

INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN	INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN	INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN
S&P/BMV IPC	57,085.84	57,833.85	+1.31%	TASA OBJETIVO	11.2500%	11.0000%	-0.2500 pp.	DÓLAR INTERBANCARIO	\$17.2136	\$17.1466	-\$0.0670
DOW JONES	38,085.80	38,239.66	+0.40%	TIE A 28 DÍAS	11.2450%	11.2450%	0.0000 pp.	DÓLAR BANCARIO	\$17.6400	\$17.6000	-\$0.0400
S&P 500	5,048.42	5,099.96	+1.02%	TIE A 91 DÍAS	11.3824%	11.3824%	0.0000 pp.	EURO	\$18.4706	\$18.3589	-\$0.1117
NASDAQ	15,611.76	15,927.90	+2.03%	CETES A 28 DÍAS	11.0400%	11.0400%	0.0000 pp.	LIBRA	\$21.5300	\$21.4514	-\$0.0786

## ECONOMÍA A DETALLE

### Hay síntomas de que viene la desaceleración

La inflación firme y que no baja rápidamente, así como un bajo crecimiento de los países, preocupa a los inversionistas. Los mercados caen mientras otra lectura de inflación alta dificulta que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés en el corto plazo. > 5

## MERCADOS

### Atención a la Fed de EU

POR ERÉNDIRA ESPINOSA  
erendira.espinosa@gimm.com.mx

Esta semana, la atención de los jugadores del mercado estará puesta en la Fed, que el 1 de mayo dará a conocer su decisión de política monetaria.

“Los mercados esperan la decisión del Comité Federal de Mercado Abierto el miércoles 1 de mayo. El consenso es que se mantendrá el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%”, dijo Víctor Ceja, economista en jefe de Valmex.

Sin embargo, “lo interesante será saber si el presidente de la Fed, Jerome H. Powell, valida el escenario de que el primer recorte ocurrirá hasta septiembre y que probablemente sea el único en este año”, consideró.

Lo anterior porque las recientes cifras de Producto Interno Bruto e inflación del gasto personal de consumo apuntan en ese sentido.

Ceja adelantó que, si eso ocurre, el dólar podría mantener fortaleza y, con ello, las monedas de los países emergentes podrían debilitarse, incluyendo al peso mexicano.

De ahí que, según estimaciones de Banorte, el tipo de cambio podría rondar entre los 16.85 y los 17.50 pesos en los próximos días.

# 2.1

POR CIENTO sería el PIB de México al primer trimestre

## EN MÉXICO

Alejandra Marcos, directora de Análisis de Intercam, detalló que en nuestro país se publicará la cifra oportuna del Producto Interno Bruto para el primer trimestre de 2024, el cual “estimamos a una tasa anual de 2.1% acorde a cifras ajustadas por estacionalidad o 3.0% acorde a cifras originales. Adicionalmente, se publicarán las cifras de consumo privado e inversión fija bruta para el mes de febrero y las cifras de finanzas públicas al cierre del primer trimestre del año. Respecto a esto último, lo importante será identificar las desviaciones respecto a las metas planteadas por la SHCP de balance público y balance primario para el año en curso”.

Por otro lado, Actinver destacó que la actividad de reportes trimestrales continuará en Estados Unidos. Los reportes de mayor impacto serán los de Apple, Amazon, AMD, Starbucks, Coca Cola, McDonald's, AMD, MasterCard, Pfizer y Qualcomm.



### Neobancos compran bancos

Cuenta corriente, Alicia Salgado > 5

La llegada de más jugadores al sistema financiero subraya la transformación de fintech a sofipos y bancos.

→

**La 4T gana panel**

Activo empresarial, José Yuste > 2

→

**Economía ficción**

Análisis superior, David Páramo > 3

→

**El Contador** 3

Maricarmen Cortés 4

Carlos Velázquez 5

Paul Lara 7

dinero@gimm.com.mx @DineroEnImagen

# D

## DINERO

EXCELSIOR | LUNES 29 DE ABRIL DE 2024

## 2024 DESTINO

### VARIABLES DE RIESGO EN CAMBIOS DE SEXENIO (Últimos 4 periodos electorales)

Sexenio	Deuda como % del PIB
Sexenio 00-06	20.00%
Sexenio 06-12	28.20%
Sexenio 12-18	35.40%
Sexenio 18-24	46.80%

Sexenio	Posiciones netas especulativas
Sexenio 00-06	3,289
Sexenio 06-12	118,962
Sexenio 12-18	4,523
Sexenio 18-24	80,393

Elección	CDS 5 AÑOS (Al cierre del año electoral)
Elección 2006	40.4
Elección 2012	97.8
Elección 2018	154.7
Actual 2024	92.6

**REPUNTE DE 5.06%**

# PESO RESISTE LA DISPUTA ELECTORAL

**EN LOS ÚLTIMOS SEIS MESES ganó 1.02 pesos frente al dólar, rendimiento que difiere con el comportamiento de nuestra divisa en elecciones federales pasadas. > 2**

Fuente: Monex con datos de Bloomberg / Gráfico: Erick Retana

## FONDO DE PENSIONES

### Desincentivan ahorro y presionan finanzas

POR LINDSAY H. ESQUIVEL  
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

La creación del Fondo de Pensiones para el Bienestar es una medida que puede desincentivar el ahorro, mermar la confianza en los inversionistas y poner mayores presiones sobre las finanzas públicas, coincidieron expertos consultados por **Excelsior**.

Recientemente, el Senado de la República aprobó la creación del Fondo de Pensiones del Bienestar, el cual tiene por objetivo complementar las pensiones de aquellos trabajadores que resulten elegibles, es decir, que garantice una tasa de reemplazo 100% a trabajadores con ingresos mensuales de hasta 16 mil 361 pesos, que es el salario promedio de un trabajador formal del IMSS.

Este Fondo será constituido por la Secretaría de Hacienda como un fideicomiso y el Banco de México actuará como el fiduciario. Sus fuentes de financiamiento serán las utilidades de ciertos proyectos del gobierno, de los ingresos del Instituto para Devolverle al Pueblo lo Robado, de la liquidación de Financiera Rural, aportaciones adicionales y la utilización de recursos de cuentas inactivas en afores de personas mayores de 70 años, que se calcula en 40 mil millones de pesos.

Sobre los afores, se considera que se deberán transferir al Fondo los recursos de las subcuentas de cesantía y vejez inactivas (o no reclamadas) y del Infonavit para trabajadores del IMSS de más de 70 años y de PensionISSSTE Y FOVISSSTE para trabajadores del Estado de 75 años o más.

“La creación de este fondo desincentiva el ahorro debido al temor de que se tomen los recursos de las cuentas individuales activas”, advirtió Montserrat Aldave, economista principal de Finamex Casa de Bolsa.

Expuso que la falta de claridad sobre el alcance y los procedimientos para recuperar las cuentas inactivas y administrar el Fondo para el Bienestar podría resultar en disputas legales y afectar la confianza de los inversionistas.

Además, la administración del Fondo podría requerir recursos adicionales por parte del gobierno para su operación y mantenimiento, lo que podría generar presiones adicionales en el ámbito fiscal.

“Este Fondo podría implicar un aumento del gasto público debido a mayores contribuciones gubernamentales al sistema de pensiones, lo que podría requerir ajustes en el presupuesto nacional o la identificación de nuevas fuentes de ingreso fiscal que aún no quedan del todo claras. “Esto es especialmente importante, pues al poner una mayor carga fiscal al Estado, se podría poner en riesgo el financiamiento de otros bienes públicos como infraestructura, salud y educación”, alertó Alfredo Careaga, director de Desarrollo de Negocio de THB México, intermediaria de seguros.

El directivo dijo que también podría impactar el mercado laboral, aumentando los costos para las empresas debido a incrementos en las contribuciones patronales, pero mejorando la seguridad de la jubilación para los trabajadores, que podría ser una parte buena.

EL DATO

El gobierno dará a conocer este 1o de mayo las reglas de operación del Fondo de Pensiones, con lo que será constituido oficialmente.



## CHINA Y SUS AUTOS TECNOLOGÍA A BORDO

Las ferias como Auto Show 2024 en China destacan porque muestran los productos que revolucionarán el mercado. En el caso de los automóviles se están integrando tecnologías para mejorar la experiencia del consumidor como puede ser el caso del análisis de datos, redes 5G, inteligencia artificial y computación en la nube. > 7

Foto: aeroht.com

## INEGI CALIDAD DEL EMPLEO

(Número de personas)

POBLACIÓN OCUPADA

Categoría	Mar. 2023	Mar. 2024
Formal	26'566,176	27'334,829
Informal	32'452,104	32'483,446
Total	59'018,280	59'818,274

OCUPADOS POR CONDICIÓN DE ACCESO A INSTITUCIONES DE SALUD\*

Categoría	Mar. 2023	Mar. 2024
Con acceso	22'922,989	23'666,788
Sin acceso	35'728,871	35'692,374
Total	59'018,280	59'818,274

\* Excluye a 459,112 personas ocupadas que no especifican su condición de acceso. Fuente: Inegi



## 4T gana panel: Napoleón y GMéxico; reaparición de Alfonso Romo

El panel laboral del T-MEC resolvió a favor de México, en el caso de la mina San Martín, en Sombrerete, Zacatecas. Se trata del primer panel arbitral entre México y EU, que no pudo resolverse en los Mecanismos Laborales de Respuesta Rápida. Y se fue hasta un panel arbitral porque hubo una diferencia entre el dirigente del Sindicato Minero, **Napoleón Gómez Urrutia**, con la entonces secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, y con la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**.

### ALCALDE Y BUENROSTRO, PUNTO A FAVOR

**Alcalde** y **Buenrostro** argumentaron que el conflicto laboral ya lo había ganado el Sindicato Minero. En efecto, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje ya le había dado la razón al sindicato, ordenando a la empresa propietaria de la Mina San Martín darle al gremio sindical los salarios caídos y las prestaciones por las cuales comenzó la huelga.

Sin embargo, al dirigente minero, **Napoleón Gómez Urrutia**, senador por Morena y allegado al presidente **López Obrador**, no le pareció con sólo haber ganado la demanda laboral en México. Pidió ir al Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, pero como en México ya había ganado la demanda legal, ni **Alcalde** ni **Buenrostro** estuvieron de acuerdo en que se fuera el tema al mecanismo trilateral.

### GÓMEZ URRUTIA INSISTIÓ EN IR A EU

México se negó a darle entrada al Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida al caso de **Gómez Urrutia**. Pero él insistió pasando por encima del gobierno de la 4T. Desde luego este tema no cayó bien. Y ahora la Secretaría de Economía recuerda que: "En concordancia con la posición defendida por México, el panel trinacional concluyó que la denegación de derechos sindicales sólo puede ser imputada a hechos posteriores a la entrada en vigor del T-MEC, y sujetos a la Reforma Laboral de 2019. Los hechos presentados por EU no cumplían con estos criterios, según lo establecido por el panel".

### ECONOMÍA PIDE NO EXAGERAR EN MECANISMOS LABORALES

Es una derrota para el senador **Gómez Urrutia**, y un triunfo para **Alcalde** y **Buenrostro**.

Para el gobierno mexicano sí se está exagerando en el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, donde hay sindicatos que llegan hasta el gobierno de EU para exigir respuestas, a pesar de que ya han sido atendidos en México. Dice Economía: "Con este fallo, nuestro país también logra sentar precedentes para un uso razonable y de buena fe del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida limitando su aplicación a su ámbito de competencia y disuadiendo que en el futuro se pretenda utilizar para injerencias indebidas".

### GMÉXICO: AGENDA FRÍVOLA DE NAPOLEÓN

Y también es un triunfo para Grupo México, presidido por **Germán Larrea**, quien, a pesar de haber tenido varios desencuentros con el gobierno obradorista, en esta ocasión se vio defendido por el mismo gobierno.

Y claro que Grupo México no dejó pasar la derrota de **Gómez Urrutia**, con quien ha tenido todas las diferencias del mundo. GMéxico dijo: "...prevalció el interés nacional ante demandas frívolas y carentes de fundamento del sindicato que controla el senador **Napoleón Gómez Urrutia**, quien por intereses económicos y agendas políticas pretendió llevar a jurisdicciones extranjeras lo que debe ser resuelto con plena legalidad en nuestro sistema de justicia".

### ALFONSO ROMO VS. LA CNBV: ES COSTOSA

El empresario **Alfonso Romo** ha sido quizá el empresario más cercano al presidente **López Obrador**, al grado de haber sido jefe de la Oficina de la Presidencia, y después ser el enlace del presidente con el empresariado, en particular con el Grupo de los Diez, de Monterrey.

Entonces, con esa cercanía con el Presidente, ¿por qué el fuego amigo? **Alfonso Romo**, al celebrar el 50 aniversario de Vector Casa de Bolsa, su casa de bolsa, lanzó una feroz crítica a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presidida por **Jesús de la Fuente**, o ¿más bien contra Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**?

"Hace rato hablábamos de regulación, y creo que debemos tener una Comisión Nacional Bancaria y de Valores mucho más agresiva, comparándola con mi experiencia del grupo en otros países, nos cuesta 3.6 veces más la regulación en México que en EU", dijo **Alfonso Romo**, quien remató: así no vamos a aprovechar el *nearshoring*, pues ellos van a 200 km por hora y nosotros a 5 o 7 km por hora. ¿Fuego amigo o... así se llevan?

### SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SURVEILLANCE CERTIFICAN LAS TV OLED DE LG

En el marco del Día de la Tierra, LG Electronics anunció las certificaciones obtenidas para sus televisores LG 2024 OLED evo: Reducing CO2 1 y Measured CO2 2 de The Carbon Trust 3 y Environmentally Evaluated Mark 4 de la Société Générale de Surveillance SA (SGS). Éste es el cuarto año consecutivo en el que se reconocen las iniciativas ESG de LG. Los nuevos televisores OLED también han obtenido por segunda vez consecutiva la certificación de Recycled Content 5, que demuestra aún más el sentido de responsabilidad medioambiental. —De la Redacción

## A SEMANAS DE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL

# SORPRENDE LA FORTALEZA DEL PESO

POR ERÉNDIRA ESPINOSA  
erendira.espinosa@gimm.com.mx

El peso resiste y avanza en esta contienda electoral. Durante los últimos seis meses ganó 1.02 pesos frente al dólar, equivalentes a un repunte de 5.06%.

Rendimiento que difiere con el comportamiento de nuestra divisa en elecciones federales pasadas.

Inclusive, a un mes y escasos días de iniciadas las campañas electorales, el 8 de abril, el tipo de cambio cerró en 16.33 pesos, nivel no visto desde agosto de 2015.

"En las últimas cuatro campañas electorales, en promedio, el peso mexicano se depreció 3.75%. Sin embargo, 2023 y ahora 2024 se ha caracterizado por una importante fortaleza", consideró Janneth Quiroz, directora de Análisis de Monex.

### EL MOMENTUM

De acuerdo con un análisis de Quiroz, "el proceso electoral se encuentra en un favorable momentum para México, ya que el país presenta una alta expectativa de inversión hacia los siguientes años por el *nearshoring*. Existe un atractivo diferencial de tasas entre las de Estados Unidos y México, aunado a un menor riesgo país respecto a otros países emergentes. Además, México es el principal proveedor de bienes de EU".

Citi apuntó que "la moneda ha mantenido un comportamiento favorable", y

LA MONEDA MEXICANA ha tenido un repunte de 5.06% en los últimos seis meses, y se mantiene en buen nivel

### EL DATO

#### Datos clave

- Por 28 días nuestra divisa operó por debajo de los 17 pesos por dólar, pero estuvo a punto de alcanzar los 18 pesos cuando se dio a conocer el ataque de Israel contra Irán.
- Nuestra divisa es sensible al entorno internacional por ser de las más negociadas del mundo
- La semana pasada Estados Unidos publicó el PIB del primer trimestre de 2024, para sorpresa de los analistas dicha economía no creció como se esperaba, el dato fue una mala noticia para el peso debido a la estrecha relación económica con el país del norte.

que, a diferencia de contiendas anteriores, en las cuales el peso se depreció antes de la jornada electoral,

actualmente el mercado cambiario parece no percibir mayor incertidumbre.

"Lo anterior porque podría estarse asumiendo como escenario más probable que la victoria de (Claudia) Sheinbaum implicaría continuidad o una postura ligeramente más amigable con la iniciativa privada, y que una eventual victoria de (Xóchitl) Gálvez también mejoraría las perspectivas económicas", señaló el banco en un análisis sobre el proceso electoral.

### LOS DATOS

Según datos recabados por **Excelsior**: seis meses antes de las elecciones de 2018, en las que se enfrentaron Andrés Manuel López Obrador, de Morena; Ricardo Anaya, del PAN; José Antonio Meade, del PRI; y Jaime Rodríguez Calderón, como candidato independiente, el peso también mostró un avance, en esa ocasión fue de 1.06%.

En la contienda de 2012,

cuando la disputa fue entre Enrique Peña Nieto, por el PRI; Andrés Manuel López Obrador, por el PRD, PT y Movimiento Ciudadano; Josefina Vázquez Mota, por el PAN; y Gabriel Quadri, de Nueva Alianza, el peso se depreció 1.01%.

En tanto, en las elecciones de 2006, cuando Felipe Calderón, del PAN, resultó victorioso el peso retrocedió 3.67%; mientras que, en los comicios de 2000, en los que Vicente Fox, del PAN, dio pauta a la alternancia, el peso ganó 2.13%.

### LAS PRESIONES SON EXTERNAS

De acuerdo con analistas financieros, más allá del proceso electoral, han sido otras las causas que han presionado al peso.

"No hemos visto movimiento derivado por el tema político en México, esta depreciación que ha tenido en días recientes se derivó del nerviosismo internacional y la volatilidad que generaron los ataques en Oriente Medio. Las elecciones no han permeado en el sentimiento de los inversionistas, creemos que es un evento que tiene descontado el mercado, los movimientos de las últimas semanas han derivado del exterior", dijo Humberto Calzada, economista en jefe para Rankia Latam.

Para Citi, "el comportamiento de los días recientes, más que asociado a las elecciones, parece explicarse por la expectativa de que la Reserva Federal posponga el inicio de su ciclo de recortes y por el escalamiento del conflicto geopolítico de Oriente Medio".

### EN EL ÚLTIMO AÑO

## Predomina creación de empleo formal

Analistas afirman que el próximo gobierno tendrá el reto de proponer reformas que reduzcan de forma estructural la informalidad laboral

POR PAULO CANTILLO

paulo.cantillo@gimm.com.mx

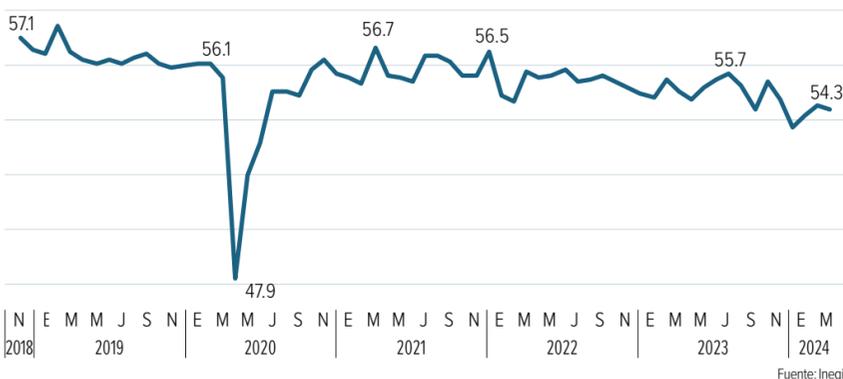
La generación de puestos de trabajo en el país se mantuvo sólida durante el último año, con mayor preponderancia en el empleo formal.

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) mostró que entre marzo de 2023 y el mismo mes de este año, la generación de empleo formal fue de 768 mil 652 plazas laborales, lo que contrasta con el aumento de 31 mil 342 puestos en el sector informal de la economía.

Lo anterior significa que, en el periodo de referencia, se han generado casi 800 mil puestos de trabajo (799,994 plazas), de

### TASA DE INFORMALIDAD LABORAL

(Porcentaje de la población ocupada)



Fuente: Inegi

los cuales prácticamente la totalidad (96%) se ha observado en formalidad, y el restante 4% ha sido en lo informal.

Con esto, la tasa de informalidad laboral se ubicó en el tercer mes del presente año en 54.3% de la población ocupada en el país, inferior al 55.0% del mismo mes del año pasado.

El incremento del empleo formal en el último año está relacionado con la reducción de la población ocupada sin acceso a instituciones de salud: la ENOE mostró que, a marzo, 35 millones 692 mil personas ocupadas no tienen esta cobertura, 59.7% del total, lo que implicó una reducción de 36 mil 500 personas respecto del mismo mes

de 2023.

Esto se combinó con el aumento de 743 mil 799 personas ocupadas con acceso a instituciones de salud entre marzo de 2023 y marzo de 2024.

Pese a este aumento del empleo formal y de las personas con acceso a instituciones de salud en el último año, la población ocupada en la informalidad se mantiene en niveles altos.

La ENOE mostró que en marzo de 2024 se ubicó en 32 millones 483 mil personas, la cifra absoluta más alta de los últimos cinco meses.

### SIGUE SIENDO UN LASTRE

Las cifras del Inegi muestran

que, más allá de que comparado con el último año la informalidad se haya reducido, e incluso respecto del inicio del sexenio haya bajado casi tres puntos porcentuales, al pasar de 57.1 a 54.3% de los ocupados, el fenómeno sigue siendo un lastre para la economía mexicana, y es uno de los principales retos económicos a resolver por parte de la siguiente administración federal, a juzgar por analistas.

Alberto Alesi, director general de ManpowerGroup para México, Caribe y Centroamérica, explicó que, comparada anualmente, la informalidad laboral de marzo de 2024 fue similar a marzo del año pasado en números absolutos, misma que reportó 32.5 millones de personas, aunque con una tasa del 55.0 por ciento.



## Tendencias financieras

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

# Aranceles: causas y consecuencias

El pasado 22 de abril el gobierno de México impuso aranceles temporales de entre 5 y 50% a la importación de 544 fracciones arancelarias procedentes de países con los que México no tiene firmado un tratado comercial.

La medida estará vigente por dos años y es una actualización de la Tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, que entró en vigor el 16 de agosto de 2023; en esa ocasión se establecieron aranceles temporales para 392 fracciones arancelarias y se dejó la posibilidad de una ampliación. Ahora, se incluyen 544 fracciones, de las cuales 388 ya estaban en el anterior decreto; al 63% de las mismas se le aplicará una tasa arancelaria de 35% y para 30.6% la tasa será de 25 por ciento.

Entre los productos involucrados están acero, aluminio, textiles, confección, calzado, madera, plástico y sus manufacturas, productos químicos, papel y cartón, productos cerámicos, vidrio y sus manufacturas, material eléctrico, material de transporte, instrumentos musicales y muebles.

De 2018 a 2023, las cadenas productivas nacionales han sido afectadas negativamente por múltiples choques que incluyen las consecuencias económicas de covid-19 y diversos conflictos geopolíticos y comerciales. De especial interés resulta la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que **Donald Trump** inició en marzo de 2018, con la imposición de aranceles por 50.000 millones de dólares en compensación por prácticas desleales de comercio, robo de propiedad intelectual y transferencia forzada de tecnología. Este conflicto ha tenido importantes consecuencias para México entre las que destacan:

1.- La generación de condiciones que nuestro país ha aprovechado para convertirse en el principal socio comercial de la unión americana, circunstancia que en el 2023 arrojó un volumen conjunto de comercio de 746 mil millones de dólares (mmd) y un superávit a favor de México por 234.7 mmd.

2.- En su intento por compensar las ventas perdidas en el conflicto con Estados Unidos, China reforzó su comercio con México, de modo que se ha convertido en el segundo socio comercial de nuestro país. En 2023 el comercio entre ambos países alcanzó un volumen comercial conjunto de 124.22 mmd, pero con un saldo deficitario para México de 104.1 mmd.

3.- Al igual que con Estados Unidos, la mayor penetración de las importaciones chinas en México ha sido impulsada a través de prácticas desleales de comercio internacional, principalmente la discriminación de precios entre el país de origen y el del mercado que se pretende penetrar internacionalmente conocido como dumping. Otras prácticas desleales empleadas por China en este proceso han sido los subsidios gubernamentales, la triangulación de exportaciones a través de otros países asiáticos, la falsificación de etiquetas para eludir las reglas de origen del Tratado Comercial suscrito por México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) e incluso el

contrabando más descarado.

En este contexto, la acción tomada por el gobierno mexicano es todo lo contrario a una medida proteccionista que reste competitividad a la industria nacional. De hecho y como el mismo comunicado de la Secretaría de Economía destaca, es una acción necesaria para brindar certidumbre y condiciones de mercado justas en los sectores de la industria nacional que enfrentan situaciones de vulnerabilidad, derivado de las prácticas que alteran y afectan el comercio internacional. Además, tiene las ventajas de fomentar el desarrollo de la industria nacional y apoyar el mercado interno.

En el mismo sentido, la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin) reconoció el trabajo de la Secretaría de Economía, para proteger el empleo, la producción nacional y el mercado interno ante las prácticas de comercio desleal e ilegal. Calificó la medida como un paso decisivo para combatir el comercio desleal de las empresas de China que inundan a México con su mercancía. Destacó que, al crear un piso parejo de competencia, estos aranceles promueven la integración de las cadenas de valor, el intercambio intrarregional, la industrialización y la generación de empleos.

Además, la Concamin destacó que, en conjunto con la Secretaría de Economía, implementará varias medidas importantes como son:

- Un esquema de monitoreo de importaciones de Vietnam para evitar la triangulación de productos provenientes de China.
- La colaboración con los legisladores federales para tipificar como delito grave el falsear el origen de las mercancías importadas.

• Para los sectores textil, vestido y calzado se trabajará en combatir el problema del consumo de "ropa de paca" y artículos piratas.

• Impulsará el intercambio de información entre las naciones del T-MEC para impedir la importación de productos elaborados con trabajo forzoso.

Finalmente, vale la pena destacar que esta acción fortalece la política industrial de México en el marco del Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), dada la intención del bloque de lograr una mayor integración regional de las cadenas productivas.



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



## Análisis superior

David Páramo  
[david.paramo23@gimm.com.mx](mailto:david.paramo23@gimm.com.mx)

# Economía ficción

Los administradores de empresas paraestatales viven en un metaverso diferente a la realidad económica. Si lee los comunicados de Pemex y CFE en los que tratan de justificar la caída de más de 90% en sus utilidades respecto al primer trimestre del año pasado, encuentra una desvinculación con el sentido común.

Los voceros de **Octavio Romero** y **Manuel Bartlett** buscaron frases que, según ellos, hablan de la fortaleza y el buen camino de las empresas estatales y culparon al tipo de cambio, a la baja en las ventas. Mejor hubieran culpado a la noche o a la playa.

Escondieron que ambas empresas estatales no le están pagando debidamente a sus proveedores buscando normalizar una práctica de agandalle que, además, propicia corrupción. Si bien el jinetear dinero es una deleznable práctica empresarial, los de Pemex y CFE lo han llevado a una nueva dimensión.

Pemex omitió que durante el trimestre pasado les habían condonado impuestos y que ni así lograron tener un buen trimestre. El gobierno les permitió no cumplir con su obligación para apoyarlos y, aun así, lograron tener un pésimo trimestre.

Vivir en la irrealidad empresarial se ha convertido en una constante. Hace unos días, el gobierno y el propio director del AIFA "presumieron" que habían alcanzado el punto de equilibrio, porque sus costos habían sido menores a sus ingresos.

Hasta llegaron al punto de decir que esto lo habían logrado con tres años de anticipación; sin embargo, omitieron hablar del costo de capital, puesto que no han regresado al erario lo que se utilizó para la reconversión del aeropuerto militar en uno comercial. Tampoco hablaron de los apoyos extracomerciales que recibieron, como es la obligación de las empresas de carga a operar desde esa terminal y no del AICM, como más les convenía. Gran parte de que el gobierno de Estados Unidos no autorice que se mantenga la alianza entre Delta y Aeroméxico o que se concrete la de Viva Aerobus y Allegiant tiene que ver esa decisión gubernamental.

Por cierto, la línea aérea que dirige **Juan Carlos Zuazua** sigue logrando muy buenos resultados operativos, a pesar de que no tiene la posibilidad de expandirse como desearían y convendría a los usuarios hacia Estados Unidos.

### REMATE DESMENTIDO

Durante el fin de semana se dijo que Aeroméxico, encabezada por **Andrés Conesa**, dejaría de volar en el AIFA a partir de diciembre. La versión no es cierta, puesto que han encontrado maneras de hacer rentable su operación en esa terminal.

### REMATE AUTOGOL

La zacatecana **Rocío Nahle** está cometiendo errores cada vez más graves en su intento por gobernar Veracruz. No sólo ha incurrido en cada vez mayores mentiras, sino que ha golpeado hasta a la candidata de Morena a la Presidencia de la República, **Claudia Sheinbaum**.

En el debate dijo que la refinería de Dos Bocas ya está produciendo combustible, una mentira que no creen ni los de Pemex. Esta refinería, que ya tiene un costo que ronda los 20 mil millones de dólares (se había dicho oficialmente que su precio sería de menos de 9 mil millones de dólares), todavía está lejos de entrar en una fase de producción, puesto que, como reconocen los mal dirigidos por **Octavio Romero**, no se consideraron obras indispensables para su operación.

En un arranque desconectado de la realidad afirmó que quien tiene dinero en los *Panamá Papers* comete un delito. **Claudia Sheinbaum** y su familia tienen inversiones de este tipo y como lo ha explicado el *Padre del Análisis Superior*, no es delito, pero sí lo es no pagar impuestos o tener propiedades muy por encima de sus ingresos.

**Nahle** debería ocupar mejor su tiempo en explicar cómo puede ser propietaria de ostentosos bienes inmobiliarios, que son muy superiores a los ingresos que ella y su esposo han tenido en su vida profesional.

Decir que todo está explicado en su situación patrimonial camina por la frontera del insulto a la inteligencia. Por principio de cuentas, hay una gran cantidad de maneras de violar esta disposición, y más en tiempos de esta Auditoría Superior de la Federación, en la que **David Colmenares** está dedicado a tajar al gobierno.

### REMATE POSITIVO

Póngale mucha atención a **Alejandro Malagón**, presidente de Concamin, puesto que se trata de un empresario de iniciativa privada verdaderamente comprometido y que, de seguir por esa línea, logrará que vuelvan a brotar representantes empresariales como los que necesita el país.

### REMATE PREOCUPANTE

El gobierno está convencido de que el Fondo de Pensiones para el Bienestar es una buena idea; sin embargo, tiene huecos en muchos sentidos. Lo más posible es que esta mala idea tropiece con la SCJN, presidida por **Norma Piña**.

## ANÁLISIS DEL CEESP

# Indispensables, apoyos a la planta productiva

POR LINDSAY H. ESQUIVEL  
[lindsay.hernandez@gimm.com.mx](mailto:lindsay.hernandez@gimm.com.mx)

El sector privado considera que para el crecimiento en los próximos años será fundamental que el nuevo gobierno tenga esquemas de apoyo para la planta productiva del país, y para las empresas.

Para el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), que dirige Carlos Hurtado, sin incentivos a las empresas la falta de fomento económico en infraestructura, disponibilidad de energías limpias, seguridad y el beneficio que, del proceso de relocalización de empresas, así como los flujos de inversión podrían ser más cautelosos de lo necesario.

El CEESP recordó que 85% del total del Producto Interno Bruto (PIB) del país lo genera el sector privado, además de que concentra 84% del total de los puestos de trabajo.

"Un concepto claro que



Foto: Archivo  
 Carlos Hurtado, director general del CEESP.

debe estar en las propuestas de los contendientes a la Presidencia es que el crecimiento económico es una condición necesaria para el progreso del bienestar social, y a su vez la inversión privada es una condición necesaria para ello", dijo. Recordó que durante 2023

el 89% del total de la inversión provino del sector privado; la evolución histórica en esa línea le ha permitido crear aproximadamente tres cuartas partes del acervo de capital productivo en el país.

El CEESP expuso que las empresas también son la principal fuente de ingresos recurrentes del sector público; es decir, es el proveedor principal de recursos para que el gobierno cumpla con sus obligaciones.

Y es que tan solo en 2023 las empresas grandes, que representan el 0.02% de los contribuyentes, generaron el 51% del total de la recaudación tributaria.

Al sumar al resto de personas morales —que constituyen el 4% de los contribuyentes— la recaudación generada por

las empresas privadas del país se eleva a 72 por ciento.

"La importancia del sector privado y su potencial es evidente. Pero a menudo el discurso oficial parecería ignorarlo", lamentó.

Por ello, dijo que, si la postura del gobierno fuera de

apoyo para la generación de un ambiente de negocios competitivo, dinámico y seguro y no adversa a la iniciativa privada, la capacidad de crecimiento de México sería mayor.

Finalmente, el CEESP mencionó que el discurso y la política que ha mantenido el gobierno actual han propiciado una división que va más allá del empresariado. Además, los problemas sociales reales del país no han sido enfrentados con estrategias claras.

**85**  
 POR CIENTO  
 del Producto Interno Bruto (PIB) de México lo genera el sector privado

## 1234

# EL CONTADOR

**1.** El tiempo se acaba para Vasconia, que encabeza **José Ramón Elizondo**. El 26 de abril vencieron acuerdos de espera con sus acreedores bancarios y tenedores de deuda. Desde el año pasado, la empresa está inmersa en negociaciones para lograr una reestructuración financiera. Lo anterior porque a la firma, famosa por sus sartenes, se le complicó el panorama: sus deudas se hicieron difíciles de pagar y su plan de construir una nueva planta se tuvo que postergar. Si las partes están de acuerdo, podrían darle más tiempo para lograr un acuerdo. Lograrlo es urgente, pues sus resultados siguen deteriorándose: en el primer trimestre de 2024 sus ingresos cayeron 27% y sus pérdidas sumaron 150 millones de pesos.

**2.** A nivel mundial México se posiciona como el tercer productor de juguetes, con una industria valuada en 2 mil 800 mdd anuales, de acuerdo con la Asociación Mexicana de la Industria del Juguete, al mando de **Miguel Martín González**. Aquí, la Entidad Mexicana de Acreditación, que preside **Raúl Ternel y Cruz**, vela porque se comercialicen productos confiables para los pequeños, desde juguetes, artículos escolares, andaderas, carriolas y sillas altas, entre otros; por ello, es la encargada de acreditar a laboratorios de ensayo, unidades de inspección y a organismos de certificación que realizan pruebas con base en normas dirigidas a estos productos, mismos que al adquirirse deben contar con el sello NOM.

**3.** Cancún, Quintana Roo, estado que gobierna **Mara Lezama**, se ubica como uno de los diez destinos más buscados por los pasajeros de Delta Air Lines, empresa que dirige **Ed Bastian**, para la temporada de verano. El destino mexicano se ubicó en el quinto sitio sólo detrás de lugares tan famosos como Londres, París, Roma y Atenas, y por encima de ciudades como Ámsterdam, Tokio, Dublín, Barcelona y Vancouver. Según la compañía aérea, las búsquedas de estos diez principales destinos internacionales aumentaron más de 150% contra el volumen de 2023. Para este verano, Quintana Roo también se verá favorecido por la oferta de asientos que Delta ha puesto en el nuevo aeropuerto de Tulum.

**4.** En la Secretaría de Hacienda, que lidera **Rogelio Ramírez de la O**, están atentos ante la próxima publicación de los estimados del PIB al primer trimestre de 2024, que dará a conocer el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), que preside **Graciela Márquez Colín**, el próximo 30 de abril. Y es que el gobierno apunta a que se tenga un crecimiento en la economía, pues una caída afecta las proyecciones de ingresos públicos y, con ello, la dispersión del gasto. El mismo día, la Secretaría de Hacienda también dará a conocer su informe de Finanzas Públicas del primer trimestre de 2024, donde se verá el efecto que tuvo el desempeño de la economía sobre las arcas públicas, lo cual no será cosa de niños.



## ↓ Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés  
milcarmenm@gmail.com

### México ganó el primer panel laboral

• El país sentó un precedente de que no se aplicará la retroactividad en el T-MEC.

El Premio Naranja Dulce es para **Raquel Buenrostro**, titular de Economía, y para **Alejandro Encinas**, subsecretario de Comercio Exterior, porque México ganó el primer panel laboral en el T-MEC, en el caso de la mina San Martín, de Grupo México.

Sin importar las abiertas diferencias que existen entre el presidente **López Obrador** y **Germán Larrea**, el gobierno mexicano, a través de Economía y de la STPS, se enfrentaron a la oficina de Representación Comercial de Estados Unidos, que encabeza **Katherine Tai**, y rechazaron el mecanismo laboral de respuesta rápida que interpuso a petición del sindicato que encabeza el aguerrido **Napoleón Gómez Urrutia**.

Aunque se reconoce que Grupo México ha negado, en 16 años de conflicto, derechos de libertad sindical y de negociación, corregidos por las autoridades nacionales y la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, que ordenó a la empresa el pago de salarios caídos y de prestaciones.

**Encinas** explicó que, lo México quería y logró sentar un precedente con este panel laboral, es que no se aplicara la retroactividad del T-MEC, porque desde un principio el argumento para rechazar el MLRR en la mina San Martín es que se trataba de un caso previo al T-MEC que, además, ya había sido abordado por las autoridades laborales mexicanas.

La no retroactividad de tratados comerciales, aseguró **Encinas**, evitará que se pretenda aplicar no sólo en el T-MEC, sino en otros tratados en disputas laborales o de índole comercial. Y sienta un precedente para un uso razonable de los MLRR, como ha sostenido varias veces **Buenrostro** ante **Tai** para evitar injerencia indebida o abusos.

Se espera también que en la revisión del T-MEC se establezca que los MLRR se puedan emplear en igualdad de condiciones para defender los derechos de trabajadores migrantes en Estados Unidos y Canadá.



## REVISIÓN DEL T-MEC. ¿POR QUÉ NO ESPERAR AL 3 DE JUNIO?

**Raquel Buenrostro** convocó el viernes a los organismos del Consejo Coordinador Empresarial para integrar el denominado Cuarto de Junto e iniciar desde ahora la revisión del T-MEC que se realizará en 2026.

Desde luego, es positivo que se invite al sector privado a participar en la revisión y posterior negociación del T-MEC con el nuevo gobierno de Estados Unidos, que muy probablemente —ojalá me equivoque— encabezará **Donald Trump**.

Evidentemente, **Buenrostro** espera que **Claudia Sheinbaum** gane y que —ella o alguien de su equipo siga al frente de la Secretaría de Economía. De hecho, **Sheinbaum** se refirió también en la semana a la conveniencia de iniciar la revisión del T-MEC junto con el sector privado, pero **Buenrostro** debió, al menos, esperar al 3 de junio, al día si-

guiente de las elecciones, para conformar el cuarto de al lado, porque los primeros sorprendidos con la cita del viernes fueron los dirigentes empresariales.



## PENSIONES, AMNISTÍA Y AMPARO

El Premio Limón Agrio es para los legisladores de Morena y aliados que, como quería **López Obrador**, aplicaron su mayoría para aprobar en *fast track* tres reformas que serán impugnadas ante la SCJN en cuanto sean promulgadas: la de pensiones, que trasladará los ahorros de trabajadores mayores de 70 años al nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar; la del amparo, que es la que más preocupa al sector privado porque impide que las suspensiones se otorguen para efectos generales, y la de amnistía, que faculta al Presidente a indultar o conmutar penas en caso que se consideren de relevancia para el Estado.

## ↓ El largo plazo

Édgar Amador  
dinero@gimm.com.mx

### El impacto real de la inteligencia artificial

• La inversión requerida es cuantiosa, pero también lo es la recompensa en la forma de ganancias prácticamente monopólicas.

A la vera de Periférico sur, en la Ciudad de México, subsisten las ruinas circulares de Cuicuilco. Erigida en el Preclásico mesoamericano, sus pobladores habitaron ese enclave por casi mil años antes de abandonarlo debido a la erupción del volcán Xitle. Por casi un milenio, la tecnología y la forma de vida de decenas de las generaciones que lo habitaron sufrieron pocas modificaciones. Su vida cotidiana fue casi la misma. Quienes nacimos en los años 60 del siglo pasado hemos visto pasar la tecnología analógica, la computadora personal, el internet, el mundo digital, y estamos en los albores de la economía de la inteligencia artificial (IA).

El rasgo fundamental del capitalismo es el desarrollo tecnológico, la creación de artefactos y sistemas que sustituyen y mejoran los rasgos fundamentales del trabajo humano: su cerebro y su trabajo físico. Las primeras revoluciones industriales se especializaron en la fuerza motriz; las oleadas tecnológicas a partir de la computadora buscan trascender la mente y sus capacidades. Nos queda la imaginación.

La velocidad con la que las innovaciones han transformado el mundo se acelera continuamente. La diferencia entre la revolución de las computadoras personales y la inminente, disparada por la IA, son apenas cuatro décadas. Los respectivos mundos son radicalmente distintos en el curso de media generación humana.

La IA transformará la economía mundial y nuestras vidas cotidianas, en formas que aún no imaginamos. Aquellos que aún recordamos lo que era la vida sin teléfonos móviles apenas se nos hace posible que sólo podíamos hablar con alguien hasta llegar a nuestros hogares u oficinas y usar el teléfono. Comunicarnos por escrito implicaba las largas jornadas en que una carta llegaba a su destino. Quienes estén vivos en el 2064 recordarán con lejanía lo que hoy es cotidiano. Pero la IA ya está en marcha. Está siendo usada por empresas, gobierno e instituciones de manera creciente, y también por individuos en una diversidad de actividades en esta etapa inicial.

La IA implica una gigantesca capacidad de cómputo y de procesamiento de información. La escala de esa inversión solamente puede ser financiada por las empresas más ricas del

mundo: los colosos tecnológicos que cotizan en el Nasdaq o los gigantes tecnológicos chinos.

Lo anterior implicará que la concentración económica y financiera que ya caracteriza a la economía mundial se acentuará con la transformación de la IA. Las mayores empresas del mundo: Microsoft, Google, Apple, Facebook y Amazon son, por el momento, las únicas con la capacidad para acometer las inversiones necesarias para generar la IA y, por lo tanto, serán las mayores beneficiarias cuando ésta se aplique de manera masiva en la economía. Incluso antes de que la IA cambie nuestra vida cotidiana, está transformando la economía mediante una vasta inversión en capital, físico e intangible.

La semana pasada, las mayores empresas tecnológicas de Wall Street reportaron sus resultados trimestrales y, aunque las cifras variaron, todas compartieron el rasgo común de registrar niveles récord y crecientes de inversión en IA en todos sus rubros de negocios. En lo que es apenas el primer efecto real de la inteligencia artificial, el gasto de inversión de los gigantes tecnológicos está jalando al resto de la economía con una fuerza inesperada y sorpresiva.

En la lucha por conquistar el mercado que representa nuestro tiempo libre: que gastamos navegando por YouTube, charlando en plataformas en nuestros móviles, buscando bienes y servicios de todo tipo o aprendiendo nuevas habilidades en internet, las empresas que dominan ese segmento del consumo necesitan invertir montos crecientes con el fin de mantenerse en la vanguardia frente a sus competidores. El gasto requerido es cuantioso, pero también lo es la recompensa en la forma de ganancias prácticamente monopólicas, en donde la capacidad de los gobiernos por regular las actividades de los ubicuos servicios ofrecidos por los gigantes tecnológicos es muy débil.

En términos económicos, no hay nada artificial en la IA. Sus efectos son reales, tangibles y medibles. La primera ronda de efectos de esta nueva oleada tecnológica es palpable y contundente. Vendrán después otros efectos: el desplazamiento de millones de trabajadores cuyas habilidades serán suplantadas por la IA, entre otros. Pero en la economía de hoy, lo artificial es real.

# UNIDEP

Universidad del Desarrollo Profesional

## ¡NO TE QUEDES SIN ESCUELA! ¡APARTA TU LUGAR!

Si entras a la pública  
te **REGRESAMOS**  
tu **DINERO**



**INSCRÍBETE**  
**¡HOY MISMO!**

**INICIA EN MAYO**



**Veranda**  
Carlos Velázquez  
carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

## Turkish impide a rusos volar a México

• Ha crecido la entrada de inmigrantes ilegales a EU y provocado mayor presión sobre el país.

No es una novedad que el gobierno mexicano le haga el "trabajo sucio" a nuestro socio y poderoso vecino imperial, léase Estados Unidos; así es que aquí tenemos otro ejemplo de cómo se las gasta el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que, por un lado, dice que "a México se le respeta", aunque en la práctica apechugue igual que otros mandatarios de naciones poco importantes.

Esta historia inició a comienzos de año, cuando algunos ciudadanos de Rusia, país en guerra con Ucrania y distanciado de medio planeta, llegaron muy enojados a la embajada de México en Turquía, cuyo titular es **José Luis Martínez**, para exigir el reembolso de sus boletos de Turkish Airlines (TA) a México y el costo del hospedaje perdido. Su argumento era que habían hecho un largo y caro trámite, sobre todo por el tiempo invertido, para obtener la visa de un país supuestamente soberano, pero que Turkish, con apoyo de la compañía Gözen Security, les había dicho que les tenía sin cuidado ese documento y que no subirían al avión para entrar a México.

Como la historia se repitió, de hecho hay un chat con mil 300 quejosos que han planteado demandar colectivamente a México, el embajador **Martínez** y sus huestes hicieron las consultas respectivas a la Secretaría de Relaciones Exteriores, que lleva **Alicia Bárcena**, en donde aplicaron la estrategia de los tres changuitos: "No escucho, no veo, no hablo".



La semana pasada estuvo de paseo por Estambul otro experto en dar "capotazos" a los temas incómodos, de nombre **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, quien sencillamente dijo desconocer el tema y se fue a departir con **Mohammed Fatih**, vicepresidente para las Américas de

Turkish, para platicar sobre temas menos escabrosos.

Los que sí saben cómo está el asunto son los miembros de la Asociación Rusa de Operadores Turísticos, pues hablaron con **Andrey Zemskiy**, portavoz de la embajada de Rusia en México, quien les confirmó que ha crecido la entrada de inmigrantes ilegales a EU.

Un tema que ha provocado que el imperio ejerza presión sobre países como México y Turquía, este último proclive a las decisiones autoritarias.

Así es que, también la semana pasada, **Dmitri Peskov**, portavoz del Kremlin, consideró inaceptable la actitud de Turkish, que involucra otros vuelos hacia países latinoamericanos, como Colombia y Brasil.



Según las cifras de la Unidad de Política Migratoria de México, entre enero y marzo llegaron unos 11 mil rusos a México, alrededor de 40% por el vuelo

de Estambul, pues también lo hacen desde otros países europeos o vía Dubái.

Como se sabe, los rusos gastan mucho dinero, son buenos clientes de Los Cabos y de Quintana Roo y recientemente sus ciudadanos habían estado disfrutando del buen trato mexicano, mientras les hacen el feo en otros muchos destinos, debido a la belicosidad del presidente de Rusia, **Vladimir Putin**.

**Ercan Yilmaz**, dueño de Megatravel, consideró que por este asunto no están en peligro las 11 frecuencias semanales entre Estambul y Cancún, y que su empresa podría comprar más asientos por la demanda de los mexicanos para viajar a Turquía.

Así es que, principalmente, están padeciendo los funcionarios de la embajada de México en Turquía, quienes ya no ven lo duro, sino lo tupidito con tantos reclamos de los rusos, mientras la imagen nacional sigue a la baja, pues claramente no es tan respetable como algunos piensan.



**Cuenta corriente**  
Alicia Salgado  
contacto@aliciasalgado.mx

## Neobancos compradores de bancos

• Hay una importante transformación del sistema financiero que no está en la mira de los políticos.

La llegada de nuevos jugadores al sistema financiero y bancario subraya la transformación de opciones fintech a sofipos y bancos, dadas las limitantes regulatorias y legales que inhiben la escalabilidad de las empresas financieras que se autorizaron como fintech.

En abril, según el registro de la CNBV, habían concluido los procesos de autorización en 2023 para cambio de control: Covalto, exbanco Finterra, que fue adquirido por los accionistas de la SAPI AP Justo y tiene a la cabeza a **Allan Apoj** y **David Poritz**. Ualá ABC Capital Banco, autorizado en mayo del 2023 a la fintech argentina Ualá y dirigido por el también argentino **Andrés Rodríguez Ledermann**. El tercero es Bankaool, banco de nicho que recibió una nueva ronda de capital al sumar un nuevo inversionista y ha terminado su saneamiento y está a la espera de autorización para cambio de control.

El cuarto es Banco Autofin, adquirido por la sofofom Kapital, parte de Grupo Nomi Fin sofofom. Lo encabeza **René Saúl**, también en proceso de autorización para cambio de control. Su plataforma para servicios financieros digitales integrales para todo tipo de empresas es su mayor activo. Sumados tienen cerca de mil empleados.

Le sigue BanForjadores, cuyo propietario, Grupo ACP de Perú, y dirigido por **Luis Ovalle**, el que después de tres intentos parece que ha logrado concretar su venta a Happy Inc., encabezada por el empresario regio **Fernando García Sada** y **Sergio Elizondo**. Se pretende su transformación a BanFeliz y está en vías de autorización para cambio de control.

BanFeliz se suma a los bancos fintech, pero está dirigiendo su foco al "mercado marginado" de servicios financieros. El Grupo GarSa y el Grupo Happy Inc. son grupos con inversiones en empresas diversificadas sectorialmente en México y en el extranjero, y la última se ha especializado en los sectores tecnológico y financiero.

Como todos los nuevos entrantes de banca digital, presentan desarrollos propios que utilizan IA para ofrecer experiencias bancarias rápidas, sencillas y seguras, a las que se accede mediante una página digital y una app que permite en un solo sitio invertir, dar crédito, realizar pagos, transferencias y administrar el balance financiero personal o empresarial y, como con las

superapps, se vincula con establecimientos que ofrecen descuentos por realizar compras en dispositivos móviles.

**BanFeliz se encuentra en fase final de autorización para cambio de control, pero como bancos de primera entrada (población no bancaria), operará con N2 para ingreso, de manera que se ofrece a todos sin importar ubicación geográfica y limitado o nulo historial crediticio, como al que accede Nu, el grupo a la espera de su licencia bancaria, junto con Banco Plata.**

Ser un banco para todos implica retos de capital importantes y, por lo pronto, su incorporación a BanForjadores la realizó con futuras aportaciones de capital. Tendrán que aportar más de los 56 millones al cierre del 2023 y definir una clara estrategia "no perdedora", porque si bien el origen de Forjadores fue el microcrédito a mujeres, hoy por hoy ha tenido problemas de gestión con baja recuperación y alta cartera vencida.

Sume a estos jugadores con los cuatro bancos digitales autorizados y cinco en proceso de autorización: Bineo (operando), OpenBank, HeyBanko (en proceso de autorización), Revolut Banco (recién autorizado por la CNBV), y en proceso de autorización por fecha de solicitud Banco Plata, Banco Konfío, Banco Nu, Banco Ion y Banco Masri. Hay quien menciona a Banco de Durango, una pretensión financiera de quien es el dueño de la Universidad Autónoma de Durango.

Esta relación muestra la importante transformación que tiene el sistema financiero mexicano, algo que no está en la mira de ninguno de los actores políticos, porque, como le mencioné, sólo con el grupo de bancos del G7 todos se han transformado en bancos fintech, empujando por el líder, BBVA, lo que hace que la competencia sea muy intensa y particularmente muestra el tamaño de la debilidad que puede acusar la parte más importante del eslabón: el marco normativo, el sistema de gobernanza y el sistema de regulación y supervisión, porque no pueden seguir regulando con reglas de 2013, cuando el sector financiero se encamina a la interacción de ecosistemas digitales abiertos, confiables, seguros, eficientes, intercambiables, donde las fronteras no existen ante el *centralized ledger model*.

**ED**

**ECONOMÍA  
A DETALLE**

**3.7**

**POR CIENTO**

aumentó el índice de precios de los gastos de consumo personal a tasa anualizada

## ECONOMÍA ESTADUNIDENSE

# DESACELERACIÓN ECONÓMICA, CON INFLACIÓN AL ALZA

La combinación de menor crecimiento y aumento de precios preocupa a los inversionistas

POR ISMAEL VALVERDE-AMBRIZ\*

Los mercados caen mientras otra lectura de inflación alta dificulta que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés en el corto plazo. La expectativa de ese escenario para la economía estadounidense sacudió los mercados de acciones y bonos tras publicarse dos datos decepcionantes: un crecimiento económico más lento y una inflación aún firme.

El Producto Interno Bruto (PIB) se expandió a una tasa anual ajustada estacionalmente y a la inflación de 1.6% en el primer trimestre, según publicó la semana pasada el Departamento de Comercio, un retroceso con respecto al rápido ritmo del año pasado. El informe del jueves también sugirió que la inflación, utilizando el indicador preferido de la Reserva Federal, fue más

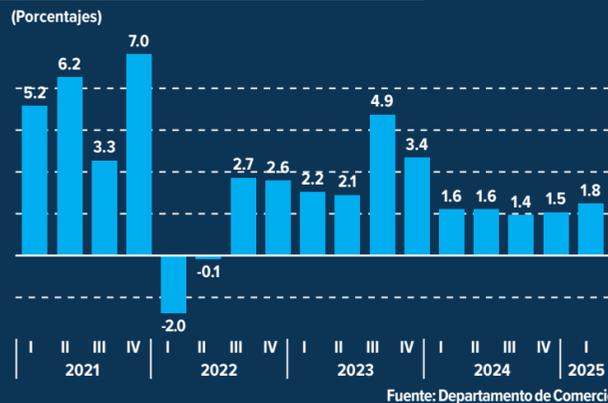
firme de lo esperado en marzo. Eso da a los inversionistas otra razón para renunciar a la idea de que la Reserva Federal podría comenzar a recortar las tasas de interés en los próximos meses.

Normalmente, una cifra de crecimiento decepcionante aumentaría las esperanzas de que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés. Pero las continuas presiones sobre los precios complicaron ese panorama. La lectura de inflación provocó una venta masiva de títulos de renta fija, enviando los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años al 4.7%, su nivel más alto desde noviembre. Mientras tanto, las acciones estadounidenses cayeron, con el Dow Jones perdiendo 1.0%, o 375 puntos. Los inversionistas ahora están valorando una probabilidad del 19% de que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés estables hasta fin de año, según los futuros de CME, frente a menos de 1.0% hace un mes.

El informe del gasto del consumidor mostró que los consumidores estadounidenses siguen estando fuertes después de años de contratación

### TASA DE CRECIMIENTO ANUAL Y PROYECCIONES

Los mercados caen mientras otra lectura de inflación alta dificulta que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés. Este potencial escenario sacudió los mercados de acciones y bonos.



### CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

Sin embargo, los resultados corporativos están siendo alentadores. La industria de la guerra también está produciendo, en parte para llenar un retraso por las guerras en Ucrania y Oriente Medio.



laboral y crecimiento salarial. El gasto en atención médica, seguros y otros servicios siguió creciendo. Las medidas de la demanda subyacente siguen siendo sólidas, lo que llevó a los economistas a advertir que el mercado estaba reaccionando exageradamente ante un dato aislado. Una desaceleración en el gasto en bienes, como automóviles y gasolina afectó el crecimiento general. Los cambios en los inventarios de las empresas y el comercio internacional también desaceleraron la expansión del último

trimestre, pero los economistas advirtieron que esas cifras pueden variar ampliamente a lo largo del año.

Excluyendo los volátiles precios de los alimentos y la energía, el índice de precios de los gastos de consumo personal aumentó 3.7% en el primer trimestre a una tasa anualizada, por encima de las expectativas de un aumento de 3.4%. Los economistas ya habían revisado al alza sus expectativas sobre las presiones sobre los precios en marzo después de un informe de

inflación separado a principios de este mes. El aumento implica que las presiones sobre los precios volvieron a ser fuertes en marzo y que las elevadas lecturas de inflación de enero y febrero pueden revisarse al alza cuando el Departamento de Comercio publique sus cifras de inflación de marzo el viernes.

El estancamiento de la inflación en los últimos meses ha exacerbado una cuestión espionosa del año electoral para el presidente Biden, a pesar de las perspectivas económicas

prometedoras. También ha planteado la posibilidad de que la inflación pueda situarse más cerca de 3.0% que el objetivo del 2.0% de la Reserva Federal. No obstante, los datos federales de las últimas semanas sugirieron que la economía estadounidense sigue impulsando las tasas de interés más altas en 23 años.

En lo que va de 2024, los empleadores de EU han agregado personal a tasas que superan las proyecciones de Wall Street. La afluencia de inmigrantes está impulsando el crecimiento y los ingresos fiscales, dicen los economistas, incluso cuando pone a prueba los recursos de algunos gobiernos. Las compañías de tarjetas de crédito han informado recientemente que los clientes están gastando más que el año pasado. Esto se ha traducido en optimismo para muchas empresas a medida que la temporada de resultados se acelera esta semana. General Motors mejoró sus ganancias después de que la fuerte demanda de camionetas y vehículos deportivos a gasolina impulsó el crecimiento año tras año en las ventas minoristas del primer trimestre. La industria de la guerra también está produciendo misiles, sistemas de defensa aérea y hardware espacial, en parte para llenar un retraso debido a las guerras en Ucrania y Oriente Medio.

Algunas industrias han seguido desembolsando dinero para centros de datos, fábricas y otros proyectos intensivos en capital en todo el país, a pesar de los mayores costos de endeudamiento. No cabe duda de que la economía estadounidense parece demostrar resiliencia a corto plazo.

— \* Analistas de llamadinerom.com

TODO DEPENDE DEL CRISTAL  
CON QUE SE MIRE  
#YoTeVeo

f @SOYCRYSTALMENDIVIL  
@MENDIVILCRYSTAL  
@CRYSTALMENDIVIL6



IMAGEN NOTICIAS  
**CRYSTAL**

Lunes a viernes  
**2 pm**



CANAL  
**3.1**



AUTO CHINA 2024

# TECNOLOGÍA REDEFINE EL MERCADO AUTOMOTRIZ

POR AURA HERNÁNDEZ  
ENVIADA  
aura.hernandez@gimm.com.mx

**B**EIJING.- Un automóvil que lanza su propio dron, otro que tiene un asistente virtual colocado en el tablero y hasta modelos que han alcanzado el nivel 4 de conducción autónoma demostraron que la tecnología está redefiniendo a esta industria.

De acuerdo con Statista, la importancia de la electrónica automotriz que está integrada por semiconductores, sensores, gestión del motor, encendido, así como sistemas de información y entretenimiento ha ido creciendo en los últimos años.

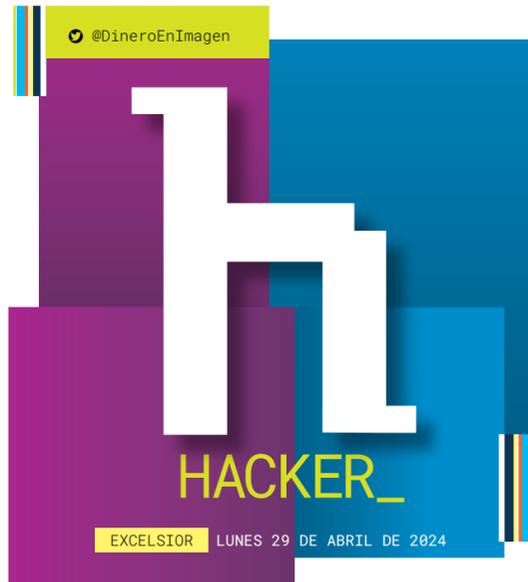
**Unidades que están listas para fabricación como en fase de concepto, todas con desarrollos impresionantes que veremos en unos meses en el mundo**

Esto porque dichos componentes representaban sólo cerca de 10% del costo total de un automóvil en 1980 y ahora se prevé que represente alrededor de 50% para 2030, siendo los principales factores de ese crecimiento la tendencia de conectividad y automatización.

A esto se añade que, según estadísticas del Ministerio de Industria y Tecnología de Información de China, más de 40% de los nuevos vehículos vendidos en la primera mitad del 2023 tiene funciones de asistencia de conducción.

Mientras que una encuesta de McKinsey en el país asiático encontró que 76% de los sondeados quiere funciones como estacionamiento automático y 60% está interesado en la conducción autónoma para el tráfico urbano.

Todo lo anterior se refleja en diversos modelos, tanto listos para fabricación como en fase de concepto, que fueron presentados durante Auto China 2024 que se celebró en Beijing.



## Humanos en el circuito

No cabe duda que la inteligencia artificial puede tener un gran futuro, pero claro, en un futuro aún un tanto lejano, pues para ello debe ser económicamente viable para las empresas, con buen procesamiento, sustentable, que realmente sea segura y deje de depender de los humanos. Puesto de esta manera, suena casi imposible que esto suceda pronto, pero sucederá algún día. Luego de leer algunos artículos de científicos que llevan años trabajando en IA y no de “desarrolladores” que buscan impresionar para ganar inversiones y a ignorantes, hay cosas interesantes a analizar.

Las industrias hoy en día no pueden gastar mil 700 por ciento más de sus recursos en chips Nvidia de IA si no tienen un retorno de inversión rápido y que genere un círculo virtuoso de desarrollo, beneficios sociales y ganancias, ni siquiera siendo Nvidia su inversionista principal.

Una compañía que paga entre 0.36 y un centavo de dólar/consulta por electricidad y agua (escasa) no puede mantener indefinidamente esas consultas por millones de personas que esperan una respuesta a preguntas estúpidas y sin sentido, a veces, o solicitan que se haga un dibujo o video, sólo por ver qué responde una IA generativa.

La industria tendrá que descubrir alguna combinación de aplicaciones que cubra sus costos operativos, aunque sólo sea para mantener las luces encendidas frente a la desilusión de los inversionistas (esto no es opcional: la desilusión es una parte inevitable de toda burbuja).

Actualmente, existen muchas aplicaciones de bajo riesgo para que la IA pueda funcionar bien con la tecnología actual, el procesamiento actual, a pesar de sus muchos –y aparentemente ineludibles– errores (“alucinaciones”).

A las personas que usan IA para generar ilustraciones de sus personajes favoritos involucrados en aventuras épicas no les importa un error. Si el chatbot que impulsa la herramienta automática de conversión de texto a traducción se equivoca en algunas palabras, sigue siendo mucho mejor que la alternativa de hablar despacio y en voz alta en su propio idioma, mientras hace gestos enfáticos con las manos.

Hay muchas aplicaciones de este tipo y muchas de las personas que se benefician de ellas, sin duda, pagarían algo por éstas. El problema –desde la perspectiva de una empresa de IA– es que éstos no son sólo aspectos de bajo riesgo, sino que también son de bajo valor. Sus usuarios pagarían algo por ellos, pero no mucho.

**Para que la IA pueda mantener sus servidores prendidos durante la próxima crisis de desilusión que tendrán muchos con la IA actual, las empresas tienen que crear aplicaciones de alto valor. Y no es que no existan ya, pero todas comparten el mismo problema: todas son de alto riesgo, lo que significa que son muy sensibles a los errores.**

Estos errores cometidos por aplicaciones que producen códigos, conducen automóviles autónomos o identifican masas cancerosas en radiografías de tórax que son extremadamente importantes, y que no son fiables, a pesar de lo que se diga. Para ello, las empresas están contratando a lo que se llama el humano en el circuito, personas que vigilan por detrás que las aplicaciones que pueden ser riesgosas con IA, eviten cometer errores graves, aunque muchas veces pasen desapercibidos para ellos.

La IA no sólo comete errores: comete errores sutiles, el tipo de errores que son más difíciles de detectar para un ser humano en el circuito, porque son las formas estadísticamente más probables de equivocarse. Claro, notamos errores graves en los resultados de la IA, como afirmar con confianza que un ser humano muerto está vivo.

Las empresas de IA han argumentado que tienen una tercera línea de negocio, una forma de ganar dinero para sus clientes más allá de los obsequios de la automatización a sus nóminas: afirman que pueden realizar tareas científicas difíciles a una velocidad sobrehumana, produciendo conocimientos valorados en miles de millones de dólares (nuevos materiales, fármacos, proteínas) a una velocidad inimaginable. Sin embargo, estas afirmaciones –crédulamente amplificadas por la prensa no técnica– siguen desmoronándose cuando son puestas a prueba por expertos que entienden los dominios esotéricos en los que se dice que la IA tiene una ventaja inmejorable.

Como escribe **Brian Merchant**, las afirmaciones de la IA son inquietantemente similares a “humo y espejismo”: el deslumbrante campo de distorsión de la realidad generado por la tecnología de la linterna mágica del siglo XVII, a la que millones de personas atribuyeron capacidades descabelladas, gracias a las extravagantes afirmaciones de los promotores mal informados de la tecnología.

## YANGWANG U8 SUV

El fabricante BYD sorprendió con la presentación del modelo Yangwang U8 Off-road Master Edition para el que se alió con DJI para darle una función única.

Esto porque se trata del primer automóvil con un dron, también conocido como vehículo aéreo no tripulado, integrado para monitorear las condiciones de la carretera en tiempo real y mejorar la seguridad.

Para lograrlo, este dron de DJI, ubicado en un compartimiento del techo, tiene capacidades de despegue y aterrizaje con un solo toque, complementadas con sensores para evitar obstáculos y la transmisión de video de alta definición, alta velocidad de fotogramas y baja latencia.

Adicionalmente, BYD también presentó su nuevo sistema de automóvil inteligente nombrado Xuanji, el cual junto con sensores y otro hardware hará que los vehículos perciban, decidan, controlen y ejecuten.

“Los vehículos inteligentes son mucho más que funciones inteligentes a bordo y conducción inteligente”, aseguró el presidente de BYD, Wang Chuanfu.



Fotos: byd.com



## CONOCE A NOMI GPT

El fabricante NIO lanzó Nomi GPT, un asistente inteligente en forma de semiglobo giratorio colocado en el tablero de sus vehículos.

Este asistente cuenta con un “motor de emociones” que le permite interactuar más fácilmente con los pasajeros y, en segundo lugar, ahora tiene conocimiento sobre temas como ciencia, historia y cine para entablar mejores conversaciones.

Nomi GPT también puede recibir comandos de voz para realizar varias actividades como ajustar el ambiente de luz dentro del auto, entre otras. Dichas funciones también servirán para que, a la larga, Nomi pueda desarrollar una personalidad conforme interactúe con los pasajeros.

Foto: nio.com

## GEELY STARSHIP

Por su parte, Geely tiene la meta de ser el primer fabricante de automóviles con la capacidad para construir coches con arquitectura de inteligencia artificial y como muestra presentó el prototipo de SUV llamado Geely Starship.

Dicho auto contará con tecnologías como un asistente digital, un sistema de inteligencia artificial para audio envolvente panorámico, asientos inteligentes, macrodatos, computación en la nube y un chasis digital basados en inteligencia artificial.

Destaca que el chasis digital permite a los vehículos realizar el primer drift autónomo del mundo, mejorando la asistencia de seguridad inteligente para los usuarios. Esto significa que actúa en sólo 4 milisegundos, 25 veces más ágil que la reacción humana más rápida, permitiendo maniobras evasivas automáticas en condiciones extremas.

Sin olvidar que es un modelo con sistema híbrido eléctrico Leishen de nueva generación, por lo que también busca ser amigable con el medio ambiente.



Fotos: geelymexico.com



## XPENG AEROHT

Otra marca que sorprendió fue Xpeng porque presentó un concepto de auto volador modular llamado AeroHT.

Este auto se divide en un módulo terrestre y otro aéreo, los cuales pueden separarse y combinarse. El módulo de tierra tiene capacidad para cuatro o cinco pasajeros, un tren motriz eléctrico de rango extendido que proporciona múltiples recargas para el módulo de aire, así como una configuración de tres ejes y seis ruedas que permiten tracción total 6x6 y dirección en las ruedas traseras. Mientras que el módulo aéreo, de nombre clave X3-F, es una aeronave eléctrica capaz de despegar verticalmente y volar a baja altitud, con una cabina panorámica de 270 grados para dos personas y que admite modos de conducción manual y automático.

Se prevé que el módulo aéreo esté disponible para preordenarse a partir del último trimestre de este año, aunque aún hacen falta leyes de espacio aéreo.

Fotos: aeroht.com

¿Por qué vivo  
en Bosque Real?

Porque se  
vive diferente

**Bosque Real**  
*Vive diferente.*

[bosquereal.com](http://bosquereal.com)