

NOTICIAS

## LA RECTA FINAL DE LAS ELECCIONES 2021

### EN NUEVE FRASES DE ENCUESTADORES DE MITOFSKY, REFORMA Y EL FINANCIERO

El 27 de mayo se realizó el *EF MEET POINT. Encuestas electorales 2021: La recta final*, en el que participaron Alejandro Moreno, director de Encuestas y Estudios de Opinión de El Financiero; Roy Campos, presidente de Mitofsky Group; y Lorena Becerra, directora de Encuestas de Grupo Reforma.

**E**n este foro se habló sobre los conflictos poselectorales que podría haber el 7 de junio, la creencia en el INE, el porcentaje de abstención, alianzas, posibles resultados y más.

**LORENA BECERRA**

**1** “Te diría que sí, el presidente está viéndose en problemas, por eso yo creo que estamos viendo una reacción de parte de él cada vez más explosiva, estamos viendo un intento muy fuerte de intervenir en elecciones, en elecciones como Nuevo León, como Guerrero, que para él eran tan importantes, son tan importantes de ganar, y esto le puede resultar muy costoso a Morena, sobre todo en lo que sería la composición de la Cámara de Diputados”.

**2** “¿Qué puede desincentivar la participación? Eventos como los que estábamos comentando de violencia, eso sí puede desincentivar la participación. Ahorita, por ejemplo, el anuncio reciente que vimos de los protocolos del INE se han hecho algunas preguntas sobre eso, las personas dicen: ‘No, yo quiero salir a votar’, pero si ese día eso genera algún conflicto logístico, alguna problemática, también puede desincentivar a ciertos grupos de votantes (...) ¿Cuáles (votantes) no se van a desincentivar? Los que realmente están muy fuertemente con alguno de los partidos políticos y los que están convencidos de que su voto, en este caso por ejemplo el voto útil, puede hacer una diferencia”.

**3** “Lo que estamos viendo, sobre todo el segmento de 18 a 24 años, está abandonando al presidente López Obrador. Los que van a votar por primera vez se están yendo con el PRI y con el PAN”.

[El Financiero. Ver más...](#)

#### ‘TRANCAZO’ A NUEVA REFINERÍA DE PEMEX: MOODY’S LE BAJA LA CALIFICACIÓN Y QUEDA A UN PASO DE GRADO ‘BASURA’

Moody’s rebajó el 27 de mayo la calificación senior a la refinería Deer Park, la cual fue adquirida por Pemexen la última semana del mes, a Baa3 desde Baa2 con posibilidad de una nueva revisión a la baja. La calificación ‘Baa3’ es el último escalón antes de que la nota caiga en grado especulativo o basura. [El Financiero. Ver Más...](#)

#### LA ADMINISTRACIÓN DE AVIACIÓN SE AHORRO 232 MILLONES, ¿CUANTO NOS COSTARÁ ESE AHORRO?

En 2018 el presupuesto anual de la Dirección General de Aeronáutica Civil era de 611 millones 489,000 pesos. Para 2021, la Administración Federal de Aeronáutica Civil cuenta con 379 millones 708,000 pesos. En tres años se cambió el nombre del organismo, se adelgazó la estructura y se redujo en 37% el presupuesto. ¿Valió la pena el ahorro? [El Economista. Ver Más...](#)

#### CON ‘PERAS Y MANZANAS’ TE EXPLICAMOS QUÉ SON LOS REMANENTES DEL BANXICO

El presidente Andrés Manuel López Obrador ha reprochado al Banco de México no haber entregado remanentes este año, cuando en otras administraciones sí han existido. El mandatario sugirió que hubo cierta “intención” detrás de la decisión. Gerardo Esquivel, uno de los subgobernadores de BANXICO explica qué son los remanentes y por qué no hubo este año. [El Financiero. Ver Más...](#)

#### PREOCUPANTE AUMENTO ACELERADO EN POBREZA: IMEF

El IMEF está preocupado por el aumento acelerado de la pobreza en el país y por la ausencia de una estrategia integral y suficiente de recuperación con la participación de todos los sectores. [IMEF. Ver más...](#)

## FOCO

El Banco de México publicará su Informe Trimestral el cual será clave para continuar calibrando el sesgo de la Junta de Gobierno al contar con la actualización de los pronósticos del banco central, en medio de las consistentes sorpresas al alza en la inflación y buenas lecturas de actividad económica.

## ACCIÓN

Los movimientos en general han guardado un desempeño de consolidación en la mayoría de las distintas clases de activos, sin perforar rangos ya observados durante este año. Uno de los casos más ilustrativos es del peso mexicano el cual, a pesar de un debilitamiento generalizado del dólar a lo largo del mes, ha respetado una banda de operación relativamente estrecha entre los niveles de 19.70 y 20.30 por dólar.

MERCADO DE CAPITALES	Cierre al	Cambio % acumulado			Últimos	
	27/05/21	Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
<b>NACIONALES</b>						
IPC	49,628	-0.1	3.4	12.6	1.7	34.5
<b>INTERNACIONAL</b>						
Ibovespa (Brasil)	124,367	3.9	4.6	4.5	4.2	41.4
IPSA (Chile)	4,160	-7.3	-7.0	-0.4	-12.4	10.4
Dow Jones (EE.UU.)	34,465	2.6	1.7	12.6	1.4	34.9
NASDAQ (EE.UU.)	13,736	5.4	-1.6	6.6	-2.5	45.9
S&P 500 (EE.UU.)	4,201	3.4	0.5	11.8	0.3	38.4
TSE 300 (Canadá)	19,774	3.5	3.5	13.4	3.1	29.5
EuroStoxx50 (Europa)	4,039	2.3	1.6	13.7	0.7	32.4
CAC40 (Francia)	6,436	2.5	2.7	15.9	2.6	37.3
DAX (Alemania)	15,407	1.7	1.8	12.3	1.0	32.2
FTSE-100 (Londres)	7,020	0.2	0.7	8.7	1.1	14.2
Hang Seng (Hong Kong)	29,113	3.1	1.4	6.9	0.1	25.9
Shenzhen (China)	5,338	5.8	4.2	2.4	4.3	38.4
Nikkei225 (Japón)	28,549	1.4	-0.9	4.0	-1.7	30.3
<b>MERCADO DE DIVISAS</b>						
(divisa por dólar, excepto en el caso de la libra y el euro)						
Peso mexicano	19.96	1.0	1.5	-0.2	-0.2	11.3
Dólar canadiense	1.21	0.5	1.8	5.4	2.0	14.0
Libra Esterlina	1.42	1.1	2.8	3.9	1.9	15.3
Euro	1.22	1.0	1.5	-0.2	0.6	10.1
Yen japonés	109.81	-0.1	-0.5	-6.0	-1.1	-2.0
Real brasileño	5.24	1.3	3.8	-0.8	4.1	0.6
<b>MERCADO DE METALES</b>						
(dólares por onza)						
Oro-Londres	1,904	3.9	7.7	0.7	7.0	10.5
Plata-Londres	28.12	2.6	8.7	6.2	7.7	62.5
<b>Petróleo</b>						
(dólares por barril)						
Barril de Brent	69	0.2	3.3	34.1	4.6	100.0
Barril de WTI	67	1.2	5.1	37.8	6.2	103.7

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

MERCADO DE DINERO	Nivel (%)	Cambio en pb			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
<b>INTERNACIONAL</b>						
LIBOR 3 meses	0.14	-2	-4	-10	-5	-24
Treasury 2 años	0.14	-2	-1	2	-4	-4
Treasury 5 años	0.82	-5	-3	45	-7	47
Treasury 10 años	1.61	-9	-2	69	-2	92
<b>NACIONAL</b>						
Cetes 28 días	4.06	-3	-9	-20	-1	-129
Bono M 3 años	5.78	-1	22	140	28	55
Bono M 10 años	6.71	-28	-20	117	-7	51
Bono M 30 años	7.65	-30	-25	108	-8	47

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

MERCADO DE DEUDA	Índice	Cambio % acumulado			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
<b>NACIONALES</b>						
S&P/VLMR Corporativo	560.52	0.10	0.16	-1.06	-0.44	1.61
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Variable	396.84	0.09	0.32	1.88	0.15	3.53
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija	733.02	0.11	0.10	-2.19	-0.65	0.87
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija Real	732.22	-0.14	-0.33	7.39	-2.02	13.62
<b>INTERNACIONALES</b>						
US Corporate Bond Index	3,458.11	1.10	0.74	-2.68	0.23	-0.66
US Corporate High Yield Bond Index	2,387.24	0.21	0.16	2.11	-0.14	7.76
EM Investment Grade	543.01	0.63	0.56	-2.49	0.06	-0.61
EM High Yield	1,463.36	1.19	1.43	0.62	0.75	5.89

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

## PERSPECTIVA

A nivel local, sin duda, todas las miradas estarán centradas en las elecciones intermedias del 6 de junio. Cruzando este evento, la evolución de los programas de vacunación y progreso de la pandemia se mantendrán en la primera capa de atención para las siguientes semanas, donde las métricas para México continúan mostrando un ritmo favorable que probablemente contribuirá a conservar la perspectiva de recuperación.

# MERCADOS EN MODO DE ESPERA DURANTE MAYO

La operación en los mercados globales durante mayo observó un tono en general optimista beneficiando el balance de los activos de riesgo, a pesar de algunos choques de volatilidad. No obstante, los movimientos en general han guardado un desempeño de consolidación en la mayoría de las distintas clases de activos, sin perforar rangos ya observados este año.

SANTIAGO LEAL SINGER\*

La operación en los mercados globales durante mayo observó un tono en general optimista beneficiando el balance de los activos de riesgo, a pesar de algunos choques de volatilidad importantes a inicios de mes conforme los inversionistas asimilaban elevadas cifras de inflación y una sorpresiva baja creación de empleo en EE. UU., en medio de una extensión al alza en el precio de prácticamente todas las materias primas. Asimismo, la activa rotación entre sectores en los mercados de capitales, presionando al espacio tecnológico e incluso la notable corrección reciente en criptomonedas, agregaron volatilidad en algunas sesiones.

No obstante, los movimientos en general han guardado un desempeño de consolidación en la mayoría de las distintas clases de activos, sin perforar rangos ya observados durante este año. Uno de los casos más ilustrativos es del peso mexicano el cual, a pesar de un debilitamiento generalizado del dólar a lo largo del mes, ha respetado una banda de operación relativamente estrecha entre los niveles de 19.70 y 20.30 por dólar.

De esta forma, el mercado espera un nuevo catalizador relevante que ofrezca mayor dirección. Probablemente este será el anuncio de la Reserva Federal sobre ajustes a su programa de compra de activos a la luz de un mayor dinamismo en la inflación y menor necesidad de una postura ultra laxa dada la mejora en el desempeño de la economía. Sin embargo, es muy poco probable que esta noticia la den de forma tajante o inesperada. Podemos esperar una postura de la Fed que, a través de sus herramientas de comunicación, incluyendo las frecuentes intervenciones de sus miembros, abra paulatinamente el escenario y prepare al mercado para definir el momento del *tapering*. De hecho, estos comenclarios ya han iniciado por parte de algunos miembros, aunque bajo un tono aún muy cauteloso por lo que es previsible mayor vocalidad en las siguientes semanas o meses.

En el más corto plazo, a nivel local sin duda todas las miradas estarán centradas en las elecciones intermedias del 6 de junio. Cruzando este evento, la evolución de los programas de vacunación y progreso de la pandemia se mantendrán en la primera capa de atención para las siguientes semanas, en donde las métricas para México continúan mostrando un ritmo favorable que probablemente contribuirá a conservar la perspectiva de recuperación.

En tanto, el frente de bancos centrales retomará actividad, iniciando esta semana con las decisiones de Israel, Australia e India, seguidos la siguiente semana por el ECB, Canadá, Rusia y Chile. En los siguientes días además tendremos las últimas intervenciones de los miembros de la Fed previo a la decisión del 16 de junio. Por su parte, Banco de México estará publicando su Informe Trimestral este jueves el cual será clave para continuar calibrando el sesgo de la Junta de Gobierno al contar con la actualización de los pronósticos del banco central, en medio de las consistentes sorpresas al alza en la inflación y buenas lecturas de actividad económica.

Respecto a otras publicaciones contaremos con la actualización de perspectivas económicas de la OCDE y también se reportarán las encuestas PMIs a nivel global. En EE. UU. la atención estará en los reportes de empleo al mes de mayo, inflación, balanza comercial y sentimiento de los consumidores, con Europa agregando inflación, tasa de desempleo, ventas minoristas y PIB final del 2T21. En China también se conocerá la inflación y la balanza comercial, con un grupo de datos para México, en los que destacan confianza del consumidor, inflación, producción industrial, inversión fija bruta y ventas del ANTAD, entre otros.

Por su parte, las agencias de energía publicarán sus reportes mensuales y esta semana la OPEP y sus aliados llevarán a cabo su reunión ministerial para evaluar la estrategia de producción. Esta última se da en un contexto donde los precios del petróleo operan con un alza de poco más de 30% en el año, aunque se percibe cierta incertidumbre sobre el estado de los balances de oferta y demanda ante la posible reintroducción de barriles iraníes como parte de los nuevos acuerdos nucleares.

Se espera un nuevo catalizador que ofrezca mayor dirección. Tal vez será el anuncio de la Fed sobre ajustes a su programa de compra de activos a la luz de un mayor dinamismo en la inflación y menor necesidad de una postura ultra laxa

\* Subdirector de Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio de Grupo Financiero Banorte. Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor y no representan la opinión de Grupo Financiero Banorte ni sus subsidiarias o filiales. ● @santiagoleals

# ELECCIONES 2021: TRES ESCENARIOS ¡TU DECIDES!

Las elecciones del 6 de junio son muy importantes para el país porque definirán la segunda mitad del sexenio; su importancia es cuantitativa y cualitativa, y ambos aspectos tienen que ver con las condiciones que están presentes como contexto de la elección en los ámbitos político, social y económico, de ahí la importancia de acudir a las urnas para elegir a quienes ocuparán diversos cargos de gobierno durante los próximos tres y seis años.

ADRIANA REYES URRUTIA\*

La importancia cuantitativa radica en el hecho de que, derivado de la reforma político electoral de 2014, la mayoría de las entidades federales homologaron sus calendarios con al menos una elección federal, así en los comicios de los próximos días se elegirán 500 diputados, 15 gubernaturas, 30 congresos locales y casi 2 mil ayuntamientos.

En el aspecto cualitativo porque se define la segunda mitad del sexenio, en sentido positivo o negativo, en un ejercicio de pesos y contrapesos; es decir para continuar o cambiar la forma en la que se han tomado las decisiones con su consecuente impacto en la vida de todos los mexicanos, de los cuales 93.67 millones están en el padrón electoral, casi 4.3% más que hace cuatro años.

Además, porque el contexto político en el que se realizarán las elecciones tiene características que no se habían visto en la historia reciente del país, como el activismo político del Presidente, la condición de supervivencia de los partidos políticos (razón por la cual han hecho una coalición) y la violencia política en el país: en los últimos cinco meses se han registrado 143 asesinatos políticos, sin contar la incidencia del crimen en la selección de las candidaturas y el financiamiento de las campañas.

## TRES ESCENARIOS

Si nos centramos en las elecciones de los diputados, para muchos analistas políticos, entre ellos Luis Carlos Ugalde, director de Integralia, la dirección del voto plantea tres escenarios, dos de probabilidad baja y uno de alta. En los dos primeros está la posibilidad de que Morena y sus aliados obtengan la mayoría con 2/3 partes del Congreso o que no logre el 50% + 1. En el primer caso se generaría un gobierno radical; es decir un escenario en el que el Presidente tendría todos los instrumentos para realizar modificaciones a la Constitución, hacer una reforma electoral, promover la reelección, y desaparecer organismos autónomos, etc.

El otro escenario de probabilidad baja tiene como sustento el hecho de que Morena sigue siendo el partido más grande en el Congreso pero no logra el 50% +1, lo que generaría un gobierno de colisión ejecutivo-legislativa; es decir, el Presidente tendría que negociar con el Congreso y la oposición podría vigilar mejor el gasto.

En el escenario más probable Morena pierde la mayoría calificada (2/3) pero logra la mayoría absoluta (50% + 1), y de las 330 curules que tiene en esta legislatura el partido del Presidente sólo se queda con 260 o 270, que finalmente son más de la mitad, lo que plantearía un gobierno activista; esto quiere decir que el gobierno no podría hacer muchas cosas como cambiar la constitución, pero podría por ejemplo, aprobar la reforma fiscal o hacer reformas a las leyes secundarias.

## IMPACTO EN LA ECONOMÍA

Cada uno de los escenarios mencionados tiene un impacto en la economía. En el escenario radical, los inversionistas se preocuparían más de lo que ya están y se podría congelar la inversión nacional y la extranjera (esta última según diversos cálculos va a la baja); además, es probable que hubiera una devaluación moderada del peso y que salieran capitales del país. En cambio, un escenario de contrapeso daría tranquilidad a los mercados y eso haría que la economía pudiera mantenerse sin mayores cambios, considera Luis Carlos Ugalde.

Por el contexto político que está viviendo México, en las elecciones del 6 de junio el voto se convierte en una herramienta de rendición de cuentas a partir de un análisis retrospectivo sobre lo que ha ocurrido en los últimos tres años

**CÓMO SE PINTARÁ EL MAPA**

Si bien lo que a nivel nacional ha generado mayores análisis y comentarios ha sido la composición del Congreso, no es menos importante el destino de las gubernaturas ya que de ellas depende la distribución del poder político en el país, actualmente representada por el PRI gobernando 12 estados; el PAN, 10; Morena, 6; PRD, 1; Movimiento Ciudadano, 1.

“Las encuestas muestran una disminución en las preferencias por Morena que, en algunos casos, comprometen no únicamente la mayoría en la cámara de diputados, sino el control de los congresos locales, que son fundamentales para la aprobación de reformas constitucionales”, señala Gustavo López Montiel, profesor e investigador de Derecho y Relaciones Internacionales del Tecnológico de Monterrey.

Agrega que si Morena no gana los congresos suficientes para que con los que tiene actualmente sume por lo menos 17, con eventuales aliados, no podría hacer las reformas que el Presidente ha anunciado para después de la elección. Además de Querétaro y Baja California Sur, no hay certeza sobre el triunfo de los candidatos de Morena para las gubernaturas de Sonora, Nuevo León, Chihuahua, San Luis Potosí, Sinaloa e incluso Zacatecas y Michoacán.

Actualmente uno de los escenarios más adversos para Morena y favorable para la oposición es el que plantea la encuestadora Massive Caller que indica de el partido del Presidente solo ganaría 5 de 15 estados y 7 de 16 alcaldías.

**PARTICIPACIÓN PARA DEFINIR EL RUMBO DEL PAÍS**

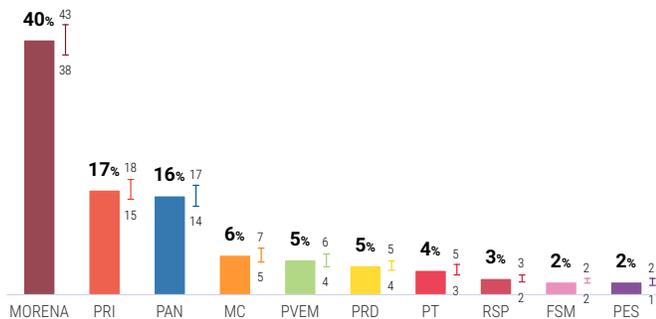
Por el contexto político que está viviendo México, en las elecciones del 6 de junio el voto se convierte en una herramienta de rendición de cuentas a partir de un análisis retrospectivo sobre lo que ha ocurrido en los últimos tres años y si eso cumple con la expectativa planteada en su momento, además de un análisis prospectivo sobre lo que podría suceder a partir del destino del voto, por ejemplo en términos económicos ya que de este ámbito depende un sinnúmero de actividades y circunstancias que definen el día a día de todos los mexicanos, ya sea en las comunidades rurales o en las urbanas; entre los adultos y jóvenes.

Cabe mencionar que el casi 4.3% de mexicanos que se incorporaron al padrón electoral para estos comicios entrarían en la categoría de jóvenes y que su primera participación en un proceso electoral se da en medio de la pandemia de coronavirus, en la situación económica más fuerte desde 1932 y ante una ola de inseguridad, así como en un clima político polarizado desde el poder.

En términos generales, si bien todos estos ingredientes podrían influir en contra de la participación de la gente, también pueden ser un aliciente para acudir a las urnas y superar la histórica participación en elecciones intermedias del 40% para marcar el rumbo de México no sólo en los próximos tres años sino a mediano plazo.

**POLL OF POLLS**

ES UN AGREGADO DE ENCUESTAS DE INTENCIÓN DE VOTO PARA LA CÁMARA DE DIPUTADOS\*\*



Fuente: oraculus.mx  
 La estimación NO incluye votos nulos, candidatos independientes y no registrados.  
 Los porcentajes pueden no sumar 100% por cuestiones de redondeo.  
 Los efectos de casa están centrados en las principales series de vivienda; por lo tanto, las encuestas telefónicas contribuyen a estimar la tendencia pero no el nivel de la intención de voto. [Consulta la metodología.](#)

\*\* Última actualización 27 de mayo de 2021.

**RESULTADO 2018\***



\*Los porcentajes excluyen votos nulos, candidatos independientes y no registrados.

Casi el 4.3% de mexicanos que se incorporaron al padrón electoral para estos comicios entrarían en la categoría de jóvenes y su primera participación en un proceso electoral se da en medio de la pandemia de coronavirus, en la situación económica más fuerte desde 1932 y ante una ola de inseguridad

\* Editora del Newsletter IMEF.  
[adria.urrutia@gmail.com](mailto:adria.urrutia@gmail.com)  
 Las opiniones expresadas son responsabilidad exclusiva del autor.



¿Necesita mejores respuestas?  
 Nosotros comenzamos con mejores preguntas

[www.grantthornton.mx](http://www.grantthornton.mx)

Auditoría | Impuestos | Consultoría | Precios de Transferencia | Comercio Exterior

# INFRAESTRUCTURA, SIN LUGAR EN LA AGENDA

La infraestructura está cambiando; su implantación y análisis ahora tienen más aristas, donde no solo participan profesionales alrededor de la ingeniería. Sin embargo, dada la conjunción de las prioridades actuales de los gobiernos, el desarrollo de infraestructura se ha supeditado a temas de carácter político/ideológico. Esto nos lleva a pensar que la agenda de infraestructura mexicana se encuentra en una posición débil.

GABRIEL ESPAÑA\* Y JAVIER ARREOLA\*\*

Invertir en infraestructura productiva y financieramente rentable es bien visto por diversos actores políticos y sociales, e inclusive económicos, especialmente en épocas de recesión o crisis, dado su efecto contra cíclico en la inversión. Sus beneficios son conocidos: el valor de la infraestructura aumenta significativamente en el corto plazo; por cada dólar invertido en costo de obra, crea empleos tanto para profesionales como para oficios básicos, mejora el crecimiento económico y bienestar de las personas y permite incrementar la eficiencia en los negocios locales, así como promover la inclusión en servicios básicos y la movilidad social, creando nuevas oportunidades para las mayorías.

Hoy en día la infraestructura está cambiando; su implantación y análisis ahora tienen más aristas, donde no solo participan profesionales alrededor de la ingeniería. Sin embargo, dada la conjunción de las prioridades actuales de los gobiernos, el tamaño de las partidas de infraestructura ha supeditado el desarrollo de infraestructura a temas de carácter político/ideológico —lo mismo de los gobiernos ‘neoliberales’ que del ‘antineoliberal’— dejando de lado a la técnica, tanto financiera como ingenieril, que pudieron haber evitado desgracias como las de la línea 12 del metro de la Ciudad de México. Esto nos lleva a pensar que la agenda de infraestructura mexicana se encuentra en una posición débil y se aleja cada día más de lo que debería ser un enfoque acorde con esta etapa del Siglo XXI.

Actualmente, una buena parte del presupuesto público no es fácil de tocar, ya sea por deuda heredada y comprometida, o por la gran cantidad de dinero que se destina a Pemex y CFE, así como a los programas sociales prioritarios del gobierno. Después vienen los apartados de Dos Bocas, el Tren Maya y el Aeropuerto, y fuera de ellos, se destina un presupuesto íntimo para infraestructuras no energéticas como caminos rurales y alimentadores, carreteras federales, mantenimiento de vías, sector ferroviario, entre otros.

En muchos sentidos, la situación actual está ligada a aspectos político electorales, creando un círculo vicioso: Los candidatos, futuros gobernantes, quieren dar dinero directamente a las personas, y las personas quieren aceptarlo por la causa que sea. Mientras más dinero se reparta, el candidato-gobernante podría ser más popular, por lo que quiere usar más presupuesto para repartirlo directamente. Y así, el gobierno redirecciona dinero que hubiera sido destinado para otras atribuciones, acotando en gran medida el presupuesto público para inversión productiva en infraestructura pública.

El reto es convencer al electorado de las bondades de contar con infraestructura eficiente, y cómo es que ésta impactará sus bolsillos. En el caso del metro de la Ciudad de México, inaugurado en 1969, éste ha actuado como un programa social, debido a que ha permitido conectar zonas de la ciudad, tanto muy integradas como marginadas, de forma rápida y a bajo costo, incluso, subsidiado, que en la práctica ha favorecido a personas que requerirían trabajar más tiempo para pagar por el mismo transporte.

## UNA INFRAESTRUCTURA PARA ESTA ÉPOCA

Sin querer caer en falsos dilemas, porque se pueden cubrir ambos aspectos, apostarle a la infraestructura hoy en día es políticamente menos rentable que ayer, ya que requiere planes y proyectos de largo plazo, que se contraponen contra el cortoplacismo de los políticos, obsesionados con fortalecer su popularidad y a sus partidos. Sin embargo, se debe seguir promoviendo aquella infraestructura que permita generar inclusión, eficiencia productiva y que permita la movilidad social para las personas. Entre los retos de hoy están:

---

Los autores plantean algunas ideas que podrían ayudar a la implementación de un programa de reactivación económica, teniendo a la infraestructura social como palanca para el desarrollo armónico de las comunidades y su entorno

---

- **Reposicionar a la infraestructura en la agenda pública:** Hoy es menos importante para candidatos y gobernantes, dada su continua disminución en el presupuesto de inversión. Tiene un impacto insuficiente como palanca de desarrollo y también la ingeniería mexicana debe recuperar su prestigio.
- **Utilizar nuevos paradigmas:** Por ejemplo, hacerla más orientada a las personas; construir o reconstruir mejor podría implicar construir menos o construir diferente para satisfacer mejor las necesidades de las comunidades.
- **Cumplir nuevos objetivos:** Ahora se requiere infraestructura verde para combatir el cambio climático, las divisiones económicas y disminuir las brechas digitales.
- **Contar con infraestructura inclusiva:** No solo es construir rampas para discapacitados, sino ampliar la visión hacia más comunidades marginadas. También debe contemplar que los trabajos generados paguen mejor a trabajadores y profesionistas infravalorados, así como ayuden a corregir las desigualdades económicas, sociales y raciales del empleo.
- **Mejorar los modelos financieros y la rentabilidad social:** Debemos pasar de invertir en proyectos nuevos y brillantes a más inversiones con propósito, con mejor control de costos y que inclusive deshagan los daños de las infraestructuras heredadas, construidas bajo paradigmas nocivos.

Finalmente, vale la pena ampliar sobre tres retos puntuales:

### RETO 1: UTILIZAR LA INFRAESTRUCTURA COMO PALANCA DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Estamos cerca del tercer año de gobierno y las prioridades de infraestructura son muy claras: tres obras principales y algunas obras adicionales. En general, estas obras fueron autorizadas con paradigmas del 2017-2018, periodo de diagnóstico, campañas y propuestas.

Sin embargo, así como la crisis actual afectará la economía, una agenda más ambiciosa de infraestructura —que llegue a zonas rurales, urbanas y suburbanas— podría generar consenso y reactivación económica duradera, aprovechando que [los retornos de inversión serán más altos que el costo de capital](#). Coincidentemente, la mayoría de los países más golpeados por la crisis económica de la pandemia están apostándole a la infraestructura como un pilar de recuperación.

### RETO 2: LOGRAR LAS CONDICIONES PARA LICITAR LOS PROYECTOS EJECUTIVOS

Suponiendo que estos argumentos fueran elocuentes y los tomadores de decisiones ‘compraran’ esta agenda de infraestructura, actualmente no hay suficientes planes completamente terminados para estar listos para ser licitados y sujetos de inversión.

De acuerdo con el documento Proyectos de la SCT – PEF 2021, la agenda prospectiva incluye: 10 proyectos de conservación de carreteras en modalidad APP, 1,090 acciones de reconstrucción y conservación, 21 obras de carreteras alimentadoras y caminos rurales, 428 obras de conservación de caminos rurales y carreteras, y 257 obras de pavimentación en cabeceras y agencias municipales, 9 proyectos de construcción de carreteras, 0 tanto servicios de liberación de derechos de vía como estudios y proyectos de reinversión, para un presupuesto total para este año de casi \$39 mil millones de pesos... [menos del 1% de los \\$480,966 millones que perdió Pemex en 2020](#).

Más aún, los proyectos ejecutivos ya terminados aún requieren condiciones como liberación de derecho de vía, autorizaciones de Semarnat, Conagua e INAH, contar con una clave en cartera de SHCP, y cabildeo social para que no detengan las obras.

### RETO 3: INCREMENTAR LA PARTICIPACIÓN DE LA CIUDADANÍA

Si usamos un enfoque tradicional, la infraestructura parece que es materia únicamente de funcionarios de gobierno, ingenieros y constructoras. Sin embargo, los nuevos paradigmas y los retos actuales requieren más participación de ciudadanos y de la Sociedad Civil organizada.

Se requieren más personas representantes de su comunidad, comprometidas con participar en la toma de decisiones (particularmente en temas de carácter social), con acompañar a los supervisores y con exigir más planes de trabajo de infraestructura, aunque se repartan menos tarjetas de programas sociales o aun cuando se destine menos a empresas productivas del Estado en números rojos y que no mejoran su administración financiera.

Estas son sólo algunas ideas que podrían ayudar a la implementación de un programa de reactivación económica, teniendo a la infraestructura social como palanca para el desarrollo armónico de las comunidades y su entorno.

\* Managing Director en Iskali Capital Group (ICG), Banca de Inversión basada en Washington DC, la cual está enfocada a proyectos de alto impacto de desarrollo en Mercados Emergentes. Ocupó puestos de Dirección en la International Finance Corporation (IFC), Institución Financiera para el Desarrollo del Sector Privado del Banco Mundial. [gespana@iskalicapital.com](mailto:gespana@iskalicapital.com) @Gabriel\_Espana <https://www.linkedin.com/in/gabrielespana/>

\*\* Ingeniero Civil. Ha sido banquero de inversión. También participa en publicaciones, donde sus trabajos han sido retomados por medios como Forbes, el Foro Económico Mundial, El País, El Financiero, El Economista, Expansión.

Las opiniones expresadas son responsabilidad exclusiva de los autores.



● LIVESTREAMING JUNIO 23, 2017

FORO NACIONAL IMEF DE INFRAESTRUCTURA

INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA, MOTOR PARA IMPULSAR LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA Y EL EMPLEO EN MÉXICO



Carlos Mier,

Director General  
Adjunto de Banca de  
Inversión FONADIN



Olga Rosas,

Secretaría de Obras  
Públicas de Yucatán

MÁS INFORMACIÓN

# TENDENCIAS EN MEDIOS DIGITALES EN LA NUEVA REALIDAD

Ya dejamos la nueva normalidad por la nueva realidad. En el mundo, con varios millones contagiados y algunos pocos vacunados, poco a poco estamos regresando a las actividades que considerábamos *normales*, pero bajo una nueva realidad que se quedará por algunos años más; una *nueva realidad* que es completamente digital.

XIMENA CÉSPEDES

**E**n 2021 el mundo se volcó al internet; de repente, todos estábamos estudiando, trabajando, comprando y socializando sólo por este medio. Los expertos aseguran que a nivel mundial el tráfico en la red subió hasta en un 60%. Este nuevo escenario puso a prueba a las empresas y a los usuarios en términos de comunicación, se desaprendieron muchas cosas y se aprendieron otras, por ello es importante conocer algunas de las tendencias que nos acompañarán a partir de este 2021 y que tienen que ver con la infodemia y las *fake news*, las comunidades digitales, así como las campañas *unbranded* y colaterales

## INFODEMIA Y FAKE NEWS

En los primeros meses de la pandemia y posteriormente con la presentación de las vacunas, la preocupación por la salud y la economía trajo una avalancha sin precedentes de información y contenidos, generalmente poco científicos, a nivel mundial. A este nuevo orden se le denominó infodemia. El término se refiere a “la viralización, intencional o no, de contenido especulativo no verificado, que afecta la noción y el juicio de la opinión pública”.

La infodemia se incluyó en el paraguas de las noticias falsas o *fake news*, porque muy rara vez un contenido es completamente falso. Generalmente hay un espectro de manipulación que va desde una falsa conexión hasta el contenido cien por ciento fabricado.

Algunos de los riesgos que ha traído este tipo de contenido es que por un lado se torna difícil tomar decisiones, o se toman malas, como no vacunarse, y por otro lado puede agobiar a los lectores e incluso hacerlos sentir más ansiosos, sufrir depresión o agotamiento emocional.

También ha aumentado la polarización, primero porque los algoritmos que presentan información sesgan lo que recibimos, priorizando lo que se parece a lo que leemos y publicamos y, por otro lado, porque nos vamos agrupando por intereses y comportamientos en comunidades, defendiendo versiones más extremistas.

Así como los países siguen luchando para evitar las consecuencias del virus, lo mismo tendremos que hacer con la infodemia y la información falsa, pero como desafortunadamente no hay una cura como lo sería una vacuna, hay que actuar en diferentes frentes como:

- Educación en los consumidores.
- Anticipación para llenar los vacíos de información.
- Cambiar el modelo de negocio de las plataformas de medios digitales para que el lector deje de ser el producto.
- Incentivar penas estrictas a la difusión de contenido falso de manera deliberada.

---

En 2021 el mundo se volcó al internet; en términos de comunicación se desaprendieron muchas cosas y se aprendieron otras, por ello es importante conocer algunas de las tendencias que nos acompañarán a partir de este año: infodemia y las *fake news*, comunidades digitales y campañas *unbranded* y colaterales

---

- Fortalecer leyes que promuevan la responsabilidad en línea.
- Creación y sostenimiento de entidades autónomas que puedan ser fuentes fidedignas para comprobar los hechos.
- Mejorar y desarrollar algoritmos que puedan no sólo identificar las noticias falsas sino, de manera eficiente, predecir la creación y propagación del contenido.

### COMUNIDADES DIGITALES

El comportamiento digital de las audiencias se ha movido de lo público a lo privado; es decir, se publica menos en medios sociales abiertos y más en medios sociales privados, grupos de Facebook por ejemplo, o directamente en medios privados como WhatsApp y Telegram.

Tanto por temas de privacidad y seguridad como por el riesgo de ser atacados en redes sociales, muchos de los usuarios digitales siguen con perfiles públicos sólo como observadores, pero con actividad en grupos de interés: comunidades segmentadas por intereses y comportamientos de usuarios que comparten valores similares.

Esto genera que la comunicación digital tenga que migrar de los medios tradicionales, así sean digitales, a esas comunidades, muchas de ellas privadas, para poder llegar a conocer e incidir en esas audiencias.

### CAMPAÑAS UNBRANDED Y COLATERALES

Estamos en el mundo de la desconfianza. Las audiencias en general no creen en las marcas, por lo que la comunicación tradicional, tanto en ámbitos externos como internos, está llamada a cambiar. Para poder llegar a las audiencias se requiere estar en los canales donde se encuentran, con los formatos que consumen y a través de campañas *unbranded*, es decir, sin mención de marca, que están diseñadas para preparar a la audiencia en los temas de interés en el mediano y largo plazos para llenar los vacíos de información y colaterales con mención indirecta de la marca que están diseñadas para conectar esos intereses con la marca en el corto y mediano plazos.

### PROSPECCIÓN

La comunicación dejó de ser una experiencia creativa para ser una ciencia de datos. La tecnología a través de algoritmos e inteligencia artificial permite contestar a las preguntas qué pasó, por qué pasó, qué puede pasar, qué opciones tengo y qué se puede aprender para eventos futuros.

Basados en datos históricos y en tiempo real, las herramientas de análisis predictivos pueden anticiparse a los riesgos y a las oportunidades, así como establecer los temas de interés, canales, tipos de contenidos, periodicidad, comportamiento y actitud de la audiencia para gestionar de manera adecuada una campaña de comunicación tanto interna, como externa. La nueva realidad debe empezar desde nosotros, más confianza y menos polarización. El futuro depende de nosotros.

Así como los países siguen luchando para evitar las consecuencias del virus, lo mismo tendremos que hacer con la infodemia y la información falsa, pero como desafortunadamente no hay una cura como lo sería una vacuna, hay que actuar en diferentes frentes

**DA CLIC Y SUSCRÍBETE A**

**IMEF** REVISTA **LIDERAZGO EN FINANZAS Y NEGOCIOS** **NEWS**

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

**Y RECIBE GRATIS LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES**

\* Socia fundadora y directora de Metrics.  
● @ximenaCespedesA  
Las opiniones publicadas en esta columna pertenecen exclusivamente al autor.

**CFO**  
DEL AÑO **IMEF**

PARTICIPA EN EL RECONOCIMIENTO CON MÁS PRESTIGIO DE LA COMUNIDAD FINANCIERA Y DE NEGOCIOS EN MÉXICO

Registra tu candidatura en [www.cfo.imef.org.mx](http://www.cfo.imef.org.mx)

**imef**  
ejecutivos de finanzas  
ANIVERSARIO

# LO POLÍTICO SIEMPRE ES EMOCIONAL

Se ha generado un sentimiento de indefensión que se convierte en resentimiento y en la creciente necesidad de buscar culpables. Esa es la tesis fundamental de Martha C. Nussbaum, autora del libro *La monarquía del miedo*, obra que contiene una reflexión que nace de Estados Unidos y la llegada de Trump a la presidencia, y que podría aplicarse a otras naciones, donde el miedo se convierte en generador de votos e impulsor de gobiernos.

REDACCIÓN NEWSLETTER IMEF

**M**artha C. Nussbaum considera que cuando las personas se temen unas a otras, y temen lo que les depara un futuro desconocido, el miedo las lleva fácilmente a culpar a unos cabezas de turco, a fantasear con venganzas y a que cunda una tóxica envidia de la suerte de los afortunados (ya sean estos los vencedores de unas elecciones o aquellas personas u organizaciones que ejercen el dominio social y económico); por lo tanto, dice que “debemos reflexionar a fondo sobre el miedo y sobre adónde nos está llevando. Tras respirar hondo, todos debemos entendernos a nosotros mismos lo mejor que podamos y aprovechar ese momento de cierta toma de distancia con la realidad para comprender de dónde proceden el miedo y las emociones con él relacionadas, y adónde nos están conduciendo”.

Para hacer la reflexión, la autora de *La monarquía del miedo* divide su obra en seis partes: El miedo, temprano y preponderante; La ira, hija del miedo; El asco motivado por el miedo: la política de la exclusión; El imperio de la envidia; Un cóctel tóxico: sexismo y misoginia; y Esperanza, amor, visión imaginativa.

Basándose en una combinación de ejemplos históricos y contemporáneos, Nussbaum desenreda en *La monarquía del miedo* toda esta maraña de sentimientos y nos proporciona así una hoja de ruta para que sepamos hacia dónde dirigir nuestros pasos a partir de aquí, porque “la globalización ha producido sensaciones de impotencia en millones de personas en Occidente. Ese sentimiento de indefensión genera resentimiento y un afán por buscar culpables. Se culpa a los inmigrantes. Se culpa a los musulmanes. Se culpa a otras razas. Se culpa a la élite cultural. Y aunque la elección de Donald Trump y el resultado del referéndum sobre el Brexit son ejemplos de esa política de culpabilización, lo cierto es que puede apreciarse a ambos lados del espectro político, tanto a la izquierda como a la derecha”.



## LA MONARQUÍA DEL MIEDO

*Una mirada filosófica a la crisis política actual*

**Martha C. Nussbaum**

Editorial Paidós

[Compra aquí...](#)

## SOBRE EL AUTOR

Martha C. Nussbaum. Es una de las filósofas contemporáneas más relevantes. Su actividad se centra, básicamente, en cuatro ámbitos, entre ellos, la teoría de la justicia y sus implicaciones en el mundo de hoy (trabajos que, en muchas ocasiones, ha realizado junto con el Premio Nobel de Economía Amartya Sen). Ocupa la cátedra de Derecho y Ética en el Departamento de Filosofía de la Facultad de Derecho y la Divinity School de la Universidad de Chicago.



ejecutivos de finanzas

**+200**  
**Eventos**  
**anuales**

en donde podrás:

▶ Actualizarte con **destacados ponentes** nacionales y extranjeros

◀ Recibir una **cuota preferencial** en todos los eventos del IMEF

▶ Obtener **puntos de certificación profesional** participando en nuestros programas

**ÚNETE AL**  
**CÍRCULO DE MÁS**  
**ALTO NIVEL**  
**DE LAS FINANZAS**  
**EN MÉXICO**



**CLIC AQUÍ**

