



# CAPITANAS

## Los otros datos

La ambiciosa meta del Gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** para alcanzar una producción petrolera superior a los 2 millones de barriles diarios al cierre de este año no se cumplió.

En respuesta, desde Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, se empezó a hacer una contabilidad creativa para presentar la producción de hidrocarburos líquidos, que incluye petróleo y condensados.

Ni con la ayuda de los condensados Pemex llega a la meta y ha sido constantemente señalada por la falta de transparencia y rendición de cuentas.

Un ejemplo es el reporte mensual de

la petrolera. Hasta el mes pasado, era posible revisar producción desagregada de crudo y condensados, pero en el último reporte Pemex modificó el formato para mostrar el total. En conjunto, ambos productos sumaron un millón 970 mil barriles.

Por si fuera poco, el viernes el titular de Pemex dijo en la conferencia mañanera que se habían alcanzado las metas de producción de líquidos y se cumplió con la meta institucional, con una gráfica que estima para el cierre de 2024 una producción que alcanza apenas el millón 855 mil barriles diarios.

A unos meses de concluir el sexenio los "otros datos" de Pemex siguen saliendo.

## Liman asperezas

En la XLIII Convención General Ordinaria del Sindicato Minero parece que quedaron saldadas las diferencias entre el líder del organismo, **Napoleón Gómez Urrutia**, y el Gobierno federal.

Esto, debido a que al evento asistieron el Secretario del Trabajo, **Marath Bolaños**, y **Alfredo Domínguez Marrufo**, titular del Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral.

Y es que recientemente se dio a conocer la resolución del panel laboral en contra de la Mina San Martín, que se originó a raíz de una queja que interpuso el Sindicato Minero y que fue contraria a lo que esperaban.

A pesar de estar apoyados por Estados Unidos, el panel de expertos determinó que el conflicto de la mina sale de la jurisdicción del T-MEC, fallo que no dejó

contento a Gómez Urrutia.

Sin embargo, parece que limaron asperezas y se notó un respaldo del Gobierno al senador, quien además estuvo arropado por representantes de sindicatos internacionales como United Steelworkers y la IndustriALL Global Union.

En el evento también estuvo presente **Pablo Solorio**, agregado laboral de la Embajada de Estados Unidos.

## Expansión aeroportuaria

El Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA) avanza en plan de modernización y ampliación de los 11 aeropuertos internacionales que administra en el País.

OMA, que llevan **Ricardo Dueñas** como director y **Nicolás Notebaert** como presidente del Consejo de Administración, inaugura hoy la remodelación y

ampliación del Ambulatorio Oriente de la Terminal A del Aeropuerto Internacional de Monterrey.

Integrado al conglomerado francés Vinci Aeroportuos desde 2022, OMA invirtió más de 3 mil millones de pesos en 2023 en obras que incluyeron remodelaciones y expansiones en las terminales aéreas de Monterrey, Culiacán, Durango y Mazatlán.

Lo anterior, como parte de un plan que contempla 15 mil millones de pesos entre 2021 y 2025.

En el caso de Monterrey, donde se espera la presencia de Notebaert, Dueñas y el Gobernador del Estado, **Samuel García**, se inaugurarán las obras que concluirán la primera fase de un ambicioso proyecto de expansión iniciado en 2019, luego de concluir la remodelación del Ambulatorio Poniente y el Ala 1.

El Ambulatorio Oriente

**MARLENE FRAGOSO GUILLÉN...**

Es la nueva presidenta de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, la primera mujer que lidera el organismo en sus más de 60 años de historia. Este sector representa 3 por ciento del PIB manufacturero y genera poco más de un millón de empleos; ahora apuesta a la sustentabilidad, al tiempo que pretende aprovechar el nearshoring para su expansión.

comprendió la construcción de 6 mil 253 metros que les permitirán incrementar en un 42 por ciento las dimensiones y la funcionalidad de este espacio.

El aeropuerto ahora tendrá 88 mil metros cuadrados para atender a 15.9 millones de pasajeros al año.

## Exploran licencia

La plataforma de pagos transfronterizos y tarjetas corporativas para empresas en América Latina, Jeeves, analiza la adquisición de una licencia como Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) para expandir su portafolio de productos en México.

En la evaluación también están considerando otras opciones y figuras regulatorias que sean compatibles con sus operaciones

en el País y en la región.

Jeeves, que lleva **Dileep Thazhmon**, es una plataforma financiera diseñada para negocios globales que proporciona tarjetas corporativas, pagos transfronterizos y software de gestión de gastos dentro de una plataforma unificada.

Desde su arranque, en 2021, ha expandido su presencia en más de 20 países, estableciéndose como el socio financiero de miles de empresas globales como Burger King, H&M, Blueground, Kavak y Rappi, entre otros.

Algunos de los países donde opera son Brasil, Canadá, Chile, Colombia, México, Reino Unido, Europa y Estados Unidos, y atiende a más de 5 mil clientes que van desde startups respaldadas por capital de riesgo hasta Pymes en todo el mundo.



## GLOSAS MARGINALES EVERARDO ELIZONDO



# ¿Una economía sin dinero?

Las personas y las empresas deciden mantener una porción de sus activos en la forma de dinero, sea para efectuar compras en lo inmediato o para hacer frente a gastos imprevistos en el futuro. Así ha sido desde tiempos inmemorables. Ahora bien, circula en distintos medios la (discutible) noción de que la economía mundial se dirige a la desaparición del efectivo (monedas y billetes, MyB) como medio de cambio.

No conozco los datos referentes a la economía mundial, pero, en lo que toca a los de Estados Unidos, no se detecta la mencionada desaparición del efectivo. Al contrario, en la década pasada, los dólares en circulación aumentaron 85%. (Gráfica 1). Parte de la explicación es el crecimiento del valor de las transacciones a lo largo de los años: de un lado por el aumento de las cantidades y, del otro, por el alza de los precios.

En la ilustración se nota un incremento abrupto, que ocurre en 2020. La explicación de ello es que, ante la

incertidumbre anormal causada por la pandemia, el público tomó la decisión prudente de agregar efectivo a su "cartera", con el objeto de poder hacer frente a eventos imprevistos, con "dinero en la mano", en un entorno crítico. Durante los tres años más recientes, MyB ha crecido a un ritmo menor que antes de la crisis sanitaria, pero su nivel actual resulta como quiera extraordinario (30% superior a la cifra de febrero 2020).

Dado que la economía de Estados Unidos es la más grande del mundo, la preocupación aludida al final del primer párrafo me parece falta de sustento. Más todavía si añadimos al tema una estimación del Fed, de acuerdo con la cual, quizás más del 40% de los dólares en circulación están fuera de Estados Unidos.

Curiosamente, en el caso de México la inquietud de algunos analistas ha sido exactamente la contraria: se dice que el aumento del dinero en circulación (pesos y centavos) es excesivo.

Una manera de examinar el asunto es expresar la

cantidad de billetes y monedas en poder del público como una fracción del Producto Interno Bruto, en términos porcentuales. Eso es lo que se ilustra en la Gráfica 2.

Como en el caso de Estados Unidos, es fácil percibir el "salto" registrado en 2020, seguramente causado por motivos precautorios.

Vale destacar que la fracción actual (8.5%) no regresó a su tamaño previo (6.4%). Es significativo advertir que, para propósitos analíticos, tanto antes como después de la pandemia, el cociente resulta bastante estable, una característica detectada hace tiempo en los estudios formales al respecto.

A lo dicho, hay que agregar tres factores que no son nuevos, pero que han crecido en importancia. El primero es la informalidad, cuyas actividades se realizan obviamente en efectivo, por "buenas" razones. Según INEGI, en la informalidad se realiza una cuarta parte de la actividad económica (cerca de 25% del PIB). En

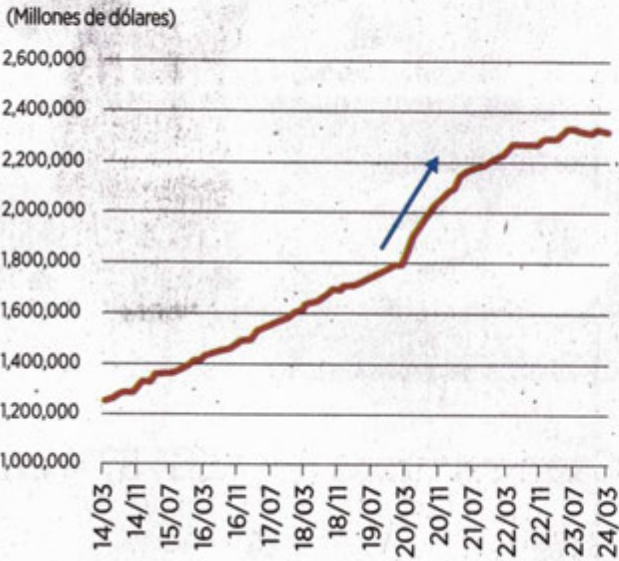
cuanto al mercado laboral, la informalidad caracteriza al 55% de los trabajadores

(32.5 millones, en el último trimestre de 2023). Conviene apuntar, de paso, que dicho aspecto varía mucho entre estados: de más de 81% en Oaxaca a 34% en Chihuahua, para citar dos ejemplos sobresalientes. En cuanto al segundo (el narcotráfico), para hablar con franqueza, no tengo ni la más remota idea de su magnitud, pero es patente (¡qué pena!) que su relevancia ha aumentado. Finalmente, es muy probable que el mayor uso de efectivo esté relacionado con el extraordinario auge de las remesas.

En total, me parece que el crecimiento del circulante ha respondido a un aumento de su demanda.

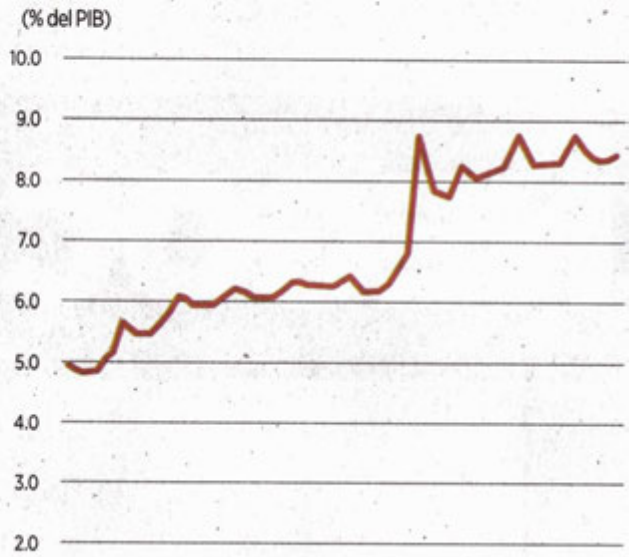
En un artículo famoso (*Las alarmas del Dr. Américo Castro*), Borges comentó que otro demérito de las falsas alarmas es promover falsas soluciones. El texto data de 1941 pero, cambiando lo procedente, su mensaje central no ha perdido vigencia. Equivale a decir que, cuando se postulan malos problemas, se plantean malos remedios. ¿Suenan conocidos?

Gráfica 1  
**Estados Unidos, Dinero en Circulación: 2014-2024**



Fuente: FRED

Gráfica 2  
**México, Dinero en Circulación: 2015-2024**



Fuente: Banxico



# What's News

**L**a Administración Biden suavizó sus límites propuestos a los créditos fiscales para vehículos eléctricos, al dejar que los consumidores obtengan hasta 7 mil 500 dólares por autos que contienen grafito chino hasta el 2026. Es una extensión de 2 años antes de que entren en vigor algunos de los requisitos más severos para la cadena de suministro. El Departamento del Tesoro hizo el cambio el viernes al dar a conocer las reglas definitivas que rigen a los créditos fiscales, diseñados para alentar la producción de VEs.

◆ **Boeing** tiene más problemas de partes, pero esta vez la culpa es de las sanciones contra Rusia. En los días iniciales de la invasión rusa a Ucrania, un fabricante de una parte para regulación de temperatura del avión 787 Dreamliner cesó operaciones en Rusia y trasladó su producción a Occidente. Ahora que Boeing intenta incrementar la producción de esos aviones, las nuevas líneas de manufactura de RTX, el proveedor, en EU y Reino Unido no producen lo suficiente.

◆ **Los precios** del cacao cayeron la semana pasada, al tiempo que la liquidez se agota y la actividad bursátil se vuelve volátil ante la renuencia de los compradores a los gastos elevados. Los precios

cayeron casi 29% a niveles no vistos desde mediados de marzo. El viernes, los futuros en Nueva York bajaron a hasta 6 mil 990 dólares por tonelada, o 4%, antes de recuperar algunas pérdidas. El desplome refleja la liquidez reducida en el mercado del cacao.

◆ **Comprar** en mercados en línea como eBay y Etsy, o incluso en el vendedor de ropa de segunda mano ThredUp, puede sentirse como buscar tesoros en un mercado de pulgas gigantesco, excepto aún más intimidante al haber millones de propuestas singulares. Así que no es de sorprender que los mercados en línea estén ávidos por añadir funcionalidad de inteligencia artificial a sus barras de búsqueda. La tecnología tiene el potencial para comportarse como la versión ChatGPT de un comprador personal.

◆ **Las acciones** de Puig Brands, propietaria de Jean Paul Gaultier, repuntaron por encima de su precio de cotización en su debut bursátil en España tras tener la Oferta Pública Inicial (OPI) más grande del mundo en el año. Las acciones abrieron en 25.70 euros el viernes, 4.9% más alto que el precio de 24.50 euros de su OPI. La compañía de belleza de Barcelona es la más reciente en una serie de cotizaciones europeas que han resucitado el mercado de las OPIs.



## Ana Guevara y los que quieren ser transexenales

**L**a candidata de Morena a la Presidencia de la República, Claudia Sheinbaum, enfrenta el último mes de campaña con la difícil tarea de defender los logros de la administración de Andrés Manuel López Obrador y con el dilema de considerar en las proyecciones de su eventual gabinete a los perfiles que buscan ser transexenales, como el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O; los subsecretarios, Gabriel Yorio y Juan Pablo de Botton; la titular de la Secretaría del Bienestar, Ariadna Montiel; la secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde, y su hermana, la directora del el ISSSTE, Bertha María; el director del IMSS, Zoé Robledo; y el del IMSS-Bienestar, Alejandro Calderón; el secretario del Trabajo, Marath Bolaños, el titular de Sedatu, Román Meyer, y el del Infonavit, que lleva Carlos Martínez, entre algunos otros.

Caso aparte, y de manera sorprendente, también están los nombres del director de Pemex, Octavio Romero, y de CFE, Manuel Bartlett, además del de la directora de la Comisión Nacional de Cultura Física y Deporte (Conade), Ana Gabriela Guevara.

Se trata de la funcionaria que, según algunas casas encuestadoras, lidera los rankings de percepción de corrupción y mala gestión, por arriba de funcionarios como los directores generales de la CFE y Pemex, o de

Francisco Garduño, del Instituto Nacional de Migración.

Guevara, además de cargar con el desprestigio ante la opinión pública por diversas denuncias de deportistas que han carecido de apoyo en sus actividades, tiene abiertas dos carpetas de investigación en la Fiscalía General de la República por el presunto desvío de casi 300 millones pesos, iniciadas con información recabada por la Auditoría Superior de la Federación en la revisión de la Cuenta Pública de 2020.

Por increíble que parezca, en el equipo de Sheinbaum mantienen abierta la posibilidad de que Guevara se quede en su posición si la exjefa de Gobierno gana la Presidencia, simple y sencillamente porque lo pide AMLO. El plan es mantenerla en el puesto el tiempo suficiente, sobre todo de cara a los Juegos Olímpicos de París 2024.

Se dice que Guevara buscaría competir por la gubernatura de Sonora en 2027.

En las oficinas de la Conade se percibe la seguridad de que la administración actual perdurará por lo menos un par de años

más, aunque se sabe que el exportero del América, Moisés Muñoz, se ha acercado a la candidata Sheinbaum para competir por el eventual cargo; sin embargo, como solía hacerlo en sus tiempos de deportista, Ana Gabriela Guevara avanza en esa pista bastante más rápido.

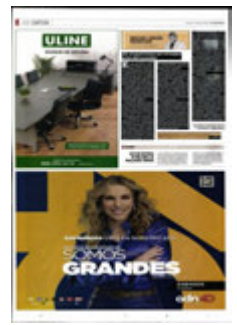
En este contexto, servicios que a principios del sexenio se contrataban pon un periodo de un año se están entregando con una vigencia transexenal, como el de la póliza para el "Servicio de Aseguramiento de Gastos Médicos Mayores con Accidentes Personales y Seguro de Vida para Deportistas, Técnicos, Entrenadores y Cuerpo Multidisciplinario", el cual estará vigente hasta el último día del 2026.

El contrato aludido, uno de los más importantes que se entregan en la oficina que lleva Guevara, tuvo un costo total de 354 millones de pesos por una cobertura de tres años. El proveedor adjudicado es La Latinoamericana Seguros SA de Miguel Amerlinck Corsi, quien venció en concurso a Seguros Atlas y SURA.

Si bien la compañía aseguradora tiene una trayectoria que le permite justificar su contratación, en este proceso de adjudicación irregularidades relacionadas con una empresa identificada como "asesor externo", encargada de evaluar las propuestas con base en su presunta experiencia en el sector deportivo.

A esta compañía, que se identifica como APSELP Agente de Seguros y Fianzas y es representada por Sandra López Pineda, no se le conoce experiencia en contratación de seguros para deportistas de alto rendimiento. ●

**Guevara, además de cargar con denuncias de deportistas, tiene abiertas dos carpetas de investigación en la FGR.**



## ¡Sí, sí queremos ser el mejor país del mundo!

**E**n un momento crucial marcado por las elecciones en México, la innovación emerge como un tema central para el desarrollo económico y social del país. A un mes de ellas, el pasado 2 de mayo, la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) publicó el *Informe Mundial de Propiedad Intelectual 2024: Diseñar políticas de innovación para el desarrollo*.

El informe concluye que el crecimiento sostenible de los países no solo depende de que las políticas se centren en desarrollar la innovación, sino que se formulen y apliquen oportunamente y con férrea voluntad política.

Además de subrayar cómo la innovación es vital para impulsar la diversificación económica y promover un crecimiento sostenible, destaca la necesidad de centrar los esfuerzos en la innovación local como un motor fundamental para alcanzarlo.

La OMPI aplicó una metodología novedosa que elabora una cartografía de las capacidades de innovación durante 20 años en más de 150 Estados miembros, señalando cómo distintos países han impulsado su diversificación económica en los ámbitos de la tecnología, la ciencia y las exportaciones. Uno de los objetivos principales del estu-

dio es que los gobiernos cuenten con él para diseñar sus políticas en un entorno económico y de política muy dinámico.

El reporte revela que los países que aprovechan las capacidades más fuertes a nivel local, que establecen ecosistemas de innovación diversificados y que desarrollan capacidades de gran alcance están en mejor posición para ganar la carrera de la innovación. Los países ejemplo de este aprovechamiento son China, Corea e India, mismos que no sólo han escalado en innovación, sino que han visto un gran incremento de la diversificación tecnológica.

El análisis de casi 40 millones de solicitudes de patente, más de 70 millones de artículos científicos y una actividad económica valorada en más de 300 billones de dólares en exportaciones, revela que los resultados de la innovación estaban muy concentrados. Las cosas están cambiando, con China pasando de estar especializada solo 16% de todas las capacidades tecnológicas a 94%; Corea de 40% a 83%, e India de 9% a 21%.

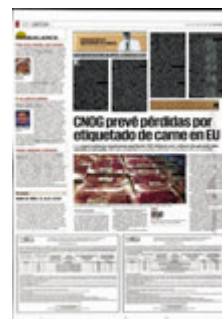
Desafortunadamente, México lejos de ser mencionado como ejemplo, es señalado como un país –si bien referente en América Latina– con poca capacidad de diversificación tecnológica, con un aletargamiento en producción científica y tecnológica que hacen que la brecha con los países antes mencionados sea cada vez mayor.

La protección y promoción de la PI, como indica el informe de la OMPI, juegan un papel crucial en el fomento de la innovación. Las leyes y regulaciones en este ámbito pueden crear un entorno propicio para la inversión en investigación y desarrollo, impulsando así la creatividad y la tecnología.

Programas como el Programa para el Fomento al Patentamiento y la Innovación (Profo-pi) de nuestra máxima casa de estudios, son ejemplos claros de cómo las políticas enfocadas en la innovación local y la PI pueden impulsar el progreso científico, tecnológico y económico a nivel regional y nacional.

Aspirantes a la Presidencia de la República, a las gubernaturas y a curules federales y locales: ¡Sí, sí queremos ser el mejor del país del mundo! ¡Del mundo real! Comprométanse con la innovación y la PI. Inclúyanlas en sus agendas políticas como ejes prioritarios. Incorporen a sus planes las mejores prácticas que la OMPI sugiere y aquéllas derivadas de los éxitos de programas como el de la UNAM. ●

**La innovación es vital para impulsar la diversificación de la economía.**



## ***Instrumentos de la política turística***

**E**n tiempos de campañas políticas se escucha todo tipo de ofertas, muy en línea con aquello de que prometer no empobrece. La materia turística no me parece una excepción, aunque, ante todo, quisiéramos mucha más visibilidad y protagonismo en los diversos planteamientos de las y los contendientes a los diferentes cargos públicos que se disputan en la elección del 2 de junio.

En todo caso, lo normal en estos casos es escuchar propuestas y referencias de carácter más bien general, es decir, 'ahora sí el turismo va a ser importante', 'vamos a impulsar la promoción turística', 'vamos a remover las barreras para el florecimiento del turismo' y, un infaltable —y deseable— 'ahora sí el turismo va a ser una prioridad'.

Tal vez esto es lo que toca, y así hay que entenderlo. Ya vendrán más adelante tiempos y espacios

para el diseño de una política turística, con la participación de actores de la industria, del sector académico y la sociedad civil.

Así, veremos cómo se definirán los grandes propósitos para este importante sector de la actividad económica y social del país, se trazarán los grandes planteamientos estratégicos que probablemente incluirán objetivos, líneas de actuación y, tal vez, algunas metas, y se anunciarán múltiples programas y proyectos. Por sí mismo, no creo que este ejercicio sea un trabajo estéril, por más que en los entregables que iremos conociendo sobrarán los lugares comunes y, probablemente, tendremos limitadas aportaciones novedosas; de igual forma, es posible que pasen por alto los yerros y aciertos de anteriores administraciones y se privilegiará el enfoque de corto plazo.

Me parece que el gran tema sobre el que es necesario un debate

que se traduzca en hechos concretos es la definición de los instrumentos para la ejecución de la política turística, particularmente, pero no sólo en el orden federal.

Una revisión objetiva de los programas sectoriales de turismo en el tiempo concluiría —entre otros temas— con la identificación de una muy limitada atención a los medios a través de los cuales se recurre para alcanzar objetivos estratégicos definidos en la política turística. Además, la realidad muestra una gran carencia de este tipo de instrumentos, algunos de los cuales desaparecieron en el pasado reciente.

El pleno aprovechamiento de una actividad turística sostenible demanda una gran claridad del papel que debe desempeñar como parte de un programa de gobierno y, derivado de ello, del uso y, en su caso, la construcción de instrumentos para poder ejecutar la política sectorial.

Sin tratar de hacer un ejercicio exhaustivo, me parece que los instrumentos necesarios para el desarrollo de la política turística incluyen los siguientes: arquitectura institucional; instrumentos legales y regulatorios; mecanismos de coordinación y con-

certación; aspectos presupuestales incluyendo fuentes alternativas de recursos, y elementos para incentivar la inversión privada.

De manera específica, es indispensable valorar el funcionamiento y la necesidad de contar con un aparato público para la gestión turística; no debiera haber duda sobre lo imprescindible que es recuperar la inversión pública en promoción turística, con recursos generados por el derecho de no residente, que de origen tuvo como justificación esas labores de promoción; por otro lado, la Ley General de Turismo parece haber quedado superada, luego de 15 años de muy limitados resultados.

Una particular atención debe merecer la incorporación de nuevos destinos de alto calibre que permitan diversificar la demanda y la oferta, al tiempo de llevar los beneficios del turismo a otras latitudes. Es tiempo de sembrar en lo turístico para el futuro, luego de que llevamos años de cosechar lo que hace poco más de 50 años fue producto de una decisión de política pública. ●

*Director del Sustainable Tourism Advanced Research Center (STARC) Anáhuac  
Cancún. X: @fcomadrid*

**El gran tema es la definición de los instrumentos para la ejecución de la política turística, pero no sólo en el orden federal.**





## DESBALANCE

### Pulso de la carestía, esta semana

:::: Nos anticipan que el próximo jueves 9 de mayo el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), a cargo de **Graciela Márquez**, dará a conocer los datos de la inflación al cierre de abril. El indicador sigue llamando la atención de analistas



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Graciela Márquez

económicos, nos comentan, debido a que los alimentos y los energéticos siguen encareciéndose por arriba de lo esperado. En la primera quincena del mes pasado, la inflación anual superó las expectativas de los especialistas, al repuntar a 4.6% en la primera mitad de abril. A su vez, ese comportamiento de los precios mantiene la previsión de que el Banco de México (Banxico), de **Victoria Rodríguez Ceja**, no se va a apresurar para bajar su tasa de interés de referencia, que se mantiene en 11%. Se anticipa que un menor ritmo de crecimiento económico en 2024 llevaría a que los precios se moderen algo más, pero por ahora, la moneda está en el aire.

### Se les junta la chamba

:::: Nos dicen que el 30 de abril concluyó el plazo para que Talleres Gráficos de México (TGM), de **Maribel Aguilera Cháirez**, entregara todo el material para las elecciones del 2 de junio. Tiene



Rogelio Ramírez de la O

el compromiso de imprimir 317 millones 324 mil 493 boletas para el proceso federal, de las cuales 105 millones 774 mil 831 corresponden a la elección de Presidente de México, y al parecer ya se entregaron. Pero faltan las de elecciones de senadores, diputados federales y locales. Nos cuentan que ya tienen el tiempo encima y se les juntó la chamba. A falta de personal, el

INE ya le entró al quite, y su maquinaria vieja ya trabaja a marchas forzadas. El problema es tal que parece que lanzaron un SOS a la Secretaría de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, para que apoye con los Talleres de Impresión de Estampillas y Valores.

## Volaris: reuniones a distancia

:::: Como un ejemplo más de la nueva normalidad que dejó la pandemia, Volaris, de **Enrique Beltranena**, aprobó reuniones virtuales para su Consejo de Administración y los comités de la compañía, haciendo uso de medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología. Lo anterior, nos dicen, luego de la reforma a diversos artículos de la Ley General de Sociedades Mercantiles, publicada el pasado 20 de octubre en el *Diario Oficial de la Federación*. Así, tanto el Consejo de Administración como los comités podrán llevar a cabo sus sesiones de manera presencial, pero también virtualmente, en el entendido de que unas y otras serán completamente válidas y tendrán los mismos efectos, nos explican.



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

### Finanzas públicas al 1<sup>er</sup> trim. de 2024

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**C**ON LAS CIFRAS de las Cuentas Nacionales recalculadas con 2018 como año base, los ingresos del sector público como porcentaje del PIB pasaron de ser crecientes a estáticos y ligeramente decrecientes (Gráfico 1). Tras un ascenso inicial de 21.2% del PIB en 2018 a 22.4% en 2021 y 2022, los ingresos públicos bajaron a 22.2% en 2023 y se estiman en 21.9% para este año, en el que los ingresos tributarios (impuestos) se espera sigan creciendo a 14.6% del PIB mientras los no tributarios se prevé sigan disminuyendo a 7.3%. Estos nuevos cálculos sólo refuerzan nuestra insistencia en aplicar ajustes fiscales para captar un 33% mínimo, con énfasis particular en el ISR.

**EN EL PRIMER** trimestre del año, los ingresos presupuestarios ascendieron a 1.867 billones de pesos (-0.2% abajo de lo programado) y los gastos netos a 2.320 b, arrojando un déficit presupuestario de -452 mil millones (Gráfico 2) que, no obstante, fue 118 mil millones inferior al déficit programado. Los ingresos petroleros totalizaron 254 mil millones (-11.9% abajo de lo programado) y los no petroleros 1.613 billones (1.9% más). La

CFE ingresó 104,469 millones y gastó 105,394; el IMSS ingresó 147,064 millones y gastó 264,296 m, y el ISSSTE ingresó 12,312 millones y gastó 135,309 m (ambos incluyendo pensiones).

**EL GASTO PÚBLICO** trimestral (2.230 billones) fue -5% inferior a lo programado. Los ramos autónomos gastaron -33% de lo programado, y el Ejecutivo -3.5% (Gráfico 3). El costo financiero de la deuda pública fue de 260 mil millones, -13% de lo presupuestado; y las participaciones a los estados y CDMX de 345 mil millones, 6.6% sobre lo programado.

**LA INVERSIÓN FÍSICA** realizada por el sector público en el trimestre fue de 225 mil millones, 23.3% más que en 2023 (Gráfico 4). De este total, la inversión de gobierno (básicamente seguridad) fue de 9 mil 823 millones, 93.9% más; la correspondiente a desarrollo social fue de 81 mil 430 m, 3.5% más; y la de desarrollo económico llegó a 133 mil 728 m, 35.4% más.

**LA DEUDA BRUTA** del sector público se elevó en marzo a 15.934 billones de pesos, el 49.1% del PIB; un considerable aumento sobre el 45.3% en diciembre (Gráfico 5).

**G-1 MÉXICO. INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO COMO % DEL PIB 2018-2024**



\* Cifras estimadas con los Pre-criterios de Política Económica 2025.  
Fuente: UNITE con datos de la SHCP

**G-2 SITUACIÓN FINANCIERA E INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO 2024 p (1er TRIM)**

| Concepto                                       | Programado |   | Ejercido P |   | Difer  |       |
|------------------------------------------------|------------|---|------------|---|--------|-------|
|                                                | M          | % | M          | % | \$     | %     |
| <b>BALANCE PUB (I-II)</b>                      | -570.2     |   | -437.2     |   | 133.0  | ---   |
| <b>I. BAL PRESUP (A-B)</b>                     | -570.3     |   | -452.4     |   | 117.9  | ---   |
| <b>A) Ingresos presup (+)</b>                  | 1,871.3    |   | 1,867.2    |   | -4.1   | -0.2  |
| <b>Petrolero</b>                               | 288.7      |   | 254.3      |   | -34.4  | -11.9 |
| Gobierno Federal                               | 81.2       |   | 33.1       |   | -48.1  | -59.2 |
| Pemex                                          | 207.5      |   | 221.2      |   | 13.7   | 6.6   |
| <b>No petrolero</b>                            | 1,582.6    |   | 1,612.9    |   | 30.3   | 1.9   |
| Gobierno Federal                               | 1,334.7    |   | 1,349.1    |   | 14.3   | 1.1   |
| Tributarios                                    | 1,255.0    |   | 1,246.0    |   | -8.9   | -0.7  |
| Imp a la renta (ISR)                           | 726.7      |   | 716.2      |   | -10.5  | -1.4  |
| Imp valor agreg (IVA)                          | 301.9      |   | 319.4      |   | 17.5   | 5.8   |
| Prods y servs (IEPS)                           | 176.0      |   | 158.1      |   | -18.0  | -10.2 |
| Importaciones                                  | 23.8       |   | 27.1       |   | 3.4    | 14.1  |
| Otros impuestos <sup>1</sup>                   | 26.6       |   | 25.2       |   | -1.4   | -5.1  |
| No tributarios                                 | 79.8       |   | 103.0      |   | 23.3   | 29.2  |
| Orgs de control pres direct                    | 144.5      |   | 159.4      |   | 14.8   | 10.3  |
| IMSS                                           | 133.9      |   | 147.1      |   | 13.2   | 9.9   |
| ISSSTE                                         | 10.7       |   | 12.3       |   | 1.7    | 15.5  |
| Emp Produc del Edo (CFE)                       | 103.3      |   | 104.5      |   | 1.1    | 1.1   |
| <b>B) Gasto neto presup (-)</b>                | 2,441.6    |   | 2,319.6    |   | -122.0 | -5.0  |
| Programable                                    | 1,775.4    |   | 1,678.7    |   | -96.7  | -5.4  |
| No programable                                 | 666.2      |   | 640.9      |   | -25.3  | -3.8  |
| <b>II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO</b> | 0.2        |   | 15.2       |   | 15.0   | ---   |
| <b>REF: BAL PRIMARIO<sup>2</sup></b>           | -272.0     |   | -185.2     |   | 86.7   | ---   |

1) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 1er trimestre 2024

**G-4 INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 2023-2024 (10S TRIM)**

|                             | Millones de \$ |         | Var % real |
|-----------------------------|----------------|---------|------------|
|                             | 2023           | 2024p   |            |
| <b>TOTAL</b>                | 174,557        | 224,980 | 23.3       |
| <b>Gobierno</b>             | 4,844          | 9,823   | 93.9       |
| Seguridad Nacional          | 3,026          | 7,795   | 146.3      |
| Orden y seg interior        | 1,687          | 1,768   | 0.2        |
| Otros                       | 131            | 259     | -52.7      |
| <b>Desarrollo Social</b>    | 75,235         | 81,430  | 3.5        |
| Protección Ambiental        | 267            | 1,221   | 337.2      |
| Vivienda y servs a la comun | 65,571         | 68,354  | -0.3       |
| Salud                       | 4,394          | 6,083   | 32.4       |
| Recreación y cultura        | 6              | 539     | ---        |
| Educación                   | 4,997          | 5,232   | 0.1        |
| Protección Social           | 0              | 0       | ---        |
| <b>Desarrollo Económico</b> | 94,478         | 133,728 | 35.4       |
| Asuntos económ, com y labor | 91             | 0       | ---        |
| Agropec, silv, pesca y caza | 1,077          | 7,992   | ---        |
| Combustibles y Energía      | 69,817         | 87,015  | 19.2       |
| Transporte                  | 23,263         | 38,511  | 58.3       |
| Turismo                     | 35             | 86      | 132.3      |
| Ciencia, tecnolog e innovac | 77             | 0       | ---        |
| Comunicaciones              | 117            | 124     | 1.1        |

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

**G-3 GASTO PUBLIC EJERCIDO 2024 (ter TRIM)**

(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)

|                                  | Progra<br>mado | Ejer<br>cido P | Difer         |              |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                  |                |                | \$            | %            |
| <b>TOT GASTO NETO A+B</b>        | <b>2,441.6</b> | <b>2,319.6</b> | <b>-122.0</b> | <b>-5.0</b>  |
| <b>A. PROGR a+b+c+d+e-f</b>      | <b>1,775.4</b> | <b>1,678.7</b> | <b>-96.7</b>  | <b>-5.4</b>  |
| Gobierno Federal                 | 1,440.3        | 1,421.7        | -18.7         | -1.3         |
| a) Ramos Autónomos               | 48.0           | 32.2           | -15.8         | -33.0        |
| Poder Legislativo                | 8.0            | 3.2            | -4.8          | -59.8        |
| Poder Judicial                   | 19.5           | 12.2           | -7.3          | -37.3        |
| Otros órganos                    | 20.5           | 16.7           | -3.8          | -18.4        |
| <b>PODER EJEC (b+c+d+e)</b>      | <b>1,813.9</b> | <b>1,750.3</b> | <b>-63.6</b>  | <b>-3.5</b>  |
| <b>b) Ramos Administrativ</b>    | <b>679.4</b>   | <b>708.9</b>   | <b>29.5</b>   | <b>4.3</b>   |
| Presidencia                      | 0.2            | 0.1            | -0.1          | -45.1        |
| Hacienda y Créd Público          | 8.0            | 6.5            | -1.5          | -19.2        |
| Defensa Nacional                 | 28.3           | 33.1           | 4.8           | 17.0         |
| Agricult y Desarrollo Rural      | 34.8           | 41.1           | 6.2           | 17.9         |
| Infraest, Comunic y Trans        | 19.5           | 16.1           | -3.5          | -17.7        |
| Educación Pública                | 150.9          | 159.4          | 8.5           | 5.6          |
| Salud                            | 12.8           | 10.4           | -2.4          | -18.9        |
| Marina                           | 22.3           | 12.9           | -9.4          | -42.1        |
| Trabajo y Previsión Social       | 10.6           | 11.2           | 0.6           | 5.6          |
| Des Agrario, Terr y Urban        | 6.7            | 4.7            | -2.0          | -29.8        |
| Energía                          | 42.1           | 77.9           | 35.8          | 85.1         |
| Bienestar                        | 258.4          | 242.1          | -16.3         | -6.3         |
| Seg Pública y Protec Ciud        | 13.4           | 8.8            | -4.6          | -34.5        |
| Cons Nal de Ciencia y Tec        | 9.6            | 9.5            | -0.1          | -1.0         |
| Otros                            | 61.5           | 75.0           | 13.4          | 21.8         |
| <b>c) Ramos Generales</b>        | <b>713.0</b>   | <b>680.7</b>   | <b>-32.3</b>  | <b>-4.5</b>  |
| Aport a Seguridad Social         | 401.7          | 393.5          | -8.2          | -2.0         |
| Prov Salariales y Económ         | 42.5           | 34.7           | -7.8          | -18.4        |
| Prev y Ap p/Ed Bás, Norm         | 12.1           | 9.2            | -2.9          | -24.0        |
| Aport Fed Entid Fed y Mun        | 256.7          | 243.3          | -13.4         | -5.2         |
| <b>d) Emp Prod del Estado</b>    | <b>296.1</b>   | <b>248.3</b>   | <b>-47.8</b>  | <b>-16.1</b> |
| Petróleos Mexicanos              | 178.5          | 143.0          | -35.5         | -19.9        |
| Comisión Fed de Electric         | 117.7          | 105.4          | -12.3         | -10.4        |
| <b>e) Orgs de cont pres dir</b>  | <b>436.7</b>   | <b>399.6</b>   | <b>-37.1</b>  | <b>-8.5</b>  |
| IMSS                             | 286.0          | 264.3          | -21.8         | -7.6         |
| ISSSTE                           | 150.7          | 135.3          | -15.4         | -10.2        |
| <b>f) (-) Sub y aport ISSSTE</b> | <b>397.8</b>   | <b>391.0</b>   | <b>-6.8</b>   | <b>-1.7</b>  |
| <b>B. NO PROGRAMABLE</b>         | <b>666.2</b>   | <b>640.9</b>   | <b>-25.3</b>  | <b>-3.8</b>  |
| Costo financiero                 | 298.2          | 259.6          | -38.6         | -13.0        |
| Participaciones                  | 324.0          | 345.3          | 21.3          | 6.6          |
| Adefas (adeudos fin anter)       | 44.1           | 36.1           | -8.0          | -18.1        |

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

**G-5 DEUDA DOCUMENTADA DEL SECTOR PUBLICO FEDERAL. DIC 2023- MZO 2024**

|                           | Saldos en miles de mill |         |       | % del PIB * |         |
|---------------------------|-------------------------|---------|-------|-------------|---------|
|                           | dic-23                  | Mz 2024 | Est % | dic-23      | Mz 2024 |
| <b>TOTAL <sup>1</sup></b> |                         |         |       |             |         |
| NTA (pesos) <sup>2</sup>  | 14,865                  | 15,448  | 100   | 44.7        | 47.6    |
| (dls) <sup>2</sup>        | 878                     | 925     |       |             |         |
| BTA (pesos)               | 15,087                  | 15,934  | 100   | 45.3        | 49.1    |
| (dls)                     | 892                     | 954     |       |             |         |
| <b>DEUDA INTERNA:</b>     |                         |         |       |             |         |
| Nta (pesos) <sup>2</sup>  | 11,259                  | 11,773  | 76.2  | 33.8        | 36.3    |
| Bruta (pesos)             | 11,447                  | 12,225  | 76.7  | 34.4        | 37.7    |
| <b>DEUDA EXTERNA:</b>     |                         |         |       |             |         |
| Neta (dls) <sup>2</sup>   | 213                     | 220     | 23.8  | 10.9        | 11.3    |
| Bruta (dls)               | 215                     | 222     | 23.3  | 10.9        | 11.4    |

(\*) PIB 1er trimestre anualizado (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y la Bca de Desarrollo. Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit



## MÉXICO SA

### Casar + MCCI = latrocinio // ¿“Hostigamiento” o delito? // Salinas Pliego, una vez más

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**C**ALÓ HONDO LA denuncia pública del director de Petróleos Mexicanos, Octavio Romero, sobre la brutal corrupción en esa empresa productiva del Estado durante el régimen neoliberal y, al mismo tiempo, causó un terremoto en el circuito “intelectual” de la derecha y la mafia de “comentócratas” (como se autodefinen) por el caso de María Amparo Casar y el fraude a la nación por ella cometido (más todo aquel que participó en tráfico de influencias, alteró la causa real de la muerte de su esposo y autorizó el pago de una pensión que no correspondía), de acuerdo con lo documentado por la otrora paraestatal.

**ESTO ÚLTIMO PROVOCÓ** la airada reacción de dicho circuito: publicó un desplegado para “repudiar” el “hostigamiento” gubernamental en contra de María Amparo Casar, con la que se “solidariza”, pero no menciona la comisión del delito del que se acusa a la señora, esto es, fraude a la nación por parte de la presidenta de una organización “civil” financiada por el gobierno estadounidense, conocida como “Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad”, uno de los juguetes golpeadores del junior Claudio X. González Guajardo.

**PARA ESE CIRCUITO** no hay delito, sino “ataques que (Casar) ha recibido en las conferencias matutinas del presidente López Obrador, donde se ha usado una tragedia familiar ocurrida hace 20 años para castigar la crítica y atacar la libertad de expresión”, al tiempo que, asegura, es “un abuso de poder contra ella, en el fondo, contra todos, desde Palacio Nacional”. Y es así, insiste, porque “María Amparo Casar es una figura pública clave en la construcción de la democracia mexicana y su trayectoria como académica y promotora de la lucha contra la corrupción es innegable”. Ajá, pero ¿y el delito? ¿Los 31 millones de pesos por ella cobrados ilegalmente? ¿La modificación del dictamen pericial? (de suicidio a “accidente de trabajo”).

**DE ESO NADA**, porque aseguran los integrantes del circuito que en realidad todo se trata de “atacar la libertad de expresión”, es decir, para los abajo firmantes ésta es sinónimo de libertad de atracar, de libertad de tráfico de influencias, de libertad de hacer enjuagues y mucho más, como a ellos los acostumbró el régimen neoliberal.

**LLAMA LA ATENCIÓN** la histórica reacción

del citado circuito, porque lo documentado por Romero en la mañana del pasado viernes, de hecho se conoció desde febrero pasado (cuando no hubo mayores pronunciamientos por parte de sus integrantes), tras la publicación del libro *Gracias*, de la autoría de Andrés Manuel López Obrador, en el que revela el escandaloso delito (lo califica como “un asunto muy penoso”) cometido por María Amparo Casar en 2004, con la ayuda de Héctor Aguilar Camín, otro impresionante, y quién sabe cuántos funcionarios de Pemex y de otros niveles del gobierno foxista, cuando se registraron los hechos.

**TRANSCURRIERON DOS DÉCADAS** y tres gobiernos neoliberales para conocer a detalle cómo manipularon el acta de defunción del ex marido de Casar y los enjuagues realizados por ella y sus cómplices (en el propio circuito “intelectual” y la estructura de gobierno) para lograr el pago de un seguro y una generosa pensión que no le correspondían, y que hasta el momento de la denuncia acumulaba 31 millones de pesos. Pero, ojo: a todo esto, el citado circuito le llama “castigar la crítica y atacar la libertad de expresión” y, además, “abuso de poder contra ella, en el fondo, contra todos, desde Palacio Nacional”. No faltó quien asegurara que se trata de “una avalancha de improperios” desde el despacho presidencial. Cara dura.

**Y LOS ABAJO** firmantes todavía se aventaron al ruedo, al decir que resulta “innegable” que María Amparo Casar es una “promotora de la lucha contra la corrupción”. ¡Claro!, y el chanchullo contra Pemex es fiel muestra de ello. Es cuestión de investigar y documentar para conocer cuántos enjuagues más de este tipo y muchos más habrá hecho el circuito de “intelectuales” y “comentócratas” durante el régimen neoliberal, todo ellos, según dicen, “defensores de la lucha contra la corrupción” y “a favor del estado de derecho en México”.

### Las rebanadas del pastel

**SI DE CHANCHULLOS** se trata, a Ricardo Salinas Pliego ya le descubrieron otro: el congresista demócrata por Texas Henry Cuellar y su esposa, Imelda Cuellar fueron acusados por el gobierno estadounidense de recibir sobornos de un “banco mexicano” para obtener beneficios regulatorios en aquel país... Y, ¡sorpresa!: esa institución financiera resultó ser Banco Azteca, el mismo que se presume como “ético y honesto”. Y los que faltan, que no son pocos.

Fecha: 06/05/2024

Columnas Económicas

Página: 17

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 411

Costo: 37,355

2 / 2

Carlos Fernández Vega



Las revelaciones de Octavio Romero en la conferencia mañanera del viernes levantaron ámpula entre la derecha y sus voceros, que se olvidaron del delito. Foto Pablo Ramos



## DINERO

### Las pensiones de Gurría y Amparo

### Casar // No aflojó Álvarez Máynez //

### Salmón noruego

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**XISTE UNA ENORME corrupción en los esquemas de pensiones del gobierno, otra herencia del viejo régimen. Recientemente, el titular de la Procuraduría Fiscal de la Federación, Félix Medina Padilla, reveló un fraude por 15 mil millones de pesos en el cobro irregular de pensionados del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Issste). No debería sorprendernos, pues, el caso de María Amparo Casar, si no fuera por el hecho de que encabeza la organización Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad. Ahí la puso su jefe, Claudio X. González. Sería otro caso de bribonería como el de José Ángel Gurría, en su momento el jubilado más joven del mundo. Se trata de la historia de una transa cometida por una señora que aprovechó sus contactos políticos para que el suicidio de su esposo apareciera como muerte accidental y de ese modo cobrar una pensión vitalicia inusualmente cuantiosa. Dato curioso: X. González, Casar y Gurría forman parte del círculo cercano de la candidata presidencial Xóchitl Gálvez, Claudio la eligió. Mexicanos contra la Corrupción ha hecho incisivas investigaciones sobre la corrupción en Petróleos Mexicanos, con especial detenimiento en el expediente de Odebrecht y Emilio Lozoya. Ahora entendemos por qué esas investigaciones nunca se extendieron a la nómina de pensionados. María Amparo Casar y su organización perdieron su disfraz de censores de la corrupción y la impunidad.

### ¿Y los billetes, acá?

NOS REPORTAN CIUDADANOS mexi-

canos que viven en Francia, España y Estados Unidos que este fin de semana comenzaron a recibir por correo electrónico una notificación del Instituto Nacional Electoral en el sentido de que siempre sí podrán votar. Es el tercer mensaje: en el primero les dijeron que su registro en la lista de electores había sido aceptado, en el segundo les informaron que habían quedado excluidos de proceso electoral y ahora les avisan que el INE metió reversa y podrán sufragar. Aparece como principal responsable del desbarajuste el consejero Arturo Castillo, preside la Comisión del Voto en el Extranjero. Todavía queda un pendiente: ¿cómo fue gastado el presupuesto de 215 millones de pesos? La mitad supuestamente era para promoción. ¿Y el dinero, acá?

### No aflojaron

**JORGE ÁLVAREZ MÁYNEZ**, el candidato a la Presidencia del país de Movimiento Ciudadano, dejó con la mano extendida a los *prianistas* que lo invitaron a declinar a favor de Xóchitl Gálvez, la aspirante presidencial que ya se quitó el huipil ciudadano y aceptó que –“a mucho orgullo”– es *prianista*. Álvarez Máynez reviró que mejor afloje Xóchitl (sus votos potenciales), porque ya la bajó al tercer lugar. La discusión sirvió para que Xóchitl y los *prianistas* admitieran que necesitan los votos de Movimiento Ciudadano, y muchos más, para alcanzar a Claudia Sheinbaum. Y no los tienen.

### Salmón noruego

**NORUEGA PRODUCE MÁS** de la mitad del salmón del mundo. El año pasado las

granjas exportaron 17 mil millones de dólares y el gobierno ha impulsado a la industria a quintuplicarse para 2050. El sector aporta alrededor de 3 por ciento del producto interno bruto. Sin embargo, ese éxito ha puesto en riesgo el arenque. El pez desempeña un papel central en el ecosistema del Mar Báltico, los científicos están haciendo sonar una alarma cada vez más fuerte de que podría colapsar. Eso pondría en peligro la biodiversidad en un mar compartido por nueve países europeos. La crisis ha provocado un debate sobre la mejor manera de salvar al arenque. Está bien que lo protejan pero no se les vaya a ocurrir subir el precio del salmón.

### Twitterati

**LA MANIPULACIÓN DEL** acta de defunción para cobrar una pensión a la que no tenía derecho, se hizo cuando Amparo Casar era jefa de asesores del secretario de Gobernación, Santiago Creel. El difunto era alto funcionario de una empresa del Estado. ¿Cuál privacidad defienden?

@fabriziomejia

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



### #SondeoPresidencial

**75 mil 143 votos**

Faltan 27 días



**CLAUDIA**  
70 %



**XÓCHITL**  
22 %

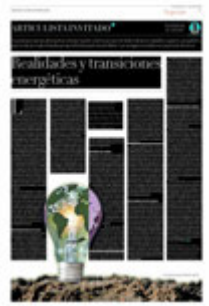


**MÁYNEZ**  
3 %



**INDECISO**  
5 %

A 27 días de las elecciones del domingo 2 de junio, Claudia Sheinbaum afianza su dominio en el sondeo que estamos realizando en redes sociales (Twitter, Facebook, Instagram y El Foro México). Utilizamos la aplicación Survey Monkey. Se han registrado 75 mil 143 votos, distribuidos así: Claudia Sheinbaum 52 mil 336; Xóchitl Gálvez 16 mil 897; Máynez 2 mil 606 y 3 mil 304 indecisos.



## ARTICULISTA INVITADO

HAITHAM  
AL GHAISS



No podemos esperar alternativas costosas cuando existen opciones de hidrocarburos confiables, seguros y asequibles a gran escala, las cuales brindan prosperidad al mundo desarrollado. Las energías renovables no mejoran la eficiencia

# Realidades y transiciones energéticas

**L**a transición energética, como concepto, se encuentra sumamente necesitada de una transición. Debemos orientarnos más allá de la visión miope de que lo anterior se trata solo de la sustitución de fuentes de energía, de que los hidrocarburos deben quedar relegados en el pasado y de que las recientes preocupaciones reales expresadas por consumidores de energía de todo el mundo sobre las vigentes estrategias de transición son problemas temporales.

En los últimos años, ha habido una gran discusión entre los responsables de las políticas sobre el escenario prescriptivo de "Cero emisiones netas para 2050" de la Agencia Internacional de Energía. Muchas iniciativas ambiciosas han aprovechado este escenario, pero existe suficiente evidencia de que varias de estas políticas son retiradas y reconsideradas.

Hay un reenfoque en las realidades energéticas cotidianas que viven miles de millones de personas. Sí, todos queremos energía con menores emisiones, pero también garantizar una energía fiable y asequible que dinamice el

crecimiento económico, así como mejorar el acceso a la energía para todos.

### Reevaluaciones en curso

Hay varias razones para estas reevaluaciones en desarrollo.

Primero, tecnologías como solar, eólica y vehículos eléctricos no están reemplazando a los hidrocarburos a ninguna escala real. Si bien estas alternativas desempeñarán un papel en el futuro, la proporción de los hidrocarburos en la matriz energética mundial actual supera 80%, un nivel similar al registrado hace 30 años. La energía eólica y solar combinadas representan menos de 4% de la producción global, y la penetración mundial de autos eléctricos oscila entre 2 y 3%. Todo esto, a pesar de que se han invertido más de 9.5 mil millones de dólares en la "transición" durante las últimas dos décadas.

El curso de la historia ha demostrado que las transiciones energéticas tardan siglos en configurarse y estas se han enfocado en involucrar nuevas energías, no en limitar o cercenar otras fuentes. Las transiciones anteriores estuvieron impulsadas por la tecnología, y las políticas se ajustaron conforme a dichos avances.

Hasta la fecha, el cambio actual ha sido impulsada por políticas, con la esperanza de que la tecnología se ponga al día.

### Desafíos de costos

Segundo, los costos y la competitividad de muchas de estas alternativas aún son un desafío. Los costos de las energías renovables se han reducido, pero si se toman en cuenta los problemas de intermitencia, el costo nivelado de la electricidad "total" proveniente de la energía solar es más de siete veces mayor, y de la eólica hasta 15 veces en comparación con el de plantas de energía convencionales.

Además, los reportes sobre las luchas por la rentabilidad de muchas compañías de energías renovables son testimonio de sus desafíos económicos.

En el caso de los vehículos eléctricos, el precio de mercado promedio ponderado por volumen en EU y Europa es más alto que el de los modelos a gasolina y diésel, incluso considerando que

estos autos están subsidiados. Estos no pueden durar para siempre. Muchos fabricantes también están reduciendo o retrasando sus planes de producción y algunos se han declarado en bancarrota. El revuelo en torno a estos coches se desvanece mientras los consumidores muestran una preferencia por opciones de los cuales disponer, y a medida que aumentan los considerables desafíos alrededor de las redes de distribución eléctrica, la capacidad de fabricación de baterías y los minerales críticos.

Sobre los minerales críticos, los desequilibrios entre la capacidad de procesamiento y la concentración de reservas presentan desafíos importantes, como cuellos de botella en cadenas de suministro, oscilaciones de precios y tensiones geopolíticas. Además, la minería es una actividad que consume mucha energía y que hoy funciona con hidrocarburos. De hecho, los estudios muestran que el consumo de energía final en las actividades mineras puede aumentar más de cinco veces hacia mediados de siglo.

### **Necesidades de los países**

Tercero, miles de millones de personas intentan ponerse al día en términos de energía. El consumo de petróleo en los países en desarrollo oscila entre menos de uno y poco menos de dos barriles por persona al año, en comparación con nueve en la Unión Europea y 22 en Estados Unidos. Estos países necesitarán más energía en el futuro próximo, no menos. No podemos esperar alternativas costosas cuando ya existen opciones de hidrocarburos confiables, seguras y asequibles a gran escala, las cuales continúan brindando prosperidad al mundo desarrollado.

Y cuarto, las energías renovables y los vehículos eléctricos no tienen exclusividad en cuanto al uso de tecnologías de energía limpia ni de mejoras en eficiencia. La industria petrolera también promueve el uso eficiente e invierte en tecnologías para reducir emisiones, como capturar, utilizar y almacenar carbono, la captura directa de aire, la eliminación de dióxido de carbono y el hidrógeno limpio, además de invertir en energías renovables.

### Repensando ciertos valores

Puede que esto genere conversaciones incómodas, pero las posturas de pensamiento asumidas como inamovibles sobre la transición energética merecen un replanteamiento serio.

Es fundamental dejar de categorizar las fuentes de energía

como buenas o malas. Debemos reflejar las realidades sobre el terreno y dejar de lado la narrativa equivocada de que no hay necesidad de nuevos yacimientos de petróleo y gas natural. Dado que la demanda de petróleo y gas continúa aumentando a niveles históricamente altos, dicha alternativa no es una manera prudente, ni mucho menos estable, para avanzar en pro de garantizar la seguridad energética global.

Necesitamos un enfoque orientado hacia la inversión en todas las fuentes de energía y las tecnologías, asumiendo las necesidades de millones en todo el mundo, cumpliendo tanto con nuestros objetivos de seguridad energética como con los objetivos en materia climática. Es necesario conectar todos los pun-

tos, no solo unos pocos. Nuestras ambiciones energéticas y climáticas requieren políticas realistas que garanticen la reducción de emisiones, mientras que los pueblos del mundo tengan acceso a productos y servicios energéticos asequibles esenciales para vivir una vida digna. ■■■

—————  
\*SECRETARIO GENERAL DE LA OPEP; HA OCUPADO PUESTOS CLAVE DE ALTA DIRECCIÓN PARA KUWAIT PETROLEUM CORP. LAS OPINIONES EXPRESADAS EN ESTE ARTÍCULO SON EXCLUSIVAS DEL AUTOR.

La penetración mundial de los vehículos eléctricos oscila entre 2 y 3% y no reemplazan a los hidrocarburos

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS  
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

## Los litigios de Petróleos Mexicanos

**O**ctavio Romero Oropeza, director general de Petróleos Mexicanos (Pemex), dijo el viernes en “la mañanera” presidencial sobre el diferendo legal con la empresa Trese, del que aquí hemos hablado, que un juez ordenó pagar a Sistemas Integrales de Comprensión el depósito entregado al Banco del Bienestar, y que “es un asunto concluido”. No es así.

Un juez local, y no federal, fue el que tomó la decisión del pago que fue impugnado en el cuarto colegiado civil del primer circuito, que

tendrá la última palabra. Está subjúdice, pero con cosa juzgada a favor de Trese para que Pemex le reintegre los fondos por ser un tema de juicio federal, no local, adicional al cumplimiento judicial de la petrolera.

Por este contrato Petróleos Mexicanos ha canalizado a Nuvoil y Coastal más de 450 millones de dólares, mientras que a Trese solo 5 por ciento, cuando le corresponde 40 por ciento. Esto no ha concluido y Pemex rompió su promesa de mantenerse neutral, como lo prometió **Romero Oropeza** en la reunión que sostuvo con directivos de Trese a mediados de 2022. Huele al tema de corruptelas de magistrados citados en la denuncia anónima contra el ex ministro y presidente del Consejo de la Judicatura Federal (CJF) **Arturo Zaldívar**.

Por cierto, allí se menciona a la magistrada integrante del Primer Tribunal Colegiado del Décimo Segundo Circuito, **Angélica Ramírez Trejo** quien, de acuerdo con fuentes cercanas al caso, no ha vacilado en actuar de manera parcial en muchos litigios, como las decisiones a favor de las empresas

Chevron y Servicios Sinaloenses en un conflicto societario.

Ambas empresas tenían la obligación legal de avisar a Pemex sobre cualquier transmisión accionaria, lo que omitieron de manera deliberada para no reconocer a los nuevos accionistas. La ministra privilegió a las empresas con base en sus propios incumplimientos, lo que refleja ilegalidad y corrupción.

Pemex ha canalizado  
a Nuvoil y Coastal  
más de 450 millones  
de dólares

#### Cuarto de junto

La gira de promoción económica de Coahuila en Japón y China, encabezada por el gobernador **Manolo Jiménez**, resultó en compromisos de inversión por 845 millones de dólares; solo la llantera

china ZC Rubber destinará más de 500 millones. En este estado, junto con Chihuahua y Nuevo León, hay una fuerte demanda de superficie industrial y vivienda por la relocalización de empresas. Por eso la Canadevi de la Comarca Lagunera que preside **José Piña**, decidió realizar en Torreón el Foro Inmobiliario del Norte que busca atender esta oportunidad de desarrollo. ■



# DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE  
COMBE\*



Nos espera una paradoja: la IA destruirá millones de empleos al momento para crear millones en el mediano y largo plazos; esto traerá desajustes, presiones sociales e iniciativas para contener el efecto

## Un trabajo sin trabajo

**E**n 1950, Isaac Asimov escribía nueve cuentos que se convertirían en el libro *Yo, robot*. Cada cuento cubría diferentes aspectos de la relación que iba a surgir y los dilemas éticos al incorporar robots dentro de la sociedad humana. Hoy más que robots, la discusión es con inteligencia artificial y el impacto que tendremos en el mercado laboral y las capacidades necesarias para crecer dentro de una empresa.

A corto plazo, es probable que la IA sustituya humanos al automatizar tareas rutinarias. Este cambio llevará a la pérdida de empleos mientras las industrias aprovechan la eficiencia y precisión de la IA. Esta fase transitoria puede ver un hueco temporal antes de que las nuevas industrias maduren para absorber la fuerza laboral desplazada.

Preparémonos para que surjan los críticos y se ataque el beneficio de la IA para los humanos. A fin de cuentas, a nadie le gusta ser desplazado. Parece ser el precio que tenemos que pagar para aprovechar esta tecnología en un

futuro (similar a lo ocurrido durante la Revolución Industrial).

Mirando a largo plazo, se espera que la integración de la IA en varios sectores impulse la productividad y fomente el crecimiento económico (similar a los efectos de la electricidad y la computación). La IA promete automatizar tareas tediosas, permitiendo a los humanos concentrarse en mejores tareas y brindarnos mayor libertad.

**El futuro de la inteligencia artificial en el mercado sugiere que la adaptación será algo crucial**

El futuro de la IA en el mercado laboral sugiere que la adaptación es crucial. “La IA no reemplazará tu trabajo, pero alguien que utilice la IA va a hacerlo”, destacando la importancia de abrazar el aprendizaje y la innovación. Nos espera una paradoja: la IA destruirá millones de empleos en el corto plazo para crear millones en el mediano y largo plazos. Esto creará desajustes, presiones sociales e

iniciativas de los reguladores para contener el efecto.

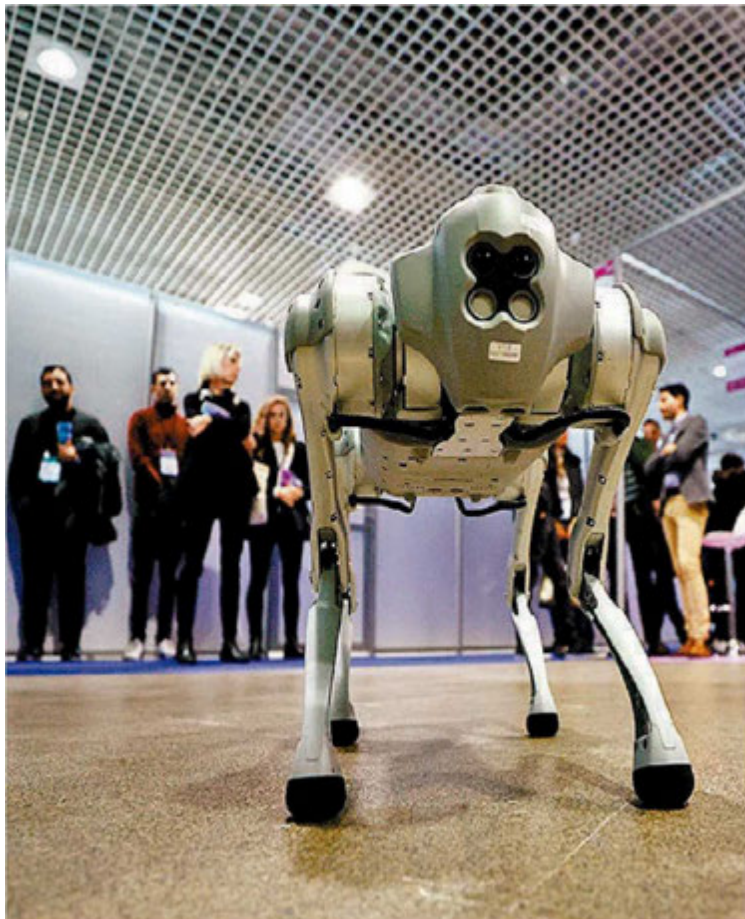
Hoy es el mejor día para empezar a experimentar con IA. Escriban e intercambien ideas con ChatGPT, dibujen y hagan creaciones en Midjourney o Dall-E, intenten programar con la ayuda de CoPilot o simplemente cambien su navegador de Google por Perplexity. Estas herramientas que menciono serán sustituidas en breve por otras múltiples veces más poderosas (lo mismo que pasó con las computadoras), pero el día para empezar es hoy. Para los que no se suban a esta ola de inmediato, puede ser demasiado tarde en unos meses.

La productividad se concentrará en unos pocos que dominen interactuar con esta tecnología, creando más desigualdad y frustración en el otro lado del espectro. ¿En qué bando les gustaría estar?

La ficción de Asimov nunca estuvo tan cerca de la realidad, lo que estamos por ver son los efectos sociales. ■

\*COFUNDADOR DE DD3

@jorgecombe



**La idea es automatizar tareas rutinarias.** E. GAILLARD/REUTERS





## IN- VER- SIONES

### GRUPO MINERO

#### Frisco reemplaza a su director de Finanzas

Luego de la sesión de su Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, el consejo de Minera Frisco, que preside Carlos Slim Helú, aprobó la renuncia de Sergio Javier Galicia Sánchez a la Dirección de Finanzas, pues tomará responsabilidades en otra compañía del grupo. En su lugar designó a Jesús Armando

Domínguez Estrada.

### LUXEMBURGO

#### Crédito Real cancela 8 valores en Europa

Como parte del largo proceso de reestructura, la sofom que estuvo especializada en micropréstamo Crédito Real, a cargo del liquidador Fernando Alonso de Florida Rivero, canceló ocho diferentes valores emitidos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y que hasta el mes pasado formaban parte de la lista oficial de ese mercado bursátil.

### VUELOS DIRECTOS

#### Air Canada llega al

#### aeropuerto de Tulum

Con dos vuelos directos por semana desde Toronto, la aerolínea Air Canadá, que en América Latina dirige Luis Noriega y en México Gunther Leudesdorf, aterrizó el viernes pasado en el Aeropuerto Internacional Felipe Carrillo Puerto, en Tulum, Quintana Roo entidad que gobierna Mara Lezama.

### RODRIGO ADANYA

#### Doctoralia nombra a director de personal

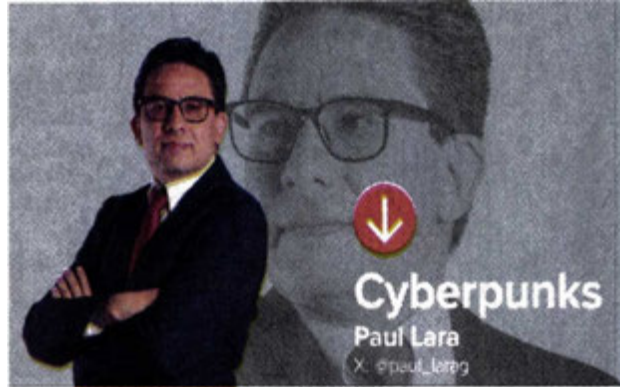
Doctoralia, de Grupo Docplanner, que fundó y codirige Mariusz Gralewski, nombró a Rodrigo Adanya como di-

rector general adjunto de Personal con la mira de optimizar su área de recursos humanos y hacerla más coordinada y eficaz. La plataforma tiene presencia en 13 países.

### EMPRESARIAS

#### Lanzan plataforma de impacto femenino

El Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias de Cd-MX, que preside Sofía Pérez Gasque Muslera, creó junto con Opinión 51 y Tack, la plataforma de comunicación E.L.L.A.S., para construir lazos a través de experiencias compartidas de mujeres que logran impacto en su entorno en diversos ámbitos de su vida.



## La IAGen, cuidado con la burbuja

El dinero corre fuerte por parte de los inversionistas. Miles de millones de dólares en el frenesí que causa la inteligencia artificial generativa (IAGen), pero la desconfianza aumenta entre los círculos expertos en la tecnología.

Ha sido un primer trimestre turbulento para las empresas de IA, las cuales buscan, como el caso de Open AI, hacerse de más recursos diciendo que sus desarrollos van mejorando, a tal nivel que lo primero que vimos es basura frente a lo que viene. Tal vez hayan escuchado de Cohere, una de las muchas nuevas empresas que se centran en la IA generativa y que, según se informa, se encuentra en la última etapa de conversaciones con inversionistas que valoraría la empresa en cinco mil millones de dólares.

Otro ejemplo es Microsoft, que ha invertido 13 mil millones de dólares en OpenAI como "apoyo al desarrollo de la tecnología", además de contratar a la mayor parte del personal de la startup IA Inflection a principios de abril. El acuerdo tan inusual (o "no adquisición") generó señales de alerta entre los inversores, lo que generó preguntas sobre por qué no la firma que encabeza **Satya Nadella** simplemente compró la empresa.

Desde este punto de vista, podríamos generalizar en que las empresas se están apresurando a hacer cualquier cosa que pueda asociarse remotamente con la IA, pero hay que tener cuidado de los ciclos fallidos anteriores de exageración, y podemos recordar lo que pasó con internet en 1999, la conducción autónoma en 2017 y ahora la IA generativa en 2024. A pesar de ello, los inversionistas siguen gastando enormes cantidades de efectivo en firmas de IA.

El *hype* es que diversas organizaciones de todas las industrias están luchando por obtener exposición, a cualquier costo, a la IA, mientras que otras hacen sonar la alarma de que esto terminará en lágrimas.

La única empresa que hasta inicios de año está obteniendo ganancias tangibles del actual auge del interés en la inversión en IA generativa es Nvidia, y los datos de sus acciones lo reflejan. Esto es algo que ya se ha observado en otras burbujas, lo que podría tener consecuencias desastrosas durante una corrección.

Nvidia sobreviviría a una debacle, pero quienes se verían afectados son los proveedores de servicios de IA generativa que están recaudando dinero con la promesa de vender sus servicios a 20 dólares por usuario al mes. Esto no va bien, y puedo señalar que las nuevas empresas eventualmente serán adquiridas por grandes corporativos que no tienen un modelo de base interno en el cual establecer sus ofertas. Microsoft podría terminar comprando Open AI en su momento.

Desde hace meses, las grandes tecnológicas han estado luchando por convertir el revuelo que rodea a la tecnología en ganancias reales. Y eso es especialmente cierto para los chatbots de IA, asistentes que aún no han descubierto cómo distinguir de manera confiable entre la verdad y sus propias alucinaciones. Nadie quiere construir un producto sobre un modelo que invente cosas.

Muchos empresarios no quieren perder una gran oportunidad, pero tampoco quieren perder tiempo y dinero implementando tecnologías sobrevendidas, y para ello deben tener en cuenta algunas realidades fundamentales sobre las burbujas tecnológicas.

Estos fenómenos se basan en la narrativa: historias que la gente cuenta sobre cómo la nueva tecnología se desarrollará y afectará a las sociedades y economías. Desafortunadamente, las primeras narrativas que surgen en torno a las nuevas tecnologías casi siempre son erróneas. De hecho, sobrestimar las promesas y el potencial de los nuevos sistemas es la esencia misma de las burbujas.



Nadie puede prever las formas creativas en que los humanos adoptarán e implementarán las herramientas a lo largo del tiempo o las innumerables formas oportunistas en que las usarán para explotar o ganar poder sobre otros. Sólo déjenme cerrar diciendo que la IA generativa no es nueva, tiene casi una década de uso y no ha avanzado lo suficiente como para resolver los verdaderos problemas que se buscan resolver. La salida de Chat GPT masificó su uso, pero los errores son suficientes para no confiar aún en esta tecnología que avanza, sí, pero no al ritmo que quieren hacer creer sus desarrolladores.

---

La única empresa que obtiene ganancias tangibles en la inversión en IA generativa es Nvidia.

---



Cada que un banco, sofipo o fintech ofrece una tasa al ahorro diferente de "cero", **Oscar Rosado**, presidente de la Condusef, dice: "El mercado se mueve...". Y sí, el mercado de depósitos bancarios comienza a moverse en favor del cliente.

En México, sólo el 29.9% de las cuentas de depósito en los bancos ofrece rendimiento, pero si es una cuenta transaccional o "a la vista", a la que se le conoce en el argot bancario como "cuenta de captación barata" no paga ningún interés por ella.

Un 64% de las cuentas transaccionales no cobra comisión por administración, porque son básicas o de "nómina" y tampoco si mantienen un plazo promedio especificado en el contrato y 74% tiene acceso a la banca electrónica.

Para los bancos, según Banxico, el costo de captación a la vista fue de 3.50% al cierre de marzo pasado y el saldo depositado en dichas cuentas bancarias superó los 4 billones (millones de millones de pesos). Sólo BBVA recibe a la vista, entre personas físicas y morales, 1.2 billones de captación a la vista con costo de 2.2%; Banamex, 633 mil millones con 2.5% de costo; Banorte, 610 mil millones con 3.0 por ciento. El depositante no recibe intereses por el "float que deja" y, en el mejor de los casos, los cajones o reservas de dinero tampoco pagan intereses.

Justo ése es el mercado objetivo de la Incondicional, una propuesta de ahorro a la vista con pago de interés de 5% anual, que está lanzando Banco Sabadell México, que dirige **Albert Figueras**, y que, a diferencia de los "apartados", "cajitas", "guardados" y toda clase de cajones de acumulación de efectivo, ofrecerá un producto que, sin comisiones, permitirá mantener desde un peso hasta la cantidad que desee "guardar" una persona física bancarizada, pero en su otro banco.

Sí es novedoso porque en México se cobran comisiones e impuestos por todo lo que se ahorra e invierte en el sistema financiero (bancos y sofipos que tienen además un seguro de depósito).

La oferta, acompañada de una campaña de marketing agresivo que utiliza una de las canciones intergeneracionales con mayor recordación, es *La Incondicional*, que contrata a **Diego**

**Boneta**, "el otro" *Luismi*, para su lanzamiento y, juega con el karaoke de la letra (obvio, compraron los derechos), con hombres y mujeres jóvenes para tomar la propuesta de abrir una cuenta bancaria en Sabadell, sin dejar el banco original. ¡Sí!, no es cámbiate de banco, es "ten otro banco, uno para ahorrar, donde te paga 5% anual (por arriba de inflación esperada), pero fraccionada por día.

Con esto, Sabadell México lanza su **Negocio de Banca de Personas**, cuyo director es **Luis Pons**, e inicia con un producto de ahorro sin tarjeta, que se mueve desde banca móvil para trasladar fondos ahorrados del banco uno al segundo banco y viceversa. 24/7, para inaugurar una nueva línea de su negocio en México enfocada en personas y dirigida a captar clientela a la que no le pagan un quinto por mantener su guardado en la cuenta bancaria. En la *Incondicional* llevan un año trabajando.

De hecho, está lanzando una de las inversiones más significativas en publicidad en el mercado mexicano en televisión, radio y digital, pues Sabadell busca transformar y aumentar su presencia en México, hasta ahora acotada a banca empresarial y corporativa.

Como dice su lema: Banco Sabadell México quiere ser "el otro banco" de todos los mexicanos que quieren que su dinero crezca, ser el segundo banco, el "colchón en el banco, el ahorro para imprevistos, con disponibilidad inmediata, pero con la ventaja de que, al no estar en la misma cuenta que tu banco, el impulso por gastar se contiene y sólo se dispone cuando se necesita.

Es como el Cete Directo, pero sin tanto drama y complicación, más transparente, es una cuenta N4 y, por ende, ilimitada, se contrata trasladando dinero desde una cuenta bancaria previa, esto es, va enfocada a clientes bancarizados y con la garantía de que va hacia un banco con 140 años de historia.

Tu dinero siempre disponible, al momento, las 24 horas del día, no tiene condiciones de saldo promedio ni comisiones y sin el rollo de tráete la cuenta del otro banco para que te de rendimiento. ¿Será movedor de mercado? Este banco no trae broncas y su costo de fondeo es de 5.0 por ciento.



**Juan Carlos Arnau**, analista turístico y vicepresidente de la Federación Mexicana de Asociaciones Turísticas (Fematur), se ha dedicado a acumular millas volando a destinos lejanos para acudir a diversos eventos de relevancia para este sector.

Hace días estuvo en Wellington, Nueva Zelanda, para asistir a la cumbre anual de la Federación Mundial de Ciudades Turísticas; una visita a un país que no guarda especial cariño por los mexicanos, debido a los problemas de inseguridad y corrupción.

De hecho, fue un triunfo que lo dejaran entrar, porque a las autoridades les pareció poco serio que "sólo" llevara mil dólares en efectivo, así es que le hicieron un arqueo sobre los límites de crédito de sus tarjetas, del que apuradamente salió bien librado.

En el evento de Wellington se presentó el informe sobre las tendencias de la economía turística mundial (2024).

La industria muestra una trayectoria de recuperación integral. En 2023, las llegadas de turistas, incluyendo los viajes internos, presenciaron un aumento notable, alcanzando los 12 mil 673 millones, 87.4% de los niveles de 2019.

Este resurgimiento fue paralelo a un crecimiento en los ingresos turísticos globales, que ascendieron a 5.54 billones de dólares, marcando una recuperación a 94.8% de los niveles prepandemia.

El escenario base augura un aumento en las llegadas de turistas globales, alcanzando 103.9% de los niveles de 2019, mientras que se espera que los ingresos turísticos globales alcancen nuevos niveles: 5.8 billones de dólares estadounidenses.

En 2023, las economías desarrolladas mostraron una recuperación más rápida, con llegadas de turistas e ingresos turísticos que lo hicieron a 96.2 y 96.8% de los niveles de 2019, respectivamente, en marcado contraste con la recuperación más lenta observada en economías emergentes, en las que las cifras

se situaron en 84.4 y 92.0%, respectivamente.

El turismo urbano está experimentando un cambio de paradigma, caracterizado por un renovado énfasis en la innovación tecnológica, la sostenibilidad, la participación comunitaria y la promoción de su riqueza histórica.

**Las ciudades de todo el mundo están aprovechando sus principales eventos, promoviendo el renacimiento cultural para estimular el crecimiento turístico y mejorar las experiencias de los visitantes.**

A medida en que el mundo lidia con la interacción entre la guerra y la economía, el turismo sigue impulsando el crecimiento económico global, concluye el informe.



#### DIVISADERO

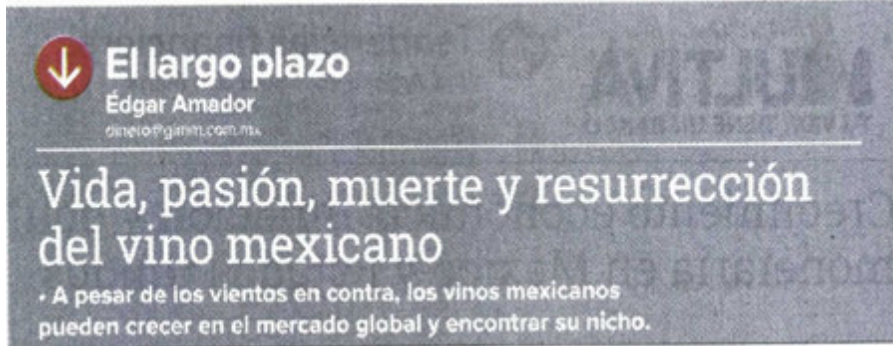
Tras el lanzamiento de su primer hotel SIRO, Kerzner International, desarrollador y operador independiente de propiedades residenciales y hoteleras, está anunciando una nueva propiedad en Los Cabos, México, y otra

en Riad, Arabia Saudita, que se sumarán al SIRO One Za'abeel en Dubái.

SIRO Palmilla abrirá sus puertas en 2027 y será desarrollado por Fortem Capital. La administradora de fondos de capital privado de **Miguel Sánchez Navarro** está enfocada en el sector inmobiliario en México y con una importante presencia en Baja California Sur.

Este nuevo hotel contará con 120 llaves y un grupo de residencias que formarán parte de un nuevo desarrollo del plan maestro llamado Palmilla Reserve, diseñado y ejecutado por Fortem Capital, con vistas panorámicas al campo de golf del mismo nombre, al Mar de Cortés y a las montañas circundantes ubicado dentro de Palmilla, donde se encuentra el icónico One&Only Palmilla, una propiedad insignia del portafolio administrado y operado por Kerzner.

El que en 2012 era el hotel más lujoso de la plaza, hoy enfrenta la competencia de unos 10 establecimientos en esa categoría.



Dicen los que saben que las vides para producir vino crecen al norte del paralelo 30, lo cual podría explicar la baja tradición vinícola de México, cuyo territorio se encuentra más de 90% por debajo de esa latitud. Únicamente sendos fragmentos de Baja California (justo el Valle de Guadalupe) y el septentrión chihuahuense califican bajo ese criterio. El principio de las ventajas comparativas desaconsejaría que los mexicanos produjéramos vinos, pero como lo muestran algunas botellas espectaculares, afortunadamente a veces vale la pena desobedecer a la economía.

Uno de los primeros axiomas económicos fue acuñado por **David Ricardo**, quien ilustra las ventajas comparativas con el siguiente ejemplo: en un mundo de dos países, que producen cada uno de ellos dos bienes, no es conveniente que ambos produzcas los dos artículos. Todos ganarían si cada país se especializa en la producción del bien en el cual es más productivo, dando lugar al comercio y elevando el bienestar en ambas naciones.

Ese modelo sencillo de **Ricardo** se ha sostenido en la cotidianidad económica de manera consistente. Tomemos, por ejemplo, el guacamole. México produce el aguacate y el chile; mientras que Estados Unidos el maíz para los totopos. El T-MEC permite que los habitantes de Norteamérica disfruten un guacamole más sabroso y barato que si los países produjeran de manera autárquica sus ingredientes. La industria automotriz es otro ejemplo: cada uno de los tres países del T-MEC fabrica la parte del auto en el que es más productivo, resultando en un sector automotor competitivo.

La lógica anterior dictaría entonces que la división del trabajo en la producción de bebidas alcohólicas en Norteamérica fuera bastante nítida: el tequila y el mezcal, provenientes de climas áridos, serían producidos en México; mientras que el vino vendría de la templada California, en EU. Pero la historia, y el empeño humano cuentan también, y mucho. Y esa mezcla de historia y decisión se encuentra detrás de la creciente industria mexicana del vino, que es capaz de producir algunos vinos notables.

Primero, la historia. La *vitis vinifera*, que es la vid que produce el vino, es ajena al continente

americano, y fue traída por los conquistadores españoles en el siglo XVI. Una nascente producción de vino en la Nueva España fue aniquilada tras un decreto real que prohibía la fabricación de vino en los reinos americanos.

Pero hubo una notable excepción: el Valle de Parras, en Coahuila. Parras es una palabra castellana para la vid, así que el nombre denota la vocación de esa pequeña comarca coahuilense, en donde reside Casa Madero, la bodega más antigua del continente americano, fundada en 1597, es decir, hace 430 años. Otros lugares como Querétaro, Cuatro Ciénegas, Coahuila, y algunas comarcas en Chihuahua poseen también tradiciones vinícolas centenarias. Sin embargo, factores climáticos, políticos y financieros impidieron que la calidad y la cantidad del vino mexicano se desarrollara.

Una bodega requiere inversiones muy importantes para su establecimiento; su operación y mantenimiento y el débil mercado de capitales que caracterizó a México desde el fin de la Colonia fue insuficiente para financiar la inversión en muchos sectores de la economía, incluida la industria del vino, por lo que el consumo se concentró en las bebidas históricas de los mexicanos: el pulque y el mezcal.

El siglo XIX, con sus guerras de Reforma e invasiones extranjeras, significaron la desarticulación de las órdenes religiosas, que eran las que durante la Colonia estaban autorizadas para producir vino, por lo que esta industria acabó por desplomarse, justo cuando en EU los viñedos en California comenzaban a florecer. Las bodegas vinícolas mexicanas actuales, con la excepción de Casa Madero, son el resultado de un esfuerzo de inversionistas, productores, amantes del vino, y empresarios que desafían los pronósticos en contra para la industria del vino. La industria moderna se origina con L.A. Cetto, en 1975, o con Casa de Piedra, en 1997.

Si bien, en promedio, el vino mexicano no es aún de una calidad competitiva, vinos como el Don Leo, de Parras; el Hacienda Encinillas, de Chihuahua; el Único, de Baja California; el 3V, de Casa Madero, o el Tierra Adentro, de Zacatecas, muestran cómo, a pesar de los vientos en contra, los vinos mexicanos pueden crecer en el mercado global y encontrar su nicho.



El Premio Naranja Dulce de esta semana es para **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, quien desde principios de este año pidió a la Secretaría de Hacienda la actualización del subsidio para el empleo porque se había rezagado con respecto al incremento al salario mínimo.

Finalmente, la SHCP anunció que a partir del 1 de mayo se elevó hasta 9,081 pesos mensuales, pero **Medina Mora** insiste en que la actualización del subsidio se debe realizar anualmente, acorde al aumento de los salarios mínimos, para no perjudicar a los trabajadores que ganan arriba del mínimo y que tienen que pagar ISR.

Recordó que están pendientes medidas especiales en la frontera norte para actualizar también el subsidio al empleo por encima del salario mínimo, para no fomentar la informalidad laboral.

Lo interesante es que el aumento al subsidio no entró en vigor en 1 de enero, como pedía la Coparmex, sino hasta el 1 de mayo, justo después de que en el segundo debate presidencial la candidata **Xóchitl Gálvez** propuso elevar el subsidio al empleo hasta un salario de 15.000 pesos mensuales.



#### INEGI: CUÉNTAME DE MÉXICO

Naranja Dulce también para **Graciela Márquez**, presidenta del Inegi, por el relanzamiento del portal Cuéntame de México, enfocado, no sólo a niños y adolescentes, sino también para docentes con el fin de que, en una forma en verdad muy amigable y divertida, puedan conocer datos estadísticos, demográficos, económicos y geográficos sobre México.

El relanzamiento del portal se realizó en el marco del Día del Niño, enfocado a los programas escolares de tercero a sexto grados de primaria, y se continuará actualizando para estudiantes de secundaria.



#### DOS BOCAS, AÚN SIN REFINAR

El Premio Limón Agrio es para el director general de Pemex, **Octavio Romero**, por su amañada presentación en la *mañanera* en la que reconoció que el costo de la refinación de Dos Bocas se duplicó de 8,000 mdd originalmente presupuestados, a 16,816 mdd, que pretendió justificar al presentar una comparación sobre el costo de otras refinaciones sin datos de tamaño y metas de producción.

Lo inaudito es que la Olmecca, nombre oficial de la refinación, ha sido inaugurada dos veces, pero aún no inicia operaciones. Según **Romero** lo hará "en las próximas semanas", en junio, aunque no se atrevió a dar una fecha concreta.

Presumió la disminución de la deuda a 101 mil mdd contra 131 mil mdd de 2018, pero no dijo que se mantiene como la petrolera más endeudada del mundo.

Otra cifra amañada es la deuda con sus proveedores, porque afirmó que se ha incrementado el pago de un promedio de 39,200 mdp en el primer trimestre a 70,000 mdp en mayo, pero no difundió la cifra del adeudo total que supera los 150 mil mdp, aunque prometió regularizar los pagos en agosto.

Y el mayor tache es porque en la presentación sobre los contratos que denominó leoninos incluyó el caso de la presidenta de Mexicanos contra la Corrupción e Impunidad, **María Amparo Casar**, a quien acusó de haber cobrado indebidamente pensión de viudez por la muerte de su marido en octubre de 2004, que —aseguró— fue suicidio y no un accidente. Además de calificativos que se pueden tachar de violencia política de género contra **Casar**, la Presidencia de la República divulgó el expediente del caso violando la ley al divulgar datos personales de **Casar** y de sus hijos, lo que motivó ya una investigación por parte del Inai.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Después de cuatro años de quedar fuera del listado de bancos de importancia sistémica, Inbursa, dirigido por **Javier Foncerrada Izquierdo**, regresa a esas instituciones que están obligadas a constituir un suplemento de conservación de capital, adicional al 10.5% correspondiente al índice mínimo requerido a todos los bancos y al suplemento de capital de capacidad total de absorción de pérdidas. Así, su Índice de Capitalización debe ser, cuando menos, del 11.10% de los activos sujetos a riesgo total. Una obligación que cumple con creces ya que, de acuerdo con el más reciente reporte de la CNBV, presidida por **Jesús de la Fuente**, su Icap alcanza 22.87%, el más alto de los bancos integrantes del G7.

**2.** N5, fundada y dirigida por **Julián Colombo**, está buscando talento mexicano como parte de su estrategia de crecimiento. Esta empresa ofrece un esquema de trabajo remoto y presencial. Entre los puestos disponibles resaltan gerente de desarrollo junior, líder de plataforma, *back end* y *front end*, ingeniero sénior de datos, analista de negocios y gerente de proyecto, entre otros. Los interesados deben saber que para ingresar en N5 es necesario pasar por siete etapas, que incluyen pruebas de lógica, inteligencia y habilidades interpersonales. N5 actualmente cuenta con más de 300 talentos y tiene entre sus clientes a empresas como BCP, Santander, Interbank Mastercard, Itaú y BCI.

**3.** Las cifras de inversión pública apuntan a que el gobierno está concentrado en terminar en tiempo y forma sus obras de infraestructura insignia. Es que, al dato publicado por la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**, de que el gasto en inversión física del sector público federal creció 23.3% anual real en el primer trimestre, se suman las estadísticas del Inegi, que destaca que la inversión pública tuvo una aceleración en su crecimiento, al pasar del 7.8 a 10.5% entre enero y febrero, con el componente de la construcción pública pasando del 9.0 al 12.1%. Así, la aceleración de la obra pública es un hecho con el fin de dar buenas cuentas a los mexicanos una vez se entregue la estafeta a la nueva administración.

**4.** En la CRE, de **Vicente Melchi**, ya se levantaron las alertas por un posible acaparamiento del mercado de combustibles en Quintana Roo, pues el organismo ya detectó que el ingreso de solicitudes de permiso para nuevas estaciones de servicio, bajo diferentes razones sociales, pero teniendo como responsable a un solo empresario, de nombre **Ricardo Antonio Vega Serrador**. El organismo alertó sobre posibles prácticas monopólicas y obstáculos para el desarrollo del sector. Es por ello que darán aviso a la Cofece, presidida por **Andrea Marván**, para que tome cartas en el asunto, investigue, corrija la situación y, en caso de ser necesario, imponga las sanciones correspondientes.





## Saldo negativo

El *Padre del Análisis Superior* no se distraerá con las abyecciones de **Octavio Romero** para que no se ponga el foco en su lamentable administración de Pemex. Reconoció que su producción es menor a la que tenía en 2018, lo que se convierte en un asunto grave si se considera la cantidad masiva de recursos que ha recibido del erario. Ellos sólo contabilizan poco menos de un billón de pesos, cuando otras cifras con facilidad llegan a 1.5 y hasta 2 billones de pesos.

Reconoció que Dos Bocas todavía no está terminada. Que para hacer una siguiente prueba llevarán diésel de la refinería de Madero para hacer trabajos previos a la puesta en marcha de la planta. Este montaje fue advertido en tiempo y forma por el PAS, pero además les salió mal. Hay información de que falló el proceso, es decir, que las plantas no están en las debidas condiciones para iniciar operaciones. Reconoció que el costo de Dos Bocas supera 15 mil mdd, cuando originalmente se había dicho que rondaría 8 mil mdd. Dicho de otro modo, no se cumplió ni con el tiempo ni con el costo prometido.

Reconoció que "tienen un problema" con los proveedores, cuando la realidad prácticamente a nadie le están pagando en tiempo y forma. Ante esta cantidad de fracasos, quizá por eso, a **Romero** no le quedó más que recurrir a bajezas para tratar de distraer y, eso sí, convertirse en un "trajeado", como los que decía aborrecer cuando asumió el cargo.

### REMATE ROBADO

Una frase que suele acreditarse a algunos líderes de la Revolución Mexicana decía "tomen el dinero de donde hay" como si fuera un mantra con el cual pudieran exorcizar cualquier barbaridad. Venían de la revancha de quitarle al que tiene por el simple hecho de poseerlo.

Fuimos testigos de cómo hace unos días se agandallaron 40 mil millones de pesos de personas individuales para crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar, que no sólo plantea muchas dudas de operación, sino que deja en una situación más desprotegida a quienes tienen más de 70 años, a cambio de un aumento de pensión a un grupo muy reducido.

Este espíritu justicialista sigue inflamando el corazón de muchos legisladores de Morena. Intentaron en ambas cámaras cobrar un impuesto revolucionario a quienes venden aparatos en los cuales se pueden reproducir obras.

Afortunadamente, la Canieti, presidida por **Enrique Yamuni**, estuvo muy pendiente de evitar que en ambas ocasiones se hubiera tomado una medida que habría resultado ruinoso en contra del sector y violatoria de la Constitución.

Otro ataque se está cocinando en contra del sector asegurador. Resulta que están trabajando en una ley que implicaría cobrar impuesto a las empresas por pagar los siniestros, bajo un principio que parece francamente ridículo. Dicen que no es función esencial de una aseguradora el pago de siniestros, puesto que se trata de una actividad aislada o, peor aún, que no es una función indispensable en el contrato de seguros.

Esta opinión, que tiene muy fuerte respaldo entre la gente del SAT, tiene preocupadas a muchas aseguradoras, puesto que eventualmente esta interpretación podría llevarlos a la quiebra, ya que sí es una parte esencial de su operación el pago de cualquier tipo de siniestro y no sólo la abstracta venta de seguros. Lamentablemente, la AMIS, presidida por **Juan Patricio Riveroll**, prefiere organizar foros que recuerdan a los de **Constantino XI** para tratar de averiguar cuántos ángeles cabían en la punta de un alfiler o decir "cuánto le ha costado" a las aseguradoras el pago de grandes siniestros como *Otis*.

### REMATE 4X4

**Gabriel Yorio** y su equipo de la Subsecretaría de Hacienda están buscando repetir el invicto en las calificaciones de la deuda soberana. En la ronda pasada lograron un ocho de ocho porque todas las casas que siguen a México mantuvieron el Grado de Inversión sin cambio, pero mejoraron la perspectiva.

Las cuatro que se han conocido en esta ronda han coincidido en repetir el grado y la perspectiva. Se ve muy difícil que el próximo gobierno, sea cual sea, logre mantener el invicto por las gravísimas presiones que hay en las finanzas públicas.

### REMATE REUNIDO

Entre hoy y mañana estarán **Claudia Sheinbaum** y **Xóclitl Gálvez** con los consejeros de BBVA, lo que demuestra dos cosas: que los de **Eduardo Osuna** sí saben manejar sus relaciones políticas y que **Jorge Álvarez Máynez** no tiene interés en esos foros, puesto que rechazó la invitación.

### REMATE SISTÉMICO

La CNBV dio a conocer los suplementos de capital para los bancos de acuerdo con su riesgo sistémico. Una manera de

ver este dato es qué tan grande es cada banco para el sistema. BBVA se consolidó como la institución de mayor tamaño; en el siguiente escalón quedaron Santander y Banamex. Hasta la evaluación pasada Banamex era considerado con el mismo riesgo que BBVA, pero no más. En el tercer tramo se encuentra Banorte, y al final de esta lista sistémica, HSBC e Inbursa.

**Tendencias financieras**

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

## Crecimiento económico, inflación y política monetaria en México y Estados Unidos

De acuerdo con la primera estimación que el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) publicó el pasado 30 de abril, durante el primer trimestre del año el Producto Interno Bruto (PIB) de México creció 0.2 por ciento; por encima del 0.1% que los economistas encuestados por Bloomberg anticipaban. En la comparación anual, la economía de México creció 2.0% en el primer trimestre de 2024 (1T24), por debajo del 2.3% que esperaba el consenso del mercado.

Al interior del PIB, el crecimiento en las distintas actividades económicas fue el siguiente:

- Las actividades primarias (agricultura, silvicultura y pesca) con participación de alrededor de 5.0% en la producción nacional tuvieron una caída en el trimestre de (-)1.1% y un crecimiento anual de 1.3%. La notable caída de este grupo de actividad económica estuvo condicionada principalmente por la sequía que ha impactado el campo mexicano desde el cuarto trimestre del año pasado.

- Las actividades secundarias que comprenden las industrias manufacturera, de la construcción, minera y de servicios básicos de agua, electrificación, gas y alcantarillado representan aproximadamente 30.0% de Producto Interno Bruto (PIB). En el primer trimestre de 2024 (1T24) también tuvieron una caída de (-)0.4%, que redujo su tasa de crecimiento anual a 1.5%. La manufactura, que es el factor más importante de este componente, estuvo afectada negativamente por la desaceleración económica observada en Estados Unidos.

- Finalmente, las actividades terciarias comprenden el comercio y los servicios y dan cuenta de poco más de 60% del valor de la producción nacional. En el 1T24 fue el único apartado que tuvo un crecimiento trimestral positivo, aunque moderado, de (+)0.7% y de 2.5% frente a igual periodo del año anterior.

Sin duda, esta desaceleración económica será un tema para considerar en la próxima reunión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México que se efectuará el próximo 9 de mayo. Sin embargo, es muy poco probable que el banco central decida reducir su tasa de referencia en apoyo al crecimiento económico al menos hasta el tercer trimestre del año; lo anterior debido al rebote de la inflación anual al consumidor que alcanzó 4.63% en la primera quincena de abril. El descenso de la inflación en México enfrenta importantes obstáculos:

- 1.- Dentro del subíndice subyacente la inflación de servicios se ha mantenido estable alrededor de 5.2% por casi dos años; de modo que presenta un comportamiento estructural

que dificultará la convergencia al objetivo puntual de inflación de 3.0% o incluso al límite superior del rango de tolerancia del banco central que es de 4.0%.

- 2.- Dentro del índice no subyacente, el componente de productos agropecuarios presenta un marcado comportamiento

estacional con tasas de crecimiento de los precios muy bajas, o incluso negativas, en los meses de abril y mayo. Típicamente, esta estacionalidad contribuye de forma importante a la moderación de la inflación y al cumplimiento del objetivo anual de inflación.

Sin embargo, al menos desde el 4T23 México se ha visto afectado por una grave sequía que hasta provocó la fuerte caída en la producción de las actividades primarias en el 1T24. En este contexto, la acostumbrada baja inflación o incluso deflación de los productos agropecuarios en esta época del año ha sido sustituida por una elevada tasa de crecimiento en sus precios de casi 7% anual para la primera quincena de abril. Por su posible impacto en el componente de mercancías de la inflación subyacente, esta presión en los precios agropecuarios es también un factor adverso al descenso de la inflación general.

Los Estados Unidos enfrentan una problemática similar: el crecimiento económico en el 1T24 fue mucho más débil de lo esperado al comienzo del año al registrar una tasa anualizada de 1.6% frente a un estimado de 2.4% que los economistas encuestados por Dow Jones esperaban después del crecimiento de 3.4% observado en el 4T23 y de 4.9% en el 3T23.

En este contexto, el pasado 1 de mayo la Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener su tasa de política monetaria en el rango de 5.25 a 5.50%, misma que ha mantenido desde julio del 2023 y que además es la tasa más alta en 23 años. Desafortunadamente, en su último Comité de Mercado Abierto, donde decide su política monetaria, la Fed expresó su preocupación sobre la persistencia de la inflación, que sigue estando por encima de las expectativas. **Jerome Powell**, presidente de la institución, ha reiterado que no se espera una reducción de los tipos hasta que haya más confianza en que la inflación se acerque de manera sostenible al objetivo de 2.0 por ciento.

Así, los malos datos de inflación del primer trimestre han llevado a la Fed a descartar los recortes de tasas previstos para este año y ha modificado las expectativas del mercado, que ahora ve poco probable una reducción de tipos antes de 2025. **Powell** ha subrayado la necesidad de mantener una política monetaria restrictiva por más tiempo para asegurar el control de la inflación, en un contexto de bajo desempleo y crecimiento económico sólido.



## Etiquetado de alimentos, ahora transgénico; AMLO, sin remanentes de Banxico

El etiquetado frontal de alimentos, proveniente de la Ley General de Salud aprobada en 2019, ha impuesto los octágonos negros que conocemos en los alimentos: grasas saturadas, trans, azúcares, sodio y calorías.

Para los detractores y la industria, el etiquetado no ha logrado cambiar los hábitos de consumo de la población, y ponen como prueba la Encuesta Ingreso Gasto de los Hogares del Inegi.



### SÍ REFORMULÓ ALIMENTOS

Para los promotores del etiquetado, cómo el Instituto Nacional de Salud Pública, sí se ha tenido una comprensión del etiquetado por parte de la población vulnerable, de menores ingresos o con desventajas sociales.

Que sí hizo el etiquetado: reformuló los alimentos. Más allá del icónico caso de desaparecer la imagen del Tigre Toño o ir en contra de la imagen de Pancho Pantera, los sellos sí originaron la reformulación de varios alimentos, entre ellos los cereales.

Ahora sí es cierto que si un cereal dice no tener azúcar, no trae azúcar. Y claro que el etiquetado tiene faltantes: por ejemplo, no toma en cuenta la cantidad que te comes. No es lo mismo comer un pequeño chocolate que una caja entera.

La NOM-051 es la que impone el etiquetado, y después la Secretaría de Economía fue agregando leyendas de información adicional: contiene cafeína o edulcorantes, evitar consumo en niños, por ejemplo.

### CORTE RESOLVIÓ MANTENERLO

Hace pocos días, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió mantener el etiquetado. Las quejas habían sido Santa Clara y Desde el Corazón del Fruto, por considerar que el etiquetado les prohibía comercializar sus productos.

### NUEVA LEY, OTRO ETIQUETADO

Y ahora viene otro tema con el etiquetado. Se acaba de aprobar la Ley General de Alimentación Adecuada y Soste-

nibilidad, que tiene muchos objetivos y buscaría una enorme coordinación de los órdenes de gobierno. Pero lo que sí tiene claro es poner un nuevo etiquetado, ahora con alimentos transgénicos. Eso lo hacen países como Perú, por ejemplo.

### PIDEN COMPROBAR CIENTÍFICAMENTE QUE TRANSGÉNICOS HACEN DAÑO

En un análisis del Grupo de Consultores de Mercados Agrícolas, GCMA, se menciona que esta ley fue impulsada por el Grupo Intersectorial de Salud, Alimentación, Medio Ambiente y Competitividad, integrado a varios funcionarios públicos, pero que se han opuesto, por ejemplo, al maíz transgénico o glifosato, sin tener ningún aval científico.

El problema con la prohibición del maíz transgénico (que trae un problema en el T-MEC con EU) y la prohibición del uso del glifosato como herbicida, ha sido su falta de comprobación científica de que en verdad hacen daño a la salud. Y, ahora, el nuevo campo de batalla será otro sello en los alimentos, para alertar del alimento transgénico.

### AMLO-BANXICO: SEXENIO SIN EXCEDENTES

Durante sus primeros años de gobierno, el presidente **López Obrador** se quejó en varias ocasiones de que el Banco de México no le daba remanentes a su gobierno. Incluso, hubo discusiones con el anterior banquero central, **Alejandro Díaz de León**. Y sí: el gobierno obradorista se va a ir todo el sexenio sin remanentes del Banco de México.

La culpa es del superpeso o peso fortachón. El Banco de México invierte sus activos en otras monedas, como el dólar, entonces al tener un peso fuerte frente al dólar, los activos pierden valor en moneda nacional.

Tan sólo el Banco de México tuvo pérdidas por 440 mil 016 millones de pesos en 2023, por la revaluación del peso en 13%, en comparación con 2022.

Lo mismo le sucedió en 2022, también tuvo pérdidas en su balance.

Y sin ingresos, el Banco de México no le puede dar al gobierno excedentes.

Así que el gobierno del presidente **López Obrador** se habrá ido todo el sexenio sin poder cobrar excedentes al

Banco de México. Y conste que ahora la Junta de Gobierno fue propuesta en su mayoría por el Presidente. Simplemente, el Banco de México no tuvo ingresos adicionales, y así tampoco pudo dar los famosos excedentes a un gobierno que, como sabemos, ha buscado ingresos hasta de los fideicomisos.



## ¿Qué te pasó, Bimbo?

Sus ventas aumentan más de mil millones de dólares cada año desde la pandemia. Eso quizás no sea lo más sorprendente en Grupo Bimbo.

La panadería originaria de México ya alcanzó en monto de ingresos a la United States Bakery, una empresa nacida en 1906, cuando la familia Franz comenzó a hornear su propio pan en Portland, Oregon.

Con ésta compite Bimbo, que inició operaciones el 2 de diciembre de 1945, fundada por un equipo encabezado por los hijos de inmigrantes catalanes, Lorenzo, y su hermano Roberto Servitje.

Vigilada por el hijo de Don Lorenzo, Daniel Servitje, Bimbo aumentó sus ingresos anuales en más de 7 mil millones de dólares en cinco años. **Pasó del equivalente a 15 mil 166 millones en 2019, a 22 mil 577 millones de dólares en 2023**, un monto incomparable con los 3 mil 500

millones que vendía la compañía cuando Daniel tomó el cargo de director general en 1997.

La demanda de pan embolsado creció brutalmente durante la pandemia. Para satisfacerla, Bimbo reabrió una panadería cerrada y agregó trabajadores a sus plantas estadounidenses. Un proceso similar siguió en México.

Los precios también se movieron en su favor. Solo en México, el pan de caja elevó su precio casi 50 por ciento desde el final de 2019 a la fecha, mientras que la inflación general creció 26 por ciento en el periodo, de acuerdo con datos del INEGI.

Bimbo subió a los mexicanos a una ola inflacionaria mundial que tuvo un argumento: Primero, las complicaciones para el envío de granos durante los días de confinamiento que provocó el cierre de puertos y la disminución de empleados de transporte.

Luego, la guerra de Rusia en contra de Ucrania golpeó el mayor centro de distribución de granos como el trigo. La menor disponibilidad también empujó los precios. Ya no bajaron.

Coincidentemente, la panadería de los Servitje se hizo más rentable.

Por cada dólar que cobró en 2019, obtuvo 12 centavos de margen de utilidad (EBITDA). El año pasado este indicador llegó a 14 centavos por dólar luego de un pico de 19 centavos en 2022.

Daniel Servitje pasará la estafeta este año y la recibirá **Rafael Pamias Romero**, un maestro en administración de empresas por la ESADE, de Barcelona que viene de la dirección general operativa. Es un veterano que acumula 35 años de experiencia en estrategia empresarial y **marketing** en 85 empresas como Henkel, Clorox y Danone.

Recibe en sus manos una pode-

rosa empresa global. Vaya, salvo por Australia, Bimbo está en todos los continentes.

Pero Pamias ha tenido tiempo para conocer la dimensión de la compañía. Ocupó el cargo de gerente general de Aguas, en México y en España.

“Cubrió la vicepresidencia para la Región de Europa, África y Medio Oriente para Aguas de 2007 a 2009, la vicepresidencia para la región de LATAM para Aguas de 2009 a 2011 y productos lácteos de 2011 a 2017”, detalla la empresa en su sitio web.

Pamias, empero, carece del apellido Servitje que sí tienen un par de directivos que están en la compañía. En las empresas mexicanas la sangre pesa tanto como el talento.

**Fernando Lerdo de Tejada Servitje y Raúl Obregón Servitje** deberán esperar su turno para mayores encomiendas.

Este último es un ingeniero industrial por la Ibero que ostenta el cargo de director general adjunto de Grupo Bimbo; su primo Fernando se graduó en la misma universidad y oficialmente

ostenta un puesto con el mismo nombre. Habrá que seguirlos en el futuro.

Ambos representarán a los Servitje en la operación de una compañía que **ya vale más de 20 mil millones de dólares; un valor muy similar al de Grupo Carso, de los Slim.**

¿Qué tanto más puede crecer? Más relevante: ¿Qué tan rentable puede llegar a ser? Si bien cada vez entrega más centavos por cada dólar, Bimbo hace pan, es un negocio viejo en el que la competencia global abunda y los márgenes están limitados.

Idealmente debería venir **una era de innovación disruptiva que los lleve a industrias de márgenes superiores al 30 por ciento.** Ahí tienen Bimbo Ventures para buscar otros caminos. De eso leerán aquí, luego.

**“Bimbo aumentó sus ingresos anuales en más de 7 mil millones de dólares en cinco años”**

**“Pasó del equivalente a 15 mil 166 millones de dólares en 2019, a 22 mil 577 millones de dólares en 2023”**



## Mercado Libre: resiliencia en la diversificación

El reciente reporte financiero de Mercado Libre refleja que, a pesar de los desafíos, la plataforma registró un aumento significativo en sus ganancias durante el primer trimestre del año. El director financiero de la compañía, **Martín de los Santos**, señaló que, si bien la devaluación del peso argentino afectó el negocio local, el rendimiento positivo en Brasil y México más que compensó esta pérdida.

Mercado Libre registró un alza de 71 por ciento en sus ingresos netos. Además, como recordará hace unos días la empresa informó que agregará 18 mil puestos de trabajo este año, la mayoría de ellos en México como indicativo de su confianza en el crecimiento futuro.

La historia de Mercado Libre es testimonio de su adaptabilidad al mercado latinoamericano y de su capacidad para capitalizar

oportunidades en la región.

## Incertidumbre en Esentia Energy Systems

La reciente reestructuración en Esentia Energy Systems, que incluyó la degradación de **Jorge Vera** como vicepresidente comercial, ha suscitado preocupaciones sobre la estabilidad del futuro de la empresa. Esta decisión, realizada durante un receso de atracción de capital, plantea interrogantes sobre posibles implicaciones legales sobre la relación con clientes clave como CFE. Además, la

alida inminente de Vera deja a la compañía con un nuevo vicepresidente, lo que podría dificultar la reconstrucción de la confianza con CFE en un momento crítico para el proyecto de capitalización liderado por Partners Group y

Goldman Sachs. Estos cambios generan incertidumbre sobre el futuro de Esentia Energy Systems y resaltan la importancia de una gestión ejecutiva estable y estratégica en tiempos de transformación y crecimiento empresarial.

## FM Global toca récord

La reciente noticia del récord en retorno a sus afiliados por parte de FM Global, compañía internacional de seguros especializada en gestión de riesgos, resalta no solo su desempeño financiero, sino también su compromiso con la protección.

Con un crédito para afiliados del año 2024 que asciende a aproximadamente mil 400 millones de dólares, FM Global estableció un hito significativo en su historial, debido a que este retorno récord refleja la sólida



relación que la compañía ha cultivado con sus clientes, así como su capacidad para mitigar riesgos y minimizar pérdidas.

El Informe Anual 2023 de FM Global reveló una reducción significativa en el costo de pérdidas para sus clientes, alcanzando casi 855 mil millones de dólares. Esta cifra es el resultado de los esfuerzos de la compañía por reducir el riesgo a las propiedades de sus clientes, lo que a su vez ha permitido la entrega de más de 2.2 mil millones de dólares a sus clientes en los últimos dos años.

Es importante destacar que el crédito para afiliados 2024/2025 de FM Global se distribuirá en función de la antigüedad de los clientes.

### **Controlador de CH y Paco Rabanne concreta OPI**

La oferta pública inicial (OPI) de Puig Brands, controlador de marcas como Carolina Herrera (CH) y Paco Rabanne, generó un gran interés en los mercados financieros europeos al recaudar

2 mil 600 millones de euros, la mayor OPI en Europa este año.

Sin embargo, el entusiasmo inicial se vio atenuado por un debut bursátil deslucido.

A pesar de abrir un 4.1 por ciento por encima del precio de salida a bolsa, las acciones de Puig no lograron mantener ese impulso.

Este contratiempo inicial contrasta con las expectativas generadas por otras OPI recientes en la región, como Galderma Group AG y CVC Capital Partners.



## ¿Que decidió la FED y qué implicaciones genera?

El pasado primero de mayo se celebró la más reciente reunión del Comité Federal de Mercado Abierto del Banco de la Reserva Federal. El comunicado del Comité destaca dos principales decisiones:

La primera, es volver a mantener intacto, por sexta vez consecutiva el rango objetivo de la Tasa de Fondos Federales, (la tasa interbancaria a un día), en 5.25% y 5.50%; la tasa de referencia más alta en los últimos 23 años, fijada así desde la reunión de junio de 2023.

De la mano con esa decisión, la FED publicó otro anuncio tan relevante como el primero, que es la decisión de reducir el ritmo al que se está recogiendo el exceso de dinero en circulación, a un ritmo de 60 mil millones de dólares mensuales, en lugar de los 95 mil millones que se habían fijado mensualmente desde junio del 2022. Analicemos que implican ambas decisiones.

Las dos principales herramientas de política monetaria moderna en los bancos centrales son la fijación de las tasas de interés de corto plazo (tasa de

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

**Ernesto O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:  
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59

referencia) y la modulación de la oferta monetaria (expansión o contracción del medio circulante). Ambas herramientas con la mira puesta en lograr el "objetivo de Inflación".

En cuanto a las tasas de

interés, la FED y Jerome Powell han advertido que el Comité no está dispuesto a iniciar el ciclo a la baja hasta que no se tenga una evidencia más robusta de que la inflación tiende en forma sostenida hacia el objetivo del 2%.

En los últimos datos la inflación no solo ha dejado de bajar, sino que ha mostrado cierta tendencia alcista. El Índice Subyacente de Precios de Gastos de Consumo Personal que excluye alimentos y energía (PCE subyacente), que es el índice clave que sigue la FED, se disparó al 3.7% anual al cierre de marzo, desde el 2.0% del cuarto trimestre del 2023, el mayor incremento en casi un año.

Existen tres principales factores que mantienen fuertes presiones inflacionarias en el mundo:

a. Las restricciones de la oferta de hidrocarburos por parte de Arabia Saudita y la OPEP Plus, la dotación restringida del gas natural por parte de Rusia a Europa ante la guerra con Ucrania, los incidentes en el Golfo Pérsico y el conflicto creciente en Medio Oriente, que inflan los precios de los hidrocarburos.

b. Los efectos del cambio climático que mantienen elevados los precios de los perecederos.

c. La liquidez excesiva y el ele-

vado gasto de gobierno en más de 70 países que tienen elecciones presidenciales en este año.

Los mercados están descontando ahora un posible primer decremento en el objetivo de la Tasa de Fondos Federales para noviembre. La mayor probabilidad se observa para el primer trimestre del año entrante.

La reducción en el ritmo de la contracción de la oferta monetaria tiene este contexto: durante la pandemia, en donde se volvieron a utilizar las políticas monetarias extremas para minimizar el impacto recesivo en la actividad económica, los principales bancos centrales volvieron a inyectar dinero en un monto estimado de 19 billones de dólares. En el caso de la Reserva Federal se concretó una inyección de liquidez de alrededor de 8 billones.

El esquema de inyección de liquidez (política cuantitativa) por parte de la FED se hace mediante programas de compra de bonos del Tesoro y bonos de las agencias hipotecarias norteamericanas. Adicionalmente al adquirir Bonos de largo plazo, se tiene un efecto de un incremento en el precio de los bonos que equivale a una reducción artificial en las tasas de largo plazo. El efecto neto también se refleja en un incremento en el tamaño

del balance del Banco Central. Suben los activos con una mayor tenencia de Bonos y sube el pasivo mediante el incremento de la oferta monetaria.

Con el primer incremento de las tasas en marzo de 2022, se empezó a retirar liquidez. El retiro de liquidez, que es equivalente a una disminución en el balance de la FED, se hace dejando vencer los Bonos adquiridos en el pasado, sin recomprar una nueva tenencia de bonos que lo sustituya.

La decisión reciente es que a partir de junio en lugar de retirar 95 mil millones de dólares mensuales, se retirarán 60 mil millones. La FED tiene miedo de repetir el incidente de iliquidez que se dio antes de la pandemia, cuando se estaba recogiendo dinero en exceso que se inyectó después de la crisis hipotecaria, y de alentar mayores quiebras de bancos, como las que tuvimos hace un año.

Pero diferir la contracción de la oferta monetaria excesiva equivale a echarle más leña al fuego. La Fed no está viendo la magnitud de esta burbuja. Le doy un parámetro como ejemplo: La relación Precio/Utilidad promedio del Índice S&P 500 esta ubicada hoy en 28 veces, mientras que el promedio histórico de esta razón es de 15 veces.



## Data: el motor de la evolución del mercado bursátil

El análisis de grandes datos y su procesamiento está transformando a un sinnúmero de industrias y sus modelos de negocios, haciendo más común que la toma de decisiones a partir de la interpretación de estos sea parte de la operación del día a día.

El mundo bursátil y financiero no son la excepción, la información es poder y la toma de decisiones se realiza en fracciones de segundo. En este dinámico entorno el *Market Data* se convierte en el elemento diferenciador para la toma de decisiones lo más certeras posibles.

El *Market Data* se refiere al universo de datos que permiten tener referencia del mercado en tiempo real, incluidos los precios de los valores y su información relacionada, el último precio de negociación, el máximo y el mínimo, así como el volumen negociado, las posturas de compra y venta, y el importe, entre otros factores

que pueden afectar el comportamiento de los valores. Todos estos datos se convierten en materia prima para la generación de *insights* valiosos, herramientas analíticas de vanguardia y estrategias de inversión innovadoras.

Contar con este tipo de datos tiene un papel crucial en el crecimiento y la modernización del mercado bursátil en su conjunto. Al brindar acceso a la información, empoderamos a un mayor número de participantes, desde inversionistas institucionales hasta participantes individuales de los mercados. Esto permite generar mayor liquidez y transparencia en el mercado, atrayendo nuevos inversionistas y fomentando el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros.

En la Bolsa Mexicana de Valores vemos el *Market Data* como un pilar fundamental para la innovación tecnológica, por lo que, hemos desarrollado nuevas plataformas y herramientas que

permiten a los participantes del mercado aprovechar al máximo el potencial de la información.

Hace algunos años con la adopción de Multicast, plataforma tecnológica estándar que utilizan todas las bolsas en el mundo para distribuir grandes cantidades de información, entendimos la evolución que tendría nuestro negocio. Si a ello le sumamos el haber sido la primera Bolsa de Valores latinoamericana en establecer un "Punto de Presencia"; (POP) en Nueva York impulsamos la

**“Al brindar acceso a la información, empoderamos a un mayor número de participantes, desde inversionistas institucionales hasta participantes individuales de los**

**mercados”**

**“Todos estos datos se convierten en materia prima para la generación de insights valiosos, herramientas analíticas de vanguardia y estrategias de inversión”**

conectividad global hacía el mercado de valores mexicano.

El mercado bursátil mexicano puede continuar cre-

ciendo y mantenerse como un ejemplo para otras Bolsas en el continente dentro del aspecto tecnológico. Los beneficios de la tecnología además de verse reflejados en los participantes del mercado, al abrir nuevas oportunidades para el comercio internacional en capitales y derivados, también conlleva una mayor visibilidad de nuestro país mundialmente y una mayor capacidad en la distribución de información.

Como resultado de estas y otras iniciativas, nuestro mercado de valores hoy tiene presencia global en los cinco continentes, con más de 200 clientes que consumen información y cuya distribución supera

las 100 mil terminales. La unidad de *Market Data* actualmente representa el 19% de los ingresos del Grupo BMV y la adopción de tecnología y crecimiento del sector de información solo seguirá hacia adelante.

Mirando hacia el futuro, en la Bolsa Mexicana de Valores visualizamos un mercado bursátil donde el *Market Data* se ha reconfigurado para ser un pilar de la transformación tecnológica y la conectividad entre las bolsas del mundo. Un mercado donde la información fluya de manera transparente, empoderando a los participantes e impulsando el crecimiento y la competitividad en beneficio de nuestros mercados.



# El gigante BBVA y el regreso de Inbursa

**Y**a lo hemos dicho, no hay banco que se le acerque, por el tamaño que hoy tiene, es además **BBVA** el banco más importante no sólo para el sistema financiero mexicano, sino para la economía mexicana.

Como desde hace años, es considerado el banco sistémico más importante, es decir, que si algo llegara a pasar, llevaría al país directo al baile y a graves problemas, pero eso, dada la fortaleza de su capital y la dirección que lleva **Eduardo Osuna**, es algo muy, muy lejano de que suceda.

Aun así, por ley, las autoridades financieras, como es el caso de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**, que preside **Jesús de la Fuente**, deben clasificar a los bancos sistémicos, en donde el banco de origen español es considerado el intermediario más importante para

México, y el que, en una eventual quiebra, podría afectar la estabilidad del país y del sistema financiero; claro, como les digo, eso dada la fortaleza que tiene en sus finanzas, no es viable.

Pero la novedad fue que el banco que fundó Carlos Slim, Banco Inbursa, nuevamente fue incorporado al grupo de los bancos con importancia sistémica en el sector financiero mexicano, luego de estar fuera desde el 2019.

Y es que hay que recordar que en los últimos años, ha incorporado a su cartera importantes negocios, como el 80 por ciento de la cartera de BNP Paribas, entre otros segmentos crediticios, que ha hecho crecer su participación en el mercado.

También como bancos sistémicos fueron clasificados **HSBC**, que lleva **Jorge Arce**;

**Scotiabank de Adrián Otero; Banorte con Marcos Ramírez; Citibanamex de Manuel Romo, y Santander con Felipe García.**

Al estar dentro del llamado grupo del "G7", del que, todo indica, saldrá próximamente **Citibanamex**, una vez que se confirme la escisión entre los dos bancos, las instituciones tienen la obligación de constituir un suplemento de conservación de capital adicional al 10.5 por ciento del Índice de Capitalización (ICAP), nivel mínimo que es requerido a todo el sistema; y al suplemento de capital de Capacidad Total de Absorción de Pérdidas (TLAC, por sus siglas en inglés).

Y justo, regresando a la fortaleza de BBVA, una muestra de su impacto en el país, es que con ellos, hoy en la reunión de consejeros regionales, en donde también estará el presidente del **Grupo BBVA, Carlos Torres Vila**, que recién anunciaron la intención de compra del otro grupo español, Sabadell, sí asistirá la candidata a la Presidencia, **Claudia Sheinbaum Pardo**, quien no acudió al encuentro de consejeros de **Citibanamex**.

Unos dicen que por lo apretado de la agenda y las giras; el hecho es que las dos candidatas punteras no estarán en el mismo día, y es la primera vez que esta reunión se realice en dos días, en donde también estarán las autoridades financieras. Ya veremos si sus mensajes en temas financieros y económicos ambas lo han fortalecido, o será lo mismo de la Convención Bancaria.

### **APIEJ y su Congreso**

La **Asociación de Parques Industriales del Estado de Jalisco (APIEJ)** ha ido fortaleciéndose en estos dos últimos años, no sólo con la llegada de más socios, sino sobre todo, trabajando con todos los actores económicos y políticos para facilitar el asentamiento de industrias en los parques industriales en la entidad.

La APIEJ, que actualmente es presidida por **Bruno**

**Martínez**, fue fundada hace 23 años y ya tienen más de 300 empresas nacionales e internacionales instaladas en los parques industriales y cada día sigue creciendo el interés de instalarse en la zona por parte sobre todo de empresas que están llegando por el *nearshoring*.

Se estima que hay más de mil millones de dólares de inversión instalados en los parques de los miembros, y un punto importante en el que se trabaja como gremio es en el tema de los criterios de sostenibilidad para que sean cada vez más adoptados por todos, ya que eso atrae a las empresas internacionales.

Por lo pronto, la próxima semana será su primer congreso, en donde igual estará **Lorenzo Dominique Berho, CEO de Vesta; Alejandro Lara, cochairman of the board de American Industries; Roberto Álvarez, CEO de AXIS parque industrial, y Guillermo Almazo, CEO de Inmobiliare / Inbound Logistics**, por mencionar algunos.

Además, contará con la presencia de los candidatos a gobernador y a encabezar los principales municipios sede de parques industriales para hablar de los compromisos con la industria.

### **Cambios en la CanCham**

Sin duda, con la amplia experiencia en el mundo financiero, y también por haber estado en un

banco de origen canadiense, el trabajo realizado por **Enrique Zorrilla** al frente de la **Cámara de Comercio del Canadá en México (CanCham)** fue positivo; ahora cedió la estafeta a **Luis Noriega**, de **Air Canadá**, quien será el nuevo presidente para el periodo 2024-2026.

Además, en el nuevo comité ejecutivo, como vicepresidente estarán también Rafael García, de TC Energy; Armando Ortega, de Equinox Gold; Luis del Valle, socio fundador de Jáuregui y del Valle, entre otros.

CanCham agrupa a las principales empresas de origen canadienses en México y promueve el comercio y la inversión entre ambos países, y ya tiene más de 300 miembros, principalmente aeroespacial, transporte e infraestructura, energía, manufactura, minería y servicios financieros, y cada vez están tomando mayor protagonismo en algunos temas, como el minero.

### **Unión de Crédito en Oaxaca, en la mira**

Tristemente, una de las uniones de crédito más representativas en el estado de Oaxaca, que hace un par de décadas impulsó a los pequeños empresarios y comerciantes de la región, todo

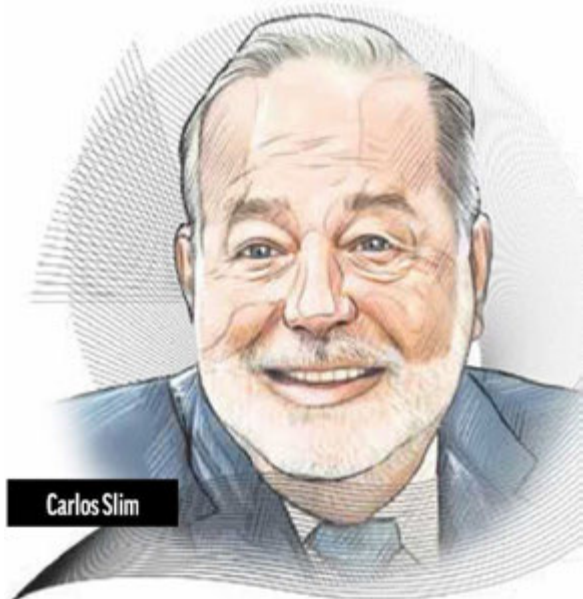
indica que se encuentra en la fase de ser cerrada sus operaciones por parte de las autoridades financieras. Si bien se le han inyectado recursos por parte de los socios, nos dicen que se requiere

algo así como más de 200 millones de pesos para que evite la revocación de su licencia. El panorama se ve muy complicado.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Eduardo Osuna



Carlos Slim

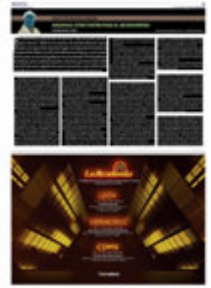


Bruno Martínez



Luis Noriega





## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### ADUANAS, OTRO TAPÓN PARA EL NEARSHORING

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx @mfloresarellano

Es mentirosa la afirmación de que hay “más inversión extranjera directa” (IED) en el sexenio de Andrés Manuel López Obrador: en masa total, el primer lugar corresponde al sexenio de Enrique Peña Nieto con 193 mil millones de dólares y, en el mejor de los casos, en el actual gobierno se acumularán 174 mil millones de dólares; pero cualitativamente, mientras que entre 2012-2018 casi 50% de esos capitales fue nueva inversión, entre 2019-2024 el arribo de recursos frescos será cuando mucho 15% del total.

Mala idea de los asesores presidenciales, así como del líder de Morena, Mario Delgado, usar los datos de IED como propaganda de la “gran confianza de los inversionistas” en la autodenominada 4T. Cualquier persona con un mínimo de curiosidad estadística puede obtener esos números de la Balanza de Pagos que publica el Banco de México, a cargo de Victoria Rodríguez Ceja, institución que por fortuna se mantiene autónoma dado el frágil equilibrio de poderes y la fuerte presión ciudadana.

Esos números muestran que son muchos los escollos para que la IED se establezca en México pese a la vecindad con Estados Unidos: inseguridad, carencia de certeza jurídica, falta de agua, de electricidad, infraestructura de transporte y urbana..., pero también por los engorrosos, burocráticos, atrofiados e incluso tramposos y corruptibles trámites aduanales.

La deficiencia de las aduanas de México, ahora a cargo del general André Fullón, ya se reporta en el Índice de Desempeño Logístico (IDL) 15 del Banco Mundial que mide la capacidad de los países para trasladar bienes a través de las fronteras de manera más rápida y confiable: en el año 2012, México ocupaba el lugar 47 de eficiencia, mientras que en 2023 obtuvo el lugar 66 de 139 países evaluados, por debajo de Brasil, Chile, Perú y Uruguay.

O sea, el trámite aduanal empeoró pese a toda la inversión en modernización tecnológica y control militar de procesos.

Dadas las deficiencias estructurales e institucionales de México, es fácil advertir hacia donde está fluyendo principalmente los capitales de relocalización de cadenas de valor.

No en vano en el documento 20 Ideas para México que publicaron las Empresas Globales, que preside Alberto de la Fuente, las 60 multi-

nacionales más importantes del mundo proponen una ruta de acción de cuatro puntos.

**1)** Realizar una regulación aduanera bajo el principio de buena fe y análisis de riesgo.

**2)** Simplificar procesos y eliminar trámites innecesarios, entre ellos los avisos automáticos a la importación... que suelen ser el garlito para detener y gravar el comercio.

**3)** Impulsar trámites y cumplimiento electrónico.

**4)** Cooperación con los principales socios comerciales de México, en particular EU y Canadá... amén de invertir en infraestructura aduanera, física, humana y tecnológica, en los cruces fronterizos con Estados Unidos que se omitió en estos años.

Por cierto, luego de las reñidas elecciones federales, ya entrado junio, las empresas globales —que representan 40% de la IED en México— renovarán su presidencia representativa en México. “Como veo, doy”, se diría en el póker.

**Lucy Meza, presas Solidaridad I y II.** En el estado de Morelos —como en casi todo el país— la carencia de agua es un problema de igual relevancia que la inseguridad pública. Pero si desde el sexenio pasado la inversión en infraestructura hidráulica era insuficiente, en el actual gobierno la reducción en más de 30% agravó los impactos del cambio climático... y peor tanto con gobiernos omisos (y genuflexos a la Federación) como el de Cuauhtémoc Blanco, que poco o nada hicieron para desarrollar proyectos y captar recursos financieros para ello.

Por ello, resulta especialmente relevante que en el programa de gobierno de la candidata de la Alianza Va por Morelos, Lucy Meza, se contengan propuestas de alto valor social y económico, construir las presas Solidaridad I y

II, pues en Morelos no existe infraestructura de gran envergadura para captar agua pluvial y de escurrimientos de las zonas montañosas.

El mito de que el agua subterránea de El Tepozteco está disponible para apagar la sed es sólo un mito. Su yacimiento es tan profundo que resulta hoy incosteable su extracción.

Construir infraestructura de captación y de reposición de redes de distribución y drenaje, es parte de un plan de gobierno de coalición donde la razón está por arriba de los dogmas y las obediencias ciegas.

Pero, ¿cómo fue que Lucy Meza deja Morena y hoy lidera la Alianza Fuerza y Corazón por México? Ya le cuento.

**Alessandra, de Tlatelolco-Nonoalco a Tepito.** La relevancia de la alcaldía Cuauhtémoc que reviste en la agenda política y social de Xóchitl Gálvez se plasmó este fin de semana con la presencia de la candidata del PAN-PRI-PRD en esa demarcación, en apoyo a la candidatura de Alessandra Rojo de la Vega, para encabezar al núcleo urbano de la CDMX.

Nunca antes algún aspirante presidencial fue a la Unidad Tlatelolco-Nonoalco. Ahora hay propuestas específicas para sus habitantes... y para el barrio bravo de Tepito donde Rojo de la Vega gana aliados y simpatías.

**Los huecos de Alanís.** Aquí le adelanto sobre la renuncia por jubilación del “filósofo de la minería”, Fernando Alanís, a Peñoles-Fresnillo, y de cómo ahora el presidente de las compañías mineras, Alejandro Bailleres, buscaba reconducir el negocio heredado de su padre pues el director jubilado sabía de todo, y de nada. Pero que se generó tal pelito palaciego, que el objetivo de reconducción quedó tan distante como Jorge Álvarez Máñez de la silla presidencial. Ya le cuento.



SPLIT FINANCIERO

**PROBLEMAS EN ESENTIA ENERGY SYSTEMS**

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com @juliopilotzi

**L**a industria de los gasoductos es objeto de seguimiento constante debido a su importancia estratégica en el suministro de combustible en México.

Recientemente, informamos sobre la decisión de Partners Group, AG, el gigante suizo de fondos de inversión y accionista mayoritario de Esentia Energy Systems (anteriormente Fermaca), de buscar un nuevo socio para inyectar capital fresco y potenciar el crecimiento de la compañía después de 10 años de inversión. En un comunicado interno, el Gerente General, Fernando Tovar, anunció que esta decisión busca financiar una nueva etapa de crecimiento mediante la expansión de la capacidad de transporte del sistema, lo que permitirá atender a nuevos clientes y aumentar los ingresos de la empresa. Sin embargo, en medio de este proceso de atracción de capital, y cuando la tracción comercial con los clientes es crucial, Tovar decidió responsabilizar a su hasta hace poco vicepresidente comercial Jorge Vera, por los fracasos en las gestiones con CFE y otros errores de su gestión.

De manera abrupta, Tovar anunció a Daniel Bustos como el nuevo vicepresidente Comercial de Esentia Energy Systems, degradando a Vera a director y asignándole a Bustos como su superior, quien operará desde Houston, Texas. La conducta de Tovar podría interpretarse como acoso laboral, algo que los inversionistas toman muy en serio al evaluar sus potenciales inversiones. Además, la salida de

Vera parece inminente, lo que dejaría a la empresa con un nuevo vicepresidente que, aunque tiene experiencia en el sector energético internacional, carece de conocimientos sobre la comercialización de gas y servicios de transporte en México. Esto plantea un desafío adicional en el proceso de capitalización que Partners Group y Goldman Sachs llevan a cabo, especialmente en la reconstrucción de la relación con CFE, fundamental para la empresa. ¿Se convertirá este episodio en un obstáculo más en el camino hacia el crecimiento de Esentia Energy Systems? Sólo el tiempo lo dirá.

**Inversión potosina.** El anuncio de BMW Group sobre la construcción de un centro de producción de módulos de baterías para vehículos eléctricos en San Luis Potosí, México, es un paso significativo en la expansión de la movilidad eléctrica en el país. Con una inversión de 800 millones de euros, la empresa reconfigurará sus instalaciones para incluir áreas clave como carrocería y ensamblaje. Este proyecto forma parte de la estrategia global de BMW hacia la electrificación de su flota. Además, la planta ensamblará el automóvil eléctrico Sports Activity Vehicle a partir de 2027, convirtiéndose en la primera de BMW en América Latina en

producir vehículos totalmente eléctricos, con una capacidad estimada de 175,000 unidades al año. Hoy, México va muy tarde en la consolidación del mercado de vehículos eléctricos, las complicaciones para hacer que esto avance son muchas, sobre todo, porque no existe una estrategia respaldada por autoridades federales para avanzar hacia ese camino, y lo que hacen las empresas privadas resulta improvisado. Así que este anuncio de BMW puede resultar interesante si se sigue su apuesta de consolidación de movilidad eléctrica para el país.

**Voz en off.** Conagua va firme en las siete obras para rehabilitar y mejorar la red de distribución de agua potable en el Municipio de Calakmul, en seguimiento al recién inaugurado Acueducto Adolfo López Mateos-Xpujil. En Campeche la ejecución de estas obras para rehabilitar y mejorar la red de distribución de agua potable en el Municipio de Calakmul marcará una historia interesante en la respuesta a la crisis de abastecimiento de agua que afecta a varias comunidades. Esta colaboración, que implica una inversión total de poco más de 34 mdp, elevará la calidad de vida de los residentes. También es crucial abordar otras necesidades urgentes, como la mejora de la línea de distribución de energía eléctrica por parte de la CFE, de Manuel Bartlett, para garantizar un suministro eléctrico estable y el funcionamiento regular del Acueducto...



## PESOS Y CONTRAPESOS

### ¿LO HAREMOS? (1/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm57@gmail.com @ArturoDammArnal

**A** sí terminé el anterior *Pesos y Contrapesos*: "En materia de crecimiento falta mucho por hacer. ¿Lo haremos?" No responderé si lo haremos o no, porque no lo sé, pero sí señalaré lo que debe hacerse para lograr un mayor crecimiento de la economía, con el efecto positivo sobre empleos, ingresos y bienestar, bienestar que es el fin de la economía.

Recurro a la lógica. 1) El crecimiento se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios. 2) La producción de bienes y servicios depende de las inversiones directas, que son las que se destinan a dicha producción. 3) Las inversiones directas dependen de la confianza que tengan los empresarios para invertir directamente. 4) La confianza de los empresarios para invertir directamente depende de la competitividad del país, definida como su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas. 5) La competitividad del país depende de variables que van, desde la infraestructura de comunicaciones transportes, pasando por la provisión, en cantidad y calidad suficientes y adecuadas, de agua, gas y electricidad, por las leyes laborales y las prácticas sindicales, por la apertura comercial y por los tratados de libre comercio, hasta llegar al

cobro de impuestos, sin olvidar lo más importante, el Estado de Derecho, compuesto de leyes justas y de autoridades honestas y eficaces, que las hagan valer.

La secuencia lógica es esta: a mayor competitividad del país mayor confianza empresarial; a mayor confianza empresarial más inversiones directas; a más inversiones directas más producción de bienes y servicios; a más producción de bienes y servicios mayor crecimiento de la economía, más creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), más generación de ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), y mayor bienestar (que depende en buena medida del empleo y el ingreso).

**¿Cómo vamos en México en el armado de esta secuencia lógica?** No tenemos actualizada la información de la competitividad del país. Lo más reciente

es, del Instituto Mexicano para la Competitividad, el Índice de Competitividad Internacional, que compara a México con otros países, del 2022. Pero lo que sí tenemos actualizados a abril, son los datos de la confianza empresarial para invertir directamente en el país, según el Indicador de Confianza Empresarial, del INEGI, que toma en cuenta la opinión de los empresarios de la manufactura, el comercio, la construcción y los servicios no financieros, índice que va de cero (total desconfianza), a cien (confianza total).

En lo que va del año el índice de confianza empresarial para invertir directamente es el que sigue (entre paréntesis pongo el del mismo mes del año anterior). Enero: 43.1 (29.3). Febrero: 40.4 (34.4). Marzo: 42.4 (36.9). Abril: 40.6 (37.2). Promedio mensual: 41.6 (34.5). Para el primer cuatrimestre de este año los resultados fueron mejores que los del primero del año pasado, lo cual en términos relativos es bueno, pero, en términos absolutos, la confianza de los empresarios para invertir directamente en el país, más cerca de cero (desconfianza total), que de cien (total confianza), deja mucho que desear. Si en vez de haber sido 41.6 hubiera sido 91.6, ¡cuánto mejor nos hubiera ido en materia de inversiones directas y, por ello, de crecimiento!

Continuará.



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.  
@abritoj



\* *Nearshoring impacta a la construcción: ESCALA*

\* *Lucy Meza va por infraestructura hidráulica*

\* *Pemex canaliza 5.6 mmdp para arrancar en mayo*

**D**e acuerdo con información publicada por la plataforma Solili, las construcciones industriales en México alcanzaron para finales del 2023 cerca de 5.6 millones de metros cuadrados, lo que representa una cifra 5.7% por encima de los reportados al cierre del 2022. Sin embargo, los principales mercados industriales del país como son Monterrey, Ciudad de México y Saltillo presentaron incrementos por encima del promedio con 20%, 36% y 24%, respectivamente.

“El 2023 fue un año marcado por la relocalización de empresas (nearshoring) a nivel global, en México. En el sector de la construcción se ha observado un incremento notable de la demanda, impulsada en parte por el desarrollo de nuevos parques industriales en entidades como Nuevo León, enfocados en la relocalización de empresas asiáticas proveedoras de empresas estadounidenses y canadienses. Durante los primeros 10 meses de 2023, el indicador de la inversión fija bruta en la construcción no residencial creció a una tasa anual promedio de 39% cada mes, el mayor ritmo registrado para un periodo similar desde 1996”, comenta Francisco Tijerina, Director de Desarrollo de Negocios de ESCALA.

De acuerdo con Solili, plataforma de data inmobiliaria, a lo largo del 2023 se inició el desarrollo de más de 350 proyectos industriales en los diversos mercados mexicanos con presión por

la demanda de compañías que deseaban trasladar sus centros de producción al país, con el fin de aprovechar la cercanía con Estados Unidos.

“Así, para el cierre de diciembre, se reportó un total de 5.6 millones de metros cuadrados de naves industriales en construcción a nivel nacional. Las tres ciudades con mayor actividad fueron: Monterrey, Nuevo León con 1.7 millones de metros cuadrados, Ciudad de México con 767,000 metros cuadrados y Saltillo, Coahuila con 583,000 metros cuadrados”, indica Francisco Tijerina.

Para este 2024 ESCALA prevé que el sector de la construcción tome fuerza en 3 principales rubros: a).- Inteligencia artificial en la construcción: Su introducción en el ámbito de la construcción marca el inicio de una era sin precedentes en eficiencia y precisión, b).- Construcción modular y prefabricación: La construcción modular y la prefabricación están ganando popularidad en el sector de la construcción. Estas prácticas innovadoras ofrecen numerosas ventajas, como la aceleración de los plazos de los proyectos, la reducción de costes y la mejora del control de calidad.

**PROYECTO.-** Tuvimos el fin de semana una reunión de trabajo con Lucy Meza, la candidata de PRI, PAN y PRD al gobierno de Cuernavaca. Confianza en un triunfo por más de 10 puntos porcentuales sobre su principal oponente de Morena Margarita González, señala que una de las tareas principales es inversión en infraestructura hidráulica y uno de los mayores retos enfrentar el crimen organizado. En el Estado se concentran 17 grupos delictivos.

**SUBSIDIOS.-** Petróleos Mexicanos, que lleva Octavio Romero, inyectó 5.8 mil millones de pesos a la refinería Olmeca durante el primer trimestre del año, con la expectativa de que pueda iniciar operaciones durante mayo. La aportación de capital que recibió Dos Bocas entre enero y marzo superó en 26 por ciento a todas las ganancias obtenidas por Pemex durante ese periodo, de acuerdo con el reporte enviado este viernes 26 de abril a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ●



## OPINIÓN

Dr. Gerardo Gamba\*

gerardogambaa@incmnsz.mx



# La búsqueda de financiamiento en investigación

### Parte 1

**E**scribir una propuesta para buscar el financiamiento de un proyecto de investigación es complejo. Es quizá el momento que requiere de más imaginación y creatividad por parte del investigador. Poner en blanco y negro las ideas, hipótesis, lo que uno quiere hacer los próximos años, cómo lo va a lograr y qué hacer en caso de que no salga lo que se planea, es un reto enorme. Para hacerlo, se necesitan habilidades que, desafortunadamente, un porcentaje considerable de los investigadores en nuestro país no tienen, ya que su aprendizaje no forma parte del currículo en diversos posgrados. Esto se aprende, en parte, de forma intuitiva y en parte, tutorial, si el maestro con quien se realiza el posgrado tiene la habilidad de hacerlo y la paciencia para enseñarlo. De todo lo que puede uno aprender de su tutor, esto es sin duda, lo más valioso.

Yo lo aprendí de mi maestro Steven Hebert en Harvard. Mi primera experiencia fue a distancia. Cuando me aceptó para realizar mi tesis doctoral en 1989, me dijo que eso dependía de que consiguiéramos el financiamiento para mi beca. En ese momento la posibilidad que teníamos a la mano era solicitar el donativo al Fogarty International Center del National Institute of Health (NIH) de los Estados Unidos. El proyecto proponía clonar el gen que codifica para un transportador de sal importante en el riñón. Apenas regresé de la entrevista con él, me envió un paquete que contenía alrededor de 30 artículos y con una nota. - revísalos y ve escribiendo la introducción y antecedentes del proyecto.

En ese momento yo era residente de nefrología y de los artículos del paquete no entendía ni los títulos. A distancia y por fax (no existía el correo electrónico) me fue guiando y obviamente, él terminó escribiendo la mayor parte, pero algo aprendí en el camino y lo mejor, obtuve la beca. Para poder continuar en Boston hacia el tercer año, necesitaba una nueva beca y en esa ocasión escribimos juntos un proyecto para la American Heart Association, propuesta que resultó exitosa.

Después de mi regreso a México lo visité en varias ocasiones para escribir propuestas para el NIH. Me sentaba a su lado derecho a observar y aprender. A manera de juego, cuando quería decirle algo sobre lo que había escrito, se lo señalaba tocando la pantalla de su computadora, lo que sabía que le molestaba. Don't touch my screen, decía furioso y yo me reía. A la tercera vez me soltaba un manazo, pero nunca me

corrió, sabía que era broma.

Gracias a lo que aprendí de él, mi laboratorio ha contado con recursos de agencias internacionales desde hace casi 30 años. Hemos contado con proyectos financiados por Howard Hughes Medical Institute y del NIH de los Estados Unidos, por la fundación Wellcome Trust del Reino Unido y la Fundación Leducq de Francia. Aunado, por supuesto, al apoyo continuo por parte de Conacyt (sin h, porque de Conahcyt todavía no he recibido ningún proyecto).

Estamos pasando por uno de los peores momentos en términos de financiamiento para la investigación en México. Algunos grupos prefieren la comodidad de aceptar recursos para hacer los proyectos propuestos por otros, pero es muy importante que busquemos fondos para proyectos propuestos por nosotros, no por un tercero. La dependencia tecnológica que vivimos en nuestro país es evidente, pero de seguir así, la dependencia intelectual va a doler más. Ya solo vamos a hacer la investigación que nos digan los del extranjero y lo que es peor, queriendo convencer a los demás que fueron nuestras ideas ●

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



## Diablos Rojos y Disney, una 'galáctica' alianza

Para Santiago Harp, vicepresidente del Consejo de Administración de los Diablos Rojos del México, el beisbol mexicano está viviendo una época dorada, y es que gracias al esfuerzo de la iniciativa privada se construyeron estadios, como el Alfredo Harp Helú, y algunos más se remodelaron; se elevó el nivel de contrataciones de jugadores profesionales; se instrumentó una renovada estrategia de mercadotecnia comenzando por la Liga Mexicana de Beisbol; hay una mayor presencia en México de los equipos de la MLB, que por el momento sólo con juegos de exhibición; y aumento la asistencia a los estadios; y todos estos elementos en el mediano plazo deberían permitir que el beisbol avance a modelos empresariales más sólidos y rentables como sucede en otros países. Así al segundo deporte con más afición en México le faltaba un acuerdo entre dos grandes conceptos y el resultado fue la alianza entre los Diablos Rojos del México con The Walt Disney Company México para utilizar los icónicos personajes de la saga Star Wars en el diseño del uniforme del equipo de beisbol, que también estará disponible para los aficionados, además de una amplia gama de artículos alusivos como gorras, playeras, sudaderas, etcétera. Pero lo más relevante fue la serie "May The 4th Series", con tres juegos de viernes a domingo, y una celebración en la explanada del estadio totalmente ambientado con diversas actividades familiares y recreativas. Luis Lomelí, vicepresidente &GM DCP Disney Consumer

Products, fue el artífice del acuerdo histórico en México para el beisbol, y adelanta que exploran convenios similares con otros deportes en México para diseñar estrategias que promuevan la asistencia y convivencia familiar a las sedes de los equipos. Por el momento el acuerdo se firmó por un año y ambas partes evaluarán los resultados para decidir si se renueva con la intención de posicionarlo como una referencia en México de la mano de la celebración mundial del Día de Star Wars.

### GRUPO MÉXICO: "PLAY BALL"

Arrancó la segunda edición de la Liga Minera de Béisbol que Grupo México organiza de la mano de autoridades estatales y municipales. Participan 27 equipos de siete comunidades, de Sonora, Chihuahua, Zacatecas y San Luis Potosí, que suman 460 jugadores de los cuales 61% son colaboradores de Grupo México. Los juegos de la semifinal y final de la Liga Minera de Béisbol se realizarán del 10 al 12 de agosto en Santa Bárbara, Chihuahua. Las eliminatorias locales serán bajo la modalidad Round Robin, es decir todos contra todos, y los dos mejores equipos jugarán la final o el equipo con mejor récord será el campeón, y para el nacional será entre dos grupos de cuatro donde los mejores cuatro jugarán las semifinales y los ganadores disputarán la final. Este torneo busca promover la sana convivencia entre los colaboradores de Grupo México y los habitantes de las localidades mineras.



## Ven a chinos también en agro, caso Time Ceramics mañana en Economía, Batres y consulta indígena

Aunque **Andrés Manuel López Obrador** ha logrado mantener a grandes rasgos buena relación con Joe Biden, las amenazas en el ámbito comercial no se ven sencillas para quien venga, sea **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**.

Allá también es una incógnita si continuará Biden o si regresará un **Donald Trump** más beligerante, sobre todo para renegociar el T-MEC.

Está además la guerra vs China y el riesgo de que el país se convierta en un trampolín para las empresas del gigante. Dicha situación es palpable en el rubro automotriz. BYD que lleva **Jorge Vallejo** ya anunció su interés en construir una fábrica aquí.

En EU las armadoras están más que listas para evitar que los chinos penetren su

mercado. Hubo presiones a Economía de **Raquel Buenrostro** para elevar los aranceles a 544 fracciones, la mayoría chinas.

Le platicaba del caso de Time Ceramics. En sólo 8 meses ha levantado en Hidalgo una línea de producción de ¡un kilómetro de largo! En el rubro de pisos y recubrimientos de cerámica hay preocupación y el martes habría una reunión con Buenrostro para plantearle los riesgos.

Expertos estiman que es sólo el comienzo en el contexto del "nearshoring". Los chinos también podrían llegar a autopartes, electrónica, vidrio, calzado e incluso al agro. El gobierno federal debe estar alerta.

En el caso Time Ceramics fueron directamente a Hidalgo y desde ahí lograron todas las facilidades: **Omar Fayad** fue el eslabón y



siguió **Julio Menchaca**. Claramente los chinos que iniciaron operaciones en 1995 y que tienen factorías en Pakistán y Nigeria van en serio. Tienen un catálogo de 4,000 tipos de baldosas, azulejos y piedra natural.

Se habla de una inversión de 160 mdd y más allá del personal chino que han utilizado, se generarán a finales del año o principios del 2025 unos 1,200 empleos. La nave con 75% de avance será la más grande de AL. En Hidalgo hay muchas críticas. Si bien el predio era de particulares está sujeto a uso agrícola. Además se bombean 2 pozos de agua con capacidad de 200,000 m3 anuales restringidos a los pueblos indígenas. Ya hay demandas.

Time Ceramics que encabeza Casey Wang, tampoco sometió el asunto a una consulta indígena. Podría escalar a la SCJN con Lenia Batres muy atenta a esos temas. La FGR de **Alejandro Gertz** ya determinó que no hay permisos para operar en una zona agrícola.

Como quiera es claro que la presencia china, ya no sólo es vía el comercio.

Con el *nearshoring* apunta a cristalizar una arista de alto riesgo, máxime la nodal relación con EU.

### **SABADELL EN LA MIRA, BBVA MÁS DISTANCIA Y 26% DEL CRÉDITO**

Desde 2020, BBVA trató de quedarse con Sabadell dado su difícil momento financiero. No pudo concretar. La semana pasada

trascendió de una nueva oferta del banco que preside **Onur Genc**. Puso en la mesa 12,000 mde por el cuarto banco español. Se habla de diversificación.

Aquí Sabadell que lleva **Alberto Figueras** significa una cartera de 89,650 mdp que se ha encogido, ahorros por 110,600 mdp y utilidades por 174 mdp y que ha caído 20% en el último año. BBVA México que dirige **Eduardo Osuna**, que es casi 25% del crédito de la banca sumará otro 1.32%.

No es mucho, pero ampliará su distancia ante Banorte de **Marcos Ramírez**, su más cercano perseguidor con el 15% del mercado.

### **FINANZAS PÚBLICAS RIESGO Y DÉFICIT SIN PRECEDENTE: INTERCAM**

Tras conocer el reporte de finanzas públicas al primer trimestre que SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** dio a conocer propios y extraños alertan los riesgos que se visualizan para 2025.

Intercam de **Eduardo García Lecuona** remarca que hay riesgos que deben ser vigilados. Hay de entrada un déficit de 452,000 mdp "sin precedente" para un mismo lapso desde 1990. Además están las aportaciones de Pemex que evidencian "fragilidad y deterioro continuo".

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## AL MANDO



### ***La firma Buk dará a conocer una alianza estratégica con Coursera y Udemy para potenciar el contenido en su plataforma de aprendizaje en línea***

**B**

uk, la plataforma tecnológica en gestión de capital humano que en México es dirigida por **Andrés Gómez** y cuenta con presencia en mercados tan relevantes como Chile, Perú, Colombia y próximamente Brasil, dará a conocer la firma de una alianza estratégica con Coursera y Udemy para potenciar el

contenido disponible en su plataforma de aprendizaje online, a través de una Tienda de Cursos digital, donde las empresas podrán contratar licencias de contenido de los mejores proveedores del mercado.

Buk cuenta ya con más de seis mil clientes corporativos en toda la región, con lo cual la oferta y catálogo de cursos y certificaciones se ubicará en cerca de 30 mil títulos disponibles en beneficio de los más de un millón de colaboradores que utilizan la plataforma en toda la región en Latinoamérica.

Esta alianza forma parte de la estrategia de inversión por 10 millones de dólares durante el presente año en nuestro país, con la que la compañía consolidará su plan de crecimiento que le permitirá alcanzar 400 clientes corporativos a nivel nacional. Es así como esta colaboración con Coursera

**La empresa  
tiene más de  
seis mil clientes  
corporativos en  
toda la región**

y Udemmy garantiza a las empresas precios especiales y atractivos, haciendo que la inversión en desarrollo profesional sea aún más accesible.

Además, los clientes pueden contratar paquetes de licencias según sus necesidades, gestionar el progreso de sus colaboradores y acceder a informes detallados, todo desde la plataforma de Buk, para capacitar a

sus colaboradores en habilidades blandas y técnicas, según las exigencias del mundo laboral de hoy.

Una encuesta realizada por PwC reveló que 77 por ciento de los empleados corporativos se sienten listos para adquirir nuevas habilidades. Los clientes de Buk tendrán acceso privilegiado a catálogos de contenido en los que podrán escoger entre cursos de Coursera, enfocados en el deep learning con certificaciones de +50 organizaciones y +150 universidades de renombre a nivel mundial. Así como de Udemmy, que es reconocido por los cursos de e-learning con temáticas que van desde data y tecnología, hasta negocios, marketing y desarrollo personal.

De igual manera podrán acceder a Bukplay, el contenido propio de Buk elaborado de la mano de los mejores expertos a nivel LATAM. Que a través del e-learning ofrecerán cursos enfocados en liderazgo y comunicaciones, así como contenido normativo de los distintos países en los que opera la compañía. Los cuales serán acompañados de un catálogo de cursos en vivo para generar la interacción de los colaboradores con los profesores en tiempo real.

#### **FORTALECIMIENTO**

La semana pasada, la firma de administración de activos alternativos Patria Investment adquirió a abrdn Private Equity, con lo que potenciará hasta en ocho mil millones de dólares las capacidades de acceso a mercados privados en particular para sus clientes con presencia en Latinoamérica.



#REPORTEDELASADER

# Envío de uvas, en aumento

## LA EXPORTACIÓN DEL PRODUCTO PASÓ DE 198 A 304 MDD, EN 5 AÑOS

POR VERÓNICA REYNOLD

La Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader) informó que de 2018 a 2022, las ventas al exterior de uvas frescas registraron una tasa media anual de crecimiento de 9.0 por ciento, de 198 millones a 304 millones de dólares.

De ahí que, destacó, durante dicho periodo, las exportaciones de este fruto registraron una captación promedio anual de 281 millones de dólares.

Detalló que el mercado de Estados Unidos es el principal destino de este producto, con un promedio de 96.5 por ciento del valor exportado y una tasa media anual de crecimiento de 8.8 por ciento.

La Sader destacó que el mercado de consumo japonés también ha incrementado su preferencia por este fruto mexicano, toda vez que los envíos tienen una participación promedio de 1.5 por ciento, con una tasa media anual de crecimiento de 29.9 por ciento.

Sibien, refirió, Belice ocupó el tercer lugar en 2022 con 0.3 por ciento del valor exportado, este país ha incrementado 11.4 por ciento la tasa media anual de aumento de la uva fresca mexicana.

La dependencia apuntó que, con base en datos del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), en el periodo de referencia se produjeron en promedio 467 mil toneladas de uvas anuales, con una tasa media anual de crecimiento de 1.4 por ciento, a nivel nacional.

Detalló que la principal entidad federativa productora de uvas fue Sonora, con una participación de 72 por ciento, con 335 mil 965 toneladas en la producción nacional, con apoyo de los cultivos de los municipios de Hermosillo, 42.1 por ciento; Caborca, 27.1 por ciento, y San Miguel de Horcasitas, 14.9 por ciento.

En tanto, Zacatecas se colo-

có como el segundo productor nacional, al aportar 16.3 por ciento del total (con 75 mil 901 toneladas), con una destacada participación de los municipios de Fresnillo, con 26.7 por ciento; Ojocaliente, con 25.3 por ciento, y Villa Hidalgo, con 15.2 por ciento. ●

PROMEDIO ANUAL

# 8.8%

CRECIMIENTO DE EXPORTACIÓN A ESTADOS UNIDOS.

29%

REGISTRAN UN MAYOR ALCANCE

MERCADO

● EU SE UBICA COMO EL PRINCIPAL DESTINO DEL PRODUCTO.

AUMENTO DEL ENVÍO A JAPÓN.

### AVANCE

● DESTACA EL AUMENTO EN LA PREFERENCIA DEL MERCADO JAPONÉS.

### PREVISIÓN

● SE ESPERA QUE SIGA EL ALZA EN LA EXPORTACIÓN DE UVA MEXICANA. LAS UVAS CONTIENEN FIBRA EN FORMA DE CELULOSA, SON FUENTE DE VITAMINAS Y MINERALES, GLUCOSA Y FRUCTOSA.

SADER



- **ESCENARIO.** En cinco años se produjeron en promedio 467 mil toneladas de uvas frescas anuales.



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### STELLANTIS Y LA ESCASEZ DE INGENIEROS

**La empresa ha decidido emprender un reclutamiento masivo de ingenieros para sus plantas automotrices en tres países: Brasil, India y Marruecos**

**E**

l jueves pasado trascendió información periodística internacional que debería haber encendido las alertas rojas en la Secretaría de Economía de **Raquel Buenrostro** y en otras áreas del gobierno federal: la empresa automotriz Stellantis, encabezada por **Carlos Tavares**, ha decidido emprender un reclutamiento masivo de ingenieros para sus plantas automotrices en tres países: Brasil, India y Marruecos. México no fue mencionado como fuente de mano de obra competitiva.

Esto es un cambio de paradigma. Que México ya no esté incluido en estas grandes estrategias de reclutamiento durante las oleadas más relevantes del sector automotor refleja: (1) la persistente escasez de talento en el país; (2) la realidad de los costos incrementales de la mano de obra mexicana; y (3) el fracaso relativo del sector educativo de arrojar nutridos grupos de nuevas generaciones de ingenieros útiles para este sector.

Para todos es conocida la obsesión de Tavares en la reducción de costos. Es el único camino viable para Stellantis, pues aglutina demasiadas marcas, alrededor de 14, entre las que se incluyen Jeep, Fiat, Chrysler, Peugeot, Dodge, Alfa Romeo, y otras; y enfrenta, como todo el sector, la masificación global de la competencia de autos chinos y la venida de los vehículos eléctricos, para lo cual la empresa tiene desde plataformas propias, hasta una reciente

**México no fue mencionado como fuente de mano de obra competitiva**

inversión de 20 por ciento en una empresa china llamada Leapmotor, especializada en eléctricos de bajo costo.

Todo indica que la estrategia de Stellantis está dando resultados. En nuestro país, la empresa que dirige **Carlos Quezada** está reportando cifras sólidas en lo que va de año. En abril, por ejemplo, su marca Ram vendió 1 mil 800 unidades, colocándose como la líder de su portafolio; mientras en marcas como Jeep se registró el mejor abril desde hace 10 años y en Peugeot tuvo el mejor abril de toda su historia en México. Con Alfa Romeo, que antes languidecía, ocurrió lo mismo, al igual que con varios modelos de su marca Jeep.

Stellantis tiene varias plantas en México, varias de ellas icónicas, como la de Toluca, que fabrica la Jeep Cherokee; lo mismo que su planta de Saltillo, que ha sido muy galardonada por alta calidad. Pero ahora su nueva estrategia global implica reclutar ingenieros en países de bajo costo laboral, donde cada uno no cueste más de Dlls. \$55 mil al año, y eso, al parecer, ya está dejando de lado a nuestro país frente a India, Brasil y Marruecos.

#### TELEFÓNICA Y ATT

Se ha extendido hasta 2030 el convenio entre Telefónica Movistar y AT&T "con el cual AT&T provee capacidad de última milla en su red de acceso a Telefónica Movistar en México, para tecnologías actuales (3G, 4G y 5G) y cualquier tecnología futura". Cada empresa mantiene su cartera de clientes, operaciones y activos de manera individualizada.



## CORPORATIVO



### SALINAS PLIEGO EN "CRACKS"

**Con el "tacto de un cocodrilo", Fernando Tovar presentó a Daniel Bustos como nuevo vicepresidente comercial de Esentia Energy Systems**

C

on gran expectación se estrena hoy el podcast "Cracks" con una entrevista exclusiva a **Ricardo Benjamín Salinas Pliego** por parte de **Oso Trava**.

Anteriormente **Oso Trava** ha entrevistado a empresarios de la talla de **Manuel Arango, María Asunción Aramburuzabala, Roberto Servitje, Fernando Landeros y Amaury Vergara**, entre muchos otros. El creador del podcast es un emprendedor, inversionista y ha ganado notoriedad en los círculos empresariales, amén que cuenta con un MBA en Stanford y ha fundado múltiples startups.

Se espera que este episodio de "Cracks" será uno de los más exitosos debido a la creciente aceptación de Salinas Pliego, no solo en el sector empresarial sino también entre los jóvenes, siendo uno de los hombres de empresa más influyentes en la sociedad mexicana y latinoamericana en la actualidad.

Salinas Pliego es defensor incansable del cambio cultural que genera prosperidad incluyente y bienestar para todos, y para lograrlo propone crear entornos de libertad e innovación, ideas que impulsa a través del Centro Ricardo B. Salinas Pliego y la Universidad de la Libertad.

Apoya diversas iniciativas sociales y ambientales mediante la Fundación Azteca, y como presidente de Grupo Salinas controla empresas en sectores como banca, comercio especializado, medios electrónicos, telecomunicaciones, producción de contenidos, seguros y administración de fondos para el retiro donde emplea

a más de 116 mil personas en América Latina y Estados Unidos.

En la entrevista con Trava, el también conocido en redes sociales como *Tío Richie* descartó postularse para la Presidencia de la República a pesar de las solicitudes de muchos políticos y de la sociedad civil.

Sin embargo, expresó su interés en liderar un cambio cultural con su equipo dejando entrever la posibilidad de incursionar en la política. Estas declaraciones podrían generar especulaciones sobre la creación de un nuevo partido político encabezado por la sociedad civil luego que los ciudadanos están cansados del sistema actual y ven en Salinas Pliego a la persona idónea para encabezar una nueva fuerza política.

#### LA RUTA DEL DINERO

En el negocio de gasoductos, Partners Group, AG, fundada por **Alfred Gantner**, accionista mayoritario de Esentia Energy Systems, antes Fermaca, después de 10 años de su inversión en la empresa mexicana decidió otorgar un mandato a Goldman Sachs para buscar un nuevo socio que aporte capital fresco. En un comunicado interno, su gerente general, **Fernando Tovar** informó que con esa decisión los accionistas mayoritarios buscan ampliar la capacidad de transporte del sistema de gasoductos. Pero nada, que en pleno proceso de atracción de capital, Tovar pasa la factura de sus fracasos en las gestiones con CFE, y otros yerros a su hasta hace días vicepresidente comercial **Jorge Vera**, un experimentado ejecutivo que simplemente Tovar no supo aprovechar.

**Salinas Pliego  
descartó  
postularse  
para la  
Presidencia de  
la República**



## Ven a chinos también en agro, caso Time Ceramics mañana en Economía, Batres y consulta indígena

Aunque **Andrés Manuel López Obrador** ha logrado mantener a grandes rasgos buena relación con **Joe Biden**, las amenazas en el ámbito comercial no se ven sencillas para quien venga, sea **Claudia Sheinbaum** o **Xóchitl Gálvez**.

Allá también es una incógnita si continuará **Biden** o si regresará un **Donald Trump** más beligerante, sobre todo para renegociar el T-MEC.

Está además la guerra vs China y el riesgo de que el país se convierta en un trampolín para las empresas del gigante. Dicha situación es palpable en el rubro automotriz. **BYD** que lleva **Jorge Vallejo** ya anunció su interés en construir una fábrica aquí.

En EU las armadoras están más que listas para evitar que los chinos penetren su

mercado. Hubo presiones a Economía de **Raquel Buenrostro** para elevar los aranceles a 544 fracciones, la mayoría chinas.

Le platicaba del caso de Time Ceramics. En sólo 8 meses ha levantado en Hidalgo una línea de producción de un kilómetro de largo! En el rubro de pisos y recubrimientos de cerámica hay preocupación y el martes habría una reunión con Buenrostro para plantearle los riesgos.

Expertos estiman que es sólo el comienzo en el contexto del "nearshoring". Los chinos también podrían llegar a autopartes, electrónica, vidrio, calzado e incluso al agro. El gobierno federal debe estar alerta.

En el caso Time Ceramics fueron directamente a Hidalgo y desde ahí lograron todas las facilidades. **Omar Fayad** fue el eslabón y



siguió **Julio Menchaca**. Claramente los chinos que iniciaron operaciones en 1995 y que tienen factorías en Pakistán y Nigeria van en serio. Tienen un catálogo de 4,000 tipos de baldosas, azulejos y piedra natural.

Se habla de una inversión de 160 mdd y más allá del personal chino que han utilizado, se generarán a finales del año o principios del 2025 unos 1,200 empleos. La nave con 75% de avance será la más grande de AL. En Hidalgo hay muchas críticas. Si bien el predio era de particulares está sujeto a uso agrícola. Además se bombean 2 pozos de agua con capacidad de 200,000 m3 anuales restringidos a los pueblos indígenas. Ya hay demandas.

Time Ceramics que encabeza **Casey Wang**, tampoco sometió el asunto a una consulta indígena. Podría escalar a la SCJN con Lenia Batres muy atenta a esos temas. La FGR de **Alejandro Gertz** ya determinó que no hay permisos para operar en una zona agrícola.

Como quiera es claro que la presencia china, ya no sólo es vía el comercio.

Con el *nearshoring* apunta a cristalizar una arista de alto riesgo, máxime la nodal relación con EU.

### **SABADELL EN LA MIRA, BBVA MÁS DISTANCIA Y 26% DEL CRÉDITO**

Desde 2020, BBVA trató de quedarse con Sabadell dado su difícil momento financiero. No pudo concretar. La semana pasada

trascendió de una nueva oferta del banco que preside **Onur Genc**. Puso en la mesa 12,000 mde por el cuarto banco español. Se habla de diversificación.

Aquí Sabadell que lleva **Alberto Figueras** significa una cartera de 89.650 mdp que se ha encogido, ahorros por 110,600 mdp y utilidades por 174 mdp y que ha caído 20% en el último año. BBVA México que dirige **Eduardo Osuna**, que es casi 25% del crédito de la banca sumará otro 132%.

No es mucho, pero ampliará su distancia ante Banorte de **Marcos Ramírez**, su más cercano perseguidor con el 15% del mercado.

### **FINANZAS PÚBLICAS RIESGO Y DÉFICIT SIN PRECEDENTE: INTERCAM**

Tras conocer el reporte de finanzas públicas al primer trimestre que SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** dio a conocer propios y extraños alertan los riesgos que se visualizan para 2025.

Intercom de **Eduardo García Lecuona** remarca que hay riesgos que deben ser vigilados. Hay de entrada un déficit de 452,000 mdp "sin precedente" para un mismo lapso desde 1990. Además están las aportaciones de Pemex que evidencian "fragilidad y deterioro continuo".

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondlnero.mx

**MARIEL  
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

## Ambiciosas propuestas de Xóchitl Gálvez para la vivienda

**A**nte empresarios de la industria de la vivienda, Xóchitl Gálvez, candidata de Fuerza y Corazón por México, dijo “cantos para los vivienderos”, y es que ofreció lograr la construcción de 5 millones de viviendas, o bien acciones de vivienda en su sexenio y el retorno de los subsidios a las personas de menores ingresos para combatir la crisis de vivienda social que hay en México.

Además, hizo otras importantes propuestas como generar tecnologías de captación y reciclamiento de agua pluvial por ejemplo, para que haya la suficiente y medios de transporte que agilicen la movilidad para sustituir la edificación de estacionamientos y con ello reducir los costos de la vivienda, pues son factores que la encarecen y hacen emigrar a los capitalinos.

Gálvez se comprometió a regresar los subsidios de una manera “estudiada, ética y transparente para que haya vivienda”; además, ofreció soluciones a la población informal y población de bajos ingresos, como expuso Luis Alberto Moreno, presidente de Canadevi.

“Vamos a buscar soluciones para sus necesidades de vivienda, recuperando los subsidios que este gobierno les quitó, y se los quiero decir también a quienes no son derechohabientes de los dos grandes fondos de vivienda, del Infonavit y del Fovissste... Ustedes van a dejar de estar excluidos, nosotros sí les vamos a dar respuesta”, afirmó.

Así, fue un escenario donde las propuestas de la candidata sonaron como “música” para los oídos de los desarrolladores agrupados en la Cámara como la organización que agrupa a mayor número de empresarios del ramo esto en el «Encuentro con empresarias y empresarios de la vivienda, rumbo a un futuro habitacional y urbano sostenible».

Señaló que la meta en su sexenio, es que se edifiquen 5 millones de viviendas, meta que pone en el aire los cómo, cuando no se han logrado sino apenas 760 mil en este sexenio, según mencionó.

Xóchitl Gálvez reiteró que en lugar de poner dinero bueno al malo como a Pemex, refinación a quien se le otorgaron 2 billones de pesos en subsi-

Página: 13

**En concreto / Mariel Zúñiga**

Area cm2: 301

Costo: 57,003

2 / 2

Mariel Zúñiga

dios y condonación de impuestos; así se pudo dirigir un billón de pesos a la vivienda.

“Hubiéramos podido dar 4 millones de subsidios de 250 mil pesos a cada persona”, señaló.

### **POR CIERTO**

Llama la atención que pese al apoyo que dieron a Xóchitl Gálvez algunos empresarios, son escépticos con relación a la eficiencia de su voto y otros le apuestan con todo al resultado de las elecciones...

Esta semana se oficializó, después de años de anunciarlo, el cierre del Fondo Nacional de Habitaciones Populares (Fonhapo), tras 42 años de trabajo. La justificación: no duplicar programas de vivienda (que no se han realizado...) y se nombró al Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado (Indep) y el Instituto Nacional del Suelo Sustentable (Insus), los encargados de atender los asuntos remanentes de la cartera que administraba el fideicomiso.

### **PREGUNTA**

Opina:

¿Cómo ves que ya se preparan otras normas en la CDMX que encarecerán aún más el precio de la vivienda?

Página: 13

Area cm2: 354

Costo: 67,040

1 / 2

Miguel Ángel Téllez Reyna



## MIGUEL ÁNGEL TÉLLEZ REYNA

COLUMNA INVITADA

# Navegando las aguas de los grados de inversión: ¿cuán cruciales son para un país?

**L**os grados de inversión, un término que resuena en los pasillos financieros y los despachos gubernamentales por igual, pueden ser el boleto dorado o la cadena perpetua para una economía. Son como el sello de aprobación que indica a los inversionistas que un país es un destino seguro para colocar su capital. Pero, ¿qué significan realmente estos grados de inversión y por qué son tan cruciales?

Imaginen un barco navegando en aguas desconocidas. Los grados de inversión son como las estrellas en el cielo nocturno, proporcionando una orientación crucial. Representan la confianza de los inversionistas en la estabilidad económica y política de un país. Emitidos por agencias de calificación crediticia como *Moody's*, *Standard & Poor's* y *Fitch*, estos grados evalúan la capacidad de un país para pagar su deuda soberana. En esencia, son una medida de la solvencia crediticia de una nación.

*Moody's*, por ejemplo, utiliza una escala que va desde "Aaa" (la más alta calidad crediticia) hasta "C" (la más baja calidad crediticia), con modificadores numéricos y letras minúsculas para refinar aún más la calificación. *Standard & Poor's* y *Fitch* utilizan una escala similar, con "AAA" como la categoría más alta y "D" como la más baja.

Históricamente, México ha mantenido una calificación de grado de inversión. *Standard & Poor's* y *Fitch* le otorgan a México la calificación "BBB", mientras que *Moody's* lo coloca en "Baa1". Estas calificaciones reflejan la percepción de que México es financieramente estable y capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

Pero, ¿qué implica realmente obtener o perder estos grados de inversión? Para los países emergentes o en desarrollo, la obtención de un grado de inversión puede desencadenar una cascada de inversiones extranjeras. Es como si un faro se encendiera en medio de la oscuridad, atrayendo flujos de capital que pueden alimentar el crecimiento económico, generar empleo y mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

Sin embargo, perder estos grados puede ser catastrófico. Es como si una tormenta se cerniera sobre el barco, amenazando con hacerlo naufragar en aguas turbulentas. La salida de inversionistas, el aumento de los costos de en-

Página: 13

Area cm2: 354

Costo: 67,040

2 / 2

Miguel Ángel Téllez Reyna

deudamiento y la depreciación de la moneda pueden desencadenar una espiral descendente que conduzca a recesiones, crisis financieras y descontento social.

Tomemos el ejemplo de Brasil. En 2015, *Standard & Poor's* degradó su calificación crediticia a la categoría de "basura". Esta decisión envió ondas de choque a través de los mercados financieros, desencadenando una fuga masiva de capital y sumiendo a la economía en una profunda recesión. Solo en 2017, después de una ardua labor de ajuste fiscal y reformas estructurales, el país logró recuperar su grado de inversión perdido.

Entonces, ¿qué pueden hacer los países para mantenerse a flote en el mar de los grados de inversión? La receta es compleja pero crucial. La estabilidad macroeconómica, la fortaleza de las instituciones, la transparencia en la gestión pública y la capacidad de respuesta a los desafíos son ingredientes esenciales. Además, la diversificación económica y la promoción de la inversión en infraestructura pueden ayudar a construir una base sólida para el crecimiento sostenible.

En última instancia, los grados de inversión son más que simples calificaciones. Son un reflejo del contrato de confianza entre un país y la comunidad financiera global. Como marinos navegando en mares agitados, los países deben navegar con prudencia, manteniendo su rumbo hacia la estabilidad y el crecimiento económico. Porque en un mundo cada vez más interconectado, la pérdida de estos grados no solo pone en peligro la economía de un país, sino que también envía olas de choque que pueden afectar a todo el sistema financiero mundial.

**ALMA ROSA  
NÚÑEZ  
CAZARES**

EL GABACHO

## El brazo de la ley en el Congreso EUA

**E**l brillo deslumbrante del dinero atrapó a un nuevo político y llegó al Congreso de los Estados Unidos. El viernes pasado se conoció que el representante de Laredo, en Texas, Henry Cuellar y su esposa fueron acusados por el Departamento de Justicia de soborno, fraude electrónico, lavado de dinero e interferencia extranjera.

Los Cuellar, Henry de 68 e Imelda de 67 años, fueron detenidos y presentados ante la autoridad judicial y después de depositar una fianza de 100 mil dólares, fueron puestos en libertad.

El congresista y su esposa, de ser declarados culpables podrían enfrentar más de 200 años cada uno en una prisión federal.

Los hasta hoy presuntos culpables, después de su detención fueron presentados ante la jueza, Dena Palermo, quien inició el proceso y fijó una fianza para que el congresista pudiera esperar en libertad el desarrollo del caso.

La información sobre la detención de este político pretendió ser ocultada por su equipo legal; sin embargo, fracasaron y comenzaron a conocerse algunos de los detalles del caso y, trascendió que el Departamento de Justicia inició una investigación en diciembre de 2014 y concluyó 7 años después en noviembre del 2021.

En el expediente del caso contra los Cuellar se detallan las acciones en las que, presuntamente aceptaron así como 600,000 dólares en sobornos de una empresa de petróleo y gas propiedad

del gobierno de Azerbaiyán y de un banco con sede en la Ciudad de México. En ninguno de los casos se supieron los nombres.

En el expediente se lee... “de conformidad con contratos de consultoría falsos a través, de una serie de empresas pantalla e intermediarios en empresas fantasma propiedad de Imelda Cuellar, que realizó poco o ningún trabajo legítimo en virtud de los contratos.”

El Departamento de Justicia afirmó que el congresista supuestamente acordó “usar su cargo para influir en la política exterior de Estados Unidos a favor de Azerbaiyán,” a cambio de sobornos.

También agregó que Cuellar acordó “influir en la actividad legislativa y asesorar y presionar a funcionarios de alto rango del Poder Ejecutivo de Estados Unidos con respecto a medidas beneficiosas para el banco [de la Ciudad de México].”

La casa y la oficina de campaña de Cuellar en Laredo fueron allanadas por la Oficina Federal de Investigaciones (FBI) en 2022, en relación con una investigación sobre Azerbaiyán y varios empresarios estadounidenses.

El abogado de Cuellar dijo que el congresista no era el sujeto principal de la investigación del FBI.

Los Cuellar expresaron ser inocentes de las acusaciones y solicitaron reunirse con los fiscales que presentaron la acusación, pero se negaron a hacerlo.

La moneda está en el aire y el destino del legislador en manos de la justicia.

Página: 2

Area cm2: 244

Costo: 46,208

1 / 1

Antonio Sandoval



**ANTONIO  
SANDOVAL**

**GEOECONOMÍA**

# La Fed está atrapada

**T**ener la expectativa de hacer seis recortes de tasas en un año y cuando no ha transcurrido ni la mitad de dicho año, bajar a solamente dos recortes la misma expectativa, no es de ninguna manera una buena noticia para ningún banco central, incluso para la Fed.

**Eso es lo que ha sucedido en este año; la Fed parece atrapada en un fango del que se le ha hecho complicado salir.**

Hace unos meses la mayoría de los analistas apostaban a que la Fed recortaría entre 5 y 6 veces su tasa a lo largo de este 2024.

**Las más recientes estimaciones consideran ahora que la Fed hará cuando mucho dos recortes, pero incluso ya hay quienes consideran que no recortará su tasa en este año, es decir, que la Fed hará una pausa prolongada**

No es un problema exclusivo de la Fed, eso hay que decirlo, incluso en México tenemos ese problema. Sin embargo, la Fed es el principal banco central del mundo y todo lo que haga o deje de hacer repercute en todo el planeta.

La inflación simplemente no baja en lo que los especialistas denominan la "última milla", es decir, la última parte de la inflación en una trayectoria descendente hacia el objetivo del banco central.

Y no baja por una diversidad de factores que vayan desde las presiones sobre el mercado laboral, con aumentos en los salarios ante la falta del talento suficiente, hasta las sequías, guerras, y malas expectati-

vas en el clima empresarial.

**La Fed ahora requiere de mucho talento y paciencia para sortear este camino y evitar que los mercados mantengan su resistencia a considerar que la inflación objetivo está cerca.**

Por lo pronto, la mala noticia para la economía consiste en que no habrá más allá de dos recortes en la tasa de la Fed durante este año, es un escenario no contemplado al inicio del año.

**Entre****números**Soraya Pérez  
@PerezSoraya

## Mipymes: facilitadoras de servicios

A veces no nos damos cuenta, pero las MiPymes están muy cerca de nosotros, en la miscelánea de cada esquina, el autolavado, la fonda donde compramos la torta de milanesa y hasta el veterinario donde llevamos a nuestros peludos amigos. Es decir, son proveedoras de servicios para los mexicanos y nos ofrecen respuestas y soluciones a mil necesidades. Estos pequeños negocios son la columna vertebral de la economía del país pues generan más del 70% del empleo directo y casi el 50% del PIB; sin embargo, la 4T se ha empeñado en obstaculizar su desarrollo y crecimiento cambiando los apoyos integrales que antes recibían por unas tandas.

Uno de los grandes obstáculos de las MiPymes para desarrollarse y crecer es la falta de financiamiento. En otros países, por ejemplo, Estados Unidos, a través de la Small Business Administration (SBA) se pueden conceder préstamos con normas de crédito estrictas y pagos iniciales más bajos que los convencionales, con plazos más largos de 10 hasta 25 años. En México, a pesar de que 99% de los negocios son MiPymes, no hay apoyos para este sector, de acuerdo con el Presupuesto de Egresos de la Federación 2024 se ha reducido 66% el monto asignado que tiene la Secretaría de Economía para la partida "Micro, pequeñas y medianas empresas productivas y competitivas". Este recurso no es para financiamiento a quienes quieren emprender, sino para capacitación, regulación, incluso obtención de datos estadísticos, que ni siquiera hacen públicos.

Aquí en México, solo 20% de las MiPymes acceden a créditos bancarios durante los primeros años, sin embargo, lo hacen a título personal no a nombre de su empresa, pagando tasas de interés mucho más altas que las de capital de trabajo. No hay trajes a la

medida, por eso desde la nueva Agencia Nacional para el Emprendimiento, la Innovación y la Productividad, la "gran Agencia PYME" vamos a articular un gran programa de acceso a financiamiento mediante modelos innovadores que permitan que la banca comercial de primer y segundo piso, la de desarrollo, los capitales de riesgo y capitales semilla, y también las FinTech puedan atender al sector emprendedor.

En la Agencia del Emprendimiento integraremos a las pequeñas empresas con las cadenas de valor y aseguraremos el desarrollo de proveeduría que necesitan las grandes empresas del país. Estaremos aplicando la política de apoyo a MiPymes y emprendedores con base en las vocaciones productivas y competitivas de cada entidad federativa, además, con tecnología y la información que generan las distintas instituciones públicas actualizaremos el mapa de clústeres de México y junto con el de Estados Unidos estaremos en posibilidad de poder canalizar las inversiones del "nearshoring" hacia las regiones más estratégicas, de acuerdo al giro de cada empresa tractora que pretenda instalarse en México. Nosotros sí aprovecharemos el fenómeno de la relocalización de activos.

Recorriendo el país desde la Coordinación MiPymeX de **Xóchitl Gálvez**, he podido constatar que la única forma de atender las enormes brechas de desigualdad que existen es apostarle a quienes son el motor económico de México, apoyar a quienes con mucho trabajo, fuerza y corazón se parten el lomo porque sus familias merecen más.

El Gobierno no puede seguir atacando a quienes sueñan con un mejor futuro, necesitamos una presidente convencida en apoyar el emprendimiento desde el más alto nivel, por eso este 2 de junio ¡las MiPymes decidirán por Xóchitl!





**Más allá  
de Cantarell**

**Pablo Zárate**  
@pzarate

## Sin las rentas de la red eléctrica, la CFE estaría quebrada

Va primero la buena noticia financieramente, 2023 fue el mejor año del sexenio para la CFE. Las ganancias de más de 97,000 millones de pesos fueron de más del doble que las de 2019, el único otro año con números negros de la Administración del presidente López Obrador.

La mala es que, de ahí, la mayoría no salió de innovaciones que hayan mejorado el servicio, o de haber logrado reducir los costos de generación u operación en beneficio de los usuarios del sistema. La mayoría de las ganancias de 2023 de CFE —54%, para ser precisos— salieron de las rentas que cobra por el uso de la red de transmisión y distribución, en la que se ha negado a reinvertir.

Va por pasos. Combinadas, las subsidiarias de Transmisión y Distribución reportaron utilidades de 41,532 millones de pesos, sobre un ingreso total combinado de 227,683 millones. Esto implicó un margen de 18.2 por ciento —extraordinariamente alto tanto para cualquier operador de red eléctrica como para cualquier operador de un monopolio regulado.

Pero eso no es todo. Como he explicado en columnas de años previos, la CFE también reduce artificialmente las

ganancias que extrae de su monopolio de la red subsidiando a la unidad de Suministro Básico, que en principio tiene la obligación de competir. En 2023, el concepto de demanda básica, que cuantifica estas transferencias cruzadas, ascendió a 11,024 millones de pesos. Las utilidades de Transmisión y Distribución, entonces, en realidad fueron de 52,556 millones de pesos. ¿El margen real? Más de 23 por ciento.

Desafortunadamente, ha habido años de ganancias todavía más abusivas. En 2022, la CFE en conjunto perdió dinero. Pero los márgenes reales de transmisión y distribución, ya sin el maquillaje de la 'demanda garantizada', fueron francamente absurdos: 52% y 35%, respectivamente. En 2021 registraron niveles similares.

Desde luego que se acumulan. Las utilidades reales de Transmisión y Distribución a lo largo del sexenio suman 254,000 millones de pesos. En contraste, las pérdidas reportadas en los estados de actividades consolidados de la cuenta pública fueron 76,000 millones de pesos. No es exageración decir que las rentas de la red eléctrica son lo que mantiene a la CFE. Sin ellas, más que tramando por quedarse el 54% del mercado de generación eléctrica a como dé lugar, estaría tramando cómo le puede sacar el

siguiente salvavidas a Hacienda —como Pemex.

Que la extracción de la renta monopolística se use para mantener a flote a una empresa del Estado no la hace menos abusiva. Un regulador efectivo ya hubiera bajado las tarifas de transmisión y distribución y/o ordenado a la CFE a reinvertir buena parte de las ganancias en la red. Con apenas 7,500 millones de dólares, tanto las regiones líderes en potencial renovable (eólico y solar) como los grandes polos de demanda industrial ya se habrían podido interconectar a la red. No sólo no habría más excusas para no incorporar energía verde a la red, sino que México estaría realmente listo para atender las exigentes demandas del crecimiento explosivo del nearshoring.

Claro que dejar de disponer de este dinero caprichosamente, para cubrir pérdidas, sería doloroso para la CFE. Pero es mera transparencia. La alternativa sería dejarla seguir aparentando. Ni genera 54% de la electricidad del país, ni ofrece servicios de internet a nivel nacional, ni ha sido ninguna campeona de la transición energética —si algo, la ha frenado. De no ser por las extraordinarias rentas que extrae de la red, hoy tampoco está generando mucho valor como negocio.



Salud  
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

## Reactivar con todo la vacunación, de lo más prioritario

Encontrar la manera de volver a tomar en serio la vacunación para que en México le demos prioridad a elevar la cobertura de inmunizaciones sobretodo en los más pequeños, debe ser un aspecto fundamental en los planes de la próxima administración. En ello coinciden todas las instituciones del sector, especialistas y hacedores de política pública que destacan este renglón como sumamente prioritario.

La vacunación es una estrategia de prevención segura para combatir enfermedades, y en las últimas dos décadas México vino perdiendo la buena posición que llegó a tener en este ámbito; el deterioro empezó desde los 90s. Con la pandemia el declive detonó en caos, porque como dice el coordinador de la Asociación Mexicana de Vacunología, **Rodrigo Romero Feregrino**, se dio la tormenta perfecta: carencia de producción, problemas de logística y abasto, cierre de lugares clave para vacunación y falta de conciencia de las nuevas generaciones que no ven la gravedad de enfermedades hoy ya no tan vistas precisamente gracias a la vacunación del pasado.

Un punto es que hoy no hay claridad siquiera sobre cual es el nivel real de cobertura. La propia Ensanut 2022 reconoció que menos de 3 de cada 10 menores de 2 años tuvo su esquema de vacunación completo. El hecho es que hoy una proporción considerable de infantes, mujeres y adultos mayores no están protegidos contra enfermedades prevenibles por vacunación.

Que el país recupere esa capacidad, además de la propia cobertura, implica también construir una infraestructura para producir dichos insumos vitales. Ello debería ser un punto crucial de una estrategia en el fortalecimiento de la producción farmacéutica nacional, algo que mencionan ambas candidatas a la Presidencia. México podría tener producción nacional de las vacunas contempladas en el esquema nacional de vacunación. Pero por el contrario, en este sexenio se terminó de destruir la infraestructura del instituto de Virología de Birmex -convertido hoy en distribuidora-, y no se le dio el mínimo impulso a los esfuerzos reales del sector privado, de empresas como Probiomed

y Liomont para producir inmunizaciones. El único que continúa es el de la vacuna influenza en alianza con la francesa Sanofi.

Con la pandemia se había abierto una oportunidad para detonar más esfuerzos cuando hubo la colaboración del laboratorio Liomont, de **Alfredo Rimoch**, con un laboratorio argentino mAbxience con apoyo de la Fundación Slim. Tristemente hoy es la fecha que Liomont está detenido sin autorización para continuar con este esfuerzo. Por otro lado, el actual Gobierno durante la pandemia prefirió invertir e impulsar un laboratorio sin experiencia como Avimex -más bien enfocado al mercado animal- que no logró sacar a tiempo la versión de la vacuna Patria, y la 4T sigue comprando vacunas a Cuba y Rusia.

Leyendo el documento Propuestas para la vacunación en México realizado en 2019 por la Asociación Mexicana de Vacunología y la Alianza por la Vacunación, se menciona precisamente sobre esa oportunidad de apoyar a empresas nacionales como Liomont y Probiomed interesadas y con tecnología instalada para producir vacunas y biológicos, y sólo respaldarlos en aspectos regulatorios, financieros y de acceso a mercado.

En dicho documento se resumen puntos muy vigentes y que valdría retomarlos para presentarlos al nuevo equipo que llegue a gobernar. Entre las propuestas se menciona precisamente reactivar la producción nacional y desarrollar una estrategia operativa multisectorial para responder ante las presiones de producción de vacunas a nivel mundial; promover que México no sólo sea autosuficiente en abasto de vacunas, sino incluso líder productor de vacunas para Latinoamérica, aparte de asumir el liderazgo académico para la formación de profesionales en Vacunología en la región.

La situación actual es riesgosa. La crisis de baja vacunación es mundial por diferentes razones, y mientras más nos tardemos en ponerle alto se eleva el riesgo de que detonen enfermedades prevenibles que casi se eliminaban; ahí están los brotes de sarampión y rubéola en Europa y Estados Unidos, y en casi toda Sudamérica.



## Lab acuerda reducción de capital

Planigrupo adquiere portafolio

BMW construye centro de baterías

Proteak reconoce riesgo de impago

**Genomma Lab** Internacional, fabricante de productos médicos de venta libre, llegó a un acuerdo que le permitirá redimir su participación accionaria que tiene en el distribuidor Grupo Comercial e Industrial Marzam, un movimiento encuadrado dentro de su estrategia de desinvertir en activos que ya no considera esenciales, para enfocarse en marcas y negocios que le generan mayor rentabilidad.

Como parte de esa operación, Gibart, empresa subsidiaria de Genomma Lab y que es accionista minoritario -con el 49.999% de las acciones- y no controlador de Marzam, dio su consentimiento para que el dueño mayoritario de la compañía, el fondo holandés de capital privado Moënc'h Cooperatief, realice un aumento de capital en el distribuidor de medicamentos.

En consecuencia, si las condiciones de salida se cumplen, Gibart reducirá su participación accionaria en Marzam. Cuando la operación se complete, lo cual está sujeto a condiciones típicas de esas transacciones, la subsidiaria de Genomma Lab dejará de ser accionista del distribuidor de medicamentos.

**Planigrupo Latam**, una empresa de inmuebles comerciales controlada por el conglomerado Grupo México, adquirió nueve propiedades que forman parte de un portafolio que compartía con su socio Walton Street Capital México.

Los inmuebles, que son administrados por una subsidiaria de Planigrupo, fueron adquiridas mediante una cesión de derechos fideicomisarios.

El portafolio, también conocido como Portafolio del Fondo de CKD's, está integrado por Paseo Puebla; Plaza Palmira, en Campeche; Plaza Bella Mexiquense y Super Plaza Las Haciendas, en Estado de México; Mall Plaza Lincoln y Plaza

Bella Anáhuac en Nuevo León; Plaza Monumental, en Chihuahua; Plaza Real Saltillo, en Coahuila y Plaza Real Reynosa, en Tamaulipas..

**BMW Group**, un fabricante de automóviles de origen alemán, dijo que inició la construcción de un centro de producción de módulos de baterías para vehículos eléctricos en su planta ubicada en el estado de San Luis Potosí.

BMW Group tiene planeado ensamblar en San Luis Potosí su automóvil eléctrico Sports Activity Vehicle a partir de 2027.

Con una superficie de más de 80,000 metros cuadrados, el proyecto llevará a la reconfiguración de las instalaciones de la armadora, lo que incluye la expansión de sus áreas de carrocería, ensamblaje y logística. En conjunto, requerirá una inversión de 800 millones de euros (862 millones de dólares) que fue anunciada en febrero de 2023. Tan solo en el centro de módulos para baterías se invertirán 500 millones.

**Proteak Uno**, la única empresa forestal mexicana que cotiza en el mercado de valores, reconoció que existe la posibilidad de que eventualmente no pueda hacer frente a sus deudas, en medio de una complicada situación de liquidez de la que aún conserva esperanzas de salir a flote.

La emisora reportó pérdidas operativas y netas durante 2023 y en su informe anual identificó el riesgo de impago pese a haber renegociado algunos créditos y aún sostener conversaciones con acreedores en la búsqueda de soluciones.

En su portal la empresa dice tener 18,500 hectáreas plantadas y contar con la certificación FSC (Forest Stewardship Council).



**Ricos  
y poderosos**

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Preocupa a USTR: espectro, dominancia e IFT

La fecha fatal para la relación comercial trilateral entre México, Estados Unidos y Canadá, se cumple el próximo 2026.

Ese año se hará la primera evaluación del Tratado entre México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC).

A diferencia de su antecesor, el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) –que estuvo vigente entre 1994 y el 2020 y no tenía fecha de caducidad–, el T-MEC tiene un mecanismo de evaluaciones periódicas para que las partes puedan asegurarse de que el tratado sigue siendo funcional.

A menos que los tres países acuerden extenderlo, durante la evaluación conjunta –que se realizará después de las elecciones presidenciales en los tres países– el tratado expirará después de otros 10 años.

Los gobiernos de las tres naciones se preparan para sentarse frente a sus principales socios comerciales.

A pesar de que el acuerdo es sólo entre los tres países, hay un tercero que representa un desafío: China.

Es un elemento de tensión y preocupación en la íntima relación entre los tres países, ha dicho **Katherine Tai**, representante comercial de la Casa Blanca.

También ha advertido que la revisión del T-MEC debe ser algo “incómoda”

para ser exitosa.

China, los mecanismos de solución de disputas, el impacto de la pandemia y el cambio climático son los temas que se revisarán en la evaluación del 2026.

En México, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, ya elaboró un plan y en días pasados se lo planteó al Consejo Coordinador Empresarial, encabezado por **Francisco Cervantes** e integrantes del “cuarto de junto” para la revisión del acuerdo comercial. Los detalles se han mantenido en estricta confidencialidad.

En Estados Unidos, avanzan en la definición de los temas que pondrán sobre la mesa.

A finales de marzo la Representación Comercial de EU (USTR, por su sigla en inglés), publicó el “Informe 2024 de estimación de las barreras al comercio exterior para Estados Unidos”.

Este documento es muy importante para las inversiones internacionales y la relación multilateral de la economía más grande del mundo con todos sus socios comerciales.

¿Qué le preocupa a Estados Unidos en su relación con México? ¿En dónde ve las mayores barreras al comercio internacional en nuestro país?

Además de reclamos puntuales en el área de energía, de controles fitosanita-

rios y farmacéuticos y del sector de la manufactura, hay un capítulo especial para los servicios de telecomunicaciones.

Destaca dos puntos: el alto costo del espectro radioeléctrico como un factor que fortalece la posición de la empresa dominante (no la menciona por su razón social): América Móvil y el debilitamiento y la inacción del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) en su rol como regulador de un mercado con poca competencia; incluso a través de la amenaza presidencial de eliminarlo.

La USTR ha solicitado en repetidas ocasiones a la Secretaria de Economía, Raquel Buenrostro y directivos de la Secretaria de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, y el IFT una reforma en materia de costos de espectro radioeléctrico que es “uno de los más altos de América Latina”.

Según la oficina comercial de EU, el enfoque que ha adoptado México no está alineado con las mejores prácticas internacionales.

Considera que el elevado costo es la razón del fracaso de la más reciente subasta de espectro.

Y es la causa que explica la devolución de frecuencias de la empresa española Movistar y la fuerte concentración del sector móvil.

USTR sostiene que “la estructura de la tarifa anual del espectro da ventaja al proveedor dominante y ha llevado a otro proveedor a devolver al gobierno de México todo el espectro que le había sido adjudicado”.

En segundo lugar, el reporte sobre barreras al comercio exterior menciona que “las declaraciones del Presidente de México sobre la intención de eliminar el IFT plantea preocupaciones significativas con respecto al cumplimiento continuo de México con sus obligaciones del T-MEC”.

Refiere que, a pesar de las reformas en el sector de telecomunicaciones en 2013 y 2014, los nuevos operadores privados aún deben competir con un agente económico preponderante, que ha mantenido una cuota de mercado muy por encima del 60%.

“La posición mantenida por este proveedor dominante, en particular en servicios móviles, demuestra la necesidad continua de que el IFT haga cumplir las regulaciones que adoptó para abordar la condición de dicho proveedor como agente económico preponderante”, cita el reporte 2024 de USTR.

En el contexto del T-MEC y el *nears-horing*, las telecomunicaciones son un tema central del comercio entre México y Estados Unidos. Al tiempo.



Foro del  
emprendedor

Ricardo B. Salinas\*  
@RicardoBSalinas

<https://www.ricardosalinas.com>

## La mentalidad anticapitalista

*Todo mundo, sin importar lo fanáticos que sean a la hora de difamar y luchar contra el capitalismo, implícitamente lo homenajean al demandar apasionadamente sus productos.*

Ludwig Von Mises

Llama la atención cómo para algunos políticos, “capitalismo” es una palabra vetada, casi indecente. Continuamente escuchamos argumentos a favor y en contra de este sistema económico, pero el reconocido economista **Ludwig Von Mises**, en su libro *La mentalidad anticapitalista*, nos presenta una opinión muy original sobre las razones detrás de las críticas a este modelo, sin el que resulta imposible explicar la vida moderna. Veamos.

Mises nos recuerda que, gracias al capitalismo —que va más allá del comercio— el ser humano común disfruta de bienes y servicios que eran inimaginables en épocas anteriores, incluso para los más prósperos —reyes, emires o emperadores.

En este sistema económico las empresas, grandes y pequeñas, producen bienes para satisfacer necesidades de forma masiva, lo que permite continuamente mejorar el nivel de vida de las personas. Además, quien determina qué se produce, en qué montos, quién lo produce y con qué calidad, es el mismo consumidor, al ejercer su gasto diario.

Son indudables los avances en el bienestar de los países capitalistas y a pesar de ello, las críticas al sistema son continuas. Sin embargo, pienso que la gente que critica a este sistema, alabando las virtudes del colectivismo, difícilmente estaría de acuerdo en emigrar a Cuba, Venezuela o a Corea del Norte, donde una característica fundamental para mantener su sistema de gobierno es evitar la libertad de expresión.

La razón de estas críticas, indica Von Mises, es la siguiente: mientras que en comunidades tradicionales basadas en clases

sociales la posición era fija generación tras generación, hoy en día en las economías modernas el lugar que ocupan las personas en la sociedad depende normalmente de sus propios méritos.

Muchos de quienes no alcanzan las metas que se propusieron en su vida, se frustran y tienen propensión a criticar al modelo económico al que atribuyen sus fracasos personales.

En un sistema monárquico, por ejemplo, la aristocracia no es un fenómeno de mercado que se modifique por decisión de los consumidores; la posición social de cada persona está fuera del control individual y se atribuye al destino o a alguna divinidad. En el capitalismo, en cambio, el principio de igualdad ante la ley permite que la creatividad y determinación personales definan quién es capaz de satisfacer al consumidor y quién controla los medios de producción; el que mejor lo haga sobresale en la sociedad —aunque ya he comentado que un empresario, por más próspero que sea, sólo es guardián temporal de la riqueza.

Otro punto de discusión es que existen personas que no alcanzan a adquirir todos los bienes que ofrece el mercado —esto es natural—. No obstante, el autor asegura que a las empresas les interesa llegar a un mercado masivo en las mejores condiciones de precio y calidad para expandir su negocio y sus utilidades.

Otros críticos observan que el capitalismo se concentra en satisfacer necesidades materiales, lo que distrae a la población de la creación y apreciación de las artes. Von Mises responde a esta crítica recordando que en otras épocas las artes le daban gusto sólo a los grupos de poder que tenían los medios para adquirir las grandes obras, mientras que ahora la producción a gran escala lleva mercancías cada vez más refinadas al mercado masivo.

Quizá la mayor crítica al capitalismo, según algunas personas, es que genera condiciones no satisfactorias de vida y

pobreza para el trabajador. Sin embargo, Mises nos recuerda que, en un ambiente de competencia, (i) la mayoría de las personas se benefician de productos a precios accesibles; (ii) la acumulación de capital genera mayor productividad, es decir con más máquinas se crean más mercancías por trabajador, lo que se traduce en mayores sueldos y (iii) al empresario le conviene tener a los mejores empleados, con los mejores sueldos del mercado para que contribuyan a hacer más grandes las utilidades de su empresa y no se vayan con sus competidores, además de que en una economía fuerte el empleado es libre de buscar el trabajo que más le convenga.

Me queda claro que la economía de mercado no es perfecta, pero ordena los recursos con base en lo que las personas eligen —y no por los deseos de un burócrata—, lo que constituye una libertad económica básica que debemos valorar.

El gobierno, sin embargo, tiene un papel fundamental para que este sistema prospere, que consiste en diseñar un marco legal que promueva la competencia, la cultura emprendedora, el imperio de la ley, que garantice seguridad, así como una educación de calidad que se traduzca en oportunidades de desarrollo personal para todos los miembros de la sociedad.

Aunque Mises no lo menciona abiertamente, también estoy convencido de que las empresas, además de mejorar a la sociedad a través de la generación de empleos y la producción de bienes y servicios en condiciones competitivas, deben mantener un sólido compromiso social.

Esto implica, entre otras cosas, contribuir a mejorar la salud, la educación y el medio ambiente, la promoción de la libertad y el liderazgo con valores, a través de acciones que impulsen la prosperidad y la calidad de vida de la gente. *Página 80 de 85*

Podemos pelear por un mejor capitalismo, pero pensar que el colectivismo es un mejor sistema económico es ignorar la

Fecha: 06/05/2024

**Columnas Económicas**

 EL ECONOMISTA

Página: 30

Area cm2: 361

Costo: 291,973

2 / 2

Ricardo B. Salinas

experiencia de la humanidad.

*\*Presidente y Fundador de Grupo Salinas*



## ¿Muy contentos con el desempleo?

La noticia llegó muy temprano la mañana del viernes pasado, la economía de Estados Unidos, que ya mostraba signos de desaceleración con la primera lectura del Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre, generó menos empleos de los esperados durante el pasado mes de abril.

Tan pronto como los mercados conocieron ese dato, ¡estallaron de alegría!

Los futuros de los índices bursátiles subían, los precios de los refugios como el oro bajaban, bueno, hasta el peso mexicano tenía una recuperación notable, después de algunas semanas difíciles.

Y no es maldad, es pragmatismo el que priva entre los participantes de los mercados financieros cuando un dato como el de las nóminas no agrícolas muestran que quizá no deba esperar tanto tiempo el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal para iniciar con su proceso de baja de las tasas de interés.

Resulta que el mercado esperaba que en abril pasado la economía estadounidense creara 238,000 nuevas plazas laborales, pero se crearon solo 175,000 y la tasa de desempleo se elevó a 3.9% de la población habilitada para trabajar.

Este dato, junto con la desaceleración del PIB y otros indicadores industriales, muestran la realidad de una economía

en desaceleración durante, ya, el primer cuatrimestre del año.

México no muestra una realidad muy diferente en materia económica, hay una desaceleración. Nadie está pensando en auditar los datos del Inegi, verdad, pero es evidente que una baja en el ritmo económico estadounidense se refleja de inmediato en este país.

De hecho, con cifras comparables, y en números redondos, la economía mexicana habría crecido 2% en términos anuales al cierre del primer trimestre y la de Estados Unidos 3 por ciento.

El dato del desempleo en México es un tanto engañoso por lo flexible que representa ese indicador al momento de considerar a una persona ocupada.

Por eso, con una economía en desaceleración resulta que la tasa de desocupación que mide el Inegi bajó en marzo pasado al mínimo histórico de 2.3% de la Población Económicamente Activa (PEA), sin embargo, esto no dimensiona de forma correcta la realidad laboral mexicana.

Es mejor el indicador de la subocupación, que habla de aquellos que quizá tengan un trabajo, pero tienen disposición y necesidad de tener más empleo, esa tasa fue de 6.5% de la PEA.

De hecho, es el gobierno el que más empleos ha generado durante los últimos meses y no precisamente cubriendo las vacantes en el Tribunal Electoral del Poder

Judicial de la Federación o en el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales,

sino más bien para alimentar la tropa de los que usan chalecos guindas en estos tiempos electorales.

Hasta ahora, la inversión, y el consumo han sido el soporte del crecimiento al arranque de este año electoral.

La meta gubernamental no es la creación de empleos duraderos y bien pagados o el crecimiento de la economía, el objetivo de este régimen está a la vista a menos de un mes de distancia.

Habrà que ver, después de las votaciones del dos de junio, cuál es el comportamiento de los indicadores que hoy están contaminados descaradamente con los planes electorales del régimen.

**Con una economía en desaceleración resulta que la tasa de desocupación que mide el Inegi bajó en marzo pasado al mínimo histórico de 2.3% de la PEA, sin embargo, esto no dimensiona de forma correcta la realidad laboral mexicana.**



## Reporte Empresarial

# ¿QUIÉN PROTEGE A LOS DEFRAUDADORES DE GRUPO PEAK?



### Por Julio Pilotzi

juloyfina@gmail.com

@JulioPilotzi



La estafa llamada Grupo Peak sigue dando de qué hablar, sobre todo porque hay personajes de la vida empresarial y política de los que se quiere ocultar nombres, quizá porque ese dinero apostado no es de procedencia legal.

Hoy millones de pesos están perdidos, en el limbo, pero el descaro en este fraude de esquema de "flor de la abundancia", orquestado por Arturo González y Víctor Sepúlveda, egresados de la Universidad de Monterrey, llega a tal magnitud que para cerrar este caso quieren liquidar este asunto con "chatarra" equipo de oficina inservible. A este grado llegan estos individuos que ofrecían integridad, respeto y lealtad. En el tema están involucrados otros ejecutivos que hoy esconden la cabeza pero que abogados de víctimas ya tienen en la mira.

Decían que tenían presencia en 19 estados, con socios que ofertaban paquetes llamados *Peak Up Hill*, y *Peak Plus* y *Peak Land*, asegurando gran respaldo de inversionistas, de los cuales nunca se supo, ni se develaron nombres.

Eso sí, estas personas se dejaban ver en en San Pedro Garza García, Nuevo León, gestando entre mesas de restaurantes, lo que hace recordar a los fraudes "Ponzi", en México como Alta Servicios Financieros, esquema Madoff, Stanford, Yox Holding, y Ficrea.

Todo muy bien planeado según ellos para que nada saliera mal, y quizá hasta este momento lo han logrado porque a la declaración de quiebra de Grupo Peak no se le ha puesto la suficiente atención que se esperara por las autoridades.

Incluso, si en este instante se está gestando otro fraude de la misma índole, tenga la seguridad que no hay autoridad que le esté poniendo atención, por ello, tenga la seguridad que de estos fraudes habrá todavía en nuestro país por los vacíos legales y porque se saben impunes los que gestan estas prácticas fraudulentas.

Esta compañía se presentaba como una entidad dedicada a proteger e incrementar el patrimonio de sus clientes a través de un fondo de inversión diversificado, prometía rendimientos superiores al 20 por ciento.

Se adelantó que el 17 de abril de 2024, extrañamente los dueños de Grupo Peak hicieron oficial la quiebra de la empresa y desaparecieron sin dejar rastro, dejando

a más de 100 personas afectadas. Arturo González Cantú, socio mayoritario y presidente del consejo de administración y Víctor Sepúlveda, director general han eliminado sus perfiles sociales y no se tiene información sobre su paradero.

La estafa de Grupo Peak ha generado indignación entre los inversionistas, quienes fueron atraídos a través de redes familiares, de amigos o conocidos, y ahora se encuentran en la incertidumbre sobre el destino de su dinero.

Quizá tendría que llegar el tema a una mañanera, en la que se esperaría una declaración para que avance este asunto. Algunos afectados han iniciado acciones legales, pero se espera que sea un camino largo y difícil para lograr justicia. Este caso ha suscitado un debate sobre la necesidad de fortalecer la regulación y supervisión de las empresas de inversión para proteger a los inversionistas y





**Arturo González** y Víctor Sepúlveda se dedicaron a realizar presuntas prácticas fraudulentas a múltiples inversionistas mediante el esquema de "flor de la abundancia".

prevenir futuros fraudes. También ha habido señalamientos sobre aquellos que permiten que estos esquemas operen, enriqueciendo a los emprendedores y dejando a los inversionistas en la ruina.

Es probable que este caso continúe generando atención en el futuro cercano porque lo perverso de estos personajes fraudulentos está plasmado en la miserable propuesta de reparación de daño. Seguiremos de cerca este tema, porque hasta sus familias han adoptado un bajo perfil y otros han desaparecido hasta de las redes sociales.

### **Voz en Off**

La consultora Kearney publicó su onceavo Índice de Reshoring, que analiza la reubicación de la fabricación en Estados Unidos (EEUU).

El informe "Hecho en América: ¿Llegó para quedarse?" se centra en flujos de importación y expor-

tación entre EEUU y 14 países asiáticos, así como en tendencias de importación de Canadá y México.

El índice encuentra que Estados Unidos importa más bienes fabricados cerca de su mercado doméstico y menos de los 14 países asiáticos, continuando tendencias de años anteriores. Se destaca que México es un actor importante en estas tendencias, dado su papel como proveedor cercano y competitivo para el mercado estadounidense.

A medida que EEUU busca reducir su dependencia de las importaciones de Asia, México emerge como un socio estratégico en la cadena de suministro, beneficiándose de la proximidad geográfica y la capacidad de respuesta a la demanda del mercado estadounidense.

Esto se refleja en el aumento de las importaciones desde nuestro país y el fortalecimiento de las relaciones comerciales bilaterales...



# BMW invierte en baterías y fabricará eléctricos en México

## Guillermo Lira

La inversión anunciada por parte del grupo BMW para México en cuanto a la producción de baterías para eléctricos, no es menor, ni significa una apuesta. Sin duda es una de las grandes inversiones de los últimos años, que en su conjunto suma 800 millones de dólares para este sitio de producción que es uno de los más nuevos de la compañía a nivel mundial. Ubicada en San Luis Potosí, ha llevado a cabo una expansión de planta en áreas de carrocería y ensamble, así como mejorado sus sistemas logísticos.

Cuando se anunció el futuro era brillante para la planta como parte de la huella global de producción, pero si a través de los años la modernización y la nueva era de producción no llegaba, simplemente tendríamos una planta que puede quedarse en la era actual, pero hoy BMW como desde el principio está decidida en convertirla en una planta que sea clave para su futuro, lo cual beneficia a nuestro país en el largo plazo.

Crea usted en los autos eléctricos o no, pues me encuentro con varias opiniones que no creen que la electricidad es ya hoy una de las grandes soluciones para la movilidad, el hecho de que en esta planta a partir del 2022 se produzcan los vehículos "Neue Klasse" es muy importante pues mete a San Luis Potosí, desde hoy a la mayor tecnología que el grupo se ha encargado de presentar en todos los foros importantes de nuevos produc-

tos, innovación y auto *shows* con ellos, y he seguido los comentarios que han llevado y esta nueva era de producto es, sin duda, el futuro seguro de BMW.

Hoy la planta mexicana de la empresa se ha convertido, además en una pieza importante de la estrategia de sostenibilidad e innovación de la compañía, que déjeme decirle BMW ha sido pionera en ambos temas, como el primer auto eléctrico con materiales reciclables o inclusive el siglo pasado en la Olimpiadas de Múnich teniendo autos eléctricos. En innovación, sin duda en diseño, motores, interactividad, etcétera también se ha distinguido y ahora tome en cuenta como el mercado de lujo es el primero en electrificarse totalmente, seguramente a nuestro país esta era le caerá muy bien en beneficios económicos a raíz de la decisión al colocar su sitio industrial.

La historia no acaba ahí, con esta capacidad lo que realmente se llama el "Centro de Producción de Módulos de Baterías" que abarcará 80 mil metros cuadrados, México estará preparado para ensamblar vehículos eléctricos, como el "Sports Activity Vehicle" que iniciará producción 2027, contando con la nueva generación de su tren motor eléctrico, por cierto, que, estos nuevos desarrollos tendrán mayor densidad energética de las celdas en 20% y la velocidad de carga se mejorará en 30%.