la Asociación de Bancos de México y a toda la audiencia de la 87 Convención Nacional Bancaria allá en Acapulco.

Allí en un Acapulco que se reconstruye con sus propios recursos...

La pregunta fue sobre la polarización. Así contestó:

"¿Veamos cómo le ha ido a los banqueros? Les ha ido muy bien en estos seis años, pese a la pandemia, producto de su trabajo y de la situación económica del país. Veamos cómo le ha ido a la gran mayoría de empresarios y empresarias de México... les ha ido bien".

Así, aseguró seguir generando las condiciones macroeconómicas para esta prosperidad. También puso las cartas sobre la mesa y dijo: el diálogo

es fundamental, así haya cosas en las que no estén totalmente de acuerdo....

Por ejemplo, dijo falta incentivar el acceso al crédito a micro y pequeñas empresas.

Allá, en el último día de sesiones, abrió la candidata Xóchitl Gálvez, quien conectó bien con el público; el aplausómetro se elevó con ella. No obstante, algunos consideraron que Claudia Sheinbaum está mejor estructurada. Usa números del gobierno y esto le hace falta a Xóchitl para argumentar por ejemplo pérdidas de los proyectos icónicos de este gobierno o de Pemex.

Ambas candidatas tuvieron buena recepción y mencionaron también el derecho a la vivienda y mucho sobre el nearshoring.

Así, mientras Xóchitl señaló que la gran oportunidad del nearshoring se perderá de darle continuidad al gobierno actual; Sheinbaum destacó su proyecto de 100 parques industriales adicionales durante su gestión.

Lo cierto es que los banqueros tienen gran esperanza en que se detone y se convierta en inversión y, sobre todo, en más créditos.

Lo que es importante es que las candidatas consideren la vivienda que el nearshoring demanda, para trabajadores de todos niveles y que detona empleo, infraestructura, etc.

POR CIERTO

Y pues interesante que el Director del Infonavit aprovechó la Convención Bancaria y aprovechó el foro para ratificar su apoyo al Fondo de Pensiones del Bienestar.

Revelador: Acapulco reconstruyéndose como puede. ¡El pueblo se rasca con sus propias uñas! Hay anécdotas de terror respecto a lo que han vivido con los donativos con cajas que llegan a sus manos ya sin las tarjetas de despensa, cuando los últimos que tuvieron contacto con éstas fueron los militares.

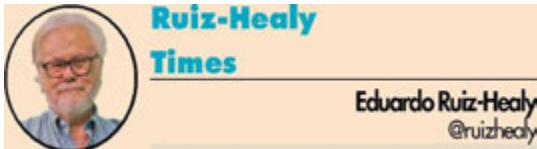
La venta de lugares en las filas para obtener sus apoyos y las cajas tiradas porque "se cansaron de comer atún"...

Hoy reina el desorden sin semáforos en la circulación del Acapulco tradicional, y cuidado con los peatones que tienen que cruzar de un lado al otro de la costera. Siguen también las manifestaciones y bloqueos de los transportistas y pues en lugar de Centro de Convenciones ahora habrá un hospital del ISSSTE que ese sí se está construyendo.

PREGUNTA

Opina:

Ahora que alegan sabotaje, la pregunta es: ¿cuándo arreglarán el problema del agua contaminada que se está expandiendo de la alcaldía Benito Juárez?



Ruiz-Healy
Times

Eduardo Ruiz-Healy
@ruizhealy

Entre estancamiento y oportunidades: el futuro económico con Sheinbaum

La próxima presidenta de México, quien de acuerdo con casi todas las encuestas será **Claudia Sheinbaum**, no la tendrá nada fácil y desde el 1 de octubre entrante deberá enfrentar la triste realidad de una economía cuyo crecimiento en 2024 será menor que el del año pasado.

La desaceleración económica empezó en el cuarto trimestre de 2023, cuando el Producto Interno Bruto (PIB) mostró un crecimiento trimestral de 0.08%, el peor desempeño desde el tercer trimestre de 2021. Eso explica, en parte, que en 2023 el PIB creciera 3.2%, o 17.9% menos que el 3.9% que alcanzó en 2022.

En enero, de acuerdo con el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) del Inegi dado a conocer el 22 de marzo, el PIB se contrajo de 0.63%, la mayor caída desde mayo de 2020. Esta fue la cuarta contracción mensual consecutiva, algo que no se había registrado desde el periodo junio-septiembre de 2021.

Hace unos días, el Fondo Monetario Internacional (FMI) difundió su reporte "Perspectivas económicas para las Américas, abril de 2024" en donde anota que este año el PIB de nuestro país crecerá 2.3% y no el 2.7% que había antes estimado.

Y en 2025 y 2026 las cosas aparentemente no mejorarán en opinión del Banco Mundial, que en su "Informe Económico América Latina y el Caribe", también difundido hace unos días, estima que el PIB aumentará 2.10% en 2025 y solo 2% en 2026.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en sus Precriterios Generales de Política Económica 2025 difundidos a fines del mes pasado, estima que rango de crecimiento del PIB este año será de 2.5 a 3.5 y que para 2025 será de entre 2 y 3 por ciento.

El Economist Intelligence Unit (EIU) espera "que el cre-

cimiento se modere en 2024, pero se mantenga firme, en un 2.3% (...) En el mediano plazo, México seguirá beneficiándose de los esfuerzos de *nearshoring* de Estados Unidos. Las ganancias obtenidas serán modestas, ya que las políticas estatistas del gobierno (especialmente en el sector energético) mantendrán las preocupaciones de los inversores sobre los derechos contractuales y el entorno empresarial, pero ayudarán a respaldar el crecimiento anual del PIB del 2.2% en 2025-28...".

Por todo lo anterior, Sheinbaum enfrentará un escenario económico repleto de retos. En primer lugar, el crecimiento del PIB en los siguientes años no será suficiente para impulsar significativamente la economía o para resolver problemas estructurales profundos, como el desempleo o la desigualdad social. En segundo lugar, sin un marco regulatorio estable y atractivo que garantice reglas claras, los beneficios del *nearshoring* podrían no materializarse completamente.

Claudia tiene ante sí la oportunidad de implementar políticas que mejoren el clima de inversión y fortalezcan la confianza empresarial. La reformulación de políticas en sectores clave, como el energético, y el fortalecimiento de la infraestructura legal y empresarial son imprescindibles para aprovechar el potencial de crecimiento del país.

En resumidas cuentas, Sheinbaum necesitará enfrentar estos desafíos con una combinación de realismo y visión innovadora. Las medidas que se tomen en los próximos años serán cruciales para definir la viabilidad económica de su gobierno y el bienestar futuro de millones de mexicanos.

f Facebook: Eduardo J Ruiz-Healy

@ Instagram: ruizhealy

🌐 Sitio: ruizhealytimes.com



La debilidad de Alemania perjudica a Europa

- **Alemania escapó de la crisis económica posterior a la reunificación por la acción decisiva de líderes decididos, no está nada claro si sucederá lo mismo hoy.**



La autora

Ana Palacio fue

ministra de relaciones exteriores de España y vicepresidente sénior y consejera jurídica general del Grupo Banco Mundial; actualmente es

profesora visitante en la Universidad de Georgetown.

MADRID. La salud de Alemania es asunto que trasciende y preocupa. Otrora enfermo de Europa, el país vuelve por sus fueros. Y tal vez sea poco decir: igual que a finales de los noventa, se enfrenta a la temida estanflación: altos niveles de inflación y desempleo combinados con estancamiento de la demanda e ínfimo crecimiento; a esto se suma la falta de un liderazgo político eficaz. Todo ello oscurece la proyección de Alemania (y de la Unión Europea, que depende de ella).

Aunque Francia sea la segunda economía más grande de la UE, potencia nuclear y único Estado miembro con asiento permanente en el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, Alemania es la locomotora económica de la Unión. Durante años, su vigor y dinamismo vinieron impulsados por la disponibilidad de gas ruso barato, una alta demanda china de automóviles y bienes de capital y un bajo gasto en defensa, cortesía de Estados Unidos (a través de la OTAN). Dominó, por defecto, las instituciones europeas. La excanciller alemana Angela Merkel influía tanto en la dirección de la política de la UE que recibió el apodo "reina de Europa".

A Merkel nunca le gustó el primer plano, y dejó huella de liderazgo reticente. Su sucesor, Olaf Scholz, comparte esta característica en grado superlativo: sólo formula declaraciones públicas cuando son absolutamente necesarias, y evita la acción decisiva (sobre todo si puede causar controversia). En las redes sociales circula un neologismo, *scholzing*, que describe el acto de "comunicar buenas intenciones, para después usar/encontrar/inventarse cualquier razón imaginable para retrasar o evitar que se conviertan en realidad".

Ucrania es escaparate privilegiado del *scholzing*: la laberíntica materialización de las promesas de envío de armamento alemán (por ejemplo, tanques Leopard 2) en su lucha contra Rusia. Hoy necesita que Alemania entregue misiles crucero *Taurus* de largo alcance, ya que ningún otro país tiene capacidad para suministrar una cantidad sustancial de equipos de estas características en el corto plazo. Pero hasta ahora Scholz ha resistido las

presiones para hacerlo.

Su prioridad es evitar una escalada del conflicto y, sobre todo, una confrontación directa entre la OTAN y Rusia. Con la implicación de Alemania, según Scholz, el envío de los misiles aumentaría este riesgo, porque también le obligaría a enviar soldados para ayudar a operarlos. Esta valoración se reafirmó durante una conversación telefónica (filtrada a la prensa) en la que cuatro altos oficiales de la fuerza aérea alemana analizaron posibles escenarios de despliegue de los *Taurus*, si bien diversos expertos han negado que la presencia de personal alemán sea imprescindible para su manejo.

La negativa de Scholz a enviar los misiles *Taurus* a Ucrania choca con la postura de otros miembros de su gobierno de coalición. El mes pasado, Marie-Agnes Strack-Zimmermann, una de las figuras principales del Partido Democrático Libre, rompió filas y votó a favor del envío de misiles a Ucrania.

La fragilidad del gobierno tripartidario alemán ha dificultado a Scholz la búsqueda de acuerdos con otras capitales europeas. Fuentes en Bruselas se lamentan: "La coalición alemana avanza [aún] más lento que los debates en la UE".

Además de frágil, la coalición de Scholz es muy impopular. En un sondeo de diciembre, sólo el 17% de los encuestados expresó estar satisfecho con ella. Por su parte, el canciller ha roto el suelo del índice de aprobación de este cargo desde que se creó la encuesta en 1997 (como mínimo).

Pero en vez de animarle a ceder en cuanto a los *Taurus*, es posible que la debilidad de su posición política termine en atrincheramiento. Apodado el "canciller de la paz", Scholz cultiva una imagen pacifista que encuentra eco entre sus votantes. En una encuesta reciente, el 61% de los alemanes expresó apoyo a su negativa de proveer los misiles a Ucrania.

Ante las elecciones al Parlamento Europeo en junio y los posteriores comicios regionales para los estados alemanes (incluidos los del este, donde tiende a haber una fuerte oposición a cualquier confrontación con Rusia), Scholz no puede arriesgarse a dar lugar de belicista. Y frente a una

progresiva aceptación por el electorado alemán del Alternative für Deutschland/AfD, la ultraderecha, (que lleva camino de convertirse en segundo partido alemán por representación en el Parlamento Europeo), hay mucho en juego.

El ascenso del AfD refleja un creciente desasosiego popular, en particular, con la economía. Fue durante la crisis presupuestaria del año pasado cuando la popularidad del AfD alcanzó su máximo histórico del 23 por ciento. Según algunas métricas, Alemania ha tenido más huelgas este año que en un cuarto de siglo.

El malestar de la ciudadanía está justificado. En 2023, la economía alemana se contrajo un 0.3% (el peor resultado entre las economías importantes) y registró la inflación más alta de los últimos cincuenta años. La producción industrial se redujo un 1.5%, los pedidos a fábrica cayeron un 5.9%, las exportaciones disminuyeron un 1.4% y las importaciones casi un 10 por ciento. El pasado noviembre, el desempleo alcanzó su nivel máximo desde mayo de 2021 (5.9 por ciento).

Un repunte inmediato parece improbable. Por el contrario, el envejecimiento de la población alemana empeora una escasez de mano de obra que ya es grave, y que en 2035 podría alcanzar 7 millones de trabajadores. Recientemente, varios institutos alemanes de análisis económico revisaron a la baja su pronóstico de crecimiento conjunto para 2024: de 1.3% a apenas 0.1 por ciento. Tampoco refuerza la confianza en la coalición de Scholz la sentencia del Tribunal Constitucional del año pasado, que estableció que la decisión del gobierno de reasignar préstamos no usados en tiempos de la pandemia a un nuevo fondo de acción climática había sido inconstitucional.

Las condiciones económicas de Alemania recuerdan a los años noventa, cuando la reunificación trajo consigo un aumento pronunciado del desempleo, un descenso en la producción industrial y un tardo crecimiento del PIB. Pero en aquel entonces, la acción decidida de líderes resueltos, afianzada por una fe firme en el proyecto europeo, sacó a Alemania del maro. En cambio, por más que Scholz comprenda los problemas que enfrenta (entre ellos, la reducción de las exportaciones a Chi-

na y el riesgo de perder las garantías de seguridad estadounidenses), todavía no cuenta con un plan claro para el futuro.

Es mala noticia para la UE y para sus estados miembro. A nadie le conviene una Alemania débil y sin timón.

Copyright:

Project
Syndicate,
1995 - 2024



www.
projectsyndicate
.org





Gobernanza mundial para las sanciones financieras



Las autoras



Paola Subacchi es profesora titular entrante de la cátedra de Deuda Soberana del Instituto de Estudios Políticos de París (Sciences Po).



Rosa M. Lastra es profesora titular de la cátedra de

Derecho Bancario
de la Queen
Mary University of
London.

● Como cualquier otra arma poderosa, las sanciones financieras deben aplicarse de conformidad con los principios jurídicos internacionales. Por eso el G7 y el G20, junto con las instituciones financieras internacionales, deberían establecer un marco multilateral para regular su uso.

LONDRES. Con la guerra de Rusia contra Ucrania ya en su tercer año, a los gobiernos occidentales les está costando cada vez más reunir los fondos necesarios para ayudar a los ucranianos a defenderse: para la Unión Europea fue difícil acordar un paquete de ayuda de EUR 50,000 millones (USD 54,000 millones) en febrero, y el paquete de financiamiento de USD 60,000 millones de Estados Unidos sigue en punto muerto. Las voces que insisten en usar los propios activos rusos para financiar la defensa ucraniana se hacen oír cada vez con más fuerza.

Están en juego aproximadamente USD 300,000 millones de las reservas del banco central ruso, que los gobiernos occidentales —incluidos los de la UE y EU— congelaron inmediatamente después de la invasión, tanto para castigar a Rusia como para limitar sus recursos para la agresión. Se trató de una decisión radical: la última vez que se impusieron sanciones financieras integrales a un país importante, y que fueron aceptadas de manera amplia —aunque no universal— fue en la década de 1930, a Italia y Japón. (Las sanciones impuestas a Rusia cuando anexó Crimea en 2014 fueron mucho menores que las de 2022).

EU ahora quiere dar un paso todavía más audaz: confiscar los activos rusos y transferírselos a Ucrania. La explicación es simple: Rusia debe compensar a Ucrania por la guerra ilegal y extremadamente destructiva que inició. Las reservas del banco central ruso

satisfarían —al menos en parte— los legítimos reclamos ucranianos por daños de guerra.

Pero incluso si EU —con el apoyo de la UE y el G7— logra presentar un argumento legal plausible para confiscar las reservas rusas, no queda claro que ésa sea la decisión acertada. De hecho, la confiscación de los activos rusos constituiría una escalada significativa que no sólo pondría en peligro al dominio occidental del sistema monetario y financiero internacional, sino que establecería además un peligroso precedente de derecho internacional.

Las sanciones financieras son un arma que afecta a la soberanía monetaria externa de los países y su capacidad para gestionar su moneda, reservas y sistemas de pagos. Como cualquier otra arma poderosa, debe responder a principios legales internacionales y una gobernanza clara. Para ello, el G7 y el G20 junto con las instituciones financieras internacionales debieran crear un marco multilateral que rijan el uso de las sanciones financieras.

Ese marco debiera reconocer el papel fundamental del dólar estadounidense en el sistema monetario internacional, tanto en su calidad de unidad de cuenta como de activo de reserva. El dominio del dólar —su liquidez y aceptación internacionales no tienen rival— implica que los países están dispuestos a limitar su soberanía monetaria a cambio de la comodidad que les brinda su uso. Actualmente, cerca del 80% de las transacciones del comercio internacional y el 60% de los pagos internacionales se llevan a

cabo en dólares.

No hay motivo para creer que esto vaya a cambiar pronto; como afirmó en 1971 John Connally, entonces secretario del Tesoro estadounidense: “el dólar es moneda nuestra, pero problema de ustedes”. Ahora que EU y sus aliados están usando sanciones financieras para lograr objetivos geopolíticos, la máxima de Connally puede resultar incluso más certera y tener consecuencias que van mucho más allá de la guerra de Ucrania.

Ya algunos países y bloques regionales —como el BRICS, actualmente conformado por Brasil, Rusia, India, China, África, Egipto, Etiopía, Irán y los Emiratos Árabes Unidos— están buscando sistemas de pagos alternativos que dependan menos del dólar. El Sistema de Pago Interbancario y Transfronterizo (CIPS) y el sistema de Pago Electrónico en Moneda Digital (DCEP, Digital Currency Electronic Payment) —liderados por China— procuran ofrecer alternativas a la plataforma de la Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (SWIFT), liderada por Occidente.

Aunque los sistemas monetarios y de pagos alternativos emergentes no reemplazarían a la arquitectura existente —al menos en el corto plazo— podrían llevar a una fragmentación de las normas y estándares, y hasta de las instituciones, lo que crearía aún más tensiones e inestabilidad internacionales. Para un mundo próspero y **Página 64 de 80** instituciones y normas compartidas.

Con el posible regreso de Donald Trump a la Casa Blanca en 2025, la creación de

un sistema de gobernanza mundial para las sanciones financieras es incluso más urgente. Independientemente de quien esté a cargo en 2025, los países que dependen del dólar estadounidense para ahorrar y tomar créditos, y para facturar y pagar sus transacciones comerciales, deben poder confiar en que sus activos no serán confiscados ni congelados, ni su capacidad para realizar pagos internacionales se verá limitada, por caprichos políticos.

Un marco multilateral que gobierne las sanciones financieras permitiría usarlas en situaciones extremas (por ejemplo, si un país infringe el derecho internacional invadiendo el territorio soberano de otro sin provocación alguna). Como en el caso de Rusia, esto puede servir tanto para castigar a los perpetradores de un comportamiento ilegal como para limitar su capacidad de insistir en él, y disuadir a otros de seguir su ejemplo.

Pero ese marco también fijaría las con-

diciones necesarias para aplicar sanciones —una clara violación del derecho internacional sería la primera de ellas— y evitar su uso injustificado; e incluiría mecanismos para garantizar que se responsabilice a quienes lo infrinjan. Sólo entonces el sistema financiero mundial podrá seguir funcionando de manera tal que beneficie a todos los países que dependen de él, en vez de sólo a quienes están a cargo.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Telecomunicaciones: Claudia y Xóchitl

¿Cuál será el rumbo que tomará la próxima Presidenta de México en materia de telecomunicaciones? En un sector estratégico para el crecimiento económico y el *nearshoring*.

En la última década ha duplicado su tamaño, que equivale ya al 3.4% del PIB.

Las telecomunicaciones se han convertido en la base del desarrollo de otros sectores, también estratégicos, como el financiero, el automotriz o la manufactura.

Y al mismo tiempo, en su desarrollo en México, destacan su alta concentración y elevadas cargas administrativas.

Estas, representan prácticamente, un impuesto a la inclusión digital.

El costo del espectro radioeléctrico es 50% superior al promedio de América Latina.

Es un hecho que el próximo gobierno, sea quien sea el que lo encabece, tendrá un reducido margen de operación con un déficit fiscal heredado de 5.9% del PIB.

Por eso, vale la pena, plantear, ¿qué proponen las dos candidatas punteras en la carrera por la Presidencia de la República?

A principios de marzo **Claudia Sheinbaum**, presentó un paquete de 100 pasos para la transformación.

Su intención, claramente es dar continuidad a la política del Presidente López Obrador basada en que México debe desarrollarse a partir de empresas estratégicas del Estado, con el fortalecimiento del proyecto "Internet para todos".

De su plan, destacan tres puntos en materia de telecomunicaciones.

1.- Propone crear una nueva empresa paraestatal, la Red Nacional de Telecomunicaciones.

En ella integraría toda la infraestructura y recursos satelitales de CFE TEIT,

subsidiaria de CFE; Altán Redes, la empresa mayorista de telefonía e internet móvil rescatada por Lopezobrador, en 2022; Promtel, organismo promotor de inversiones y Financiera para el Bienestar con sus más de 1 mil 700 sucursales a nivel nacional.

2.- Promete dar cobertura móvil en 66 mil comunidades, que actualmente están desconectadas, meta ambiciosa e incumplida durante el presente sexenio.

3.- La candidata de Morena, impulsaría el llamado "plan C" para desaparecer al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y otros órganos autónomos.

Por su parte, **Xóchitl Gálvez**, considera a las telecomunicaciones como un medio para impulsar la economía digital y atraer inversiones en otros sectores con impactos económicos y sociales.

De sus planteamientos destacan:

1.- La cobertura universal, incentivando el uso de Internet mediante alfabetización, desarrollo de habilidades digitales y subsidios a los servicios.

2.- Prohibiría las asignaciones directas en las compras de gobierno para servicios de comunicaciones.

3.- Es la única candidata que se ha pronunciado por revisar los costos del espectro radioeléctrico, ante el reclamo de la industria.

4.- Se ha manifestado por fortalecer al órgano regulador y nombrar a las consejeras, que están pendientes en el Pleno del IFT. Con agendas y visiones muy distintas de cada una de las candidatas, es un hecho que la próxima presidenta deberá tomar una decisión sobre qué hacer con el sector de las telecomunicaciones y en particular con la red compartida. Durante sus primeros cuatro años el presidente Lopezobrador, intentó dismantlar

sin éxito este proyecto, herencia del presidente Peña.

Fue hasta que la red compartida entró en concurso mercantil y López Obrador prefirió rescatarla.

Altán Redes se ha caracterizado más por consumir masivas cantidades de recursos públicos que por su efectividad para llegar a zonas sin conectividad.

A la fecha, cálculos no oficiales estiman que la red compartida ha costado al gobierno alrededor de 51 mil millones de pesos en préstamos de la banca de desarrollo, el rescate financiero, la inversión pública de CFE TEIT para crecer la cobertura que debería desplegar Altán y los subsidios de espectro.

Esa cantidad es 70% del total de la inversión que, según estimaciones del Banco Interamericano de Desarrollo, se requiere para cerrar completamente la brecha digital en México. ¿Cuál ha sido el retorno sobre la inversión de esos 51 mil millones de pesos en términos de cobertura e inclusión digital?

Aunque Altán no ha cumplido con el compromiso de 92.2% de cobertura con el cual ganó la licitación pública en 2016, hoy cubre alrededor de 80% de la población.

Sin embargo, 9 de cada 10 clientes de Altán están en áreas urbanas donde Telcel, AT&T o Telefónica ofrecen servicios. Y sólo 2% de su cobertura está en zonas que no cubren las otras telefónicas.

Altán, con una deuda de 30 mil millones de pesos e ingresos anuales por 5 mil 500 millones de pesos, no tiene rentabilidad por lo que parecería ser más útil a algunas cadenas de supermercados que al propio gobierno.

El próximo sexenio arrancará con importantes presiones fiscales.

La próxima presidenta de México

deberá decidir cuál es el mejor modelo para dejar de perder dinero en Altán. Tendrá que decidir entre un esquema eficiente de Asociación Público-Privada o reorientar su vocación de proveer servicios exclusivamente al 8% de población sin cobertura. Pero sobre todo tendrá que determinar cuál es el mejor modelo que permita impulsar a las Telecomunicaciones en función de la importancia estratégica que tienen para la economía y la atracción de inversiones. Veremos.



**Entre
números**

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Xóchitl Gálvez se compromete con el Emprendecálogo

La productividad medida como el PIB entre la cantidad de unidades económicas ha disminuido 14% entre 2000 y 2023. Con este terrible dato en mente y en el marco del Día Nacional del Emprendedor, la Asociación de Emprendedores de México que agrupa a más de 35 mil socias y socios, publicó el Emprendecálogo. Este documento contiene propuestas específicas para cambiar la realidad de quienes con mucho esfuerzo emprenden y hacen negocios en México; su presidenta **Juana Ramírez**, una reconocida experta en el ambiente empresarial no se quedó ahí, y lanzó un reto a los tres candidatos presidenciales para que lo suscribieran, siendo **Xóchitl Gálvez** la única que, hasta ahora, lo aceptó.

El Emprendecálogo es una agenda que podría guiar los pasos del siguiente gobierno para impulsar la creación de más empresas e incrementar su productividad y competitividad; además es muy consistente pues fue realizada a partir de investigaciones realizadas a un número importante de emprendedores, y mesas de trabajo con especialistas, investigadores y organizaciones relacionadas con este sector económico.

Sin duda, los emprendedores son el principal motor de nuestra economía: "hay al menos 3 millones de empleadores en el país, son personas que dedican su esfuerzo, talento, tiempo y recursos económicos a la creación y gestión de empresas".

¿Qué tenemos que hacer para ayudarlos? Primero hay que exigirle al gobierno que deje de ser el principal enemigo de los empresarios. Cada pequeña empresa que le va bien significa un problema menos para el gobierno, una fuente de ingresos para su familia, y lo más importante es que nos ayudan resolver nuestra vida cotidiana, a través de los muchos servicios que ofrecen o los productos que nos venden.

La agenda se compone de 10 objetivos:

1. Modernizar el proceso de constitución y operación de figuras societarias, y digitalizar los trámites para la gestión empresarial.

2. Garantizar el pago en plazos justos para las MiPymes pro-

veedoras.

3. Garantizar la efectividad del proceso simplificado de disolución y liquidación de empresas.

4. Facilitar el acceso a inversión y agilizar el proceso de fusiones y adquisiciones para las startups.

5. Incrementar el acceso a crédito empresarial para el pequeño negocio.

6. Fortalecer la gestión e impulsar la innovación y digitalización de las MiPyme.

7. Facilitar el acceso a programas públicos de apoyo, incorporando la participación de éstos en su diseño.

8. Mejorar las condiciones en las que emprenden y hacen negocios las mujeres.

9. Explorar nuevos esquemas de aportaciones patronales a la seguridad social; y

10. Mejorar la cobertura de la seguridad pública.

Los micro, pequeños y medianos negocios son la columna vertebral de la economía en México, representan casi 50% del Valor Agregado y más de 70% del empleo directo; por eso estoy convencida que no alcanzaremos el crecimiento económico potencial que nos merecemos ni tampoco disminuirémos las enormes brechas de desigualdad que existen en nuestro país si continuamos por el camino del actual gobierno: destruyendo instituciones y sin política pública que facilite emprender, mantener y hacer crecer negocios.

Lo que más nos emociona y que motivó nuestra adhesión pública al Emprendecálogo, es que detrás de cada empresa están personas: las fundadoras y sus trabajadores, y las personas son el centro de todo plan de gobierno.

Agradecemos nuevamente este documento producto de muchos años de estudio y trabajo, y sepan que Xóchitl Gálvez, una servidora, y todos quienes integramos la mesa MiPyme reconocemos que el talento y espíritu de nuestra gente es el recurso más valioso con el que cuenta México, y en esa premisa fundaremos la política pública del próximo sexenio.



China ordena a Apple eliminar aplicaciones

- Danhos se sale de puja por Terrafina
- AC recibe sólido perfil financiero de Moody's
- Bladex pagará dividendo de 0.50 dólares por acción

China ordenó a Apple que elimine algunas de las aplicaciones de mensajería de chat más populares del mundo de su tienda de aplicaciones en el país, el último ejemplo de demandas de censura contra el vendedor de iPhone en el segundo mercado más grande de la compañía.

WhatsApp y Threads, de Meta Platforms, así como otras, fueron retirados de la App Store china el viernes. Apple informó que le dijeron que eliminara ciertas aplicaciones por motivos de seguridad nacional, sin especificar cuáles.

Fibra Danhos, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en centros comerciales y desarrollos de usos mixtos, dijo que el monto que tendría que desembolsar para adquirir a Terrafina le resulta muy elevado, por lo que descartó sumarse al proceso de compra.

Salvador Daniel Kabbaz, director ejecutivo de Fibra Danhos, dijo que la compañía busca "tomar ventaja de las buenas oportunidades" en el mercado, ya sea en los segmentos

comercial, logístico, de usos mixtos o incluso en el industrial, donde ya tiene un primer proyecto en curso, el Parque Industrial Culiacán.

Arca Continental, la segunda mayor embotelladora de productos de Coca-Cola en América Latina, recibió la ratificación de su calificación crediticia en escala global de largo plazo por parte de la agencia Moody's Ratings, por su sólido perfil financiero. La calificadoradora conformó la calificación de AC en 'A3', el tercer escaño en el bloque de activos con grado de inversión, al tiempo que mantuvo la perspectiva en un nivel 'estable'.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex), una institución financiera multinacional con sede en Panamá, dijo que pagará un dividendo trimestral en efectivo equivalente a 0.50 dólares por acción. El dividendo en efectivo será pagado el 15 de mayo.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
 aga@gamaa.com.mx



Banca digital como herramienta de inclusión financiera

La semana pasada tuve la oportunidad de estar presente en la 87 Convención Bancaria, donde fueron varios y muy relevantes los temas que se tocaron, entre los que sobresalieron la fortaleza, salud y crecimiento que ha tenido la banca en el periodo 2018-2024, los retos y oportunidades que enfrenta y los logros alcanzados; sin embargo, desde mi punto de vista, uno de los puntos a destacar, sin duda fue el tema de la banca digital como herramienta de inclusión financiera.

Los datos presentados por el presidente de la Asociación de Bancos de México, Julio Carranza, fueron realmente interesantes, ya que informó que hoy por hoy, el 52% de los usuarios de la banca prefieren la banca móvil antes que acudir a canales tradicionales como las sucursales bancarias, destacando que los costos se abaten de manera importante mostrando que el costo promedio de hacer una transacción en ventanilla es de 20 pesos, mientras que en la banca móvil es de 5 pesos.

Asimismo, informó que en el periodo 2018-2023 los usuarios de la banca por Internet pasaron de 48 millones de usuarios a 79 millones, es decir un 66% más, mientras que en la banca móvil pasaron en el mismo periodo, de 28 a 84 millones de usuarios, o sea, un incremento de más del 200 por ciento.

Y es que al hablar de inclusión financiera, sin duda nos tenemos que referir forzosamente al tema de la inclusión digital.

De acuerdo con cifras del Banco Mundial, aproximadamente 1,700 millones de adultos en todo el mundo no tienen acceso a servicios financieros formales, y alrededor de la mitad de la población mundial no tiene acceso a Internet.

En México, y de acuerdo con información publicada por el Inegi y el Instituto Federal de Telecomunicaciones, el 50% de la población rural en nuestro país cuenta con acceso a Internet, 78.3% en zonas urbanas y el 70% del total de la población; sin embargo, aún quedan diversos desafíos por enfrentar en la inclusión digital para alcanzar la inclusión financiera.

Entre los principales se encuentran el acceso limitado en zonas rurales por falta de infraestructura, una necesidad urgente de

alfabetizar o educar financieramente a la población, ya que en muchos casos existe un claro desconocimiento de los servicios que se ofrecen y cómo funcionan.

Al mismo tiempo, hay que atender temas de posibles fraudes y seguridad como son el robo de identidad y fraudes al realizar transacciones, buscar la reducción de costos, tanto en tarifas y comisiones, como en los costos de implementación.

A lo anterior hay que sumarle temas de regulación y política que en muchas ocasiones se traducen en políticas restrictivas que impiden un adecuado desarrollo o la presencia de barreras legales.

Asimismo hay que seguir invirtiendo en conectividad para asegurar una mayor cobertura y acceso para todos y buscar que haya suficientes dispositivos.

Los desafíos tecnológicos para lograr una inclusión financiera exitosa y de amplio alcance incluyen la infraestructura de conectividad, que comprenden no solo la conectividad sino también la calidad de conexión, la escalabilidad y rendimiento, el tema de la ciberseguridad y privacidad de los datos, la integración y compatibilidad a través de la adopción de estándares y finalmente la usabilidad y diseño que sean amigables y sencillos para los usuarios.

Resolver estos desafíos tecnológicos es fundamental para lograr una inclusión financiera exitosa y de mayor alcance en la población.

Sin embargo, es un hecho que la revolución digital ha dado lugar a tecnologías disruptivas como blockchain, big data y la inteligencia artificial, la cual por ejemplo, puede ayudar a evaluar el riesgo crediticio de personas que tradicionalmente no tenían acceso al crédito, o en el caso de big data y con el cúmulo enorme de datos que maneja la banca, diseñar productos más acordes con las necesidades de sus clientes y en menos tiempo.

Con todo, queda claro que los servicios financieros digitales en cinco años serán mucho más seguros, más eficientes, más personalizados y mucho más inclusivos, y que la educación financiera, la inclusión digital, la creatividad y la innovación deberán ser la constante.

¡El futuro es hoy!



Salud y Negocios

Las 10 propuestas macro de AMID para mejorar la salud

Maribel Ramírez Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx



En el actual horizonte de transformaciones y redefiniciones, la Asociación Mexicana de Industria de Dispositivos Médicos (AMID) hizo un ejercicio colaborativo de análisis que cristalizó en un documento con propuestas macro y acciones puntuales en materia de salud que como país no podemos dejar de abordar hacia adelante.

La AMID integra a empresas que cubren con sus productos más de 75 especialidades médicas, tienen más de 40 plantas de producción en México y un valor de mercado de 4,909 millones de dólares; es un sector con un superávit comercial que ha madurado a un promedio anual de 9.4% con crecientes empleos y ahora coloca a México como el octavo exportador de dispositivos médicos a nivel mundial y el principal en América Latina. En este escenario es que la AMID, que preside **Héctor Orellana** y dirige **Ana Riquelme**, vislumbra una coyuntura de oportunidad para multiplicar las oportunidades económicas y de salud para el país.

En su documento aborda 10 propuestas aquí resumidas:

1.- Invertir en salud para una mejora integral. Es obligado superar ya el rango de 2.4 a 3% del PIB en que ha oscilado por décadas, para llegar al 6% mínimo recomendado por la OMS, lo cual de-

berá impactar en aspectos clave como: Prevención, Mejores condiciones hospitalarias, Condiciones laborales justas para el personal de salud, Conexión digital, Proyectos postergados como expediente clínico electrónico, Generación de bases de datos, Detección y atención temprana de enfermedades, Reducción del gasto de bolsillo y de costos a largo plazo, Anticipación a transiciones epidemiológicas y Resiliencia ante pandemias.

2.- Fortalecer la prevención y el diagnóstico oportuno para revertir tendencias en enfermedades crónicas y la transición epidemiológica.

3.- Gestión de enfermedades no transmisibles y crónicas con visión de futuro.

4.- Incrementar y acelerar la adopción de Innovación. AMID presenta 6 propuestas de política pública para promover la innovación en el sistema de salud mexicano: Fortalecer Cofepris, Fomentar la Investigación y Desarrollo, Educación y formación continua, Evaluación de costo-beneficio, Incorporar modelos de atención y seguimiento desde el sector de manera estratégica tales como: Centralización de diagnóstico especializado, Uso de dispositivos médicos de seguridad durante etapas críticas, Enfoque "principio a fin" (end-to-end) para el manejo de los pacientes.

5.- Procuración y fortalecimiento de los profesionales de la salud. Las propuestas clave de AMID al respecto son: Incentivos financieros justos, Condiciones laborales adecuadas, Apoyo a la educación médica, Desarrollo de habilidades en nuevas tecnologías y dispositivos médicos, y Dis-

tribución geográfica.

6.- Fomentar la eficiencia y productividad del Sistema de salud. AMID plantea: A. Fortalecer a Cofepris para la eficiencia del sistema de salud. B. Transparencia y rendición de cuentas. C. Digitalización del sistema de salud y telemedicina. D. Mecanismos para reducir o eliminar la fragmentación del sistema. E. Generación de datos. F. Compras públicas con planeación y cumplimiento irrestricto de acuerdos y contratos. G. Establecimiento de metas e indicadores.

7.- Digitalizar el sistema de salud. Se refiere no solo a implementar sistemas y dispositivos tecnológicos, sino a un cambio en la cultura y la forma en que se presta atención médica. Desde la capacitación del personal médico en tecnología hasta promover aplicaciones de salud para pacientes, adopción de dispositivos médicos conectados y esquemas de diagnósticos modernos como la patología digital.

8.- Capitalizar la oportunidad del *nearshoring*. México está en posición privilegiada para aprovechar oportunidades en esta industria que abarca desde equipos médicos de alta tecnología hasta dispositivos más simples pero esenciales para la atención médica.

9.- Fomentar a la investigación y desarrollo de innovación. Establecer fondos de investigación en salud, Promover la transferencia de Tecnología, Colaboración Público-Privada, Fortalecer la Educación en Ciencias de la Salud.

10: Sinergias y alianzas para potenciar la mejora del sistema de salud.



Más allá de Cantarell

Alerta de capacidad el Sistema Eléctrico Nacional

Pablo Zárate
@pzarater



En lo que va del año, el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) ha declarado Estado Operativo de Alerta del Sistema Eléctrico Nacional 70 veces. Eso nunca va a ser "de rutina", como el presidente López Obrador sugirió hace un año. Pero sí es relativamente normal: es fácil que el equilibrio de los sistemas regionales que lo componen se vulnere y que el Cenace tenga que tomar medidas para no acabar con apagones generalizados.

Lo que no es común es que las alertas se estén generando por un margen de reserva críticamente bajo, como la semana pasada. Los reportes diarios del Cenace muestran que el margen de reserva (promedio) del martes fue de 5.52%. Al día siguiente bajó a 4.52. El jueves ya estaba en niveles realmente críticos, de 3.69%. Del viernes todavía no sabemos, porque hasta el domingo en la mañana todavía no estaba reportado. Pero cuando menos fueron tres días al hilo con valores promedio por debajo del umbral de 6% que detona alertas.

El jueves por la noche, de hecho, la demanda máxima instantánea llegó a 47,440 megawatts (MW). La reserva operativa, calculada como promedio del día, se reportó en apenas 1,746

MW (resultando en el margen promedio de 3.69%). Pero el indicador inevitablemente estuvo aún más cerca del cero –la emergencia y los apagones– en varios momentos.

Estamos ante una clara tendencia de crecimiento de la demanda, y deterioro del balance. El día comparable del año pasado a este jueves, el 20 de abril de 2023, la demanda máxima reportada fue de 44,080 MW. Ahí, la capacidad (o reserva) promedio que el Cenace reportó que tenía a disposición para balancear el sistema era de 5,266 MW. El margen era de 12%.

Aún así, las deficiencias de la capacidad del sistema ya eran evidentes desde el año pasado. La demanda máxima del 20 de junio, de 52,993 MW, desencadenó alertas de capacidad que terminaron siendo muy difundidas, discutidas –y luego minimizadas por el gobierno. Si el crecimiento observado de la demanda año con año se mantiene, la demanda del próximo 20 de junio de este año podría rondar los 56,000 MW. ¿Realmente está preparado para atenderla el mismo sistema que acaba de entrar en alerta por una demanda casi 20% menor?

Es difícil imaginarse al gobierno reconociendo que no. En su visión, los más de 80,000 MW de capacidad instalada del sistema eléctrico nacional implican sobrecapacidad. Es su forma de decir que creen que muchos privados sobran. Pero la realidad es

que las plantas de la CFE han estado registrando índices de indisponibilidad sin precedentes. Los embalses mexicanos, además, están en niveles preocupantemente bajos. En el primer trimestre de 2024, la generación de electricidad a partir de hidroeléctricas cayó en 23.5% respecto al primer trimestre de 2023. Y eso que en 2023 ya se había reducido el total en 47% respecto del 2022. Si la apuesta sigue siendo turbinar más en las presas, hay mucho de qué preocuparse. Ya no tienen como.

En este contexto, la buena noticia es que las dos candidatas presidenciales punteras han prometido impulsar un desarrollo de capacidad de generación eléctrica realmente histórico. Sumando todo, Sheinbaum ha prometido unos 16,000 MW de nueva capacidad, tanto fósil como renovable. Xóchitl ha prometido desencadenar la inversión privada, que en México ya demostró que fácil puede desarrollar 3,000-4,000 MW de capacidad por año. La mala es que ambas han introducido limitantes. Sheinbaum insiste en el límite del 54-46, público-privado, del presidente. Xóchitl en que, a partir de determinada fecha, no permitirá desarrollo de más ciclos combinados.

No queda claro que, de cara a la alerta de capacidad actual, el sistema puede darse esos lujos. Mucho menos con el nearshoring en puerta. ¿No estamos apostando a crecer como nunca?



Balance semanal

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 0.34% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 168.29 a 168.87 pesos por unidad.

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 3.82% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 12.55 a 12.07 pesos. En valor de mercado perdió 2,313.04 millones de pesos. ▼

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 0.33% al pasar de 73.45 a 73.69 pesos cada una. En lo que va del 2024 gana 14.85 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 0.32% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 528.22 a 526.54 pesos cada uno. ▼

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 2.85% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 62.52 a 60.74 pesos cada uno. En el año avanzan 6.94 por ciento. ▼

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, subieron 0.67% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 68.62 pesos a uno de 69.08. En valor de mercado ganó 2,039.49 millones de pesos.

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 683.76 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 34.77 a 30.57 pesos cada una, equivalente a una caída de 3.45 por ciento. ▼

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 3.8%, de 14.22 a 13.68 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización perdió 7,834.5 millones de pesos. ▼

CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con una caída de 5.72%, de 123.93 a 116.84 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 13.9 en el valor de sus títulos. ▼

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 7.65% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 34.64 a 31.99 pesos cada uno. En el 2024 pierden 3.85 por ciento. ▼

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 0.44% a 1,159.84 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 1,126.24 millones de pesos.

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.64% a 205.5 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 7.01 por ciento. ▼

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 1.98% en la BMV a 266.15 pesos por unidad, una pérdida en valor de mercado de 2,723.44 millones de pesos. ▼

GCARSO Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 3.75% a 138.19 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una pérdida de 27.11 por ciento. ▼

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 3.02% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 193.15 a 187.32 pesos cada uno. En el 2024 pierden 6.38 por ciento. ▼

GENEREA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 5.59% a 26 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 27.54 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 10.26 por ciento. ▼

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 3.45% a 49.25 pesos, desde los 51.01 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 avanza 5.44 por ciento. ▼

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 1.25% a 173.36 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 13.54 por ciento. ▼

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 0.47% a 102.51 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 798,040.3 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 ganancia en su precio de 3.3% a 328.27 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 5.51 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 5.7% a 36.25 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 5.03 por ciento. ▼

KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 1.64% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 162.58 a 159.92 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora cae 0.65 por ciento. ▼

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 0.26% a 15.06 pesos por papel, desde los 15.1 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 6.36 por ciento. ▼

LIVEPOL Las acciones de la cadena de tiendas departamentales El Puerto de Liverpool, tuvieron una pérdi-

da de 5.36% durante la semana en la BMV, al pasar de 145.62 a 137.82 pesos cada una. En valor de mercado pierde 0.76 por ciento. ↘



MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.39% en la semana que recién terminó, en la Bolsa mexicana, a 48.89 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 28.93 por ciento. Su valor de mercado es de 41,972.08 millones de pesos. ↘



OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 160.32 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 3.44% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 10.81 por ciento. ↘



ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 36.23 pesos a uno de 32.29 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 10.87% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que



PEÑOLES Los papeles de la minera Industrias Peñoles bajaron 9.32% la semana pasada a 295.88 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año ganan 19.19 por ciento. Su valor de mercado asciende a 117,605.1 millones de pesos. ↘



PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 3.12% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 174.84 pesos. En el 2024 acumula una caída de 4.83 por ciento. Su valor de capitalización es de 72,291.89 millones de pesos. ↘



Q Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, ganaron 3.5% la semana que recién terminó, pasando de 190.05 a 196.71 pesos cada una. En lo que va del año suben 14.65 por ciento. Su va-

BANREGIO

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 4.59% a 149.09 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 48,891.28 millones de pesos. ↘

VESTA

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales subieron 1.3% a 60.08 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 caen 10.9 por ciento. Su valor de mercado es de 41,086.26 millones de pesos.



WALMEX Los papeles de Walmart de México bajaron 0.76% en la semana, al pasar a 64.36 pesos por unidad. En lo que va del 2024 tienen una caída de 10.07 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.12 billones de pesos. ↘

La mejor, AMX

LOS títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 3.51% durante la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, al pasar de 15.08 a 15.61 pesos cada una, siendo incluso, la emisora con el mejor desempeño dentro del S&P/BMV IPC.

América Móvil | **15.61**
 PESOS POR ACCIÓN | 19-ABR-24
 EN BMV

15.08
12-ABR-24



3.51% ↑

La peor, TLEVISA

LAS acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, pasaron de 10.83 a 9.54 pesos cada una, una baja de 11.91% en la semana. En lo que va del 2024 pierden 15.87 por ciento. Su valor de mercado es de 26,416.55 millones de pesos.

10.83
12-ABR-24 | **Televisa** |
 PESOS POR ACCIÓN EN BMV

9.54
19-ABR-24



-11.91% ↓



La gran depresión

Enrique Campos Suárez

La llamada de atención del tipo de cambio

México es un país emergente, con grado de inversión, con altos rendimientos reales en sus bonos gubernamentales, pero, al mismo tiempo, con una de las divisas con más alta especulación en el mundo.

Este país mantiene una tasa de interés real que da un descomunal premio a los que ahorran en pesos. Un muy elevado costo del dinero que está atorado en el laberinto de tener que bajar las tasas de interés sin causar mayores estragos inflacionarios en el proceso.

No es objetivo de la política monetaria influir en el nivel del tipo de cambio, pero es evidente que un país que mantiene grado de inversión, que goza de una moneda de enorme liquidez 24/7 y que da rendimientos reales tan altos, invita a la compra de pesos mexicanos.

Lo vimos en otros tiempos del Banco de México y es una hipótesis difícil de comprobar, pero es muy probable que un liderazgo más sólido y con un mejor discurso desde la cabeza del banco central hubiera implicado una menor necesidad de elevar tanto la tasa de interés.

Es un hecho que las presiones inflacionarias globales se tenían que combatir con total intransigencia por parte de los bancos centrales.

México tuvo el acierto de iniciar ese proceso antes que Estados Unidos, más a la par de Brasil, por ejemplo, que es un competidor directo entre los emergentes. La Reserva Federal apretó rápido el paso, pero el Banxico de plano se echó a correr hasta la histórica tasa de 11.25 por ciento.

Hasta el año pasado, México era un país con responsabilidad fiscal, con focos amarillos por la conducción política de tintes auto-

cráticos, pero confiable.

El punto es que la apreciación cambiaria llamó la atención de los operadores del mercado de divisas para hacer buenos negocios con un movimiento brusco de la moneda.

La ganancia ya no estaba, pues, en obtener rendimientos altos con los bonos del gobierno, porque la salida de capitales externos de los instrumentos gubernamentales supera los 13,000 millones de pesos, sino apostarle al juego del movimiento cambiario.

El cálculo de los expertos en Forex es que ocho de cada 10 operaciones relacionadas con el peso mexicano tienen que ver con transacciones especulativas.

Al final, no hay pecado en ello, se compran y se venden acciones o futuros en un afán de obtener con ello ganancias en los mercados, esa es su naturaleza.

Pero, cuando un mercado como el del peso mexicano, está dominado por esos impulsos, puede acabar por afectar mucho más que un precio de cambio de una divisa, puede afectar toda una economía.

En 10 días la relación peso-dólar pasó de niveles de 16.26 a los 18.30. Alguien seguramente hizo un muy buen negocio, si entró y salió dentro de esos márgenes de cambio, pero una mayoría se queda nerviosa con la posibilidad de estar atrapado en una depreciación pronunciada.

En tiempos de aguas tranquilas, México era un oasis de buenos rendimientos con puerta ancha y un gobierno medianamente responsable.

Pero en momentos tan turbulentos como este, con un gobierno fiscalmente imprudente y con un pulso más autoritario, el país paga las consecuencias de tirar tanta miel con las tasas de interés y atraer a tantas abejas, para no decir moscas, al mercado cambiario.



Reporte Empresarial

LLEGA MEXA CREATIVA



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Con una trayectoria de 18 años, Agencia i hace oficial su evolución hacia Mexa Creativa, para conectar a marcas con el "mexa de a pie", un segmento que encuentra clave en México.

Se trata de una empresa con un equipo experimentado que se presenta como la Central de Comunicación para sus clientes, especializándose en la búsqueda de desarrollo de estrategias y campañas que resuenen auténticamente con las necesidades de sus clientes. La transformación a Mexa Creativa representa un paso hacia el futuro de la mercadotecnia.

Esta empresa de Grupo UPAX que, a su vez es parte de Grupo Salinas, adelantan, creará atractivas posibilidades para marcas y negocios interesados en conectar de manera auténtica y profunda con el corazón y el alma de lo que llaman "mexa de a pie".

Mexa Creativa tiene una cultura de agencia vibrante y orientada a servicios de comunicación y creatividad. La fortaleza del equipo de Mexa Creativa radica en su profundo entendimiento de las preferencias, hábitos, necesidades, gustos y barreras del "mexa de a pie".

Se destacará por realizar expediciones vivenciales con

los clientes, experiencias únicas en diversos contextos, que les permiten establecer conexiones sólidas y tomar decisiones estratégicas informadas.

Estrategia China

Grupo Industrial Saltillo, se dice listo para competir con los fabricantes chinos que están ingresando en México. La empresa considera que la presencia de empresas chinas no representa una amenaza, sino más bien una señal de la creciente demanda en el sector.

Ajustará sus estrategias y ampliarán sus capacidades en respuesta a esta tendencia. Presume que inició un proceso de expansión que culminará en 2024 y están dispuestos a seguir añadiendo capacidad en México si la demanda continúa creciendo.

Expresa su confianza en que la situación financiera de la empresa mejorará y que alcanzarán un margen operativo de doble dígito al final del año, viendo a los fabricantes chinos como una oportunidad para fortalecer su posición en el mercado, demostrando su capacidad de adaptación y liderazgo en la industria.

Llega Zenta Group

Zenta Group ha decidido expandir sus operaciones al mercado mexicano. Se enfocará en servicios de transformación digital, tecnología como servicio, TI, *software*, ciberseguridad, datos e Inteligencia Artificial para acompañar a las empresas mexicanas en su adopción tecnológica.

Con la confianza de líderes como Microsoft, Google y Amazon Web Services, busca convertirse en una empresa reconocida en México en 2024 y expandirse a Estados Unidos y Canadá en un futuro cercano.

Mario Zúñiga, fundador y director global de Expansión, trae bajo el brazo también a Santander, Femsa, Falabella, Cencosud, CMPC, Copec, Transbank, Resiter y PWC, entre otros. Ya veremos cómo les va en nuestro país.

Acuerdo Exitoso

Total Play concretó con éxito un acuerdo para refinanciar 519 millones de dólares de sus notas

senior por 575 millones de dólares con vencimiento en 2025, por nuevas notas *senior* con vencimiento final en 2028. Este refinanciamiento, que equivale al 90 por ciento del monto total de las notas con vencimiento en 2025, extiende significativamente el perfil de deuda de la compañía.

El monto del refinanciamiento es la suma del acuerdo de permuta por 213.5 millones de dólares de las notas *senior* con vencimiento en 2025, que se comunicó el pasado mes de febrero, y la aceptación de la oferta de intercambio por 305.5 millones de pesos del remanente de 361.5 millones de dólares dichas notas.

Este movimiento refleja la confianza de los mercados financieros en el cumplimiento de los compromisos de Total Play para fortalecer su estructura de

capital y mejorar sus perspectivas financieras.

Voz en Off

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) impuso una multa de 1 millón 545 mil pesos a Gebr Knauf KG y dos personas físicas por una operación con términos distintos a los autorizados, al incluir una cláusula de no competencia no expuesta inicialmente.

Esta empresa dedicada a la fabricación de materiales de construcción y placas de yeso, tendrá que aprender a respetar a sus potenciales clientes, por ello la Cofece subrayó la importancia de la transparencia en fusiones y adquisiciones para prevenir efectos negativos en los consumidores y destacó su compromiso con promover la competencia económica...



La transformación a Mexa Creativa representa un paso hacia el futuro de la mercadotecnia.



El Robin Hood del *blockchain*

Ha sido director editorial de publicaciones como Entrepreneur y Forbes, pero siempre se ha definido como periodista. Ahora es mentor, asesor de negocios y conferencista.

Desde 2019 LinkedIn lo destaca dentro de sus #TopVoicesLatam.

Síguelo en su proyecto:
<https://linktr.ee/BarEmprende>

Desde muy joven conoció la pobreza y las injusticias del mundo. Por eso decidió usar la "magia" de la programación para construir, a través del *blockchain*, un acceso más democrático a la riqueza

Tenía 21 años cuando su papá enfermó y se quedó postrado en la cama para siempre. David Taylor tuvo que dejar la escuela para hacerse cargo de la pequeña empresa familiar de construcción en Arizona y de su familia. Este hecho le cambió la vida.

"Estamos acostumbrados a no tener

cosas y a tener que depender de nosotros mismos. Estamos acostumbrados a la injusticia en el mundo”, cuenta David.

En ese periodo David y su hermano menor, Anthon, se hicieron más unidos. Enfrentaron juntos la escasez de recursos y compartieron también las dificultades que sufrían los trabajadores mexicanos en la empresa de su padre: “Los mexicanos se convirtieron en nuestra familia y esas personas nos ayudaron a sobrevivir”.

A los 27 años, cuando sus hermanos crecieron y se hicieron independientes, David regresó a la escuela. Decidió estudiar informática porque buscaba una profesión que le diera dinero. “Mi familia perdió su casa durante la recesión. Fue un tiempo muy duro”, recuerda. “Yo quería ser capaz de pagar la educación de mis hijos, tener ropa, ¿sabes? Así que busqué en Google los trabajos mejor pagados y salió informática”.

Poco después David y su hermano se dieron cuenta de la “magia” que hay en la programación, donde con sólo una computadora puedes crear proyectos increíbles y empresas que puedan ayudar a cambiar al mundo.

David hizo carrera como licenciado en Ciencias de la Computación en varias empresas. Incluso desarrolló proyectos exitosos para compañías como Boeing y Apple, donde trabajó hasta que empezó a sentirse vacío y poco feliz. Sintió la necesidad de crear algo propio.

Así que estudió un MBA en el MIT Sloan School of Management y comenzó su aventura emprendedora, mientras nacía su primer hijo.

Riqueza no sólo para los ricos

David y Anthon se volvieron a unir. En 2022, cuando estaban participando como emprendedores de otras cuatro empresas, los hermanos dejaron todo para fundar Etherfuse, con el propósito de democratizar el acceso a la riqueza por medio de la tecnología *blockchain* y de instrumentos financieros seguros.

“Lo que es importante para nosotros es que cada persona tenga la libertad de elegir qué riesgo tomar, en cómo se invierte su dinero y que cada persona tiene la capacidad y el acceso a estas inversiones”, dice David.

Dado que la tecnología *blockchain* ya permite *tokenizar* activos financieros reales, Etherfuse lanzó los *stablebonds*, que son la versión *tokenizada* de bonos físicos emitidos por una nación soberana que combina lo mejor de los dos mundos: un mayor rendimiento del dinero en el corto plazo, por un lado, y la seguridad de los bonos reales, respaldados por la deuda soberana de algún país, por el otro.

El primer *stablebond* que lanzó Etherfuse está respaldado en los Certificados de Tesorería (Cetes), que emite el Banco de México, prácticamente sin riesgo para el dinero de las personas, ya que están respaldados por el banco central y la economía de México.

Además, con los *stablebonds* mexicanos cualquier persona en cualquier

parte del mundo puede invertir en Cetes, logrando obtener un rendimiento atractivo en el corto y mediano plazos, además de un refugio seguro para sus recursos en criptomonedas, libre de devaluaciones, hiperinflaciones o problemas inherentes del sistema bancario.

Para David su amor por México viene de ese tiempo que compartió dificultades con los trabajadores mexicanos en la empresa de su padre. Esos tiempos duros siguen siendo su inspiración: “No podríamos haber sobrevivido sin confiar los unos en los otros de esa manera”.

Por eso no pierde de vista para qué está aquí. “Estamos dispuestos a hacer algo en lo que creemos, incluso si es difícil. Queremos mejorar el acceso a productos financieros seguros para que los más pobres entre los pobres tengan formas sencillas y rápidas de invertir en productos que hoy sólo los ricos pueden aprovechar. Esa es nuestra misión”. 🍀







Semana especial en autos nuevos: ¿Cuáles llegaron?

TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

Esta semana se presentó una variedad de autos nuevos en el mercado mexicano que son únicos en su segmento, ya están a la venta y cada uno cuenta con distinto enfoque pero ofreciendo tecnología, diseños o atributos especiales, como los más de 1170 kilómetros del King de BYD en rango híbrido; la primera vagoneta “Sportwagon” que se presenta en años en el país; al igual que MG con más eléctricos en un segmento nuevo, y el mercado de lujo de las camionetas no volverá a ser el mismo con la nueva Lexus GX que estará a la venta en México este año.

Mención especial para los sesenta años de Mustang que se celebraron esta semana y que nos deja con un auto de colección, el “Mustang 60 aniversario” que traerá el motor V8 y transmisiones manuales y automáticas, así como *coupe* y convertible, pero solo habrá 1965 afortunados coleccionistas.

Revisemos como son distintos, únicos y llegan esta la semana:

MG introduce eléctrico

Con una autonomía de 350 kilómetros y hasta los 520 según la versión, MG introdujo esta semana su nuevo MG4, el precio se coloca como uno de los más competitivos en el segmento con 459 mil 900 pesos, en la versión de entrada y llega a los 579 mil para la versión Extended Range, y aún quiso vender una más elevada con la X-Power de 699 mil pesos. Y con este tren motor se convierte en el más potente de la marca con 429 caballos de potencia, con motor en el eje trasero y delantero. Es un *hat*

chback eléctrico de gran rango, un diseño vanguardista y es el tercer vehículo de la plataforma en entrar a México, además de ser el primer compacto 100% eléctrico.

Subaru crea Sport Wagon

La división de STI, que pone a punto los autos deportivos de Subaru, trabajó en la WRX Sportwagon, que luce una carrocería deportiva, con uno de los mayores motores de la marca, el 2.4 litros de 271 caballos de potencia, turbo de 16 válvulas, el gran sistema de tracción “Symmetrical All Wheel Drive”, rines de 18 pulgadas y en caja manual de seis velocidades o automática “lineartronic” de ocho velocidades con paletas al volante. Una apuesta segura de Subaru, por sus entusiastas más fuertes y que encontrarán una vagoneta que no tiene comparación, en su comportamiento tanto dentro como fuera de camino y su configuración, los precios sorprendieron. Inicia en 819 mil 900 pesos la manual, sube a la “WRX Sportwagn CVT” en 899 mil 900 pesos y a 919 mil 900 la versión llamada tS CVT.

Lexus confirma GX

El director general de Lexus en México, Héctor Hirata y Osiel Pinal, director de marketing de la armadora, me confirmaron que Lexus se mantiene en cinco distribuidoras pero manteniendo la prioridad de la experiencia con la marca y sus clientes definida como “Hospitalidad”.